

2009

TESCİL

BELGESİ

TESCİL BELGESİ 2009



Bu orijinal belge, 4 Mart 2009 tarihinde, AMF (Fransa Menkul Değerler Düzenleme Kurulu) Genel Düzenlemesinin 212-13 maddesine göre kayda alınmıştır. Bu belge, AMF tarafından, uygun biçimde onaylanan bir broşürle birlikte, finansal işlemleri desteklemek amacıyla kullanılabilir.

Bu tescil belgesi www.socgen.com adresinde mevcuttur

		Sayfa
1	TARİHÇE VE SOCIETE GENERALE'İN PROFİLİ	1
2	GRUBUN STRATEJİSİ VE İŞ ALANLARI	3
3	TEMEL GÖSTERGELER VE RAKAMLAR	15
4	GRUP YÖNETİM RAPORU	25
5	KURUMSAL YÖNETİŞİM	63
6	İNSAN KAYNAKLARI	123
7	KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK	137
8	UYUM VE KARA PARA AKLAMANIN ÖNLENMESİ	147
9	RİSK YÖNETİMİ	151
10	FİNANSAL BİLGİLER	195
11	HUKUKİ BİLGİLER	391
12	TESCİL BELGESİNDEN SORUMLU KİŞİ	407
13	ÇAPRAZ ATIF TABLOSU	411

Sıralamalar: sıralama referansı ile ilgili tüm kaynaklar açıkça belirtilmiştir. Belirtilmediği durumlarda, sıralama dâhili kaynaklara dayanmaktadır.

Sayfa

Tarihçe**2****Societe Generale'in profili****2**

TARİHÇE

Societe Generale, 1864 yılında, endüstriyel yatırımları ve alt yapı projelerini finanse etmek amacıyla halka arz yöntemiyle kurulmuştur.

Üçüncü Cumhuriyet boyunca, ulusal çaptaki ağını büyütmüş ve 1870 yılında 32 olan şube sayısını, 1940 yılında 1.500'e yükseltmiştir.

1870 yılındaki Fransa-Prusya savaşının ardından, Alsace-Moselle bölgesindeki şubeleri, bankanın Alman yasaları çerçevesinde faaliyet gösteren bir iştiraki olan Societe Generale Alsacienne de Banque'a (Sogénal'a) devredilmiştir.

1871 yılında, Londra'da ilk dış ofisin açılmasının ardından; Societe Generale, Sogénal'ın faaliyetlerini Orta Avrupa'ya (Almanya, Avusturya, İsviçre, Lüksemburg) yayarak, Kuzey Afrika'da 1909-1911 yıllarında şubeler açarak ve daha sonra ABD'ye geçerek (1940) uluslararası ağını hızla büyütülmüştür.

Societe Generale, 1945 yılında kamulaştırılmış ve savaş sonrası yeniden yapılandırmanın finansmanında etkin bir rol oynamıştır. Yeni finansman tekniklerinin (orta vadeli iskonto kredileri, bilanço dışı faaliyetler ve finansal kiralama gibi) yaygınlaşmasına yardımcı olmuştur.

Fransız bankacılık sisteminin, 1966 yılındaki liberalizasyonundan sonra, Societe Generale, faaliyetlerini çeşitlendirmiş ve bireysel müşteri tabanını genişletmiştir.

1987 yılında gerçekleştirilen özelleştirmenin ardından yeniden özel sektöre geçmiştir.

1997 yılında, Crédit du Nord'un satın alınmasıyla, Societe Generale, Fransa'daki perakende bankacılık hizmetlerini geliştirmesine olanak sağlayabilecek, bölgesel bankalardan oluşan bir ağa kavuşmuştur. 2001'de Grup Sogénal'i bünyesine katmıştır.

Societe Generale şu an itibarıyla 82 ülkede faaliyet göstermektedir. Personel bordroları itibarıyla, ülke dışındaki en büyük birimleri, ABD, Çek Cumhuriyeti, Mısır ve Brezilya'nın yanı sıra, Rusya'nın özel sektöre ait en büyük perakende bankacılık ağı olan ve çoğunluk hisselerinin Societe General tarafından satın alındığı Rosbank'ın faaliyet gösterdiği Rusya'da bulunmaktadır.

SOCIETE GENERALE'İN PROFİLİ

Bir anonim şirket olan Societe Generale, Societe Generale Grubunun ana şirketidir.

82 ülkede faaliyet gösteren, 122 farklı uyruktan yaklaşık 163,082 çalışanı olan Societe Generale, Avrupa'nın önde gelen finansal hizmetler gruplarından biridir.

Grup, beş temel iş alanı üzerinde yapılandırılmıştır: Fransa'daki bankacılık ağıları,

Uluslararası Perakende Bankacılık, Finansal Hizmetler, Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı.

28 Şubat 2009 tarihi itibarıyla Societe Generale'in uzun vadeli derecelendirme notu Moody's tarafından Aa2, Fitch tarafından AA- ve Standard & Poor's tarafından AA- olarak değerlendirilmiştir.

2

GRUBUN STRATEJİSİ VE İŞ ALANLARI GRUBUN TEMEL İŞ ALANLARI

Sayfa

Karlı ve dengeli büyüme stratejisi

4

Grubun temel iş alanları

6

KARLI VE DENGELİ BÜYÜME STRATEJİSİ

2008 yılında yaşanan ekonomik çalkantıya rağmen, **küresel bankacılık modelimiz sağlamlığını ispatlamış** ve Grubun performansının istikrarını korumasını sağlamıştır.

2008 yılı bankacılık sektörünün tam anlamıyla bir dönüşüm geçirmesine ve Avrupa ülkelerinin hükümetlerinin eşgüdümlü olarak müdahalede bulunmasına neden olan, daha önce benzeri yaşanmamış nitelikteki olaylara sahne olmuştur. Ayrıca piyasalar son derece istikrarsız bir şekilde seyretilmiştir. Finansman maliyetlerindeki artış ve bazı piyasaların kapanması, nakde erişimin ne denli stratejik olduğunu göstermiş, mevduat toplamının önemini artırmış ve sadece piyasa finansmanına dayanan modellerin sorgulanmasına yol açmıştır. Finans kurumları açısından bilanço yönetimi daha önce olmadığı kadar hayati bir önem kazanmış ve bir yandan finansal kaldıraç oranının kontrol altında tutulması zorunluluğu ortaya çıkarken (finansal kaldıraç oranının düşürülmesi) diğer yandan gerek düzenleyici kurumların gerekse piyasaların baskısı nedeniyle bankaların sermayelerinin artırılması gereği doğmuştur.

Grup bu denli ciddi bir kriz ortamında bile Fransa'da gerçekleştirdiği faaliyetlerinin sağladığı sağlam temele ve büyümeyi sağlayan itici güçlere dayanarak **gelirlerini istikrarlı bir şekilde korumuştur**. Krizin Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı ile Varlık Yönetimi üzerindeki etkilerine rağmen Grup 2008 yılında 2.0 milyar Euro tutarındaki net gelirleri ile yüksek bir kar elde etmiştir. Grup ayrıca son derece sağlıklı bir kapitalizasyon düzeyine sahiptir. 31 Aralık tarihi itibarıyla Birinci Düzey (Basel II) oranı, (9. Bölümde "Yasal Oran" başlığı altında tanımlandığı şekilde) taban etkisi dikkate alınmadan %8.8 değerine ulaşmıştır. Fransa'da bankaların sermayelerinin güçlendirilmesine yönelik olarak uygulanan programın ikinci evresi dikkate alındığında bu oran %9.3 değerine ulaşmaktadır.

Birlikte değerlendirildiklerinde, bu rakamlar Grubun sağlıklı bir iş portföyüne sahip olduğunu göstermekte ve hem Fransa'daki hem de diğer ülkelerdeki iştiraklerinin kalitesini yansıtmaktadır. Grup bu **karlı ve dengeli büyüme stratejisini** sürdürmeyi ve dünyanın tüm bölgelerinde faaliyet gösteren müşterilerini aşağıda belirtilen hedefler doğrultusunda desteklemeye devam etmeyi amaçlamaktadır:

- portföyünü yüksek potansiyele sahip iş alanlarına ve pazarlara yönlendirmek ve yüksek mevduat kapasitesine sahip perakende ve bireysel bankacılık faaliyetlerine öncelik vermek;
- iş alanları arasındaki gelir sinerjisini artırmak;
- bir İşletme Verimliliği Planı uygulamak suretiyle işletme verimliliğindeki iyileştirmeyi hızlandırmak;
- kaldıraç oranını azaltma, maruz kalınan risk düzeyini düşürme ve işletme güvenliğini artırma sürecini devam ettirmek;
- ekonomik konjonktürde meydana gelebilecek ciddi derecede ani bir düşüşe karşı önlem olarak yüksek kapitalizasyon düzeyini muhafaza etmek.

2008 yılında **Fransa'daki Bankacılık Ağının** faaliyetleri ilk başta, yılın henüz başlarında ortaya çıkartılan bir dolandırıcılık olayının olumsuz etkileri ve piyasa koşullarının bozulması ile cezalandırılmış olsa da açılan hesap sayısı zaman içerisinde istikrarlı bir düzeye ulaşarak işletmenin gücünü ispat etmiştir.

2009 yılında, en yüksek potansiyele sahip müşteri segmentlerinin hedeflenmesi (en varlıklı bölgelerin hedeflenmesi), çevrim içi dağıtım kanallarının güçlendirilmesi (internet sitesinin yenilenmesi), ticari segmentin geliştirilmesi ve bu müşterilerin finansman projelerine katılımı vasıtasıyla Fransa'daki Bankacılık Ağının büyümesi sağlanacaktır. Ayrıca yeni şubeler açılması da planlanmaktadır. Son yıllarda büyük yatırımlar yapmış olan Grup emekliye ayrılmayı planlayan çalışanlarının da etkisiyle üretkenliğini artırmayı hedeflemektedir.

2008 yılında yüksek bir büyüme sağlayan (Grubun Rosbank'taki hissesinin %57.6 oranına çıkartılması ve 2008 yılında istikrarlı bir şekilde 248 şube açılması) **Uluslararası Perakende Bankacılık** iş kolu bankacılık ağının konsolidasyonuna yoğunlaşacaktır. Böylelikle Grup Rosbank'ın entegrasyonuna yönelik faaliyetlerine devam edecek ve Akdeniz Bölgesi ile Orta ve Doğu Avrupa'da genişlemeyi sürdürecektir ve ihtiyatlı risk yönetimi politikası gereği bu büyümenin hızını ekonomik koşullara göre ayarlayacaktır. Societe Generale'in uluslararası faaliyetleri yabancı bankacılık ağları ve Grubun diğer birimleri ile, özellikle sistemlerin ve süreçlerin standardizasyonu vasıtasıyla, sağlanacak sinerjiden faydalanacaktır.

İhtisas Finansmanı iş kolu gelirlerini dengeli bir şekilde artırma stratejisini izlemeye devam edecek ancak finansman maliyetlerindeki artış ve risk maliyetlerinde yaşanması beklenen artış nedeniyle çok daha zor bir ortamda faaliyet gösterecektir. Tüketici kredileri konusunda gelişmekte olan ülkelerde büyümeyi sağlayan itici güçler gelişmeye devam edecektir. Fransa'da şu an itibarıyla La Banque Postale ile kurulmakta olan ortaklık La Poste'nin 14,000 satış noktasına erişiminden fayda sağlayacak ve 2010 yılı başlarında faaliyete geçecektir. Ticari Finansman ve Hizmetler bir yandan Avrupa'daki lider konumunu sürdürürken diğer yandan gelecek vaat eden ülkelerde ve pazarlarda gelişmeye devam edecektir. Sigortacılık iş kolu da uluslararası pazarlara açılma ve ürün gamını zenginleştirme (sağlık ve bakım sigortası) stratejisini sürdürecektir.

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri iş kollarında, yapılan planlar doğrultusunda, Crédit Agricole S.A. ile Societe Generale'in varlık yönetimi faaliyetlerinin birleşmesi üretim kaynaklarının paylaşımının yaratacağı sinerjiden ve bu iki Grubun küresel dağıtım ağlarından faydalanan ve varlık yönetimi konusunda, Avrupa'da lider konumunu eline geçirecek bir oyuncunun ortaya çıkmasını sağlayacaktır. Varlık yönetimi bölümünün yeniden yapılandırılması SGAM-AI ile Lyxor'un, alternatif varlık yönetimi pazarında, saygın bir oyuncu yaratacak şekilde birleşmesini de içerecektir. Mevcut koşullar altında son derece başarılı bir performans gösteren Bireysel Bankacılık iş kolu Avrupa'da ve Asya'da gelişmeye devam edecektir. Menkul kıymetler hizmetleri kısa bir süre önce gerçekleştirilen şirket satın almaları sayesinde ve Grubun Orta ve Doğu Avrupa'daki Uluslararası Perakende Bankacılık faaliyetleri ile sinerji oluşturmak suretiyle daha da büyüyecektir.

Boursorama'nın uluslararası düzeydeki (Almanya'da ve İspanya'da) gelişimi devam edecek ve Calyon ile ortaklaşa kurulmuş olan Newedge borsaya kote edilmiş türev ürünler piyasasında lider bir oyuncu olarak ortaya çıkacaktır; entegrasyon işlemlerinin 2009 yılında tamamlanması planlanmaktadır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı iş kolu, mali krizin daha da kötüleşmesi ve piyasanın son derece istikrarsız bir şekilde seyretmesi nedeniyle 2008 yılında zor koşullar altında faaliyet göstermiştir. SG Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı iş kolunun genel olarak istikrarlı bir performans göstermesi işletmenin kalitesini ortaya koymaktadır ve belirli oyuncuların piyasadan çıkması ve yeniden fiyatlandırma etkisi ile bu iş kolu 2009 yılında daha olumlu bir rekabet ortamından faydalanacaktır. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı tarafından başlatılan optimizasyon planının uygulanmasına aşağıda belirtilen üç konuya öncelik verilerek devam edilecektir: (i) hedeflenen müşterilere daha yüksek oranda erişim sağlamak ve faaliyetler arasındaki sinerjiyi artırmak suretiyle müşteri odaklı bir yaklaşım geliştirmek; (ii) verimliliği ve işletme güvenliğini artırmak ve piyasa faaliyetlerini birleştirme olanaklarını araştırmak; (iii) maruz kalınan risk düzeyini azaltmaya devam etmek.

Genel olarak 2009 yılında zor bir ekonomik ortam beklentisi içinde bulunulmasına rağmen, Grup krize dayanacak bir konumdadır ve evrensel bankacılık stratejisini hem Fransa'da hem de ülke dışında geliştirmeye devam etmektedir. Grup Perakende Bankacılık platformunu ve farklı iş alanlarından oluşan portföyünü geliştirmeye devam edecek ve risk yönetimini ve işletme verimliliğini iyileştirmeye odaklanacaktır. Societe Generale ayrıca Fransız ekonomisini finanse etme misyonunu sürdürecektir ve bir yandan yüksek bir likidite oranına ulaşırken diğer yandan müşterilerinin gelişimini desteklemeye devam edecektir.

GRUBUN TEMEL İŞ ALANLARI

Societe Generale Grubunun faaliyetleri beş temel alanda toplanmaktadır: Fransa'daki Bankacılık Ağları, Uluslararası Perakende Bankacılık, Finansal Hizmetleri Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı.

Fransa'daki Bankacılık Ağları

Societe Generale'in Fransa'daki Bankacılık Ağları, faaliyetleri ülkenin zenginliğinin yüksek oranda yoğunlaştığı kentsel bölgelere odaklanmış olan iki bankacılık ağı olan Societe Generale ile Cr  dit du Nord'un ortaklığı ile faaliyet göstermektedir. Bu bölgeler 3,000 adet sabit şubeden oluşan sıkı bir şekilde örülmüş bir ağı ile sınırlanmıştır.

Bankacılık Ağında görev yapan 40,000 çalışanımız son derece yüksek verimliliğe sahip, birden çok kanaldan oluşan platformlar (  ubeler, Telefon ve İnternet) vasıtasıyla çok geniş bir müşteri kütlesine eksiksiz bir ürün yelpazesi sunmaktadır:

- Bu ağılar 9.6 milyon bireysel müşteriye yaşamlarının en önemli dönemlerinde yardımcı olmakta ve tasarruflarına, finansman ihtiyaçlarına (tüketiciler kredisine ve bireysel kredi veya gayri menkul kredisi), sigortacılık ve danışmanlık ihtiyaçlarına yönelik geniş kapsamlı ürünler ve hizmetler sunmaktadır.
- 2,400'   aşkın uzman müşteri danışmanı hem Profesyonellerin hem de işletmelerin günlük veya özel işlemlerine yönelik finansman ihtiyaçlarını karşılayan      mler sunmaktadır.

■ Societe Generale Bankacılık Ağı

Olgunlaşmış ve rekabetçi bir ortamda faaliyet gösteren Societe Generale Bankacılık ağı güçlü yönlerinden faydalanarak iştiraklerini artırmaya devam etmektedir:

- Müşteri hizmetleri ekiplerinin dinamik satış yaklaşımı ve profesyonellik düzeyi. Müşteri memnuniyeti sağlamaya yönelik olarak aralıksız bir şekilde sürdürülen çabalar bireysel müşteriler arasında yaklaşık %90 oranında müşteri sadakatini elde edilmesini sağlamıştır (2008 yılında yapılan anket).
- 2008 yılında açılan otuz şube de dâhil olmak üzere yaklaşık 2,300 şubeden oluşan bankacılık ağı sayesinde müşterilere yakınlık. Bu olgu tüm iletişim vasıtalarından faydalanan, yüksek verimliliğe sahip, birden çok kanaldan oluşan platformlarla (ses sunucuları, multimedia danışmanları, Logitel Net   zerinden İnternet ve cep telefonu) tamamlanmıştır. Platformun kalitesi sürekli olarak övgü almaktadır. Örneğin AFAQ AFNOR Societe Generale'i 3 yıldır üst üste "Müşteri İlişkileri Merkezi" NF Hizmet sertifikası ile ödüllendirmektedir. Bu   d  l

işlettiği 4 multimedia Müşteri İlişkileri Merkezinin müşteri ilişkileri yönetiminin yüksek bir kaliteye sahip olması nedeniyle verilmiştir.

- Müşterilerimiz ve ihtisas basını tarafından sürekli olarak takdir edilen yenilikçi uygulamalar: Societe Generale iPhone ve güvenli bir internal e-posta hizmeti üzerinden çevrim içi bankacılık hizmetleri sunan ilk Fransız bankasıdır. Logitel Net vasıtasıyla bireysel müşterilerimize ve serbest meslek mensubu müşterilerimize çalıştıkları şube ile tamamen mahrem bir şekilde iletişim kurmalarını sağlayan geniş kapsamlı ve güvenli bir mesaj hizmeti sunulmaktadır. Hizmet yelpazesinde sürekli olarak yapılan bu zenginleştirmeler hem müşterilerimiz hem de ihtisas basını tarafından takdir edilmektedir. Örneğin *Le Revenu* dergisi en iyi geleneksel Fransız bankaları arasında yaptığı değerlendirmede 2008 yılında "Yenilikler" ve "Heseaba Erişim" kategorilerinde Societe Generale'i en üst sıraya yerleştirmiştir.

Sahip olduğu çok geniş bireysel müşteri portföyünün yanı sıra Societe General ayrıca ürün yelpazesini servet yönetimi müşterilerine hitap edecek şekilde de genişletmektedir. Bu amaçla Societe General'in Bireysel Bankacılık kolu olan SG Private Banking SG Bireysel Bankacılık) ile bir ortak girişim oluşturulmuştur. Bu çalışmanın sonucunda Bordo, Lyon ve Marsilya kentlerinde servet yönetimi danışmanlarının ve hukuk ve vergi uzmanlarının hizmetlerine daha kolay erişim sağlanması amacını ile, bu konuya tahsis edilmiş üç yeni şube açılmıştır. 2009 yılında üç yeni şube daha açılması planlanmaktadır (Lille, Strasbourg ve Rennes).

Societe Generale bankacılık ağı uzun bir s  reden bu yana ticari bankacılık pazarında güçlü bir konuma sahiptir. Büyük kurumsal müşteriler pazarında %8,3 kredi pazar payını ile (toplam iş hacmi 75 milyon EUR'dan fazladır) saygın oyuncularından biri olan Societe Generale zaman içerisinde KOB  'leri, dernekleri ve yerel resmi makamları da kapsayacak şekilde genişletmiştir. Saygın konumundan ve sunduğu ürünlerin ve hizmetlerin kalitesinden g    olarak ana satış noktalarına odaklanmak suretiyle teşkilatını genişletmeye devam etmektedir:

- Societe General Corporate & Investment Banking (Societe Generale Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı) ile kurulan 4 ayrı ortak girişim vasıtasıyla Grubun Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı iş kollarındaki deneyiminden faydalanma olanağı sağlanmıştır. Bu ortak girişimler iş dalları arasında sinerji oluşturarak sermaye yapısını, sabit gelirleri etkileyen işlemler ile döviz ve emtia piyasasındaki hedging işlemleri, yatırım optimizasyonu ve nakit yönetimi için yüksek katma değer sağlayan      mler sunmaktadır.
- Nakit akışı yönetimi konusunda kabul görmüş deneyimimizle ticari müşterilerimize (  rneğin KOB  'lere ve Büyük Kurumsal Müşterilere) kuruluşlarına ve ihtiyaçlarına uygun ödeme vasıtaları ve raporlama araçları sunmaktayız. Nakit yönetimi ekipleri mali akışları yönetmekte, nakit pozisyonlarını izlemekte ve müşterilerimizin ihtiyaçlarına göre özel olarak geliştirilmiş      mler sunmaktadır. Bankacılık ağıının "uluslar arası ticari uzmanlık merkezinde" görev yapan ve uluslar arası iş anlaşmalarının yapılmasının sağlanması konusunda uzmanlaşmış olan proje yöneticileri ayrıca uluslar arası faaliyetlerinin tüm aşamalarında müşterilerimize yardımcı olarak (hem ihracat hem de ithalat işlemlerinde), ihtiyaçlarına uygun      mler sunmaktadırlar.

■ Crédit du Nord Bankacılık Ağı

Crédit du Nord Grubu bankaları (Crédit du Nord ve Courtois, Kolb, Laydemier, Nuger, Rhône-Alpes ve Tameaud bankaları) uzmanlığa ve yenilikçiliğe odaklı ve müşteri'ye dayalı bankacılık alanında 160 yılı aşkın bir deneyime sahiptir. Crédit du Nord grubu 9.200 çalışanıyla, müşterilerine, geniş bir yelpazede yer alan yüksek performanslı ürün ve hizmetlerini sunmak amacı ile kendisi tarafından geliştirilen ya da Societe Generale ile paylaştığı en son teknolojileri kullanan, ülke çapında bir grupla desteklenen, müşteri ilişkileri güçlü bölgesel bir bankanın tüm avantajlarını sunmaktadır. Crédit du Nord'un, faaliyetlerinin yönetiminde büyük ölçüde özerkliğe sahip olan bağlı kuruluşları gerçek birer orta ölçekli kurum gibi işletilmekte ve böylelikle, hem karar alma sürecini hızlandırmakta hem de ve müşterilerinin ihtiyaçlarını hızlı bir şekilde karşılamaktadırlar.

2008 yılında, 20 yeni şube açılışıyla 800 şubeye ulaşan Grup büyümesini sürdürmüştür. Bu yatırımlar, Grubun sunduğu hizmetlerin ve yenilikçilik kapasitesinin güçlenmesiyle birleşerek, faaliyet gösterdiği üç pazar segmentinde de müşteri portföyünün genişlemesini sağlamıştır: bireysel müşteriler, serbest meslek mensupları ve firmalar. Bu bankacılık ağında yer alan bankaların, müşterilerine, ihtiyaçlarını dikkatli bir şekilde tespit ettikten sonra tavsiyelerde bulunmak suretiyle geliştirdikleri mükemmel müşteri ilişkileri, CSA tarafından gerçekleştirilen karşılaştırmalı araştırmaların sonuçlarına da yansımıştır. Crédit du Nord Grubu 2008 yılında bu araştırmalar sonucunda, 4üncü kez üst üste, müşteri tatmini açısından, Bireysel Müşteriler ve Serbest Meslek Mensubu Müşteriler kategorilerinde 1. sırada, Ticari Müşteriler kategorisinde de 3. sırada yer almıştır. Yakınlık, yanıt verme süresi, operasyon departmanının etkinliği, uluslar arası faaliyetlerin geliştirilmesinde sunulan destek, uluslar arası projelerin gereksinimlerini belirleme ve uygun çözümler sunma becerisi ve bu projelerin tamamlanması konusundaki etkinlik düzeyi gibi çeşitli kriterlere bağlı olarak uluslar arası ticaret segmentinde işletmelerin genel memnuniyeti kategorisinde birinci sırada yer almıştır.

Uluslararası Perakende Bankacılık

Uluslararası Perakende Bankacılık Grubun büyümesini sağlayan itici güçlerden biridir. Bu bölümün kurulduğu tarihten bu yana geçen yaklaşık on yıllık süre içerisinde, yüksek potansiyele sahip bölgelerde hedeflenen şirket satın almalarına ve organik yatırımlara odaklanma stratejisi izlenmiştir. Grup yerel pazarın özelliklerini de dâhil etmek suretiyle evrensel bankacılık modelini uygulayarak, özellikle Orta ve Doğu Avrupa'da, Akdeniz Bölgesinde ve Afrika'da Sahra Çölünün Güneyindeki bölgede faaliyetlerini geliştirmiş ve güçlü bir konuma gelmiştir.

Elde edilen sağlıklı sonuçlar Uluslararası Bankacılık bölümünün perakende bankacılık faaliyetlerinin doğru bir şekilde konumlandırıldığını ve alınan stratejik kararların son derece isabetli olduğunu göstermektedir.

Yüksek potansiyele sahip ülkelerde gerçekleştirilen şirket alımları Uluslararası Perakende bankacılık bölümünün gelişmesine yardımcı olmuştur: Romanya'da BRD (1999), Çek Cumhuriyetinde Komerční Banka (2001), Mısır'da MIBank (2005), Hırvatistan'da Splitska Banka (2006), Moldova'da Mobiasbanca ve 2007 yılında Arnavutluk'ta Banka Popullore. Societe Generale 2008 yılında orta ve uzun vadede ciddi gelişim fırsatları sunan pazarlarda büyüme stratejisi uygulamıştır. Örneğin Grup Rus pazarındaki gelişiminde yeni bir dönem başlatarak Rosbank'ın kontrolünü eline geçirmiştir ve şu an itibarıyla %57,6 oranındaki hissesine sahiptir. Grup ayrıca Vietnam'da faaliyet gösteren özel bir ticari banka olan SeABank'ın hisselerinin %20'sini satın almak suretiyle coğrafi mevcudiyetini Asya kıtasına da taşımıştır. Grup ayrıca Çin'de perakende bankacılık pazarında yerel operatör statüsüne sahip olmasını sağlayan bir ruhsat almış (China Incorporated) ve ilk şubesini Pekin'de açmıştır.

Uluslararası Perakende Bankacılık bölümü aynı zamanda bu pazarlarda faaliyet gösteren müşterilerini desteklemek, Grubun diğer iş kolları ve diğer iştirakleri ile gelir ve maliyet sinerjileri sağlamak, teşkilatını genişletmek ve yeni ticari ürünler ve hizmetler kurmak gibi konularda odaklanan geniş kapsamlı bir büyüme politikası izlemektedir.

Uluslararası Perakende Bankacılık Bölümü 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 12.1 milyon bireysel müşteriye ve 807.000 işletmeye hizmet sunan 3,700'ü aşkın şubeye ve yaklaşık 63,000 çalışanla sahip 40 kuruluşta oluşmaktadır. Toplam müşteri mevduatları 28.5 milyar EUR'u bireysel müşteri mevduatlarından ve 32.8 milyar EUR'u ticari müşterileri mevduatlarından oluşmak üzere 61.3 milyar EUR olup, sağlanan kredi miktarı 62.8 milyar EUR'dur ve bunun 2/3'ü ticari müşterilere kullanılmıştır. Organik yatırımlara yıl boyunca devam edilmekle birlikte ekonomik ortamda yaşanan değişiklikler nedeniyle önceki yıllara kıyasla daha düşük düzeyde kalmıştır (2008 yılında +248 yeni şubeye karşılık 2007 yılında +379 yeni şube). Bu yavaşlamanın etkisinin en çok hissedildiği ülkelerden biri olan Romanya'da, 2007 yılında açılan 206 şubeye karşılık 2008 yılında 124 yeni şube açılmış olmasına rağmen yine de hedeflenen 930 şube sayısına ulaşılmıştır. Bu büyümeyi desteklemek amacı ile Uluslararası Perakende Bankacılık bölümünde bir yıl içerisinde istikrarlı bir şekilde 3,300'ü aşkın yeni çalışan istihdam edilmiştir.

Uluslararası Perakende Bankacılık bölümü Orta ve Doğu Avrupa'da 2,800'ü aşkın şubeden oluşan teşkilatı ile 16 ülkede faaliyet göstermekte olup, 9.4 milyon bireysel müşteriden ve 606,000 işletmeden oluşan etkileyici bir portföye sahiptir. Romanya'da BRD % 17,4 oranındaki mevduat pazar payı ve % 16,1 oranındaki kredi pazar payı ile 2. sırada yer almakta olup ülkenin en büyük perakende bankacılık ağına sahiptir. Çek Cumhuriyetinde Komerční % 18,9 oranındaki mevduat pazar payı ve % 17,7 oranındaki kredi pazar payı ile perakende bankacılık segmentinde 3üncü büyük bilânçoya sahiptir. Grup Rosbank'ın çoğunluk hisselerini satın almak suretiyle Rusya'daki en büyük özel banka ağına sahip olmuş ve özellikle

bireysel kredi ürünlerinde işletme yapısını genişletmiştir.

Uluslararası Perakende Bankacılık bölümünün şu an itibarıyla 6 iştirakinin bulunduğu Akdeniz Bölgesinde Grup NSGB ile Mısır'da (2nci büyük özel banka) ve SGMA ile Fas'ta (4üncü büyük özel banka) yaygın bir şekilde faaliyet göstermektedir. Bankacılık ağının yaygınlığı (556 şube) ve çalışanlarının proaktif satış yaklaşımı sayesinde Grubun faaliyetleri düzenli olarak artmaktadır: bir yılda 118,000'i aşkın bireysel müşteri kazanılarak 2008 yılı itibarıyla toplam bireysel müşteri sayısının 1.5 milyona ulaşması sağlanmıştır.

Grubun Afrika'daki ve Orta Doğu'daki iştirakleri 2008 yılı sonu itibarıyla toplam 290 şubeyle 1.1 milyon müşteriye hizmet vererek 6.1 milyar EUR tutarında mevduat toplamışlar ve 6.1 milyar EUR tutarında kredi kullanmışlardır. Grup Afrika'da hızlı bir demografik gelişmeye ve zengin doğal kaynaklara sahip 11 ülkede faaliyet göstermektedir. Grubun bölgedeki en büyük iştirakleri Fildişi Sahilinde, ülkenin en büyük kredi pazar payına sahip olan SGBCI, Kamerun'da ülkenin en büyük ikinci bilanço toplamına sahip olan SGBC ve Senegal'de bireysel müşteriler segmentinde en büyük banka olan SGBS'dir.

Finansal Hizmetler

Finansal Hizmetler İhtisas Finansmandan (tüketici kredileri, ekipman finansmanı, operasyonel araç kiralama ve filo yönetimi ile BT varlıkları finansal kiralaması ve yönetimi) ve sigortadan (hayat sigortası ve hayat dışı sigorta) oluşmaktadır. 48 ülkede faaliyet gösteren bölüm 2008 yılı sonu itibarıyla Avrupa düzeyinde çeşitli iş kollarında liderlik konumuna sahiptir. Örneğin Finansal Hizmetler, BT varlıkları finansal kiralaması ve yönetiminde 1. sırada (ECS), operasyonel araç kiralama ve filo yönetiminde 2. sırada (ALD Automotive) yer almakta ve satıcı ve ekipman finansmanı pazarının da liderleri arasında bulunmaktadır (SG Equipment Finance- SG Ekipman Finansmanı). Grup tüketici kredisi iş kolunda Fransa, İtalya ve Almanya'da geniş bir müşteri portföyüne ve sağlam bir konuma sahiptir.

SATICI VE EKİPMAN FİNANSMANI

SG Equipment Finance (SG Ekipman Finansmanı) tarafından varlığa dayalı bir yaklaşımla yürütülen faaliyetler üç ana sektörde yoğunlaşmaktadır: ileri teknoloji ürünleri, nakliye ekipmanı ve sınıai ekipman. 2008 yılı sonu itibarıyla finanse etmekte olduğu tutar (faktoring dışında) 18.7 milyar EUR'dur. SG Equipment Finance Almanya'da, Fransa'da, İskandinavya'da ve Orta ve Doğu Avrupa'da istikrarlı bir şekilde büyümüş ve sağlam bir konum elde etmiştir. Son yıllarda Çin'de, Ukrayna'da, Rusya'da ve Amerika Birleşik Devletlerinde gerçekleştirdiği faaliyetlerin ardından Brezilya'da ve Hırvatistan'da da faaliyetlere başlayarak coğrafi sınırlarını genişletmeyi sürdürmüştür.

OPERASYONEL ARAÇ KİRALAMA VE FİLO YÖNETİMİ

ALD Automotive, son yıllarda, planlı şirket alımları, yeni ortaklıklar ve organik büyüme sayesinde küreselleşme stratejisini başarılı bir şekilde uygulamıştır. Teşkilatını (i) 2005 yılında Hindistan'da, Mısır'da, Ukrayna'da, Romanya'da ve Brezilya'da (ii) 2006 yılında Çin'de, Litvanya'da ve Yunanistan'da ve (iii) 2007 yılında Cezayir'de, Malezya'da, Sırbistan'da ve Amerika Birleşik Devletlerindeki yeni iştirakleriyle genişletmiştir. Grubun operasyonel araç kiralama ve filo yönetimi faaliyetleri 2008 yılı sonu itibarıyla 594,000'i operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında işletilen yaklaşık 787.000 araçtan oluşan filosuyla 39 ülkede gerçekleştirilmektedir. Araç kiralama konusunda verdiği eksiksiz hizmetlerin kalitesi, çalışanlarının deneyimi ve teşkilat ağının yoğunluğu sayesinde ALD Automotive pazardaki büyük oyuncuların biridir ve uluslararası düzeyde saygınlığa sahip bir kuruluştur. 2008 yılı sonu itibarıyla Avrupa'da 2.sırada dünya çapında ise 3. sırada yer almaktadır.

BT VARLIKLARI FİNANSAL KİRALAMASI VE YÖNETİMİ

BT varlıkları finansal kiralaması ve yönetimi hizmetlerinin sunulması konusunda Avrupa'da lider konumda bulunan ECS KOBİ'lerden büyük uluslararası gruplara kadar her türlü işletmenin BT dışalım ihtiyaçlarını güvenlik ve bakım gibi optimize edilmiş çözümler ve hizmetler vasıtasıyla karşılamaktadır. 2008 yılı sonu itibarıyla ECS 16 ülkede 8,000'i aşkın müşteriye hizmet vermektedir.

TÜKETİCİ KREDİLERİ

Societe Generale Tüketici Finansmanı bölümü planlı ve dinamik coğrafi büyüme politikası sayesinde 2008 yılı sonu itibarıyla 27 ülkede 32 iştirakten oluşan bir organizasyona sahiptir. Societe Generale Tüketici Finansmanı bölümü bireysel müşterilerine geleneksel satıcı finansmanı, döner kredi ve finansal kiralama hizmetlerinden oluşan geniş bir finansman yelpazesi sunmaktadır. Bu ürün yelpazesi ülkeye ve pazara bağlı olarak bireysel müşterilere doğrudan veya ticari ya da finansal ortaklarımızın teşkilat ağları vasıtasıyla (satış noktası dağıtım ağları veya çağrı merkezleri) sunulmaktadır. Societe Generale Tüketici Finansmanı bölümü son birkaç yıldır faaliyette bulunduğu her bir pazara özel olarak uyarlanan planlı bir gelişme stratejisi izlemektedir. Örneğin gelişmekte olan ülkelerde, özellikle Polonya, Rusya, Brezilya ve Çek Cumhuriyetinde, bir yandan iştirakleri vasıtasıyla teşkilatını genişletirken diğer yandan da riskleri çok yakından takip etmektedir. Societe Generale Tüketici Finansmanı bölümü sağlam bir müşteri portföyüne sahip olduğu daha olgun pazarlarda (Fransa, İtalya ve Almanya) işletme verimliliğini artırmakta ve bankacılık ya da satış konularında ortaklar aramak suretiyle gerekli büyüklüğe ulaşmaya çalışmaktadır. 2008 yılında, tüketici kredilerinde ihtisaslaşmış bir ortak girişim kurmak amacı ile La Banque Postale ile münhasıran yapılan görüşmeler bu stratejinin bir sonucudur.

Societe Generale Tüketici Finansmanı bölümü 2008 yılı sonu itibarıyla toplam 21.3 milyar EUR tutarında bir kredi hacmini yönetmektedir.

SİGORTA

Societe Generale Grubunun sigorta bölümü bireysel müşterilerine geniş kapsamlı hayat sigortası ve kişisel koruma ürünleri, kurumsal müşterilerine de kurumsal sorumluluk teminatı ve finansmanı, emeklilik taahhüdü teminatı ve personal teminatı sunmaktadır.

Bu ürünler Fransa'da Societe Generale bankacılık alanında yer alan şubeler ve iştiraki "Oradéa vie" kanalıyla harici ortakları tarafından (sigorta acenteleri ve servet yönetimi danışmanları) sunulmaktadır. Büyük kurumların çalışanlarının sosyal haklarının finansmanına yönelik çözümler genellikle Sogécap ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümü ile müştereken sunulmaktadır.

2008 yılında finans piyasası mali krizden ciddi ölçüde etkilenmiş olsa da, Grubun hayat sigortası şirketi olan Sogécap pazardaki sağlam konumunu korumuştur. İşlem hacmi açısından Fransa'daki en büyük 6'ncı hayat sigorta şirketi ve 4'üncü büyük banka sigortacıdır. Bu iştirakimiz poliçelerinin performansı ve sunduğu hizmetlerin kalitesi ile yıllardan finans basını tarafından ödüllendirilmektedir. 2008 yılında *Dossiers de l'Epargne* tarafından verilen "label d'excellence" (mükemmellik ödülü) (özellikle Sequoia, Erable Evolutions ve Andante Multisupports ile ilgili olarak) de dahil olmak üzere 23 ayrı ödüle layık görülmüştür.

Son olarak kişisel koruma ürünleri iş kolunda, bireysel gayri menkul kredilerine yönelik kredi borçlusu sigortası 2008 yılında Grup içerisinde içselleştirilmiştir. Tüketici kredilerine yönelik kredi borçlusu sigortasının da 2009 yılında içselleştirilmesine karar verilmiştir.

Grup Societe Generale Insurance markası altında 15 ülkede temsil edilmekte ve dört alanda faaliyet göstermektedir: kredi borçlusu sigortası, bireysel ve toplu koruma sigortası, hayat sigortası ve emeklilik poliçeleri. Yaşanan mali kriz ortamında 2008 yılında sigorta brüt nakit girişi 7.8 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Sogécap'ın mevcut hayat sigortası toplamı (riyazî ihtiyat) 62 milyar EUR'dur.

Genel sigortacılık alanında Fransa'daki bankacılık ağının ana ortağı Sogessur'dur. Bu firma bireysel müşterilere yönelik kasko, ev, kaza ve yasal koruma sigortaları tasarlamakta ve geliştirmektedir. Bu firmanın faaliyetleri istikrarlı bir şekilde artmaktadır. 2008 yılı sonu itibarıyla toplam 680,000 müşteriye sahip olup, 1,100,000'i aşkın poliçeyi yönetmektedir.

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri (GIMS) bölümü, Societe Generale Varlık Yönetimi bünyesinde Varlık Yönetimi, SG Bireysel Bankacılık bünyesinde Bireysel Bankacılık, Societe Generale Menkul Kıymetler Hizmetleri bünyesinde Menkul Kıymetler, Newedge bünyesinde türev ürünler aracı kurumu ve Boursorama bünyesinde çevrim içi bankacılık alanlarından oluşmaktadır.

2008 yılı sonu itibarıyla bölümün yönetimi altında bulunan varlıkların toplam tutarı 336.1 milyar EUR'dur. Bu rakam Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün Öz Kaynaklar iş kolundaki konsolide bağlı şirketi olan Lyxor Asset Management tarafından yönetilen varlıkları ve doğrudan Fransa'daki Bankacılık Ağları tarafından yönetilen müşterilerin varlıklarını içermemektedir. Emanette bulunan varlıklar istikrarlı bir şekilde artmış ve 2008 yılı sonu itibarıyla 2,560 milyar EUR'a ulaşarak Grubun Avrupa'daki 3. büyük emanetçi konumuna gelmesini sağlamıştır.

Varlık Yönetimi

Societe Generale Varlık Yönetimi (SGAM) bölümü dünyanın önde gelen yatırım havuzlarında faaliyet göstermektedir:

■ Avrupa'da 9 ülkede çeşitli iştirakleri ile geniş kapsamlı satış faaliyetlerinde bulunmaktadır;

■ Amerika Birleşik Devletlerinde, Grup tarafından idare edilen varlıkların yaklaşık %30'unu yöneten TCW markası altında faaliyet göstermektedir;

Asya'da da geniş bir organizasyon ve yerel pazar liderleriyle gerçekleştirilen ortaklıklar vasıtasıyla 500 milyonu aşkın potansiyel müşteriye ulaşmaktadır.

Mevcut müşterilere ek ürünler satmak ve kalitenin artırılmasına ve yeniliklere yönelik sürekli çalışmalar gerçekleştirmek suretiyle SGAM her türlü müşterinin (kurumlar, distribütörler, ticari işletmeler ve bireysel müşteriler) farklı varlık sınıflarına birinci sınıf erişim sağlamasına yardımcı olmaktadır. Fitch Ratings tarafından M2 derece notu ile değerlendirilen SGAM 2000 yılından bu yana bir varlık yönetimi şirketine teşkilatının tamamı için verilen en yüksek derece notuna sahiptir.

Sunulan ürün ve hizmet yelpazesini ve teşkilatını yeni ekonomik ve mali ortama adapte etmek amacı ile Grup 2008 yılında üç kısımdan oluşan bir planı uygulamaya başlamıştır:

■ Özellikle SGAM AI ile Lyxor Asset Management'in hedge fonlarının birleştirilmesi, yapılandırılmış yönetim ve endekse bağlı fon faaliyetleri vasıtasıyla diğer iş kollarıyla maliyet ve gelir sinerjileri oluşturmak;

■ Faaliyetlerini hedeflenen müşteriler üzerinde yoğunlaştırmak;

■ Ürün yelpazesini basitleştirmek ve yenilikçiliği sürdürmek.

Societe Generale ile Crédit Agricole SA'nın varlık yönetimi faaliyetlerinin birleştirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmektedir. 2009 yılının ikinci yarısında oluşturulması planlanan bu yeni kuruluş, Societe Generale'in Avrupa'daki ve Asya'daki varlık yönetimi faaliyetlerini de ekleyeceği CAAM'ın faaliyetlerinin % 100'ünü ve TCW'nin % 20'sini birleştirecektir. Bu yeni kuruluşun % 70'ine Crédit Agricole, % 30'una ise Societe Generale sahip olacaktır.

Bireysel Bankacılık

Dünya çapında 22 ülkede 2,900'u aşkın çalışanı bulunan SG Bireysel Bankacılık bölümü bireysel bankacılık pazarının dünya liderlerinden biri konumundadır. Bu iş kolu, net mali varlıkları 1 milyon EUR'un üzerinde olan iş adamlarına ve bireylere, uluslararası mali ve yatırım mühendisliği çözümleri (örneğin vergi ve fon danışmanlığı vb.) yapılandırılmış ürünlere, hedge fonlarına ve girişim sermayesi fonlarına yönelik küresel düzeyde uzmanlık hizmetleri, gayri menkul yatırım çözümleri, ve sermaye piyasalarına erişim olanağı sunmaktadır.

SG Bireysel Bankacılık ürünleri ayrıca, özellikle 2008 yılında Rockefeller & Co. ile imzalanan ortaklık anlaşması vasıtasıyla dünyanın tüm bölgelerinde çok varlıklı bireylere ve ailelere (aile şirketlerine) sunulan servet yönetimi hizmetlerini de içermektedir.

Ekibin bilgi birikimi ve deneyimi sık sık ödüllendirilmektedir: SG Bireysel Bankacılık Bölümü 2008 yılında *Euromoney* dergisi tarafından "Yapılandırılmış ürün portföyü açısından Avrupa'nın en iyi Özel Bankası" ve *Private Banker International* dergisi tarafından da "Yenilikçi ürün ve hizmet portföyü açısından en iyi Özel Banka" seçilmiştir.

SG Bireysel Bankacılık Bölümü Fransa'daki ve ülke dışındaki servet yönetimi teşkilatını 2008 yılında genişletmiştir. Bu amaçla Bordo, Marsilya ve Lyon kentlerinde, faaliyetlerinin kapsamını genişletmek amacı ile Perakende Bankacılık alanında görev yapan müşteri danışmanlarının yerel ekonomik koşullara ilişkin uzmanlığından ve geniş bilgi birikimlerinden faydalanmasına olanak sağlayacak bölgesel merkezler açmıştır. Bu gelişme, Belçika'da ve İsviçre'de çeşitli merkezler açılması, Birleşik Krallıkta yeni ofisler açılması ve Japonya'da, Hindistan'da ve Orta Doğu'da etkinlik düzeyinin artırılması ile uygulanmasına başlanılan politikanın doğal bir sonucudur. SG Bireysel Bankacılık Bölümü ayrıca Canadian Wealth Management (Kanada Servet Yönetimi) şirketini ve ABN Amro'nun Cebelitarık'taki servet yönetimi faaliyetlerini bünyesine katarak büyümeye devam etmiştir.

■ Menkul Kıymetler Hizmetleri

Societe Generale Menkul Kıymetler Hizmetleri bölümü (SGSS), çok geniş kapsamlı ve yenilikçi menkul kıymetler hizmetleri (takas, ödünç alma ve verme, emanet ve saklama hizmetleri), devir acenteliği, fon yönetimi, performans ve risk ölçümü, OTC (kote edilmemiş hisse senetleri) ve ihraççı ve taşıyon hizmetleri sunan uluslar arası bir işletmedir.

SGSS Avrupa'daki platformlardan temin edilen yüksek kaliteli, yenilikçi ürünleri ve tek bir tedarikçi üzerinden müşterilerine sunduğu optimum menkul kıymetler portföyü ile öne çıkmaktadır.

Fon yönetiminin, emanet işlemlerinin, OTC fiyatlandırmasının, likidite yönetiminin ve Pioneer Investment fon devir acenteliği faaliyetlerinin konsolide edildiği 2008 yılı, Avrupa'da şu ana kadar benzerine rastlanmayan ölçüde bir portföy göçüne sahne olmuştur. Bu göç 626 menkul kıymetler sınıfında, yönetim altında bulunan ve toplam tutarı 75 milyar EUR'nun üzerinde olan varlıkları kapsayan 136 adet fonu içermektedir.

SGSS ayrıca faaliyetlerine son veren Capitalia Group'a ait olan ve emanet altında bulunan 102 milyon EUR tutarındaki varlıklardan ve İtalya'da ve Lüksemburg'da yeddi emanette bulunan 27 milyar EUR tutarındaki varlıklardan oluşan menkul kıymetleri UniCredit'ten satın almıştır.

SGSS Avrupa'da sahip olduğu güçlü konumu uluslararası düzeydeki gelişimi için sıçrama tahtası olarak kullanmaktadır: 2008 yılında Hong Kong'da, Asya'da sunulacak geniş ürün yelpazesi için bir üs olarak da kullanacağı bir ofis açmıştır. SGSS ayrıca Hindistan'da, yabancı kurumsal yatırımcılara, finansal aracı kurumlara ve varlık yönetimi şirketlerine sunduğu birinci sınıf hizmetlerin kalitesiyle rekabet avantajı sağlayan State Bank of India (Hindistan Devlet Bankası) ile bir ortak girişim kurmuştur.

Grubun Uluslar arası Perakende Bankacılık ağı sayesinde SGSS, markasını dokuz yeni ülkede tanıtmaya fırsatı bulmuş olup halen Bulgaristan'da, Hırvatistan'da, Çek Cumhuriyetinde, Mısır'da, Fas'ta, Romanya'da, Rusya'da, Sırbistan'da ve Slovenya'da emanet saklama hizmetleri sunmaktadır.

SGSS ayrıca Euroclear Bank ile, sunduğu entegre takas ve mutabakat çözümü sayesinde müşterilerinin Avrupa sermaye piyasalarında MiFID'in operasyonel ve finansal avantajlarından yararlanmalarına olanak sağlayan bir ortaklık kurmuştur.

SGSS, ürün portföyünün kalitesi, işlem hızı ve özellikle Yunanistan, İtalya ve İspanya gibi çeşitli ülkelerdeki etkinliğiyle *Global Custodian* dergisi tarafından birçok ödüle layık görülmüştür.

Ayrıca, *Money Markets* dergisi tarafından da (*Innovators Custody Awards [2008 Yenilikçi Emanet İşlemleri Ödülleri]*) "European Innovators" (Avrupa'daki Yenilikçi Firmalar), "Best customer service" (En iyi müşteri hizmetleri) ve "Added value custody services" (Katma değer sağlayan emanetçilik hizmetleri) ödüllerine layık görülmüştür.

2008 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla emaneti altında bulunan varlıkların toplamı 2,560 milyar EUR olan SGSS dünya çapında 7. Avrupa'da ise 3. büyük emanet şirketi konumundadır. 3,239 UCITS'e (Devredilebilir menkul kıymetler müşterek yatırım fonu girişimleri) saklama hizmetleri, 5,034 UCITS'e de yeddi emanet altında bulunan 423 milyar EUR tutarındaki varlıklara ilişkin değerlendirme hizmetleri sunmaktadır.

■ Türev ürünler aracılık hizmetleri

Fimat ile Calyon Financial'ın (bir Crédit Agricole iştiraki) aracılık hizmetleri sunan kollarının birleşmesinden oluşan Newedge 2008 yılında kurulmuştur. Newedge finans ve emtia ürünlerinin yanı sıra kote edilmemiş hisse senetleri (OTC), döviz ürünleri, hisse senetleri ve emtiaların vadeli işlem piyasalarında geniş kapsamlı takas ve işlem hizmetleri sunmaktadır.

Newedge 2008 yılında 1.58 milyon adet gerçekleştirilmiş işlem ve 1.73 milyon takas sözleşmesi kaydetmiştir. 2008 yılı sonu itibarıyla Amerika Birleşik Devletlerinin en büyük 2. Vadeli İşlem komisyoncusu konumundadır.

■ Çevrim içi Bankacılık

2008 yılı sonu itibarıyla, gerçekleştirilen yaklaşık 5.7 milyon işlemle, 80.000 çevrim içi banka hesabıyla ve 2.7 milyar EUR tutarındaki mevduatla, Boursorama, Societe Generale Grubunun Avrupa'da çevrim içi tasarruf pazarında başta gelen oyuncularındandır. Boursorama, www.boursorama.com adresindeki portalı vasıtasıyla, mali bilgilerin sunulması konusunda lider olduğu ve www.boursorama-banque.com adresindeki portalı vasıtasıyla önde gelen çevrim içi bankalardan biri olduğu Fransa da dahil olmak üzere 4 ülkede faaliyet göstermektedir. Ayrıca sırasıyla "Self Trade" ve "Self Trade Bank" adı altında İngiltere ve İspanya'da da çevrim içi aracılık hizmetleri alanında liderlerden biridir. Grup, 2008 yılında tali iş kollarındaki bazı işletmelerini satmak suretiyle Almanya'da temel iş alanlarına ve özellikle de On Vista AG ve varlık yöneticisi Veritas tarafından gerçekleştirilen faaliyetlere odaklanmıştır. Grup ayrıca www.onvista-bank.de adresindeki yeni internet sitesini faaliyete geçirmiştir.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı

44 ülkede 12.000 çalışanıyla, SG CIB (Societe Generale'in Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı kolu), Grubun iştiraklerinin bulunduğu bölgelerde ana mali piyasalarda faaliyet göstermekte ve özellikle Avrupa'da son derece yaygın olmakla birlikte Kuzey ve Güney Amerika kıtalarında ve Asya-Pasifik bölgesinde de faaliyetleri bulunmaktadır. Müşterilerine üç temel ihtisas alanında, uzmanlığı, yenilikçiliği, danışmanlık hizmetlerini ve yüksek işlem kalitesini birleştiren ihtiyaca özel mali çözümler sunmaktadır: **Avro sermaye piyasaları, türevler ve yapılandırılmış finansman**:

- SG CIB **ihraççı** müşterilerine (ticari işletmelere, finans kurumlarına ve kamu sektöründeki oyunculara) fon toplama, hedging ve finansman (geleneksel veya yapılandırılmış) ihtiyaçlarını karşılayan sermaye ve borçlanma ürünleri sunmaktadır.
- SG CIB **yatırımcılara** (finans kurumlarına, ticari işletmelere ve bireylere) finansal mühendislik uzmanlığını (oluşturma, sendikasyon, yapılandırma ve alım-satım) ve dağıtım kapasitesini sunmaktadır. Ayrıca her türlü ürüne ilişkin olarak yatırım danışmanlığı ve fırsatları sunmaktadır (öz kaynaklar ve sabit gelir).

SG CIB "**Çapraz Varlık Araştırma**" ekipleri vasıtasıyla piyasa bütünleşmesindeki artışı dikkate alan ve yatırımcılara – öz kaynaklar, kredi, öz kaynak türevleri, sabit gelir, döviz ve emtia – gibi çeşitli varlık sınıflarına yönelik bilgiler, yatırım fikirleri ve alım-satım fırsatları sunan yenilikçi bir yaklaşım geliştirmiştir.

SG CIB'in 2007 yılında kurulan genel dâhili teşkilatı üç alanda yapılandırılmıştır: **Finansman ve Danışmanlık / Sabit Gelir, Dövizler ve Emtia/Öz Kaynaklar**

Ayrıca 2008 yılı Ocak ayının son günlerinde piyasa faaliyetlerinde bulunan bir işlemci tarafından gerçekleştirilen dolandırıcılığın ortaya çıkartılması, SG CIB'in kontrol prosedürlerini iyileştirmek amacı ile tasarlanan iki farklı tedbir almasına neden olmuştur.

Dolandırıcılığın ortaya çıkartılmasının hemen ardından alınan ilk tedbir SG CIB'in tüm faaliyet alanlarında ve iştiraklerinde operasyonel kontrolün artırılmasına yönelik bir planın geliştirilmesini ve uygulanmasını içermektedir. Bu eylem planı Yönetim Kurulu tarafından atanan ve Mayıs ayında düzenlediği raporlarla planın genel tasarımı hakkında olumlu görüş bildiren bağımsız bir firmadan da destek alan Özel Komite tarafından yakından izlenmiştir. Bu eylem planının uygulanması halen Yönetim Kurulunun Hesap Komitesi tarafından izlenmekte ve aynı bağımsız firma bu komiteye de destek olmaktadır. 2008 yılı sonu itibarıyla tüm tedbirler, planlanan zaman çizelgesine, kapsama ve yöntemlere uygun bir şekilde uygulamaya konulmuştur. Planın uygulanması 2009 yılı başlarında tamamlanacaktır.

Daha uzun vadeli olan ve daha yapısal veya kültürel değişiklikleri içeren ikinci bir program daha uygulanmaktadır. Çeşitli unsurlarının uygulanmasına başlanmış olan bu "dönüşüm" planı 4 amaca dayanmaktadır:

- "Ürün Kontrol" işlevi oluşturmak suretiyle işlemlerin gerçekleştirilmesine ilişkin prosedürlerin yeniden organizasyonu (sonuçların üretilmesine ve analiz edilmesine yönelik süreçleri desteklemek ve işlemlerin gerçekleştirilmesine ilişkin prosedürleri iyileştirmek),
- işlem güvenliğine tahsis edilecek bir departman oluşturarak sürekli gözetim sağlamak (kontrollerin ve temel işlemlerin ve kontrol süreçlerinin kalitesinin iyileştirilmesi; risklere daha konsolide bir şekilde ve farklı iş alanları açısından bakmak suretiyle dolandırıcılığı önleme kapasitesinin artırılması),
- Özellikle sistem erişim yönetiminin geliştirilmesi suretiyle BT güvenliğinin iyileştirilmesi,
- Kültür ve sorumluluk: ekibin dolandırıcılık riski konusundaki bilincinin artırılması, işletme riski yönetimi kültürünün geliştirilmesi ve işlemlerin başlatılmasından itibaren, gerçekleştirilmesi, hesaplara kaydedilmesi, mutabakatlarının yapılması ve kontrol edilmesi aşamalarından oluşan değer zincirinin tamamında sorumluluk duygusunun artırılması.

Öz Kaynaklar

SG CIB'in "Öz Kaynaklar" bölümü tüm nakit varlıklarını, öz kaynak türevlerini ve öz kaynak araştırma faaliyetlerini kapsamaktadır. Ön ofis ekipleri sayesinde SG CIB birinci ve ikinci piyasalarda lider oyunculardan biridir. Finans kurumları, varlık yöneticileri ve işletmeler de dâhil olmak üzere uluslararası yatırımcılardan oluşan müşterilerimiz, varlıklarını, sunduğu bilgilerin kalitesi, yatırım hizmetlerinin ve ürün portföyünün geniş kapsamı ve işlemleri gerçekleştirme kapasitesi ile bölümün kabul görmüş bir bilgi birikimine emanet etmektedirler. Bölümün faaliyetleri özellikle fon akışı ürün segmentinde istikrarlı bir şekilde artmakta olup, aynı zamanda, pazar koşullarında yıl içerisinde meydana gelen düşüş nedeniyle limitleri ciddi ölçüde azaltılan yapılandırılmış ürünleri, volatilité alım satımı ve arbitraj işlemlerini de içermektedir.

"Öz Kaynaklar" bölümünün bir parçası olan **Öz Kaynak Türevleri**, SG CIB'in özellikle çok başarılı olduğu alanlardan biridir. Bölümün bu alandaki uzmanlığı müşterileri ve piyasanın diğer oyuncuları tarafından yıllardır tüm dünyada kabul edilmektedir.

2008 yılında piyasa koşullarının önemli ölçüde bozulmasına ve bölümün faaliyetlerinin bu duruma bağlı olarak yavaşlamasına rağmen, SG CIB *Global Finance* tarafından "Avrupa'da, Asya'da ve Kuzey ve Güney Amerika kıtalarında en iyi Öz Kaynak Türevi Tedarikçisi" olarak seçilmiştir ve *Risk Inter-Dealer 2008 yılı Değerlendirmesinde* 4 öz kaynak türevi kategorisinde birinci sırada yer almıştır (türevlere göre müşteriler tarafından yapılan değerlendirme).

Satış faaliyetleri fon akış işlemlerini ve özellikle dağıtım ağlarına, özel bankalara, varlık yöneticilerine ve kurumsal yatırımcılara pazarlanan ETFleri (*Borsa Yatırım Fonlarını*), emtia senetlerini (2008 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla, % 13.7 pazar payı ile dünyanın en büyük 2nci ve % 25.5 pazar payı ile Avrupa'nın en büyük ikinci emtia senedi tedarikçisidir) ve yapılandırılmış ürünleri içermektedir.

Yapılandırılmış fonların dağıtımını da yapan ve dünya çapında birçok fona erişim sağlayan alternatif bir yatırım faaliyeti geliştirmiş olan Lyxor AM, SGAM AI ile yapılması planlanan birleşmenin hedefini oluşturmaktadır. 2008 yılının ikinci yarısında başlayan bu operasyon 2009 yılında, bu iki işletmenin SG CIB ile Global Investment Management and Services tarafından kurulacak bir ortak girişimin çatısı altında birleşmesini sağlayacaktır.

SG CIB ayrıca yatırımcıların gereksinimlerinde meydana gelen değişikliklere uyum sağlama kabiliyeti ile de öne çıkmaktadır. Bu nedenle, “Çapraz Varlık Araştırma” ekipleri tarafından gerçekleştirilen ve gerek piyasaların gerekse stratejik eğilimlerin yorumlanmasını kolaylaştıran ve çeşitli ödüller almış olan çalışmaları hayati bir önem kazanmaktadır.

Örneğin 2008 yılında Thomson Extel tarafından Avrupa çapında gerçekleştirilen anket sonucunda (2008 Thomson Extel Europe Survey) SG CIB “Avrupa Çapında En İyi Öz Varlık Araştırma Ekibi” ve “Fransanın 1. No.lu Öz Varlık Araştırma Ekibi” seçilmiştir.

“Öz Varlık Türevlerinin Araştırılmasından” sorumlu analist ekibi ayrıca 2008 Extel Anketinde de “Fon Akışı” ve “Egzotik Ürün Araştırma” alanlarında 1. seçilmiştir.

■ Sabit Gelir, Döviz ve Emtialar

2007 yılında oluşturulan “Sabit Gelir, Döviz ve Emtialar” bölümü 2008 yılının başlarında, güncel piyasa ortamına uyum sağlayacak şekilde yeniden yapılandırılmıştır. Bu bölüm şu an itibarıyla küresel ölçekte 5 alanda faaliyet göstermektedir:

- Fon akış ürünleri;
- Yapılandırılmış ürünler;
- Sermaye piyasası finansmanı;
- Emtialar;
- Hazine.

Mevcut piyasa koşulları nedeniyle, faaliyet düzeyleri ürün türüne bağlı olarak farklılık göstermiştir. istikrarlı bir şekilde artan fon akış faaliyetlerinin aksine yapılandırılmış ürünlere ilişkin faaliyetler özellikle yapılandırılmış kredi ürünleri segmentinde (menkul kıymetleştirme, egzotik kredi türevleri vb.) belirgin bir şekilde yavaşlamıştır.

Bu yeni yapılanma sayesinde SG CIB yatırımcı müşterilerinin (kurumlar, ticari işletmeler, finans kurumları ve kamu sektöründeki oyuncular) gereksinimlerini daha etkin bir şekilde karşılayabilmekte, yapılandırma ve yeniden paketleme kapasitesini kullanarak, geliştirilmiş bir risk yönetimi yaklaşımı da dâhil olmak üzere, yüksek katma değer sağlayan çözümler sunmakta ve çok geniş bir ürün yelpazesini içermektedir.

“Sabit Gelir, Döviz ve Emtialar” bölümünün beş iş kolunda da yer alan **Türevler** dünya çapında kabul edildiği üzere, SG CIB’in özellikle başarılı olduğu bir alandır. Londra’da, Paris’te, Milano’da, Amerika Birleşik Devletlerinde ve Asya-Pasifik bölgesinde konuşlanmış olan “Sabit Gelir Türevleri” ekipleri, çeşitli türev ürünlerinde (faiz oranları, dövizler, kredi ve enflasyon) uzmanlığa sahiptirler ve aktif ve pasif yönetimi, risk yönetimi ve gelirlerin optimizasyonu konularında Societe Generale müşterilerinin ihtiyaçlarına göre geliştirilmiş özel çözümler sunmaktadır.

SG CIB 2008 yılında *Risk Interdealer’s Rankings* tarafından yapılan değerlendirmede avro tavan/tabana faiz oranlarında 2. ve sabit gelirli egzotik ürünlerde ise 3. sırada yer almaktadır.

SG CIB ayrıca *Euromoney*’in (Mayıs 2008) 2008 yılında gerçekleştirdiği ankette kurumsal yatırımcılar tarafından yapılan değerlendirmede, “Sabit Gelirli” ürünler piyasasına yönelik tavsiyeleri ile 1. sırada, “Yatırım Sınıfı” kredi araştırması ile 2. sırada ve sabit gelir stratejisi ile 3. sırada yer almaktadır.

Emtialar iş kolu da SG CIB’in uzman olduğu diğer bir alandır. Emtia ticareti departmanı yaklaşık 90 ülkede emtia fiyatlarından kaynaklanan risklerin optimum bir şekilde yönetilebilmesini sağlayan hedging çözümleri sunmaktadır. Societe Generale 20 yıla yakın deneyimi ile enerji (petrol, doğal gaz, kömür, Sıvı Doğal Gaz vb.) ve maden (adi madenler ve kıymetli madenler) piyasaları da dâhil olmak üzere çeşitli piyasalarda son derece aktif bir şekilde faaliyet göstermektedir. İştirakleri olan Gaselys ve Orbéo sayesinde SG CIB karbon emisyonları ve Avrupa doğal gaz ve elektrik pazarlarında kilit bir oyuncu konumundadır.

SG CIB *Euromoney* (Temmuz 2008) tarafından “2008 yılının En İyi Küresel Emtia Kurumu” seçilmiş ve üst üste 2nci kez “Asya’nın En İyi Türev Ürünler Kurumu” seçilmiştir (*Asset Asian Awards, Haziran 2008*)

■ Finansman ve Danışmanlık

Finansman ve Danışmanlık bölümü ihraççılara (ticari işletmelere, finans kurumlarına ve kamu sektöründeki oyunculara) entegre, küresel ve ihtiyaca göre geliştirilen özel çözümler sunmaktadır. Bu bölüm aşağıda belirtilen faaliyetleri gerçekleştirmektedir:

- Şirket alımı ve LBO (Borçlanarak Şirket Satın Alımı) finansmanı;
- Birleşme ve şirket alımı danışmanlığı;
- Birincil borçlanma ve öz sermaye piyasalarına erişim (aynı departman içerisinde birleştirilmiştir);
- Yapılandırılmış finansman faaliyetleri (ihracat, gayri menkul, altyapı, varlık, emtia ve enerji finansmanı);
- İhraççılara yönelik tamamlamalı sendikasyon, faiz oranı ve döviz kuru hedging işlemleri.

Bu bölümde ayrıca müşterilere bankanın tüm ürün ve hizmetlerini sunmakla sorumlu olan ekipler de görev yapmaktadır.

Avro sermaye piyasaları ve yapılandırılmış finansman SG CIB'nin son derece başarılı olduğu ve piyasadaki diğer oyuncular tarafından sürekli olarak takdir edildiği iki alandır:

Avro sermaye piyasalarında SG CIB *IFR* dergisi tarafından "Finans kurumları için Euro para birimi üzerinden düzenlenen tahviller konusunda Yılın Euro Bond Kurumu" seçilmiş ve yine aynı dergi tarafından yapılan değerlendirmede "Euro para birimi üzerinden düzenlenen değişken faiz oranına sahip tahvil ihracında" 2. sırada ve "Euro para birimi üzerinden düzenlenen tüm tahvillerin ihracında" da 5. sırada yer almıştır. Ayrıca *Thomson Financial* tarafından yapılan değerlendirmede "Fransa'daki tahvil ihraçlarında" 2. sıraya yükselmiştir.

SB CIG 2008 yılında *Trade Finance Magazine* tarafından üst üste 7. kez olmak üzere "En İyi Küresel İhracat Finansmanı Kurumu" ve *Global Trade Review Magazine* tarafından da "En İyi Küresel İhracat Finansmanı Bankası" seçilerek yapılandırılmış finansman pazarında liderlik konumunu sağlamıştır. Ayrıca "En İyi Emtia Kurumu" (*Euromoney, Mükemmellik ödülleri*) ve "En İyi Maden Finansmanı Bankası 2008" (*Trade Finance Magazine*) seçilerek emtia finansmanı konusunda da başarısını kanıtlamıştır. Bunlara ek olarak 2008 yılında proje ve varlık finansmanı alanında "Batı, Orta ve Doğu Avrupa'da ve Afrika'da En İyi Kurum" seçilmiştir (*Euromoney, Mükemmellik ödülleri*).

	Sayfa
<u>2008 yılı temel rakamlar</u>	16
<u>Societe Generale hisse senedi</u>	18

2008 TEMEL RAKAMLAR

	2008	2007	2006	2005 ⁽¹⁾	2004 ⁽¹⁾
Sonuçlar (milyon avro olarak)					
Net bankacılık faaliyetleri geliri	21,866	21,923	22,417	19,166	16,390
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar hariç faaliyet gelirleri	3,683	6,713	8,035	6,562	4,760
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar dahil faaliyet gelirleri		1,802			
Azınlık hisselerinden önceki Net gelir	2,773	1,604	5,785	4,916	3,623
Net gelir	2,010	947	5,221	4,402	3,281
Fransa'daki bankacılık ağırları ⁽³⁾	1,296	1,375	1,344	1,059	942
Uluslararası Perakende Bankacılık	609	686	471	386	258
Finansal Hizmetler ⁽²⁾	469	600	521	453	376
Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri	104	652	577	460	385
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	(235)	(2,221)	2,340	1,841	1,453
Kurumsal Merkez ve Diğerleri	(233)	(145)	(32)	203	(133)
Faaliyetler (milyar avro olarak)					
Toplam aktifler ve pasifler	1,130.0	1,071.8	956.8	835.1	601.3
Müşteri kredileri	354.6	305.2	263.5	227.2	208.2
Müşteri mevduatları	282.5	270.7	267.4	222.5	213.4
Yönetim altındaki varlıklar	336	435	422	386	315
Öz sermaye (milyar avro olarak)					
Grup öz kaynakları	36.1	27.2	29.1	23	18.4
Toplam konsolide öz kaynaklar	40.9	31.3	33.4	27.2	20.5
Ortalama çalışan sayısı	160,430	130,100	115,134	100,186	93,359

2004: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 hariç) ve Sogécap'ın kapitalizasyon karşılığının yeniden sınıflandırılmasından sonra.

2005-2008: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 dahil).

(1) 2004-2005 rakamları 2007 Tescil Belgesine göre yeniden belirlenmiştir.

(2) Geçici personel dahil.

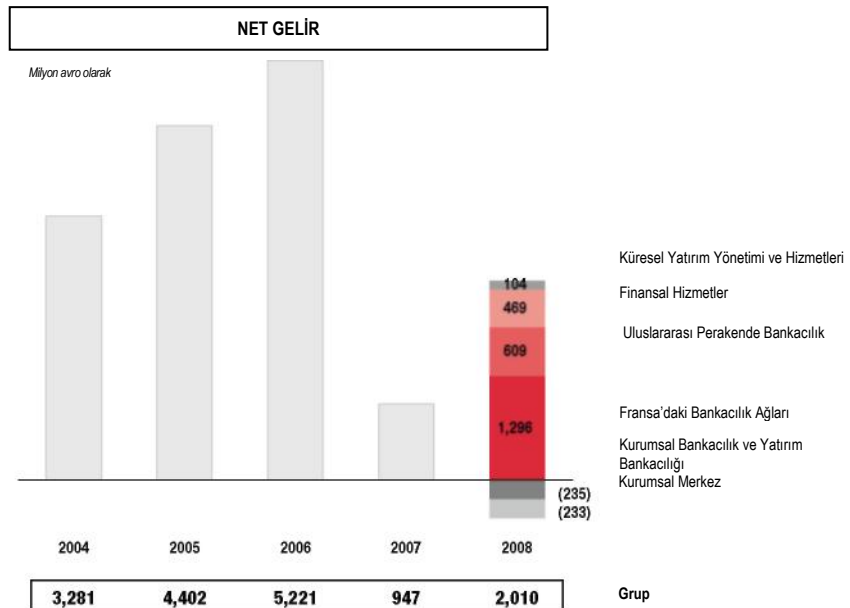
(3) 2005-2007 rakamları 2007 yılı Mayıs ayı nda Nakit Yönetiminin Fransa'daki Bankacılık Ağına devredilmesinin ardından yeniden belirlenmiştir (önceden Finansal Hizmetler bünyesinde yer almaktaydı).

21.9 milyar EUR

Net bankacılık faaliyetleri geliri

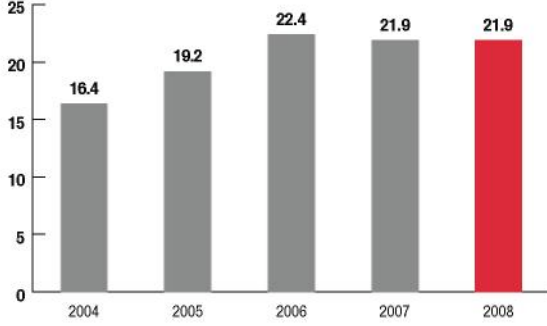
2.0 milyar EUR

Net gelir



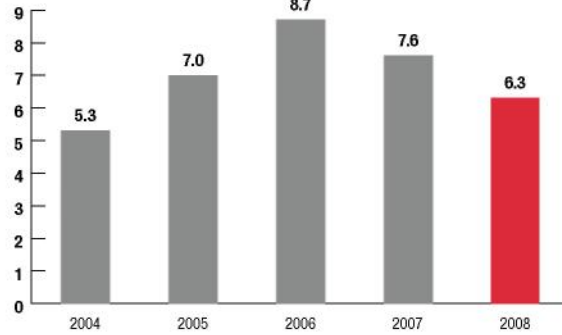
NET BANKACILIK FAALİYETLERİ GELİRİ

Milyar avro olarak



BRÜT FAALİYET GELİRİ

Milyar avro olarak



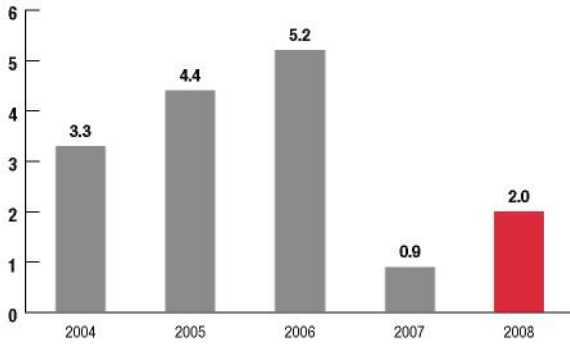
Mükemmel performans

Perakende Bankacılık, Finansal Hizmetler, Bireysel Bankacılık ve Menkul Kıymetler Hizmetleri
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım
Bankacılığı tarihinde 2nci en yüksek ticari performans

Düşük risk

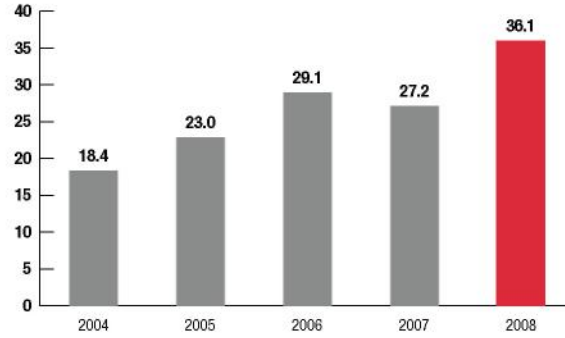
NET GELİR İ

Milyar avro olarak



BRÜT FAALİYET GELİRİ

Milyar avro olarak



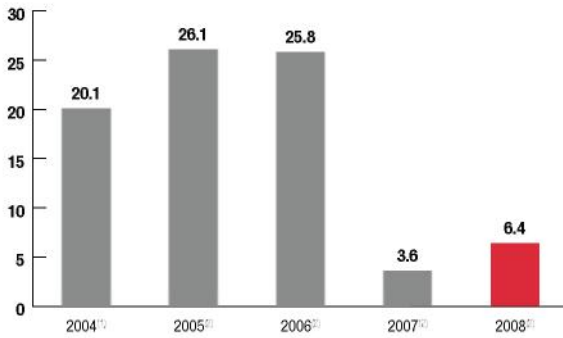
2004: IFRS: (IAS 32-39 ve IFRS 4 hariç) ve Sogecap'ın kapitalizasyon karşılığının yeniden sınıflandırılmasından sonra.

2005-2008: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 dahil)

2004-2005 rakamları 2007 Tescil Belgesine göre yeniden belirlenmiştir

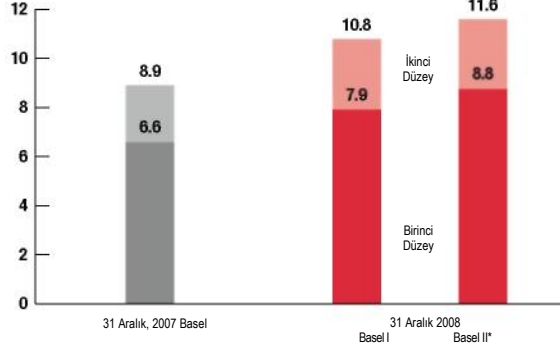
VERGİ SONRASI ÖZ KAYNAK KARLILIĞI

%



B.I.S. ORANI

%



(1) Grubun Öz kaynak karlılığı Fransız standartları uyarınca grup öz kaynaklarının ortalamasına göre hesaplanmıştır.

VERGİ SONRASI ÖZ KAYNAK KARLILIĞI

(2) Grubun öz kaynak karlılığı kur farkı karşılıkları ve öncelikli olmayan borç senetleri ve öncelikli olmayan tarihsiz borç senetleri hariç olmak kaydıyla ve bu senetlerin sahiplerine ödenecek faizler düşüldükten sonra gerçekleşmiş sermaye zararları ve kazançları dışında Grup öz kaynaklarının IFRS uyarınca (IAS 32 & 39 ve IFRS 4 dahil) ortalamasına göre hesaplanmıştır.

* İlave aşgari sermaye zorunluluğunu yansıtmamaktadır (2008 yılında Basel II kapsamındaki sermaye zorunluluğu CAD kapsamındaki sermaye zorunluluğunun % 90'ından daha düşük olmamalıdır).

SOCIETE GENERALE HİSSE SENEDİ

Hisse Senedinin Borsadaki Performansı

Societe Generale hisse senedinin fiyatı 2008 yılında % 61,1 oranında düşerek 36.00 EUR'dan kapanmıştır. Buna karşılık aynı dönemde, CAC 40 endeksi % 42.7 oranında, DJ Euro Stoxx Bank endeksi ise % 63,7 oranında düşmüştür.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Societe Generale Grubunun borsa değeri 20,9 milyar EUR olup, CAC 40 hisse senetleri içinde onüçüncü sırada (halka açıklık oranı açısından en büyük onuncu hisse senedi) ve Avrupa bölgesi bankaları arasında ise altıncı sırada yer almaktadır (31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 7. sırada yer almaktaydı).

Grup hisse senetleri 2008 yılında yüksek likiditesini korumuş ve CAC 40 günlük ortalama işlem hacmi 391.5m. EUR ve günlük sermaye devir hızı % 1.18 olarak gerçekleşmiştir (2007 yılında % 0.72). Değer açısından Societe Generale hisse senetleri CAC 40 endeksinde en yüksek işlem hacmine sahip üçüncü hisse senedir.

Borsa kotasyonu

Societe Generale hisse senetleri Paris Borsa'sına (gecikmeli teslim pazarı, sürekli alım-satım Grubu A, ISIN kodu FR0000130809) kotedir ve ayrıca American Depository Receipt (ADR-Amerikan Saklama Makbuzu) programı çerçevesinde Amerika Birleşik Devletlerinde de işlem görmektedir. Societe Generale hisse senetleri 19 Aralık 2008 tarihinde Şirketin talebi üzerine Tokyo Borsasından çekilmiştir.

Borsa Endeksleri

Societe Generale hisse senetleri CAC 40, Euro Stoxx 50, MSCI Europe, FTSE Eurotop, FTSE4GOOD ve Dow Jones Dünya Sürdürülebilirlik endekslerinde sabit olarak yer alan bir hisse senedir.

Hissedarlar için toplam getiri*

Aşağıdaki tabloda Societe Generale hissedarlarının 31 Aralık 2008 tarihine kadar farklı dönemlerde elde ettikleri kümülatif ve yıllık yüzde oranı üzerinden hesaplanan yatırım getirileri yer almaktadır.

Hissedarlık süresi	Tarih	Kümülatif toplam getiri*	
Özelleştirmeden bu yana	8 Temmuz, 1987	%474	%8.5
15 yıl	31 Aralık 1992	%137	%5.9
10 yıl	31 Aralık 1998	%67	%5.3
5 yıl	31 Aralık 2003	%-34	%-7.9
4 yıl	31 Aralık 2004	%-41	%-12.3
3 yıl	31 Aralık 2005	%-59	%-25.9
2 yıl	31 Aralık 2006	%-69	%-43.9
1 yıl	31 Aralık 2007	%-61	%-60.5

Kaynak: Datastream.

* Toplam getiri = sermaye kazancı + hisse senetlerine yeniden yatırılan net temettüler.

Temettü tarihçesi

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Net temettü (EUR)	1.20 ⁽²⁾	0.90	5.20	4.50	3.30	2.50
Net temettü (EUR)*	1.20 ⁽²⁾	0.84	4.87	4.18	3.07	2.32 ⁽¹⁾
Ödeme oranı (%) ⁽³⁾	35.5	45.8	42.2	41.8	41.1	41.2
Net getiri (%) ⁽⁴⁾	3.3	0.9	4.0	4.3	4.4	3.6

2004: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 hariç); 2005 yılından itibaren: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 dahil).

* IAS 33 uyarınca, 2006 yılının 4. Çeyreğinde ve 2008 yılının 1. Çeyreğinde yapılan sermaye artışlarından önceki dönemlere ait hisse senedi verileri Euronext tarafından yayınlanan oranlar için düzeltmeye tabi tutulmuştur.

(1) Bireysel yatırımcılar %50 oranında vergi indiriminden faydalanmaktadır.

(2) Yeni çıkarılan hisse senetleri ile yapılacak ödeme tutarı ve öncelikli satın alma hakları Genel Kurula sunulacaktır.

(3) Hisse başına net temettü/kazanç.

(4) Aralık ayı sonu itibarıyla net temettü/kapanış fiyatı.

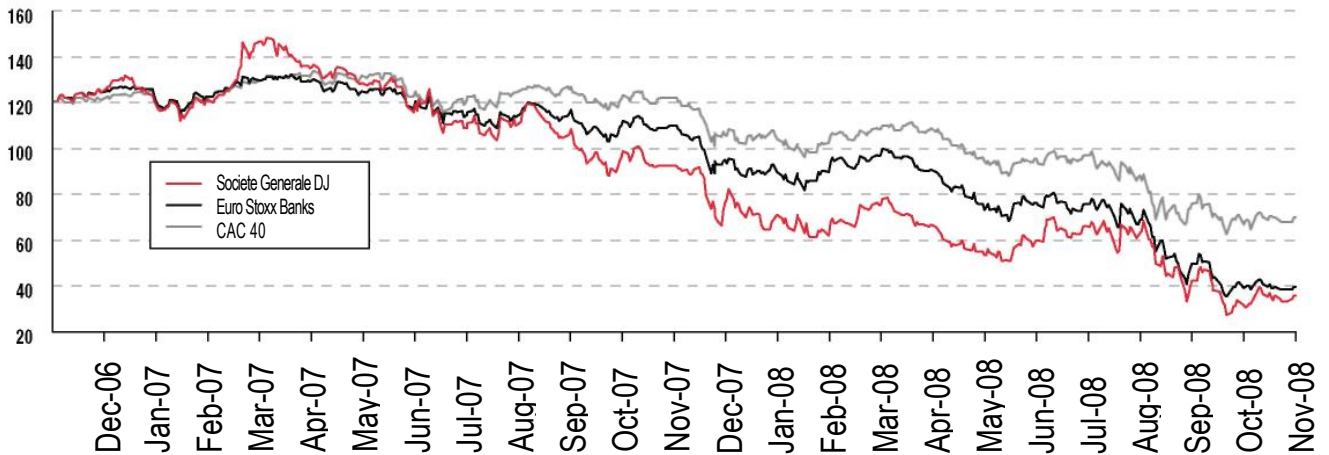
Borsa verileri	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
Adi hisse senetleri (tedavüldeki hisse senedi adedi)	580,727,244	466,582,593	461,424,562	434,288,181	445,153,159	438,434,749
Borsa değeri (Milyar Avro olarak)	20.9	46.2	59.3	45.1	33.1	30.7
Hisse başına kazanç (EUR)*	3.38	1.84**	11.54	10.02	7.47	5.65
Yılsonu itibarıyla her bir hissenin defter değeri (EUR)*	52.3	52.8	59.6	49.6	41.9	38.1
Hisse senedinin fiyatı* (EUR) yüksek	91.8	148.3	126.5	98.5	70.2	65.1
düşük	27.5	87.9	94.4	69.5	60.4	39.9
kapanış	36.0	92.6	120.4	96.6	69.2	65.1

2004: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 hariç); 2005 yılından itibaren: IFRS (IAS 32-39 ve IFRS 4 dahil).

* IAS 33 uyarınca, 2006 yılının 4. Çeyreğinde ve 2008 yılının 1. Çeyreğinde yapılan sermaye artışlarından önceki dönemlere ait hisse senedi verileri Euronext tarafından yayınlanan oranlar için düzeltmeye tabi tutulmuştur.

** Yayınlanan mali tablolara göre yeniden belirlenmiştir.

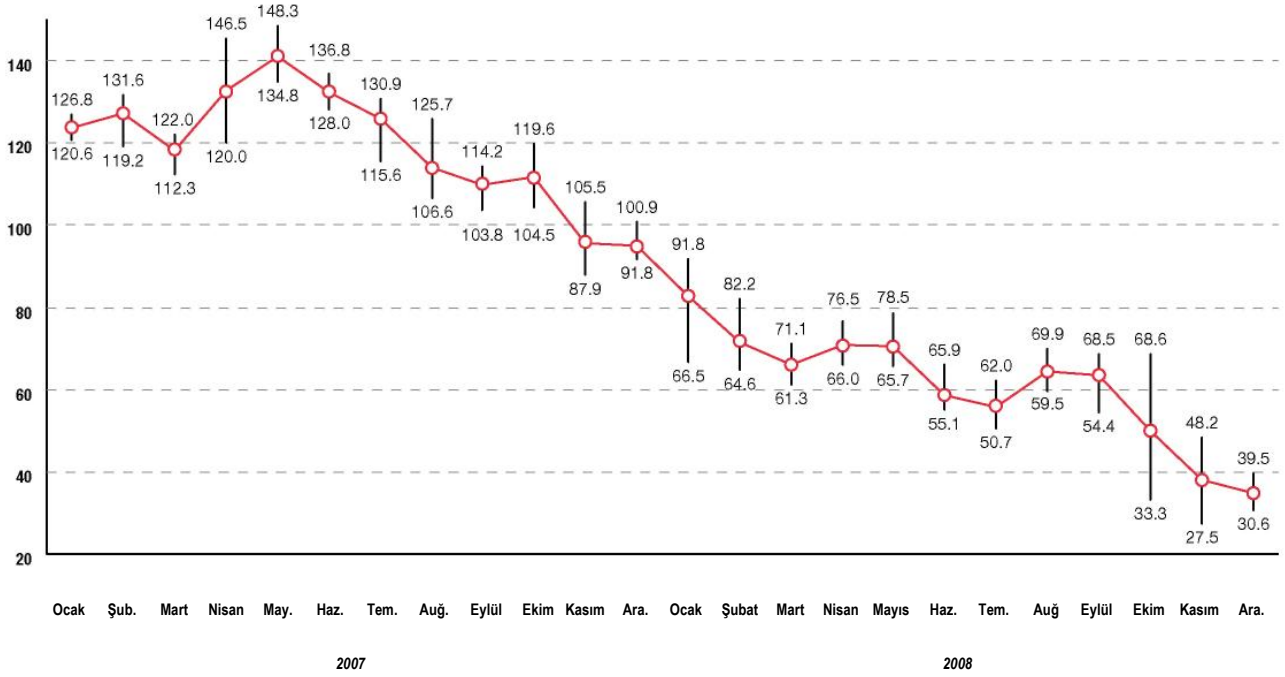
HİSSE SENEDİNİN PERFORMANSI*



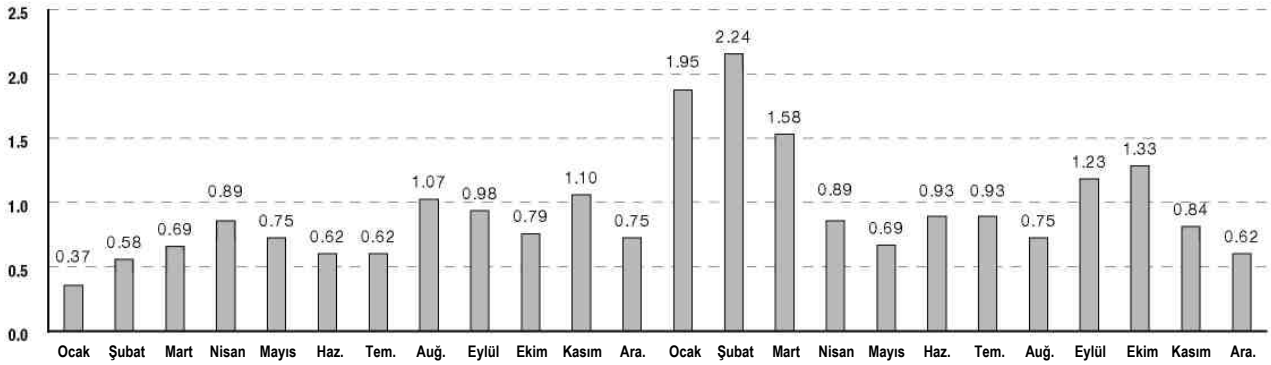
* Geçmişe ait veriler 2006 yılının 4. Çeyreğinde ve 2008 yılının 1. Çeyreğinde gerçekleştirilen sermaye artışının etkisini yansıtmak üzere düzeltilmiştir.

Kaynak: Datastream

HİSSE SENEDİ FİYATINDAKİ AYLIK DEĞİŞİM*



İŞLEM HACMİ (SERMAYENİN %si BAZINDA GÜNLÜK ORTALAMA İŞLEM HACMİ)



Geçmişte ait veriler 2006 yılının 4. Çeyreğinde ve 2008 yılının 1. Çeyreğinde gerçekleştirilen sermaye artırımının etkisini yansıtmak amacıyla düzenlenmiştir.

Hisselere Bölünmüş Sermaye

Grubun adi hisse senetleri 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla nominal değeri 1.25 EUR olan 580,727,244 milyon adet hisse senedinden oluşmaktadır.

2008 yılında meydana gelen 114,144,651 adetlik hisse senedi artışı aşağıda belirtilen işlemleri kapsamaktadır:

- 2008 yılı Mart ayında rüçhan hakkı tanınarak yapılan sermaye artışında 116,654,168 adet hisse senedi çıkartılmıştır;
- Küresel Ölçekte Çalışanlara Yönelik Hisse Senedi İhracı Programı kapsamında Grup çalışanlarının satın almayı taahhüt ettikleri 7,456,403 milyon adet hisse senedinin çıkartılması;
- 34,080 adet hisse senedine ilişkin olarak Şirket tarafından sunulan hisse senedi alım hakkının kullanılması;
- 2008 yılı Kasım ayında 10,000,000 adet hisse senedinin iptali.

Societe Generale 2002 yılında 438 milyon EUR tutarındaki toplam 7.2 milyon hisse senedini, 2005 yılında, 1,352 milyon EUR tutarındaki toplam 18.1 milyon hisse senedini ve 2008 yılında 1,217 milyon EUR tutarındaki toplam 10.0 milyon adet hisse senedini iptal etmiştir.

Societe Generale 2008 yılında toplamda 65,236,168.25 milyon EUR tutarında 998,966 adet hisse senedini geri almış ve toplam satış değeri 60,899,946.27 olan 1,320,186 adet hisse senedini satmış veya devretmiştir.

- 442,102 adet hisse senedi 2008 yılında gerçekleştirilen şirket alımlarına ilişkin olarak yapılan ödemelerde kullanılmıştır.
- 556,864 adet hisse senedi çalışanlara tanınan öncelikli satın alma hakkının kullanılmasında ve bedelsiz hisse senetlerinin dağıtımında kullanılmıştır.

- 2008 yılının 1. Çeyreğinde rüçhan hakkı tanınarak yapılan sermaye artışında Societe Generale hazine senetlerine bağlı 21,300,315 adet hisse senedi hakkını 100,902,569.89 EUR'a satmıştır.

- Societe Generale 2008 yılı Ekim ayında çalışanlarına tahsis edilen satın alma opsiyonunu karşılamak amacı ile 10,698,265.38 EUR tutarındaki primin ödenmesi karşılığında 1,319,975 adet satın alma opsiyonunu kendi adına satın almıştır. Bu işlemin ardından Şirketin kendi hisse senetlerine ilişkin olarak sahip olduğu satın alma opsiyonu miktarı, 7,176,329 ve ortalama kullanım fiyatı 86.01 EUR'dur.

Yukarıda belirtilen işlemlere ilişkin giderlerin toplamı 27,656.31 EUR'dur.

Hisse Senetlerinin Geri Alımlarına İlişkin Özel Rapor

1999 yılı Eylül ayında hisse senedi geri alım programının başlatılmasından bu yana Societe Generale kendi hisse senetlerinden 106.3 milyon adedini toplam 8.4 milyar EUR'ya geri almıştır.

1 Ocak 2008 ile 31 Aralık 2008 tarihleri arasında

Satın almalar				Satışlar / Hisse senedi alım opsiyonlarının kullanımı				
	Adedi		Alış fiyatı	Adedi	Alış fiyatı			Satış fiyatı
İptal edilen	0	-	0.00					
Satın alınan	442,102	69.53	30,738,699.68	442,102	69.53	30,738,699.68	66.50	29,399,783.00
Çalışanlara dağıtılan	556,864	61.95	34,497,468.57	878,084	71.19	62,511,642.65	35.87	31,500,163.27
TOPLAM	998,966	65.30	65,236,168.25	1,320,186	70.63	93,250,342.33	46.13	60,899,946.27

Societe Generale 2009 yılı başından bu yana toplam 2,005,916 adet kendi hisse senedini 54,682,692.36 EUR'a satın almıştır. Bu hisse senetleri derhal çalışanlara tahsis edilmek üzere ayrılmıştır.

Hisse senedi geri alımları ve hazine senetleri

Societe Generale Grubu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hisse senedi satın alma programı dâhilinde, sermayesinin %1,89'una karşılık gelen toplam 11,003,586 adet hisse senedine ve sermayesinin % 1,55'ine karşılık gelen toplam 8,987,016 hazine senedine sahiptir. Grup toplamda doğrudan ya da dolaylı olarak (alım satım işlemlerinde kullanılan hisseler dışında) net defter değeri 1,023,037,518.54 EUR ve nominal değeri 24,988,252.50 EUR olan toplam 19,990,602 adet kendi hisse senedine sahiptir.

Bu hisse senetlerinin toplam borsa değeri 734,599,316.99 EUR olan 9,743,005 adedi grup çalışanlarına tanınan hisse senedi satın alma opsiyonlarını karşılamak amacı ile tahsis edilmiştir.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA HAZİNE SENETLERİNİN VE GERİ SATIN ALINAN HİSSE SENETLERİNİN DEĞERİ

Doğrudan ya da dolaylı olarak elde tutulan sermaye oranı

% 3.44*

Son 24 ay içerisinde iptal edilen hisse senedi adedi

10,000,000

Doğrudan elde tutulan hisse senedi adedi

11,003,586

Doğrudan elde tutulan hisse senetlerinin net defter değeri

EUR 883,570,518.54

Doğrudan elde tutulan hisse senetlerinin borsa değeri

EUR 396,129,096.00

*2005, 2006 ve 2007 tarihli hisse senedi opsiyonu programlarını karşılamak amacı ile ayrılan hisse senetleri de dâhil olmak üzere %4.68.

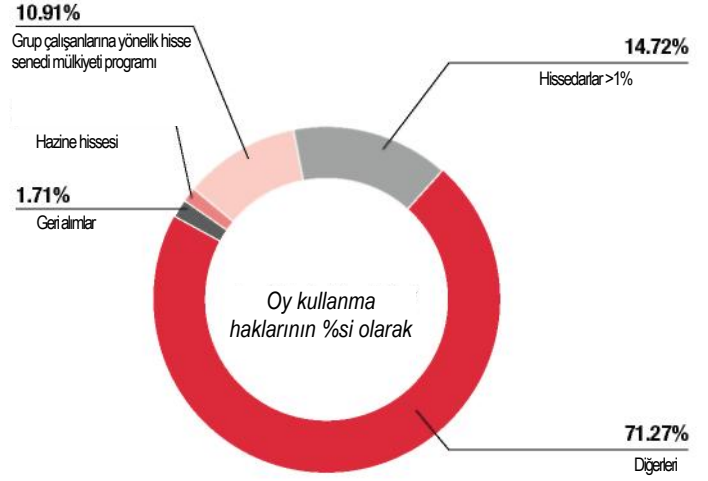
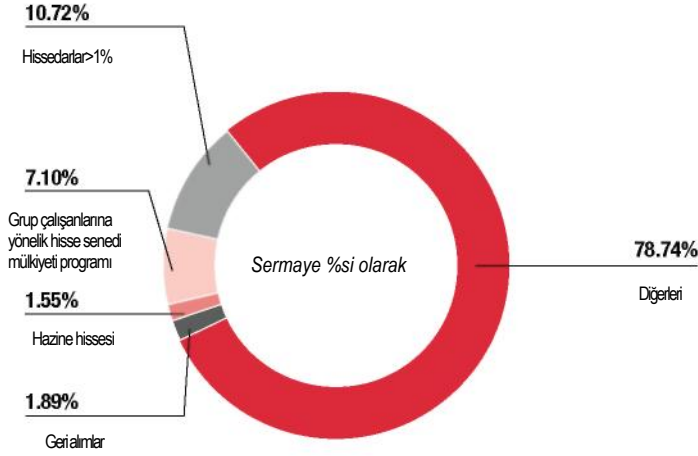
31 Aralık 2008	Hisse senedi adedi (bin adet)	Nominal değeri (EUR)	Defter değeri (EUR)
Societe Generale	11,003,586	13,754,483	883,570,519
İştirakler	8,987,016	11,233,770	139,467,000
Finareg	4,944,720	6,180,900	84,410,000
Gene-act1	2,210,112	2,762,640	20,408,000
Vouric	1,832,184	2,290,230	34,649,000
Toplam	19,990,602	24,988,253	1,023,037,519

Sermaye ve oy kullanma haklarının 3 yıllık dağılımı⁽¹⁾

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007			31 Aralık 2006		
	Hisse senedi adedi	Sermaye %'si	Oy kullanma hakkı %'si*	Hisse senedi adedi	Sermaye %si	Oy kullanma hakkı % si *	Hisse senedi adedi	Sermaye %si	Oy kullanma hakkı % si *
Grup çalışanlarına yönelik hisse senedi mülkiyeti programı vasıtasıyla çalışanlar ve eski çalışanlar	41,219,452	7.10%	10.91%	33,458,863	7.17%	11.56%	32,424,638	7.03%	11.44%
Groupama	23,831,529	4.10%	5.79%	16,336,391	3.50%	5.48%	13,724,235	2.97%	5.06%
CDC	14,253,665	2.45%	3.09%	10,778,058	2.31%	3.10%	9,360,014	2.03%	2.86%
Meiji Yasuda Life Insurance Oy	11,069,312	1.91%	3.43%	11,069,312	2.37%	4.16%	11,069,312	2.40%	4.21%
CNP	6,805,811	1.17%	1.29%	5,188,089	1.11%	1.25%	5,213,047	1.13%	1.27%
Fondazione CRT	6,343,567	1.09%	1.12%	4,365,236	0.94%	1.64%	4,874,295	1.06%	1.85%
Dexia	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	5,235,000	1.13%	0.99%
Dolaşımda olanlar	457,213,306	78.74%	71.27%	355,074,822	76.10%	67.11%	356,584,190	77.28%	67.95%
Geri satın alınanlar	11,003,586	1.89%	1.71%	21,324,806	4.57%	4.01%	13,952,815	3.02%	2.66%
Hazine hisse senetleri	8,987,016	1.55%	1.39%	8,987,016	1.93%	1.69%	8,987,016	1.95%	1.71%
Toplam		100.00%	100.00%		100.00%	100.00%		100.00%	100.00%
Tedavüldeki toplam hisse senedi adedi		580,727,244	644,824,914		466,582,593	531,812,177		461,424,562	526,251,548

(1) Çift oy kullanma hakları dâhildir (Societe Generale tüzüğü'nün 14. maddesi hükmü uyarınca).

(2) Sermayenin veya oy kullanma haklarının %1'inden daha azına sahip olan hissedarlar.



2006 itibarıyla ve AMF Genel Yönetmeliğinin 223-11 sayılı maddesi uyarınca, oy kullanma haklarının toplam sayısı, oy kullanma hakkı verilmiş olan hisselerin tümüne göre hesaplanmıştır.

Societe Generale Grubunun temel faaliyetleri	26
Grup faaliyetleri ve sonuçları	28
Temel iş alanlarının faaliyetleri ve sonuçları	31
Temel iş alanı bazında sonuçların ve karlılığın özeti	33
Mali politika	49
Önemli yeni ürünler ve hizmetler	51
Temel yatırımlar	53
Son gelişmeler ve geleceğe yönelik projeler	55
Kapanış sonrası gelişmeler	56
Basel II reformunun uygulanması	57
Konsolide bilânço analizi	58
Maddi Duran Varlıklar	62

Fransa'daki Bankacılık Ağı		Uluslararası Perakende Bankacılık		Finansal Hizmetler	
FRANSA					
Societe Generale*		Banque de Polynésie	%72.1	Fransfinance Group	%100
Crédit du Nord Group	%80.0	Microcred	%22.3	CGI Group	%99.9
Compagnie Générale d'Affacturage	%100	Societe Generale		ECS Group	%100
Sogefinancement	%100	Calédonienne de Banque	%90.1	Sogécap	%100
Sogefimur	%100	Banque Française		Sogessur	%65.0
Sogelease France	%100	Commerciale Océan Indien	%50.0	Temsys	%100
Sogebail	%52.5	SG de Banque aux Antilles	%100		
Groupama Banque	%20.0				
SG Services	%100				
Transactis	%50.0				
SG Capital					
Développement	%100				
AVRUPA					
		SKB Banka Slovenya	%99.7	SG Banka SRBIJA Sırbistan	%100
		BRD-SG Group Romanya	%58.5	Podgoricka Banka Karadağ	%86.8
		SG Express Bank Bulgaristan	%97.9	Delta Credit Rusya	%100
		Komerční Banka A.S. (KB)		Rosbank Rusya	%57.6
		Ček Cumhuriyeti	%60.4	SG-Splitska Banka Hırvatistan	%100
		General Bank of Greece Yunanistan	%52.3	Bank Republic Gürcistan	%60.0
		Banque SG Vostok Rusya	%100	Mobiasbanca Moldova	%87.9
		SG Cyprus Ltd	%51.0	Banka Popullore Arnavutluk	%75.0
		Ohridska Banka Ohrid Makedonya	%59.2	Komerční Banka Bratislava Slovakya	%60.4
				ALD International Group	%100
				GEFA Group Almanya	%100
				Fiditalia Spa Group İtalya	%100
				SG Equipment Finance Group	%100
				Eurobank Polonya	%99.4
				Rusfinance Rusya	%100
				Hanseatic Bank Almanya	%75.0
				SG Consumer Finance Group	%100
AFRİKA – ORTA DOĞU					
		SG Marocaine de Banques	%56.9	SG de Banquesau Bénin	%73.9
		SG de Banques en Côte d'Ivoire	%68.2	SG - SSB Limited Gana	%51.0
		Union Internationale de Banque Tunus	%52.3	Societe Generale Mauritanie	%51.0
		SG de Banque au Liban	%19.0	BFV SG Madagaskar	%70.0
		National Societe Generale		SG Algérie	%100
		BankMısır	%77.2	SG de Banquesau Burkina	%46.1
		SG de Banque en Guinée	%52.9	SG de Banque en Guinée Equatoriale	%57.2
				SG Tchadienne de Banque	%55.2

* Ana şirket

(1) SGBT Lüksemburg'un iştiraki

(2) Bireysel bankacılık işlemlerinin yanı sıra, Societe Generale Bank & Trust Lüksemburg, kurumsal müşterileri için perakende, kurumsal ve yatırım bankacılığı hizmetleri de sunmaktadır

Notlar:

- Belirtilen yüzdelere Societe Generale Grubunun elinde tuttuğu sermaye oranını göstermektedir.
Gruplar temel faaliyetlerini yürüttükleri coğrafi bölge altında yer almaktadırlar

Societe Generale Grubu

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri

Kurumsal Bankacılık
ve Yatırım Bankacılığı

Varlık Yönetimi

Bireysel Bankacılık

Menkul Kıymetler Hizmetleri, Aracı
Kurumlar ve Çevrim İçi Tasarruflar

FRANSA

SG Asset Management Group (SGAM) %100	Societe Generale* %100	Societe Generale* %50.0 Newedge Group %100 Parel %55.8 Boursorama Group Euro VL %100	Societe Generale* %100 CALIF %100 SG Securities (Paris) SAS %100 Lyxor Asset Management %49.0 Gaselys %50.0 Orbeo %100 Genéfimmo %100 Genéfim %100 Sogéprom %100 SG Option Europe %100 Clickoptions %100 Societe Generale SCF %100
---------------------------------------	------------------------	---	---

AVRUPA

SGAMGroup Ltd. Birleşik Krallık %100 SG Russell Asset Management İrlanda %50.0 SGAM İrlanda %100 IKS Çek Cumhuriyeti %100	Societe Generale Bank & Trust Luxembourg ⁽²⁾ %100 SG Private Banking Suisse SA ⁽¹⁾ %100 SG Private Banking (Belçika) %100 SG Hambros Bank Limited Birleşik Krallık %100 SG Private Banking ⁰ (Monako) ⁽³⁾ %100	SGSS SpA İtalya %100 Societe Generale Securities Services UK Ltd Birleşik Krallık %100 SGSS KAG Almanya %100 EFS Lüksemburg %99.2 Newedge Group Şubeleri: Frankfurt Almanya %100 Madrid İspanya %100 Londra Birleşik Krallık %100 Societe Generale* Şubesi: Dublin İrlanda %100	SG Bank Nederland N.V. Hollanda %100 SG Investments (UK) Ltd Birleşik Krallık %100 SG Immobil Belçika %100 Şubeleri: Milano İtalya %100 Frankfurt Almanya %100 Madrid İspanya %100 Londra Birleşik Krallık %100
--	--	--	---

KUZEY AMERİKA

TCW Group Inc. Amerika Birleşik Devletleri %100 SG Investment Management Corp Amerika Birleşik Devletleri %100		Newedge USA, LLC %50.0 Newedge Canada Inc. %50.0 Newedge Group, Dubai Şubesi	SG Americas Inc. Amerika Birleşik Devletleri %100 SG Americas Securities, LLC Amerika Birleşik Devletleri %100 SG Canada %100 Banco SG Brazil SA %100 Societe Generale* Şubeleri: New York Amerika Birleşik Devletleri %100 Montreal Kanada
---	--	--	--

ASYA AVUSTURALYA

SGAM Japonya %100 SGAM Singapur %100 IBK-SGAM Kore %50.0 Fortune SGAM Çin %49.0	SG Private Banking (Japan) Ltd %100 SG Wealth Management Services Private Ltd Hindistan %100	Newedge Broker Ltd %50.0 Newedge Broker Ltd, Taiwan Şubesi %50.0 Newedge Japan Inc %50.0 Newedge Financial Singapore Pte Ltd %50.0 Newedge Australia Pty Ltd %50.0 Newedge Financial Hong-Kong Ltd %50.0 Newedge Financial Hong-Kong Ltd (Seul Şubesi) %50.0 Newedge Group, Hong Kong Şubesi	SG Securities Asia International Holdings Ltd (Hong-Kong) %100 SG Securities North Pacific, Tokyo Branch Japan %100 SG Asia (Hong Kong) Ltd %100 SG Australia Holding Ltd %100 SG Australia Ltd %100 Lyxor Asset Management %100 Japan Co Ltd %100 Societe Generale (China) Ltd %100 Societe Generale* Şubeleri: Singapur %100 Tokyo Japonya %100 Hong Kong %100 Mumbai Hindistan %100 Yeni Delhi Hindistan %100 Seoul Güney Kore %100 Taipei Tayvan %100 Sidney Avustralya %100
--	---	---	---

GRUP FAALİYETLERİ VE SONUÇLARI

31 Aralık 2008 tarihinde sonra eren mali yıla ait mali bilgiler ve karşılaştırma amacı ile sunulan 2007 mali yılına ait bilgiler Avrupa Birliğinde kabul edilmiş ve yukarıda belirtilen tarihlerde yürürlükte olan IFRS'ye uygun muhasebe ilkeleri ve yöntemleri kullanılarak hazırlanmıştır.

* Grup yapısındaki değişiklikler göz önüne alınarak ve sabit döviz kuru kullanılarak düzeltilmiş haliyle (b): Tüm arazi kalemler (Bankacılık faaliyetlerinden elde edilen gelirleri, risk maliyetini ve diğer varlıklardan elde edilen net gelirleri etkileyen) Yönetim Raporunda sunulmaktadır

Societe Generale 2008 yılında Perakende Bankacılık alanında sağlıklı bir büyüme sağlamıştır (hem Fransa'da hem uluslararası düzeyde). Ekonomideki yavaşlamanın olumsuz etkisine rağmen Finansal Hizmetler bölümü tatminkâr düzeyde bir ticari performans göstermiştir. Bireysel Bankacılık, emanet, vadeli işlemler aracılık faaliyetleri ve çevrim içi bankacılık faaliyetleri düşük oranlara ve istikrarsız ortama rağmen 2008 yılında iyi bir performans göstermiştir. 2008 yılında Varlık Yönetimi Bölümü, yönetimi altında bulunan varlık hacmindeki genel düşüşten ve bazı varlık sınıflarında gerçekleştirilen itfa işlemlerinden olumsuz etkilenmiştir. Öte yandan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün gösterdiği performans (krizden kaynaklanan arazi kalemler dışında) müşteri portföyünün kalitesini ve müşterilerin güven tazelediğini göstermektedir.

Societe Generale ayrıca krizden etkilenen faaliyet alanlarında işletme yapısında düzenlemelere gitmiştir. Grup bu bağlamda varlık yönetimi faaliyetlerini Crédit Agricole'un bu konudaki faaliyetleri ile birleştirme ve SGAM AI ile Lyxor Asset Management (Lyxor Varlık Yönetimi) arasında bir şirket birleşmesi gerçekleştirme planlarını hayata geçirmiştir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünde yapılması planlanan düzenlemeler Grubun müşterilerin gereksinimlerine bağlı olarak yönlendirilen faaliyetlerinin daha da genişletilmesini, verimliliğinin artırılmasını ve risk yönetiminin iyileştirilmesini sağlayacaktır.

KONSOLİDE GELİR TABLOSU ANALİZİ

Lehman Brothers'ın çöküşünün ardından ortaya çıkan aşırı düzeydeki mali gerginlik, 2008 yılının son çeyreğinde sınırlı faaliyetlerde yaşanan ani düşüş ve 2009 yılına ilişkin kötümser tablo hükümetlerin ve merkez bankalarının istisnai bir ölçekte çeşitli destek programları uygulamaları sonucunu doğurmuştur. Tüm bu önlemler aşağıda belirtilen hedeflere ulaşmak amacı ile alınmıştır:

- faiz oranlarını hızlı bir şekilde düşürmek suretiyle ekonomik büyümeyi desteklemek;
 - finans kurumlarının likiditeye ve düşük interbank faiz oranlarına erişimini kolaylaştırmak;
 - çeşitli ulusal programlar (devlet bankaları tarafından sağlanacak kredi teminatı, Fransa'da SFEF (Ekonomi Finansman Şirketi) kurulması) vasıtasıyla finans kurumlarının orta vadeli refansmanını kolaylaştırmak;
 - bankaların mali gücünü ve likidite oranlarını artırmak (ulusal düzeyde uygulanabilecek çeşitli yöntemler vasıtasıyla sermaye enjeksiyonu);
 - vergi teşvik programları vasıtasıyla ekonomik büyüme sağlamak.
- Nispeten daha kırılgan bankacılık sistemlerine sahip olan ülkelerde daha yüksek oranda uygulanması beklenen bu önemli girişimler mali sektörün istikrara kavuşmasını ve faiz oranlarının düşürülmesini sağlama konusunda etkili olmaya başlamıştır. Ancak tüm bu önlemler yine de 2008 yılının dördüncü çeyreğinde küresel ekonominin durgunluğa girmesini önleyememiştir. Her ne kadar ekonomik faaliyetlerin 2009 yılı başlarında daralmaya devam etmesi beklense ve 2009 yılına ait makro ekonomik tahminler önemli ölçüde aşağı seviyelere çekilmiş olsa da, hükümetler ve merkez bankaları tarafından uygulanan bu tedbirler bu krizin etkilerini çok büyük ölçüde azaltacaktır.

(milyon avro)	2008	2007	Fark	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	21,866	21,923	%-0.3	%-3.9*
Faaliyet giderleri	(15,528)	(14,305)	%+8.5	%+6.2*
Brüt Faaliyet Geliri	6,338	7,618	-%16.8	-%21.9*
Karşıklara ayrılan net tutar	(2,655)	(905)	x2.9	x2.8*
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar hariç faaliyet gelirleri	3,683	6,713	-%45.1	-%47.2*
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar	0	(4,911)	NM	NM
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar dâhil faaliyet gelirleri	3,683	1,802	x2.0	NM*
Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelir	(8)	44	NM	
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	633	40	NM	
Şerefiye değerinin azalmasından kaynaklanan zararlar	(300)	0	NM	
Gelir vergisi	(1,235)	(282)	x4.4	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	2,773	1,604	%+72.9	
Azınlık hisseleri	763	657	%+16.1	
Net gelirler	2,010	947	x2.1	x2.5*
Maliyet/gelir oranı	%71.0	%65.3		
Tahsis edilen ortalama sermaye	28,428	23,683	%+20.0	
Vergi sonrası ÖK	%6.4	%3.6		
Birinci düzey oranı (Basel I)	%7.9	%6.6		
Birinci düzey oranı (Basel II)**	%8.8			

** Ek asgari sermaye şartını yansıtmamaktadır (2008 yılında Basel II kapsamındaki sermaye şartı CAD kapsamındaki sermaye şartının % 90'ından daha düşük olmamalıdır)

Grubun mali performansına ilişkin 2007 yılına ait bilgilerin daha anlaşılabilir olmasını sağlamak için, yetki-dışı ve gizlenmiş işlemler sonucunda alınan yönsel pozisyonların kapatılmasıyla oluşan küresel zarar konsolide gelir tablosunda "Yetki-dışı ve gizlenmiş alım-satım işlemlerinden kaynaklı net zarar" başlığını taşıyan ek bir kayıtla sunulmuştur.

Net bankacılık faaliyetleri geliri

Grubun net bankacılık faaliyetleri geliri 2008 yılında 2007 yılına kıyasla %-3.9 *(mutlak değerler bazında sabit kalmıştır) oranında azalarak yaklaşık 21,9 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Fransa içindeki ve dışındaki Perakende Bankacılık faaliyetlerinden elde edilen gelirler 2008 yılında daha yüksektir (2007 yılına kıyasla, Fransa'daki Bankacılık ağları için, PEL/CEL karşılıklarının etkisi dâhil edilmeden %+2.7 ve Uluslar arası Perakende Bankacılık için %+21.1*). Ekonomik daralmanın ve Ukrayna'da yaşanan kur farkı zararının etkisine rağmen Finansal Hizmetler büyümeye devam etmiş ve gelirlerini %+7.1* oranında artırmıştır. Bireysel Bankacılık dönem içerisinde istikrarlı bir büyüme göstermiştir (2007 yılına kıyasla %+2.0*). Menkul Kıymetler Hizmetleri, Aracı Kurumlar ve Çevrim İçi Tasarruflar iş kolları borsa endekslerinin ve oranlarının taban yapmasından olumsuz bir şekilde etkilenmiş ve gelirleri % -10.7*¹ oranında azalmıştır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün müşterilerin gereksinimlerine göre yönlendirilen faaliyetleri 2008 yılında iyi bir performans göstermiş ve 4.8 milyar EUR'un üzerinde gelir elde etmiştir ^(b) (2007 yılına kıyasla %-8.1^(b)). Alım satım işlemlerinden elde edilen gelirler (arızı kalemler de dâhil olmak üzere) dördüncü çeyrekte yaşanan son derece zor koşullara rağmen 2008 yılı genelinde artıda kalmıştır. Bölüm genelinde 2008 yılında toplam 4.0 milyar EUR gelir elde edilmiştir, bu rakam arızı giderler dâhil edilmediğinde 5.5 milyar EUR'a ulaşmaktadır.

Societe Generale IAS 39 çerçevesinde yapılan değişikliği 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren uygulamaya başlamıştır. Böylelikle, bu değişiklik kapsamına giren 28.6 milyar EUR tutarındaki varlığı, büyük bir kısmı borçlar ve alacaklar kategorisine dâhil olmak üzere, yeniden sınıflandırmıştır. Bu yeniden sınıflandırmanın gerçekleştirilmemesi halinde bu varlıkların yeniden değerlendirilmesi 1.5 milyar EUR tutarında negatif net bankacılık geliri etkisi yaratacağı.

(1) Menkul Kıymetler Hizmetleri, Aracı Kurumlar ve Çevrim İçi Tasarruflar iş kollarının sonuçlarında meydana gelen değişikliklere yönelik yorumların, Newedge'in konsolidasyonundan kaynaklanan yapısal değişiklikten etkilendiği dikkate alınmalıdır. Societe Generale Newedge'in %50'sini 2008 yılının ilk çeyreğinden itibaren nispi olarak konsolide etmiştir. Dolayısıyla, 2007 yılı sonu itibarıyla mevcut olan konsolide Fimat'ın % 100'ünden daha küçük bir kuruluş ortaya çıkmıştır.

Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderlerindeki artış aşağıda belirtilen nedenlerden kaynaklanmaktadır (2007 yılına kıyasla +%6.2*)

(i) Grubun potansiyele sahip iş alanlarındaki ve bölgelerdeki organik büyümesi nedeniyle yapılmakta olan yatırımlar, ve (ii) risk kontrolü altyapısında yapılan iyileştirmeler (büyük oranda Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümü ile ilgili olarak).

Sonuç olarak 2008 yılında Societe Generale'in C/I (maliyet/gelir oranı) %71.0 olarak gerçekleşmiştir.

- Finansal Hizmetlerin risk maliyeti 2008 yılında 123 baz puanda kalarak, yapısal etkileri ve gelişmekte olan ülkelerde artan alacak tutarını yansıtmaktadır.
- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığının risk maliyeti 2008 yılında 84 baz puan olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, özellikle finans kurumları ve inşaat sektörlerinde temerrüt sayısındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2008 yılında Grubun faaliyet gelirleri 2007 yılına kıyasla %-47.2* oranında azalarak 3,683 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir (mutlak değerler bazında %-45.1).

Faaliyet Gelirleri

Ticari faaliyetler 2008 yılında Grubun brüt faaliyet gelirlerine 6,776 milyon EUR tutarında bir katkıda bulunmuştur. Societe Generale'in yıl içerisinde elde ettiği toplam brüt faaliyet geliri 6,338 milyon EUR'dur (2007 yılına kıyasla %-21.9*).

Yüksek risk maliyeti ekonomik ortamın yıl boyunca ancak özellikle de dördüncü çeyrekte bozulmasından kaynaklanmaktadır. 2008 yılının tamamı için ve Basel I risk ağırlıklı varlıklar bazında risk maliyeti 66 baz puan olarak gerçekleşmiştir (2,655 milyon EUR).

- 2008 yılında Fransa'daki Bankacılık Ağları için risk maliyeti, dördüncü çeyrekte büyük ölçüde ticari müşterilerden kaynaklanan, daha çarpıcı bir etki yaratarak, oldukça daha yüksek bir düzeyde gerçekleşmiştir (36 baz puan).
- 2008 yılında Uluslararası Perakende Bankacılıkta risk maliyeti 73 baz puan olarak gerçekleşmiştir. Risk maliyeti büyük ölçüde ilave karşılık ayrılması ve Rosbank'ın Grubun karşılık standartlarına uyarlanması nedeniyle artmıştır.

Net Gelirler

Societe Generale bir önlem olarak, 2008 yılı hesaplarında, özellikle Rusya'daki faaliyetleri ile bağlantılı Şerefiyelerin değerini 300 milyon EUR tutarında azaltma kararı almıştır.

2008 yılında Grubun vergi (2008 yılında Grubun fiili vergi oranı %28.6 olarak gerçekleşmiştir) ve azınlık hisseleri sonrası net geliri 2,010 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir (2007 yılında bu rakam 947 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir). 2008 yılında Grubun vergi sonrası öz kaynak karlılığı (ÖK) % 6.4 olarak gerçekleşmiştir. Yönetim raporunda sunulan arazi kalemlerin etkisi dikkate alınmadığında 2008 yılında Grubun net gelirleri 3.3 milyar EUR ve öz kaynak karlılığı yaklaşık % 10.8'dir. 2008 yılında hisse başına kazancı 3.38 EUR olarak gerçekleşmiştir.

TEMEL İŞ ALANLARININ FAALİYETLERİ VE SONUÇLARI

Her bir iş alanının mali tabloları aşağıda belirtilen nedenlerle, Grubun mali tabloları paralelinde hazırlanmıştır:

Her bir iş alanının elde ettiği sonuçları bağımsız bir kuruluş gibi belirleyebilmek;

- her bir iş alanının döneme ait sonuçlarına ve karlılığına ilişkin doğru ve adil bir tablo sunabilmek.

Temel iş alanları Grubun kilit ticari faaliyetlerine karşılık gelmektedir:

- Fransa'da Societe Generale ve Crédit du Nord bankacılık ağlarından ve nakit yönetimi faaliyetlerinden oluşan **Fransa'daki Bankacılık Ağları**;
- **Uluslararası Perakende Bankacılık**
- Kurumsal müşterilerin iştiraklerine yönelik **İhtisas Finansmanı** (ekipman ve satıcı finansmanı, BT varlıkları finansal kiralama ve yönetimi, perasyonel araç kiralama ve filo yönetimi), bireysel müşterilerin finansmanı ve hayat sigortası ve hayat dışı sigorta);
- Varlık Yönetimi, Bireysel Bankacılık ve Menkul Kıymetler Hizmetleri ve Çevrim İçi Tasarruflar da dâhil olmak üzere **Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri**. Menkul Kıymetler Hizmetleri Bölümü, Grubun, kote türev ürünler piyasasında uzmanlaşmış olan aracı kurum kolu olan Newedge'in faaliyetlerinin yanı sıra menkul kıymetler ve personel tasarrufları iş alanlarını da içermektedir;
- 3 iş alanında odaklanmış olan **Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı**:
- Finansman, borç ve özkaynaklarla ilgili tüm hizmetler ve ürünler ile işletmeler, finansal kurumlar ve sigortacılar ile yatırım fonlarının yanı sıra bağımsız ve kamu sektörü ihraççılarına verilen danışmanlık hizmetlerini kapsayan **"Finansman ve Danışmanlık"**.
- Sadece yatırımcılara sunulan ve entegre finansal mühendisliği, fon akışının dağıtımını ve Sabit Gelir, Döviz ve Emtialarla ilgili yapılandırılmış ürünleri kapsayan **"Sabit Gelir, Döviz ve Emtialar"**.
- Yine sadece yatırımcılara sunulan ve tüm nakit özkaynaklarını, özkaynak türevi ürün ve hizmetleri ve özkaynak araştırmasını kapsayan **"Öz Kaynaklar"**.

İşletmeye yönelik bu bölümler, bu bölümlerle bire bir ilişki içerisinde çalışan ve Grubun merkezi fon bölümünü oluşturan **Kurumsal Merkez** tarafından tamamlanmaktadır.

Dolayısıyla bu bölüm iştiraklere yapılan özkaynak yatırımlarının ve ilgili temettü ödemelerinin giderlerinin yanı sıra Grubun aktif ve pasif yönetiminden kaynaklanan gelir ve giderlerini de muhasebeleştirmektedir.

Ayrıca, Grubun sınaî öz kaynak ve gayri menkul yatırım portföylerinden elde edilen gelirlerin yanı sıra bankalara yapılan öz kaynak yatırımdan sağlanan gelirler ve temel iş alanlarının faaliyetleriyle doğrudan bağlantılı olmayan gelirler ve giderler Kurumsal Merkeze tahsis edilmektedir.

Her bir iş alanının gelirlerinin ve karlılığının belirlenmesinde kullanılan ilkeler aşağıda özetlenmektedir.

Sermaye Tahsisi

Sermaye tahsisinde kullanılan temel ilke, bu iş alanlarının ağırlıklı risklerinin %6'sına karşılık gelen kanuni sermayenin bu iş alanlarına tahsis edilmesidir. Bu değer asgari kanuni zorunluluklara kıyasla ihtiyatlı bir marj içermektedir. Bu ihtiyatlı marj Grup tarafından işletme portföyünün risk değerlendirmesine dayanılarak belirlenmiştir.

Sermaye aşağıda belirtilen şekilde tahsis edilmektedir:

- Fransa'daki Bankacılık Ağları, Uluslar arası Perakende Bankacılık ve Finansal Hizmetler'de sermaye, ağırlıklı riske göre tahsis edilmiştir. Hayat sigortasında ise bu iş alanıyla ilgili özel mevzuat da dikkate alınmıştır;
- Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetlerinde tahsis edilen sermaye miktarı, ağırlıklı riske dayalı olarak hesaplanan sermaye şartı tutarından ya da üç aylık dönemin faaliyet giderlerine karşılık gelen tutardan, ki bu tutar bu sektörde yasal standarttır, büyük olanına karşılık gelmektedir;
- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığında, sermaye, ağırlıklı risklere ve sermaye piyasasında risk altındaki değerlere göre tahsis edilmektedir. İşlemlerin çoğunluğunda, piyasa riski, Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından onaylanan kurum-içi modele göre hesaplanmaktadır;
- Kurumsal Merkeze tahsis edilen sermaye, aktiflerine ilişkin yasal sermaye şartı ile (özellikle öz kaynak ve emlak portföyleri) Grup düzeyindeki sermaye fazlalığının (ya da açığının) toplamına karşılık gelmektedir (yukarıda tanımlandığı şekliyle temel iş alanlarının toplam sermaye şartı ile IFRS⁽¹⁾ e göre temettü ödemesinden sonra Grubun ortalama öz kaynak tutarı arasındaki fark) toplamına eşittir.

(1) Hariç tutulanlar (i) Doğrudan öz kaynaklar hesabında muhasebeleştirilen kur farkları hariç gerçekleşmemiş ya da ertelenmiş sermaye kayıpları (ii) öncelikli olmayan borç senetleri (iii) öz kaynaklar hesabında yeniden belirlenen öncelikli olmayan tarihsiz borç senetleri ve (iv) bu öncelikli olmayan borç senetlerinin ve öncelikli olmayan tarihsiz borç senetlerinin sahiplerine ödenecek faizler düşüldükten sonra.

Basel II uyarınca sermaye temel iş alanlarına yukarıda belirtilen ilkeler kullanılarak tahsis edilmekte ancak bu iş alanları tarafından oluşturulan kanuni sermayeden yapılan ilave kesintiler de dikkate alınmaktadır (menkul kıymetleştirmeden kaynaklanan ilk zararlar, bankalarda sermayenin % 10'undan daha yüksek orandaki hisseler vb.).

Net bankacılık faaliyetleri geliri

Her bir temel iş alanının net bankacılık faaliyetleri geliri (NBG) aşağıda belirtilen gelirleri içermektedir:

- faaliyetlerinden elde edilen gelirler;
- temel iş alanına tahsis edilen ve mali yıl içerisinde Grup sermayesinin tahmini getiri oranı referans alınarak yıllık bazda tanımlanan, normatif sermayenin getirisi. Öte yandan temel iş alanlarının kayıtlı sermayesinin getirisi yeniden Kurumsal Merkeze tahsis edilmektedir.

Ayrıca, temel iş alanlarının, konsolide edilmemiş birimlerinin hisse senetlerinin elden çıkartılmasından kaynaklanan sermaye kazançları ve zararları ve Grubun sınai ve banka öz kaynak portföylerinin yönetiminden elde edilen gelirler de, bu menkul kıymetlerin satışa hazır mali varlıklar olarak sınıflandırılmaları nedeniyle, NBG altında muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet giderleri

Her bir temel iş alanının faaliyet giderleri, dolaysız giderleri, genel yönetim giderlerini ve genel müdürlük giderlerinden kendisine düşen payı ki, bu tutar neredeyse tamamen temel iş alanları arasında dağıtılmaktadır, içermektedir. Kurumsal Merkez sadece, belirli teknik düzeltmelerin yanı sıra, kendi faaliyetleri ile ilgili giderleri muhasebeleştirilmektedir.

Risk maliyeti

Her bir mali yılda gerçekleştirdikleri faaliyetlerin bünyesinde yer alan riskin maliyetini yansıtacak şekilde, her bir temel iş alanına yüklenen risk maliyetidir.

Grubun tamamına ilişkin değer kaybı zararları Kurumsal Merkez tarafından muhasebeleştirilmektedir.

Diğer varlıklardan elde edilen net gelirler

Diğer varlıklardan elde edilen net gelirler temel olarak konsolide edilmiş birimlerin hisse senetlerinin ve işletme sabit kıymetlerinin elden çıkartılmasından kaynaklanan sermaye kazançlarından ve zararlarından oluşmaktadır.

Şerefiye'de değer azalmasından kaynaklanan zararlar

Şerefiyede değer azalmasından kaynaklanan zararlar ilgili faaliyeti gerçekleştiren temel iş alanı tarafından muhasebeleştirilmektedir.

Gelir Vergisi

Grubun vergi pozisyonu, konsolide giderlerin optimize edilmesi amacı ile merkezi olarak yönetilmektedir.

Gelir vergisi her bir iş alanına, söz konusu iş alanının faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkelerde uygulanan yerel vergi oranını dikkate alan normatif vergi oranına ve elde ettiği gelirlerin niteliğine göre yansıtılmaktadır.

TEMEL İŞ ALANI BAZINDA SONUÇLARIN VE KARLILIĞIN ÖZETİ

Temel iş alanları bazında gelir tablosu

(milyon avro)

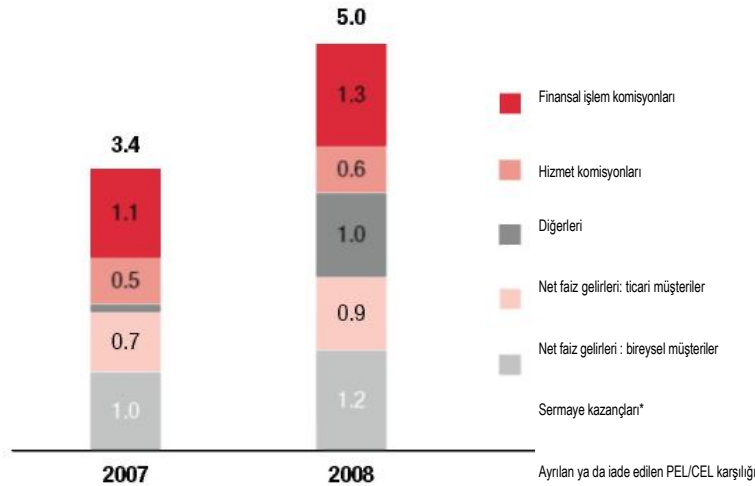
	Fransa'daki Bankacılık Ağları		Uluslararası Perakende Bankacılık		Finansal Hizmetler		Küresel Yatırım Yönetimi & Hizmetleri		Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı		Kurumsal Merkez		Grup	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net bankacılık faaliyetleri geliri	7,191	7,058	4,976	3,444	3,115	2,838	2,810	3,741	4,017	4,522	(243)	320	21,866	21,923
Faaliyet giderleri	(4,678)	(4,566)	(2,752)	(1,986)	(1,795)	(1,526)	(2,630)	(2,708)	(3,478)	(3,425)	(195)	(94)	(15,528)	(14,305)
Brüt Faaliyet Geliri	2,513	2,492	2,224	1,458	1,320	1,312	180	1,033	539	1,097	(438)	226	6,338	7,618
Karşıllıklara ayrılan net tutar	(480)	(329)	(500)	(204)	(587)	(374)	(53)	(41)	(1,024)	56	(11)	(13)	(2,655)	(905)
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar hariç faaliyet gelirleri	2,033	2,163	1,724	1,254	733	938	127	992	(485)	1,153	(449)	213	3,683	6,713
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,911)	0	0	0	(4,911)
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar dâhil faaliyet gelirleri	2,033	2,163	1,724	1,254	733	938	127	992	(485)	(3,758)	(449)	213	3,683	1,802
Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelir	2	2	8	36	(21)	(7)	0	0	6	19	(3)	(6)	(8)	44
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	2	4	14	28	(1)	1	0	(6)	9	26	609	(13)	633	40
Şerefiye değerinin azalmasından kaynaklanan zararlar	0	0	(300)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(300)	0
Gelir vergisi	(692)	(736)	(365)	(320)	(224)	(315)	(10)	(295)	243	1,501	(187)	(117)	(1,235)	(282)
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	1,345	1,433	1,081	998	487	617	117	691	(227)	(2,212)	(30)	77	2,773	1,604
Azınlık hisseleri	49	58	472	312	18	17	13	39	8	9	203	222	763	657
Net gelirler	1,296	1,375	609	686	469	600	104	652	(235)	(2,221)	(233)	(145)	2,010	947
Maliyet/gelir oranı	65.1%	64.7%	55.3%	57.7%	57.6%	53.8%	93.6%	72.4%	86.6%	75.7%	NM	NM	71.0%	65.3%
Tahsis edilen ortalama sermaye	7,079	6,227	2,614	1,860	4,232	3,726	1,416	1,382	6,386	5,684	6,701*	4,804*	28,428	23,683
Vergi sonrası ÖK	18.3%	22.1%	23.3%	36.9%	11.1%	16.1%	7.3%	47.2%	NM	NM	NM	NM	6.4%	3.6%

* Grubun toplam sermayesi ile temel iş alanlarına tahsis edilen sermaye arasındaki fark olarak hesaplanmıştır

Fransa'daki Bankacılık Ağları

(milyon avro)	2008	2007	Fark
Net bankacılık faaliyetleri geliri	7.191	7.058	%+1.9
Faaliyet giderleri	(4,678)	(4,566)	%+2.5
Brüt faaliyet geliri	2,513	2,492	%+0.8
Karşıllıklara ayrılan net tutar	(480)	(329)	%+45.9
Faaliyet geliri	2,033	2,163	%-6.0
Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelir	2	2	NM
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	2	4	%-50.0
Gelir Vergisi	(692)	(736)	%-6.0
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	1,345	1,433	%-6.1
Azınlık hisseleri	49	58	%-15.5
Net gelirler	1,296	1,375	%-5.7
Maliyet/gelir oranı	%65.1	%64.7	
Tahsis edilen ortalama sermaye	7,079	6,227	%+13.7
Vergi sonrası ÖK	%18,3	%22.1	

FRANSA'DAKİ BANKACILIK AĞLARININ NGB BAZINDA DAĞILIMI (MİLYAR AVRO)



*2007 yılında Euronext ve 2008 yılında da VISA ile ilgili sermaye kazançları

Fransa'daki Bankacılık Ağları 2008 yılında hem yılın başında ortaya çıkartılan sıra dışı dolandırıcılık faaliyetinin, itibarı üzerindeki etkileri hem de olumsuz bir piyasa ortamı ile karşı karşıya kalmıştır. Dolandırıcılık faaliyetinin neden olduğu olumsuz imaj Societe Generale'in satış ekiplerinin ticari dinamizmi sayesinde kısa bir süre içerisinde giderilmişse de, ilk başlarda tüm finans sektörünü etkilemiş olan kriz, tedricen reel ekonomiye de sıçramış ve Fransız kamuoyunu genel bir endişeye sevk etmiştir. Bu durum tasarruflar açısından "kaliteye yönelme", yatırımlar ve tüketim açısından da "bekle ve gör" politikasının uygulanması sonucunu doğurmuştur.

Bu kriz ortamında Fransa'daki Bankacılık Ağları sağlıklı bir ticari ve mali performans elde ederek dayanıklılığını ve müşteri portföyünün gücünü kanıtlamıştır.

Bireysel müşteriler tarafından yıl içerisinde 88,700 adet kişisel hesap açılmış ve böylelikle toplam hesap adedi 2008 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla 6.3 milyonu aşmıştır.

Tasarruf hesapları cephesinde ise, hesap cüzdanına sahip hesaplar, özellikle de Sürdürülebilir Kalkınma Hesap Cüzdanları (Livrets de Développement Durable) ve vadeli mevduat hesapları müşterilerin risksiz nakit yatırımları ve yüksek kısa vadeli faiz oranlarını tercih etmelerinden yararlanmıştır. Bu hesaplar 2007 yılına kıyasla, sırasıyla +%4.3 ve +%64.7 oranında büyüme kaydetmiştir.

Yılın son çeyreğinde yürütülen "Livret A" (A Sınıfı Hesap Cüzdanı) kampanyası da, 2009 yılı Ocak ayı sonu itibarıyla açılan 1 milyonu aşkın hesap ve 2.5 milyar EUR'u aşkın net nakit girişiyle hakiki bir ticari başarıya imza atmıştır. Öte yandan, getirisinin nispeten daha az çekici olması nedeniyle konut tasarruf hesaplarından nakit çıkışı devam etmiştir (2007 yılına kıyasla %-11.5). Toplamda, bilançoya yansıyan bireysel hesap mevduat hacmi yıl içerisinde +%1.8 oranında artmıştır. Öte yandan verim eğrisinin yön değiştirmesinden ve borsanın dibe vurmasından olumsuz bir şekilde etkilenen hayat sigortasında nakit girişi 2007 yılına kıyasla önemli ölçüde azalmıştır (%-20.1%). Bu azalma mali tasarruf hesaplarının hacmini de aşağıya çekmiş ve yıl içerisinde %-2,5 oranına düşmesine neden olmuştur.

Fransa'daki Bankacılık Ağları projelerinin finansmanı konusunda müşterilerimize yardımcı olmaya devam etmiştir. Ailelerin bu belirsiz ortamdaki kararsızlığı nedeniyle kredi başvurularında yaşanan düşüşe rağmen, kullanılmakta olan bireysel kredi tutarı yıl içerisinde genel olarak +%8.8 oranında artmış, konut kredilerinde ise +%10.2 oranında bir artış kaydedilmiştir.

Ticari müşteriler pazarı da istikrarlı bir seyir izlemiştir. Bilançoda yer alan mevduat hesabı tutarı, vadesiz hesapların sağlıklı bir performans göstermesine (yıl içerisinde +%2.3) ve vadeli mevduatta yaşanan sıçramaya (2007 yılına kıyasla +%97.7) bağlı olarak 2007 yılına kıyasla +%18.4 oranında artmıştır. Öte yandan Fransa'daki Bankacılık Ağları, işletme kredilerinde kaydedilen +%13.1, yatırım kredilerinde kaydedilen +%18.1 ve ticari müşteri kredilerinin genelinde kaydedilen +%17.0 oranında artışla ekonominin finansmanına etkin bir şekilde katkıda bulunmuştur.

Finansal sonuçlar genel itibarıyla ticari performansı yansıtmaktadır. Net bankacılık faaliyetleri geliri, ayrılan 6 milyon EUR tutarındaki PEL/CEL karşılığı (2007 yılında iade edilen karşılık tutarı 53 milyon EUR'dur) ve arızı kalemler (2007 yılında Euronext ve 2008 yılında da VISA ile ilgili sermaye kazançları) hariç tutulduğunda yıl içerisinde +%2.2 oranında artış göstermiştir.

Net faiz marjı, kullanılmakta olan kredilerin marjlarındaki artışın ve mevduat hacmindeki büyümenin zorunlu tasarruf hesaplarındaki faiz oranı artışını dengelemesi sayesinde 2007 yılına kıyasla +%3.2 daha^(b) yüksektir.

2008 yılında komisyon gelirleri, müşteri portföyündeki genişlemeye ve Societe Generale ağı, Bireysel Bankacılık ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı birimleri arasında oluşturulan sinerjiye bağlı olarak artan hizmet komisyonları sayesinde (yıl içerisinde +%6.3) +%1.1 oranında artış göstermiştir. Bu bağlamda, finansal hizmet komisyonları da finans piyasasındaki krizin nakit girişi ve varlık hacmi üzerindeki olumsuz etkisini yansıtarak azalmıştır (2007 yılına kıyasla %-12.9).

Faaliyet giderleri yıl içerisinde +%2.5 oranında artış kaydetmiştir. Maliyet/gelir oranı ise hafifçe azalarak %65.0 oranına (bir önceki yılda gerçekleşen %65.2 oranına kıyasla) gerilemiştir (PEL/CEL için ayrılan karşılığın etkisi dikkate alınmadan).

Net risk maliyeti, yıl içerisinde, bozulan ekonomik ortamın ticari müşteriler (özellikle otomotiv sektörü tedarikçileri gibi belirli sektörlerde) üzerindeki etkisine bağlı olarak önemli ölçüde artmıştır (2008 yılında 36 baz puan).

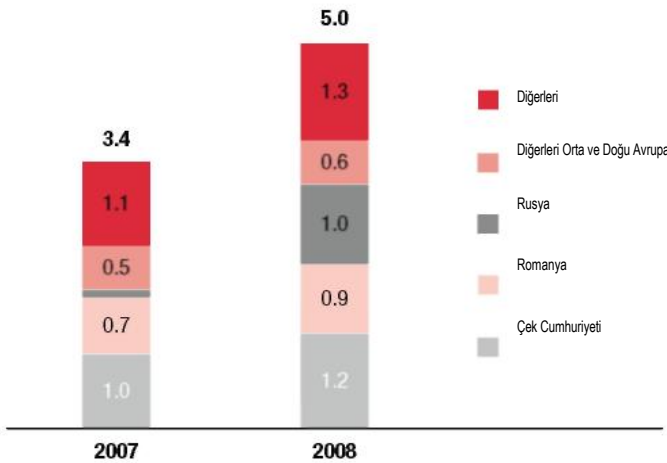
Fransa'daki Bankacılık Ağlarının Grubun net gelirlerine toplam katkısı, 2007 yılı sonuna kıyasla %-5.7 oranında azalarak 1,296 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası Perakende Bankacılık

(milyon avro)	2008	2007	Fark	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	4,976	3,444	%+44.5	%+21.1*
Faaliyet giderleri	(2,752)	(1,986)	%+38.6	%+12.2*
Brüt faaliyet geliri	2,224	1,458	%+52.5	%+33.2*
Karşılıklara ayrılan net tutar	(500)	(204)	x2.5	%+60.9*
Faaliyet geliri	1,724	1,254	%+37.5	%+28.7*
Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelir	8	36	NM	
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	14	28	%-50.0	
Şerefiye değer kaybı	(300)	0	NM	
Gelir Vergisi	(365)	(320)	%+14.1	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	1,081	998	%+8.3	
Azınlık hisseleri	472	312	%+51.3	
Net gelirler	609	686	%-11.2	%+33.6*
Maliyet/gelir oranı	%55.3	57.7%		
Tahsis edilen ortalama sermaye	2,614	1,860	%+40.5	
Vergi sonrası ÖK	%23.3	%36.9		

Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

NBG'nin BÖLGE BAZINDA DAĞILIMI (MİLYAR AVRO)



Uluslar arası Perakende Bankacılık bölümünün performansı 2008 yılında tutarlı ve sürekli bir şekilde artış göstermiştir.

Müşteri portföyü 2008 yılında da genişlemeye devam etmiş ve bölüm bir yıllık bir zaman diliminde istikrarlı bir şekilde 625,800 yeni bireysel müşteri kazanarak müşteri portföyünün 2008 yılı sonu itibarıyla 12.1 milyon bireysel müşteriye ve yaklaşık 807,000 ticari müşteriye ulaşmasını sağlamıştır.

Mevduat hesaplarının (ticari müşterilerde +%8.1 ve bireysel müşterilerde +%5.0) ve kullanılmakta olan kredilerin (ticari müşterilerde +%25.9 ve bireysel müşterilerde +%25.2) hacmi yıl içerisinde istikrarlı bir şekilde büyümeye devam ederek sırasıyla +%6.6 ve +%25.7 oranında artış göstermiştir.

Uluslararası Perakende Bankacılık bölümü 2007 yılında açılan 379 şubeye karşılık 2008 yılında 248 şube açarak genişleme politikasının değişen ekonomik ortama uyum sağlayacak şekilde gözden geçirildiğini göstermiştir. Bu yavaşlama öncelikle, 2006 yılında 274 ve 2007 yılında 206 şube açılışının ardından 2008 yılında 124 yeni şube açılışı ile hedeflenen 930 şubeye ulaşan (2007 yılı sonu itibarıyla 807 şube) Romanya'dan kaynaklanmaktadır. 2008 yılında şube açılışları öncelikle Orta ve Doğu Avrupa'da yeni banka alım işlemlerinin gerçekleştirilmesini ve ikinci olarak da güçlü bir potansiyele sahip olan bölgelerde şube ağına optimizasyonunu hedeflemekteydi (Akdeniz Bölgesinde 57 şube açılışı ile). Grubun Rusya'da pazarındaki uzun vadeli hedefi makro ekonomik koşulların istikrara kavuşmasının ardından platformu genişletmeye devam etmektedir.

Uluslararası Perakende Bankacılık Bölümü 2008 yılı sonu itibarıyla toplam 3,709 şubeye ve 63,000 çalışana sahiptir.

Uluslararası Perakende Bankacılık bölümünün gelirleri 2007 yılına kıyasla %21.1* oranında artarak 2008 yılında 4,976 milyon EUR'a ulaşmıştır (mutlak değer bazında %44.5). Bu rakam Grubun toplam gelirlerinin %23'ünü oluşturmaktadır. Faaliyet giderleri %12.2 * oranında artış göstermiştir. Şube ağı geliştirme giderlerinden arındırıldığı takdirde bu artış %7.7 ile sınırlı kalmaktadır.

Brüt faaliyet gelirleri %33.2* oranında artarak 2,224 milyon EUR'a ulaşmıştır (mutlak değerler bazında %52.5). Bunun sonucunda maliyet/gelir (C/I) oranında 2007 yılı sonuna kıyasla 2.4 puanlık bir iyileşme sağlanmıştır (%55.3).

2007 yılında 44 baz puan olan net risk maliyeti kriz ortamında riskin azaltılması sayesinde 2008 yılında 73 baz puan olarak gerçekleşmiştir. Rosbank dahil edilmediği takdirde risk maliyeti 56 baz puan olarak ortaya çıkmaktadır. Uluslar arası Perakende Bankacılık bölümü belirli müşteri segmentlerinde seçici bir kredi politikası uygulamaya ve tüm iştiraklerinde Grubun risk araçlarını uygulamaya devam etmektedir (özellikle derecelendirme modellerinin geliştirilmesi ve geçmişe yönelik sınama).

Societe Generale bir önlem olarak, Rusya'daki faaliyetleri ile bağlantılı Şerefîyelerin değerini 300 milyon EUR tutarında azaltma kararı almıştır. Grubun, Rusya'daki ekonomik kriz nedeniyle bu ülkedeki ticari planını uygulamasını erteleme kararı alması beklenmektedir. Bu ihtiyatlı yaklaşım bankacılık faaliyetlerinin Rusya'daki güçlü potansiyeline zarar vermemektedir.

Uluslar arası Perakende Bankacılık bölümünün Grubun net gelirlerine katkısı 609 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Arızı kalemlerin (yukarıda belirtilen şerefiye değer kaybı da dâhil olmak üzere) etkisi dikkate alınmadığı takdirde bu rakam 898 milyon EUR olacak ve mutlak değer bazında %30.9 oranında bir artış anlamına gelecektir.

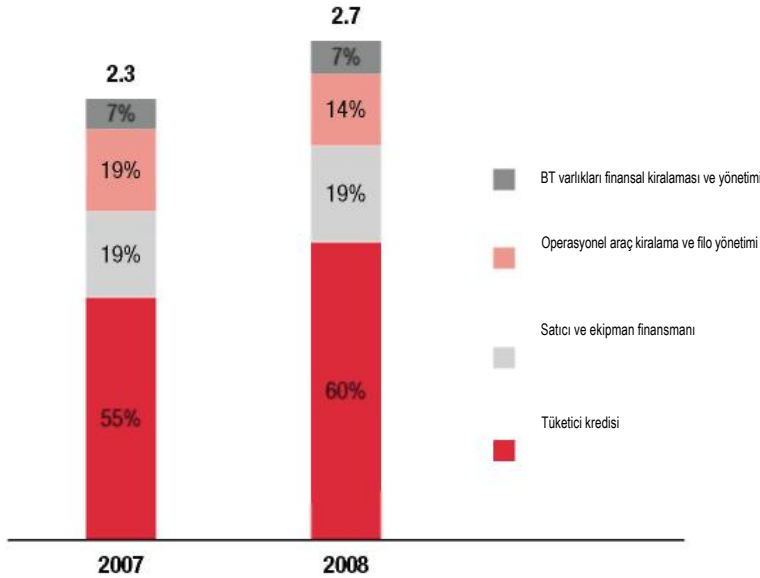
Arızı kalemlerin etkisi dikkate alınmadığı takdirde öz kaynak karlılığı %34.4 olarak gerçekleşmiştir (2007 yılında %36.9).

Finansal Hizmetler

(milyon avro)	2008	2007	Fark	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	3,115	2,838	%+9.8	%+7.1*
Faaliyet giderleri	(1,795)	(1,526)	%+17.6	%+9.3*
Brüt faaliyet geliri	1,320	1,312	%+0.6	%+4.6*
Karşılıklara ayrılan net tutar	(587)	(374)	%+57.0	%+38.5*
Faaliyet geliri	733	938	%-21.9	%-8.3*
Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelir	(21)	(7)	NM	
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	(1)	1	NM	
Gelir Vergisi	(224)	(315)	%-28.9	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	487	617	%-21.1	
Azınlık hisseleri	18	17	%+5.9	
Net gelirler	469	600	%-21.8	%-8.9*
Maliyet/gelir oranı	%57.6	%53.8		
Tahsis edilen ortalama sermaye	4,232	3,726	%+13.6	
Vergi sonrası ÖK	%11.1	%16.1		

Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

İHTİSAS FİNANSMANI NBG'sinin DAĞILIMI (MİLYAR AVRO)



* Hayat sigortası ve hayat dışı sigorta hariç

Finansal Hizmetler bölümü aşağıdaki birimlerden oluşmaktadır

(i) **İhtisas Finansmanı** (tüketici kredileri, ekipman finansmanı, operasyonel araç kiralama ve filo yönetimi ve BT varlıkları finansal kiralaması ve yönetimi),

(ii) **Hayat sigortası ve Hayat dışı sigorta.**

Tüketici kredileri 2008 yılında sağlıklı bir ticari büyüme elde ederek 13.6 milyar EUR tutarındaki yeni işlem ile 2007 yılına kıyasla %+16.2 oranında artış sağlamıştır. Bu gelişme Grubun faaliyet gösterdiği çeşitli ülkelerdeki farklı koşulları yansıtmaktadır.

Olgunlaşmış piyasalar (Fransa, İtalya, Almanya) yıl boyunca vasat ancak istikrarlı bir büyüme kaydetmiştir (2008 yılında yeni işlemlerin %+1.5'u*). Grup bu ülkelerde sağlam bir konuma sahip olup gerek bankacılık sektöründe gerekse ticari alanda yeni ortaklıklar oluşturmayı tercih etmektedir. La Banque Postale ile bir ortak girişim kurma planı bu stratejinin bir parçasıdır. 2010 yılının ilk çeyreğinde faaliyete geçmesi beklenen yeni kuruluşun %35'i Gruba ait olacaktır.

Diğer ülkeler ve özellikle de Rusya, Polonya ve Brezilya önemli ölçüde katkı sağlamıştır: 2008 yılında yapılan yeni işlemlerde bu ülkelerin katkısı %33.5 oranında gerçekleşmiştir. Rusya ile Polonya yıl boyunca yeni işlemlerde önemli ölçüde artış kaydetmişlerdir (%+68.1*).

Ancak Grubun ticari politikasını finansman kısıtlarına ve artan risklere uyarlamasıyla büyüme 2008 yılının dördüncü çeyreğinde üçüncü çeyreğe kıyasla %-11.3 oranında gerilemiştir. Grup özellikle, 2008 yılının dördüncü çeyreğinde döviz kuru zararı ve Grubun bu ülkede gerçekleştirdiği tüketici kredisi faaliyetlerine özgü koşullar nedeniyle Ukrayna'da yeni iş fırsatlarından kaçınmaya karar vermiştir. Grubun diğer ticari faaliyetleri gözden geçirilmiş ve Ukrayna'nın bu tür riskler açısından olağan dışı koşullara sahip olduğu teyit edilmiştir.

Ekipman Finansmanına ilişkin olarak, ekipman finansmanı konusunda Avrupa'nın lider kuruluşlarından biri olan SG Equipment Finance, 2008 yılında 9.3 milyar EUR tutarında yeni finansman sağlayarak (faktoring dışında) 2007 yılı sonuna kıyasla %+7.2 artış elde etmiştir. Bu şirket, ana pazarı olan Almanya'da (%+5.8*), İskandinav'da (%+3.6*), Fransa'da (%+7.5*) ve Çek Cumhuriyetinde (%+17.9*) ticari faaliyetlerini artırmaya devam etmiştir. Kullanılmakta olan kredi tutarı 2007 yılına kıyasla %+11.9* oranında artarak 2008 yılı sonunda 18.7 milyar EUR'a ulaşmıştır (faktoring dışında). Ekonomideki daralmayı göz önünde bulundurarak SG Equipment Finance faaliyetlerinin karlılığını koruyabilmek amacı ile müşterilerine yönelik daha seçici bir yaklaşım uygulamıştır. 2007 yılında %12.1 olan öz kaynak karlılığı 2008 yılında %11.4 olarak gerçekleşmiştir.

Operasyonel araç kiralama ve filo yönetimi alanında, ALD

Automotive, 2008 yılı sonu itibarıyla yönetimi altında bulunan yaklaşık 787,000 araçlık filosuyla sektöründe Avrupa'nın 2. büyük şirketi konumunu korumuştur (2007 yılı sonuna kıyasla %+8.0* oranında bir artış gerçekleştirmiştir). Bu büyümede 2007 yılı sonuna kıyasla sırasıyla %+5.4* ve %+9.1* oranında artış sağladığı kilit pazarları Fransa ve Almanya'nın yanı sıra Hindistan, Brezilya, ve Polonya gibi güçlü bir potansiyele sahip olan ülkeler önemli bir rol oynamışlardır (bu üç ülkede %+61.2* oranında artış gerçekleşmiştir). Piyasadaki kriz özellikle satışların ve fiyatların önemli ölçüde azaldığı ikinci el araç pazarında ciddi bir şekilde hissedilmiştir.

İş alanı bu durumu düzeltebilmek için alternatif satış kanallarının geliştirilmesine odaklanmış ve aynı zamanda kuruluşun başa baş noktasını da aşağıya çekmiştir.

2008 yılında **İhtisas Finansmanı** bölümünün gelirleri %9.9* oranında artarak (mutlak değer bazında %+12.9*) 2,645 milyon EUR'a ulaşmıştır. Faaliyet giderlerinde %+9.5* oranındaki artışa rağmen (mutlak değer bazında %+18.6*) brüt faaliyet gelirleri %+10.5 oranında artarak (mutlak değer bazında %+5.0) 1,031 milyon EUR'a ulaşmıştır.

Mali krizden ve tasarruf sahiplerinin uzun vadeli ürünlerden kaçınmasından etkilenen hayat sigortası bölümü zor bir yıl geçirmiştir. Yeni nakit akışı brüt bazda 2007 yılına kıyasla %+12.3* oranında azalarak 7.8 milyar EUR'a ulaşmıştır (bu oran Fransa'daki banka sigortacılığı piyasasında elde edilen oran ile aynıdır). Toplam poliçeler içerisinde kar paylı hayat sigortası poliçelerinin oranı artarken (2007 yılında %70 iken 2008 yılında %84'e ulaşmıştır) bunun karşılığında birime bağlı poliçelerde düşüş yaşanmıştır.

Sigorta iş alanı tarafından elde edilen net bankacılık faaliyetleri geliri 2008 yılında %-5.8* oranında (mutlak değer bazında %-5.1*) azalarak 470 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

2007 yılında 89 baz puan olan risk maliyeti %38.5* oranında artarak (mutlak değer bazında %+57) 123 baz puana ve 587 milyar EUR'a ulaşmıştır. Bu artışın temel nedeni özellikle Orta ve Doğu Avrupa'da kullanılan tüketici kredileridir.

Finansal Hizmetlerin faaliyet geliri 2008 yılında %-8.3 oranında azalarak (mutlak değer bazında %-21.9) 733 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu bölümün Grubun net gelirlerine katkısı da %8.9* oranında azalarak (mutlak değer bazında %-21.8) 469 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

2007 yılında %16.1 olan vergi sonrası öz kaynak karlılığı 2008 yılında %11.1 olarak gerçekleşmiştir.

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri

(milyon avro)	2008	2007	Fark	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	2810	3,741	%-24.9	%-26.7**
Faaliyet giderleri	(2630)	(2,708)	%-2.9	%+2.9**
Brüt faaliyet geliri	180	1,033	%-82.6	%-92.2**
Karşılıklara ayrılan net tutar	(53)	(41)	%+29.3	%+79.2**
Faaliyet geliri	127	992	%-87.2	%-96.9**
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	0	(6)	NM	
Gelir Vergisi	(10)	(295)	%-96.6	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	117	691	%-83.1	
Azınlık hisseleri	13	39	%-66.7	
Net gelirler	104	652	%-84.0	%-93.3**
Maliyet/gelir oranı	%836	%72.4		
Tahsis edilen ortalama sermaye	1416	1,382	%+2.5	

* Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

** Fırat ve Newedge hariç

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri üç temel faaliyetten oluşmaktadır:

- (i) varlık yönetimi (Societe Generale Varlık Yönetimi),
- (ii) bireysel bankacılık (SG Bireysel Bankacılık),
- (iii) Societe Generale Menkul Kıymetler Hizmetleri (SG SS), aracı kurumlar (Newedge) ve çevrim içi tasarruf (Boursorama).

2008 yılı borsadaki düşüşten ve likidite krizinden etkilenen **Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri** bölümü için genel anlamda olumsuz geçmiştir. Bu nedenle çeşitli iş alanlarında elde edilen sonuçlar da farklılık göstermektedir.

Varlık Yönetimi krizden ve belirli varlık sınıflarında gözlemlenen nakit çıkışlarından etkilenmeye devam etmiştir. Bu bölümün elde ettiği sonuçlar, SGAM'ın 2008 yılının ilk çeyreğinde çeşitli dinamik para piyasalarına ait fonlara yönelik olarak, müşterilerinin menfaatlerini korumak amacı ile aldığı likiditeyi destekleyici tedbirlerden kaynaklanan zararları ve 2008 yılının dördüncü çeyreğinde bazı varlıklara ilişkin olarak yapılan değerleme düzeltmelerini de içermektedir. Gittikçe daha da kötüleşen bu kriz ortamında ticari faaliyetlerin optimizasyonu ve performanslarının artırılması amacı ile ciddi tedbirler alınmıştır. Bu bağlamda Grup ile Credit Agricole SA arasında, varlık yönetimi faaliyetlerinin birleştirilmesine ilişkin bir ön anlaşma akdedilmiştir. 2009 yılının ikinci yarısında faaliyete geçmesi planlanan yeni kuruluş CAAM'ın tüm faaliyetlerini içerecek ve Societe Generale Avrupa'daki ve Asya'daki varlık yönetimi faaliyetleri ve TCW'nin %20'si ile bu kuruluşa iştirak edecektir. %70'ine Crédit Agricole'un, %30'una ise Societe Generale'in sahip olacağı bu kuruluş, segmentinde Avrupa'nın 4. büyük kuruluşu olacaktır.

2008 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla bölümün yönetimi altında, TCW dışında, 638 milyar EUR tutarında varlık bulunmaktadır. SGAM AI ile Lyxor arasında yapılması planlanan birleşme halen gözden geçirilmekte olup 2008 yılı Aralık ayında, varlık yönetimi alanında Birleşik Krallıkta faaliyet göstermekte olan bir iştirakin de elden çıkartılacağı duyurulmuştur.

Menkul kıymetler borsasının 2008 yılında maruz kaldığı olumsuz koşullar Menkul Kıymetler Hizmetleri, Aracı Kurumlar ve Çevrim içi Tasarruf iş alanlarını da olumsuz bir şekilde etkilemiştir. Bu nedenle bu iş alanlarının karlılığı ve Grubun net gelirlerine katkısı 2007 yılından daha düşük bir düzeyde gerçekleşmiştir.

Bireysel Bankacılık iş alanı, ticari faaliyetlerinin canlılığı sayesinde, içinde bulunduğu zorlu ortama rağmen tatminkâr bir performans elde etmiştir.

Fransa'daki ağını genişletmek ve Kanada'da, Birleşik Krallıkta ve Amerika Birleşik Devletlerinde yeni iştiraklerde bulunmak suretiyle 2008 yılında faaliyet altyapısını geliştirmiştir.

2008 yılı sonu itibarıyla Grubun yönetimi altında bulunan varlıkların toplamı, hem yapılan çıkışlar hem de piyasaların yaşadığı ciddi kriz nedeniyle 2007 yılına kıyasla %-22.7 oranında gerileyerek 336.1 milyar EUR seviyesinde kalmıştır.

2008 yılında Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri bölümünün elde ettiği toplam gelir %-26.7* oranında azalarak 2,810 milyon EUR seviyesinde kalmıştır (mutlak değer bazında %-24.9). Faaliyet giderleri %+2.9* oranında artarken (mutlak değer bazında %-2.9) brüt faaliyet gelirleri ise önemli ölçüde azalarak 180 milyon EUR seviyesinde kalmıştır (%-92.2* ve mutlak değer bazında %-82.6). Grubun net gelirlerine katkısı %-93.3* oranında azalarak 104 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir (mutlak değer bazında %-84.0).

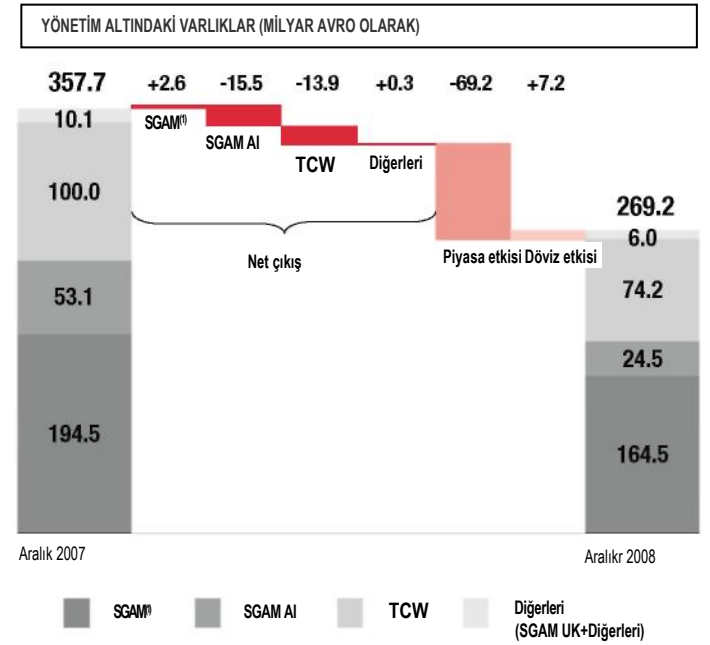
Varlık Yönetimi

(milyon avro)	2008	2007	Change	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	409	1,119	%-63.4	%-63.1*
Faaliyet giderleri	(792)	(841)	%-5.8	%-3.2*
Brüt faaliyet geliri	(383)	278	NM	NM
Karşılıklara ayrılan net tutar	(8)	(4)	NM	NM
Faaliyet geliri	(391)	274	NM	NM
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	0	(6)	NM	
Şerefiye değer kaybı	128	(91)	NM	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	(263)	177	NM	
Azınlık hisseleri	(5)	8	NM	
Net gelirler	(258)	169	NM	NM
Maliyet/gelir oranı	n/s	%75.2		
Tahsis edilen ortalama sermaye	315	371	%-15.1	

* Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

2008 yılında Varlık Yönetimi bölümünde, SGAM AI (-15.5 milyar EUR) ve TCW'den (-13.9 milyar) kaynaklanan -26.5 milyar EUR tutarında net çıkış gerçekleşmiş, ancak buna karşılık SGAM ve SGAM UK sırasıyla +2.6 milyar EUR ve +0.3 milyar EUR tutarında net giriş sağlamışlardır.

Bu çıkışlar, dinamik para piyasası fonlarını (-9.3 milyar EUR), CDO'ları (-8.2 milyar EUR), öz kaynakları ve çeşitlendirilmiş varlıkları (-11.8 milyar EUR) yanı sıra alternatif yatırım ürünlerini de (-4.1 milyar EUR) etkilemiştir. Öte yandan 2008 yılında geleneksel para piyasaları fon ve tahvil ürünlerinde sırasıyla 5.9 milyar EUR ve 1.0 milyar EUR tutarında giriş gerçekleşmiştir.



(1) CAAM ile birleşmenin yapısal etkisini içerir. 2008 yılsonunda, sabit gelirli işlerin %65'i ve öz kaynakların %32'

Yönetim altındaki varlıklar toplam, -69.2 milyar EUR tutarındaki olumsuz "piyasa" etkisi ve +7.2 milyar EUR tutarındaki olumlu "döviz" etkisi ile 2008 yılında, 269.2 milyar EUR değerine ulaşmış ve bu rakamın dağılımı aşağıda belirtilen şekilde gerçekleşmiştir:

- (i) 107.1 milyar EUR'u (%65.1) sabit getirili ürünlerden ve 52.8 milyar EUR'u (%32.1) öz kaynaklardan ve çeşitlendirilmiş varlıklardan oluşmak üzere SGAM tarafından yönetilen toplam 164.5 milyar EUR tutarındaki varlıklar. Bu varlıklar CAAM ile yapılan birleşmeye dâhil edilecektir;
- (ii) TCW tarafından yönetilen 74.2 milyar EUR tutarındaki varlıklar;
- (iii) Lyxor Varlık Yönetimi ile birleşmesi gündemde olan SGAM Al tarafından yönetilen 24.5 milyar EUR tutarındaki varlıklar. Lyxor Varlık Yönetimi tarafından yönetilen varlıkların toplamı 2008 yılı itibariyle 60.6 milyar EUR düzeyindedir;
- (iv) SGAM UK tarafından yönetilen 5.8 milyar EUR tutarındaki varlıklar (bu şirketin elden çıkartılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir).

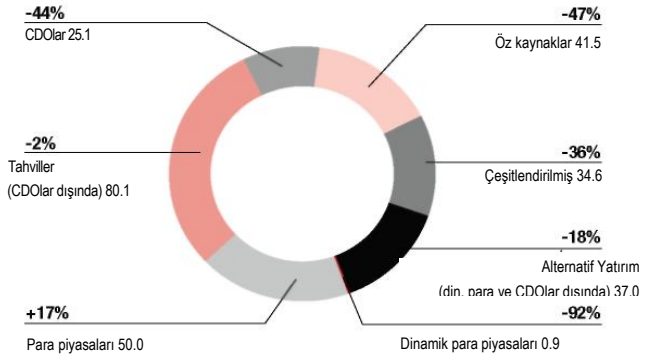
Grup birimleri ellerinde tutan yatırımcıların eşitliğini göz önünde bulundurarak pazarladığı belirli UCITS'in likiditesini koruma kararı almıştır. Bu politika SGAM'ın net bankacılık faaliyeti gelirlerini toplamda -290 milyon EUR tutarında olumsuz bir şekilde etkilemiştir. Varlık Yönetimi iş alanı ayrıca yönetimi altında bulunan varlıkların azalması, değer kayıplarının ve zararların yeniden yapılanması ve muhasebeleştirilmesi nedeni ile mali krizden de olumsuz şekilde etkilenmiştir. Bu zararların toplamı -139 milyon EUR'a ulaşmış ve bu rakamın -95 milyon EUR'u alternatif yatırım fonlarının yeniden yapılandırılmasından ve azaltılmasından, -28 milyon EUR'u ise elde tutulan öz kaynak pozisyonlarından kaynaklanmıştır. Piyasadaki olumsuz değişim ayrıca başlangıç sermayelerinde de -108 milyon EUR tutarında bir azalmaya neden olmuştur.

SGAM'ın bankacılık faaliyetleri geliri %-63* (mutlak değer bazında %-63.4) oranında azalarak 2008 yılı sonu itibariyle toplamda 409 milyon EUR düzeyinde gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri %3.2* (mutlak değer bazında %5.8) oranında azalarak performansa bağlı ücretlendirmenin iş alanının genel performansı üzerindeki etkisini göstermiştir.

2008 yılında brüt faaliyet gelirleri ve Grubun net gelirlerine katkısı sırasıyla -383 milyon EUR ve -258 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

YÖNETİM ALTINDAKİ VARLIKLARIN ÜRÜN BAZINDA DAĞILIMI (MİLYAR AVRO) – 2007 YILINA GÖRE % FARK

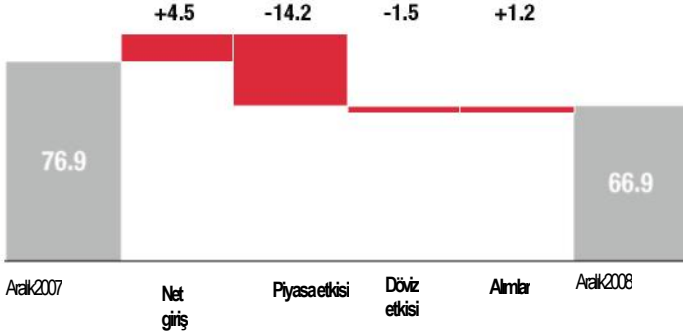


■ BİREYSEL BANKACILIK

(milyon avro)	2008	2007	Fark	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	839	823	+%1.9	+%2.0*
Faaliyet giderleri	(539)	(531)	+%1.5	+%1.9*
Brüt faaliyet geliri	300	292	+%2.7	+%2.0*
Karşılıklara ayrılan net tutar	(32)	(1)	NM	NM*
Faaliyet geliri	268	291	%-7.9	%-8.2*
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	0	0	NM	
Şerefiye değer kaybı	(55)	(63)	%-12.7	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	213	228	%-6.6	
Azınlık hisseleri	0	13	NM	
Net gelirler	213	215	%-0.9	%-1.4*
Maliyet/gelir oranı	%64.2	%64.5		
Tahsis edilen ortalama sermaye	511	427	+%19.7	

* Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

YÖNETİM ALTINDAKİ VARLIKLAR (MİLYAR AVRO)



Sunduğu ürünlerin ve faaliyetlerinin kalitesi, kabul görmüş uzmanlığı ve satış ekiplerinin ticari dinamizmi SG Bireysel Bankacılık bölümünün yaşanan olumsuz koşullara rağmen 2008 yılında tatminkar bir performans elde etmesini sağlamıştır.

SG Bireysel Bankacılık 2008 yılında 4,5 milyar EUR tutarında ya da diğer bir deyişle, yıllık bazda varlıkların +%6'sı oranında net giriş sağlamıştır. Olumsuz piyasa ve döviz koşullarının etkisiyle (sırasıyla -14.2 milyar EUR ve -1.5 milyar EUR) ve yapısal etkilerle (+1.2 milyar EUR), yönetim altındaki varlıkların toplam tutarı 2007 yılı sonuna kıyasla %-13 oranında azalarak 2008 yılı sonunda 66.9 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

İş alanının elde ettiği gelirler 2008 yılında +%2.0* oranında artarak (mutlak değer bazında +%1.9*) 839 milyon EUR düzeyine ulaşmıştır. Faaliyet giderleri 2008 yılında, devam etmekte olan organik büyümenin ve ticari yatırımların da etkisiyle %1.9* oranında artmıştır (mutlak değer bazında +%1.5). Brüt faaliyet gelirleri +%2.0* oranında artarak (mutlak değer bazında +%2.7*) 300 milyon EUR düzeyine çıkmıştır.

Washington Mutual'dan kaynaklanan risklere bağlı olarak ortaya çıkan arızı zararlar da dâhil olmak üzere, 2008 yılında 32 milyon EUR tutarında net karşılık ayrıldıktan sonra Grubun net gelirlerine katkısı 2007 yılına kıyasla sabit kalarak 213 milyon EUR düzeyinde gerçekleşmiştir (mutlak değer bazında %-0.9*).

■ Menkul kıymetler hizmetleri (SGSS), Aracı Kurumlar (Newedge) ve Çevrim içi Tasarruflar (Boursorama)

(milyon avro)

Net bankacılık faaliyetleri geliri

Faaliyet giderleri

Brüt faaliyet geliri

Karşılıklara ayrılan net tutar

Faaliyet geliri

Diğer varlıklardan elde edilen net gelir

Şerefiye değer kaybı

Azınlık hisselerinden önceki net gelir

Azınlık hisseleri

Net gelirler

Maliyet/gelir oranı

Tahsis edilen ortalama sermaye

	2008	2007	Fark
Net bankacılık faaliyetleri geliri	1,562	1,799	%-13.2
Faaliyet giderleri	(1,299)	(1,336)	%-2.8
Brüt faaliyet geliri	263	463	%-43.2
Karşılıklara ayrılan net tutar	(13)	(36)	%-63.9
Faaliyet geliri	250	427	%-41.5
Diğer varlıklardan elde edilen net gelir	0	0	NM
Şerefiye değer kaybı	(83)	(141)	%-41.1
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	167	286	%-41.6
<i>Azınlık hisseleri</i>	18	18	%+0.0
Net gelirler	149	268	%-44.4
Maliyet/gelir oranı	%83.2	%74.3	
Tahsis edilen ortalama sermaye	590	584	%+1.0

* Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

*** Fimat ve Newedge hariç

Menkul Kıymetler Hizmetleri bölümünün emanette tuttuğu ve yeddi emanette tuttuğu varlıkların tutarı, piyasalarda ve özellikle de menkul kıymetler borsası endeksindeki düşüş nedeniyle sırasıyla %-0.9 ve %-4.7 oranında azalmıştır.

Fiyatlardaki istikrarsızlığın işlem hacmini artırmasına bağlı olarak Newedge Eylül ayından bu yana rekor sayıda işlem gerçekleştirmiştir. Bu iştirakimiz 2008 yılında toplam 1,579 milyon alım satım işlemi ve 1,733 milyon takas sözleşmesi gerçekleştirmiştir. Newedge ABD'de gerçekleştirilen işlemler bazında 2008 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla lider konumunu (No.2) konsolide etmiştir.

Boursorama'nın aracılık ve tasarruf işlemlerine ilişkin faaliyetlerinde 2007 yılına kıyasla bir gerileme kaydedilmiştir. Gerçekleştirilen işlem sayısı 2007 yılı sonuna kıyasla %-7.9 oranında azalmış ve çevrim içi tasarrufların hacmi tedricen %-14.5 oranında azalarak 2008 yılı sonu itibarıyla 2.7 milyar EUR seviyesine gerilemiştir. Çevrim içi bankacılık bölümü, 2008 yılında açılan 21,240 banka hesabıyla genişlemeye devam etmiş ve 2007 yılı sonu itibarıyla 63,800 olan toplam hesap sayısı 2008 yılı sonu itibarıyla 78,900'e ulaşmıştır.

SGSS, Aracı Kurumlar ve Çevrim içi Tasarruflar bölümünün net bankacılık faaliyetleri geliri 2007 yılı sonuna kıyasla %-10.7* oranında azalarak 1,562 milyon EUR düzeyinde gerçekleşmiştir (mutlak değer bazında %-13.2). Faaliyet giderleri %+11.4*

oranında artmış olsa da mutlak değer bazında %-2.8 oranında azalmıştır. Sonuç olarak 2008 yılında bölümün brüt faaliyet gelirleri ve Grubun net gelirlerine katkısı 2007 yılına kıyasla sırasıyla %53.4* ve %-56.3* oranında azalmıştır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı

(milyon avro)	2008	2007	Fark	
Net bankacılık faaliyetleri geliri	4,017	4,522	%-11.2	-%12.3*
Finansman ve Danışmanlık	3,633	1,859	%+95.4	x2.0*
Sabit Gelir, Dövizler ve Emtialar	(953)	(885)	%-7.7	%-37.3*
Öz kaynaklar	1,337	3,548	%-62.3	%-61.6*
Faaliyet giderleri	(3,478)	(3,425)	%+1.5	%+5.3*
Brüt faaliyet geliri	539	1,097	%-50.9	%-57.8*
Karşılıklara ayrılan net tutar	(1,024)	56	NM	NM*
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar hariç faaliyet gelirleri	(485)	1,153	NM	NM*
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar	0	(4,911)	NM	NM*
Yetki dışı ve gizlenmiş alım satım işlemlerinden kaynaklanan net zararlar dâhil faaliyet gelirleri	(485)	(3,758)	%+87.1	NM*
Öz kaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelirler	6	19	%-68.4	
Diğer varlıklardan elde edilen net gelirler	9	26	%-65.4	
Şerefiye değer kaybından kaynaklanan zararlar	0	0	NM	
Gelir vergisi	243	1,501	%+83.8	
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	(227)	(2,212)	%+89.7	
Azınlık hisseleri	8	9	%-11.1	
Net gelirler	(235)	(2,221)	%+89.4	%+88.8*
Maliyet/gelir oranı	%86.6	%75.7		
Tahsis edilen ortalama sermaye	6,386	5,684	%+12.4	
Vergi sonrası ÖK	NM	NM		

* Grup yapısındaki değişiklikler için ve sabit döviz kurları üzerinden düzeltilmiş haliyle

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün faaliyet gösterdiği piyasa koşulları 2008 yılında ciddi şekilde bozulmuştur. Eylül ayı ortalarında Lehman Brothers firmasının çöküşüyle, tüm piyasalarda ciddi bir değer kaybı yaşanmış, öz kaynaklar piyasaları taban yapmış, fiyatlar son derece istikrarsız bir şekilde seyretilmiş, kredi piyasası spreadleri genel olarak genişlemiş ve bu durum 2008 yılının son çeyreğinde azami düzeye ulaşmıştır.

Bölümün 2008 yılında elde ettiği gelirler son derece zorlu bu ortamdan kaynaklanan ve dökümü aşağıda verilen -1.5 milyar EUR tutarındaki arzi kalemleri de içermektedir^(b):

- Finans kurumlarının çöküşünden kaynaklanan -494 milyon EUR;
- riskli varlıkların değerlendirme sonucu iftasından kaynaklanan -2,260 milyon EUR;

- tahvil garantörlerinden (monoline) ve CDPC'den kaynaklanan risklerin değerlendirme sonucu iftasından kaynaklanan -1,199 milyon EUR;
- mali yükümlülüklerin yeniden değerlemesinden kaynaklanan +339 milyon EUR;
- kurumsal kredi portföyüne ilişkin hedge işlemlerinin cari piyasa değerlerine karşılık gelen +2,112 milyon EUR.

Bölümün ticari faaliyetlerinin performansının değerlendirilmesini kolaylaştırmak amacı ile, net bankacılık faaliyetleri gelirlerine dâhil edilen gelirlerin seyrine ilişkin yorumlar arzi kalemleri içermeyen verilere dayanmaktadır. Ancak faaliyet gelirlerine ve Grubun net gelirlerine yapılan katkıya ilişkin yorumlarda bu arzi kalemler dikkate alınmaktadır.

Grup ayrıca, IAS 39 kapsamında yapılan değişiklik kapsamında sunulan seçenekten, 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren faydalanma kararı almıştır. Bu seçenek, finansal varlıkların, kar ve zarar hesapları ile Krediler ve Alacaklar kategorisi kapsamında satışa sunulan varlıklar vasıtasıyla fiili değerleri üzerinden yeniden sınıflandırılmasını da içermektedir (toplamda 23.5 milyar EUR tutarında varlık yeniden sınıflandırılmıştır). Bu yeniden sınıflandırma işleminin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bölümün net bankacılık faaliyetleri geliri üzerindeki etkisi fiili değeri eksi 1.4 milyar EUR tutarındaki varlıkların yeniden değerlemesini nötrleştirmek olmuştur.

Bölümün arızı kalemler dışındaki toplam gelirleri 2007 yılında 6,870^(b) milyon EUR iken 2008 yılında %-19.7^(b) oranında azalarak 5,519^(b) milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Müşterilerin talepleri ile yönlendirilen faaliyetler 2008 yılında mükemmel bir performans elde etmiştir (şu ana kadar kaydedilen ikinci en yüksek performans düzeyi). Ticari faaliyetler de üçüncü çeyreğe kadar iyi bir gelir düzeyi elde etmiştir.

Dördüncü çeyrekte yaşanan zor koşullardan olumsuz bir şekilde etkilenen **Özkaynaklar** iş alanının elde ettiği gelirler 2007 yılına kıyasla %-57.1^(b) oranında azalarak 1,446 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Müşteri işlemlerine ilişkin hedge faaliyetlerinden kaynaklanan zararların ve volatilité alım satımı faaliyetlerinden kaynaklanan zararların başlıca nedeni piyasa koşullarının aniden bozulmasıdır (piyasa parametrelerinde yani temettülerde, volatilité düzeyinde ve korelasyonlarda şimdiye kadar rastlanmamış düzeyde bir değişim yaşanmış olmasıdır). Bununla birlikte müşterilerin talepleri ile yönlendirilen faaliyetler tatminkâr bir performans elde etmiştir: yatırımcıların yapılandırılmış ürünlerden kaçınmalarına rağmen fon akışı ürünleri son derece istikrarlı seyretilmiştir. Lyxor yılı içerisinde, büyük ölçüde, endekse bağlı yönetim ürünlerinden kaynaklanan 3.4 milyar EUR tutarında net giriş kaydetmiştir. 2008 yılı sonu itibarıyla Lyxor'un yönetimi altındaki varlıkların toplam tutarı 60.06 milyar EUR'a ulaşmıştır. Böylelikle SG CIB emtia lider konumunu pekiştirmiştir: emtia senetleri piyasasında küresel ölçekte 2nci (2008 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla %13.7 pazar payıyla) ve ETF piyasasında Avrupa'da 2nci (2008 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla %25.5 pazar payıyla). SG CIB *Global Finance* tarafından "Avrupa'da, Asya'da ve Kuzey Amerika kıtasında en iyi Öz Kaynak Türevi Tedarikçisi" seçilerek küresel düzeyde liderliğini sürdürmüş *Risk Inter-Dealer 2008 yılı Değerlendirmesinde* de küresel ölçekte birinci sıradaki konumunu muhafaza etmiştir.

Sabit Geliri, Dövizler ve Emtialar bölümü, alım satım fiyatları arasındaki farkın açılmasından ve bazı oyuncuların piyasadan çekilmesinden de faydalanarak mükemmel bir performans göstermiş ve gelirlerini %36.3^(b) oranında artırarak 2,507 milyon EUR'a çıkartmıştır. Böylelikle, fon akışı ürünleri (2007 yılına kıyasla %+65) ve emtialar (2007 yılına kıyasla %+47) sayesinde rekor düzeyde satış geliri elde etmiştir (2007 yılına kıyasla %+33). Yapılan en son değerlendirmelerde elde edilen sıralamalar da bu sağlıklı performansı yansıtmaktadır: Euromoney tarafından gerçekleştirilen Borç Tahvilleri Alım Satımı Anketinde 1nci, genel kategoride-emtialar kategorisinde 3ncü En İyi Borsa Aracı Kurumu (*Energy/RISK*), avro faiz oranları taban/tavan kategorisinde 2nci, ve avro enflasyon swaplarında 5nci (*RISK Interdealer 2008 yılı Değerlendirmesi*) seçilmiştir. Ayrıca alım satım işlemlerinden elde edilen karlar 2007 yılına kıyasla %+46.9^(b) oranında artış göstermiştir.

Finansman ve Danışmanlık bölümü 2008 yılında sağlıklı bir performans göstermesine rağmen, piyasada işlem hacminin taban yapması nedeniyle, gelirleri 2007 yılına kıyasla %-5.7^(b) oranında azalarak 1,566 milyon EUR düzeyinde kalmıştır. Altyapı ve doğal kaynaklar finansmanında gösterdiği mükemmel performansa ek olarak, Grup müşterilerine, ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde özel olarak geliştirilen riskten korunma çözümleri sunmak suretiyle piyasadaki istikrarsızlığın olumsuz etkilerini dengelemiştir. Ancak borç ve gayri menkul finansmanı faaliyetleri yıl boyunca olumsuz piyasa koşullarından etkilenmiştir. SG CIB Anheuser-Busch Inbev alım işlemi (45 milyar USD) ve British Energy şirketinin EDF tarafından satın alınması (11 milyar GBP) ve çeşitli altyapı ve doğal kaynaklar finansmanı anlaşmalarının uygulanması (Belçika'da "Liefkenshoek" demiryolu bağlantısı ve Filipinler'de FGPC - Santa Rita projesinin refinansmanı) gibi çok sayıda önemli işlemde kilit bir rol oynamıştır. SG CIB ayrıca önemli eurobond ihracı işlemlerine de katılmış ve 2008 yılında bu faaliyetlerde 5inci sırada yer almıştır (Euro Bond'larda 5inci sırada). Bu iş alanı ayrıca, Vattenfall (Avrupa'nın 5inci büyük elektrik tedarikçisi) ve GDF-Suez tahvil ihracılarında ve SFEF'in ilk iki ihracında Eş Satıcı olarak yer almıştır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün faaliyet giderleri 2007 yılına kıyasla %5.3* oranında artış göstermiş (mutlak değer bazında %+1.5) ve maliyet/gelir oranı %86.6 olarak gerçekleşmiştir (arızı kalemler dikkate alınmadığı takdirde %63.0^(b)).

Risk kontrolü altyapısının geliştirilmesinden kaynaklanan bu yüksek faaliyet giderleri kısmen (i) performansa dayalı ücretlerdeki ciddi azalma, (ii) prim dağıtma politikasında yapılan değişiklikler ve (iii) yönetici personel sayısının azaltılması suretiyle dengelenmiştir.

Bölüm, 2008 yılı içerisinde, özellikle inşaat ve ticari gayri menkul sektörlerinde faaliyet gösteren çeşitli tarafların ve finans kurumlarının temerrüde düşmeleri nedeniyle 1,024 milyon EUR tutarında net karşılık ayırmıştır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümü 2008 yılında -485 milyon EUR tutarında toplam faaliyet geliri elde etmiştir. 2008 yılında Grubun net gelirlerine -235 milyon EUR tutarında eksi katkıda bulunmuştur.

Avrupa'da sektör liderleri arasında yer alma hedefi güden ve Grubun stratejisinin merkezinde yer alan bir iş alanı olan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümü, ticari modelini yeni ortama uyarlamak amacı ile yeni bir plan geliştirmiştir. Bu plan, bölümün 2009 yılı başlarında gösterdiği tatminkâr performanstan da görüleceği üzere, müşterilerin ihtiyaçlarını karşılama potansiyelini muhafaza eden üç uzmanlık alanına (Avrupa sermaye piyasaları, türevler ve yapılandırılmış finansman) dayanan stratejinin devamı niteliği taşımaktadır. 2008 yılının dördüncü çeyreğinde yaşanan olağanüstü düzeyde olumsuz ortama kıyasla şu anda hem öz kaynak piyasalarında hem de sabit gelir ve kredi piyasalarında nispeten daha sakin bir ortam bulunmaktadır. Müşterilerin talepleriyle yönlendirilen faaliyetler tahvil ihracında yaşanan ani artıştan ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün başarılı bir şekilde dâhil olduğu çeşitli finansman faaliyetlerinden yararlanmıştır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün optimizasyon planı müşterilerin talepleriyle yönlendirilen faaliyetlerin oranını artırmayı ve aşağıda belirtilen, öncelikli üç konuya odaklanmak suretiyle bölümün ticari verimliliğini ve işletme verimliliğini artırmayı amaçlamaktadır:

1. Müşteri odaklı bir yaklaşım oluşturmak: hedef müşterilere daha yüksek oranda ulaşmak, faaliyetler arasında sinerji oluşturmak (çapraz satış, entegre müşteri çözümleri) ve danışmanlık faaliyetleri (Şirket Birleşme ve Alım faaliyetleri, borç, sermaye ve aktif/pasif yönetimi).
2. Verimliliği artırmak: kısıtlı kaynakların tahsisini optimize etmek (sermaye, bilanço, likidite), maliyetleri sıkı bir şekilde kontrol altında tutmak ve üretim zincirlerini daha yüksek düzeyde sanayileştirmek.

3. Risk profilini iyileştirmek: piyasa risklerinin birimler arası yönetimini geliştirmek ve işletme modelinin dönüştürülmesine devam etmek suretiyle. Bölümün ticari faaliyetlerinin bir kısmının teşkilat yapısının yeniden organize edilmesine yönelik bir plan üzerinde çalışmalar devam etmektedir. Bu planın temel amacı risk ve kaynak yönetiminde müşterilerin taleplerine göre yönlendirilen faaliyetlerin sinerjisini artırmak amacı ile sermaye piyasası faaliyetlerinin (Öz Kaynaklar, Sabit Gelir, Dövizler ve Emtialar) birleştirilmesini sağlamaktır. Gerekli takdirde bu plan istişare edilmesi amacı ile personeli temsil eden organlara da sunulacaktır.

Kurumsal Merkez

(in millions of euros)	2008	2007
Net bankacılık faaliyetleri geliri	(243)	320
Faaliyet giderleri	(195)	(94)
Brüt faaliyet geliri	(438)	226
Karşılıklara ayrılan net tutar	(11)	(13)
Faaliyet geliri	(449)	213
Öz kaynak yöntemiyle muahesebeleştirilen firmalardan elde edilen net gelirler	(3)	(6)
Diğer varlıklardan elde edilen net gelirler	609	(13)
Şerefiye değer kaybindan kaynaklanan zararlar	0	0
Gelir vergisi	(187)	(117)
Azınlık hisselerinden önceki net gelir	(30)	77
Azınlık hisseleri	203	222
Net gelirler	(233)	(145)

Brüt faaliyet gelirleri 2007 yılında +226 milyon EUR olan Kurumsal Merkezin 2008 yılında -438 milyon EUR brüt faaliyet geliri kaydetmiştir. Bu sonucun temel nedenlerinden biri de 2007 yılında +502 milyon EUR olan öz kaynak portföyü gelirlerinin +70 milyon EUR'a düşmesidir. 2008 yılında öz kaynak portföyünden elde edilen gelirler özellikle kalıcı bir değer kaybını (-249 milyon EUR) ve Bank Muscat hisselerinin elden çıkartılmasından elde edilen hâsılatı (+262 milyon EUR) da içermektedir.

Ayrıca Newedge adını taşıyan yeni kuruluşun oluşturulması sırasında Fimat ile yapılan birleşmenin ardından, diğer varlıklardan, +602 milyon EUR tutarında vergi öncesi sermaye kazancı elde edilmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sınaî öz kaynaklar portföyünün, gerçekleşmemiş sermaye kazançları hariç IFRS net defter değeri 736 milyon EUR, piyasa değeri ise 765 milyon EUR'dur.

Metodoloji

1. Grubun 31 Aralık 2008 tarihli mali tabloları Yönetim Kurulu tarafından 17 Şubat 2009 tarihinde onaylanmıştır

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren döneme ait mali bilgiler ve 2007 mali yılına ait karşılaştırmalı bilgiler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen ve bu tarihler itibarıyla yürürlükte olan IFRS muhasebe ilkelerine ve yöntemlerine göre hazırlanmıştır. Basın bülteninde kullanılan Basel II verileri Yasal Denetçilerin denetiminden geçmemiştir.

2. Grubun Öz Kaynak karlılığı IFRS'e uygun şekilde Grubun ortalama özkaynakları bazında hesaplanmıştır; (i) kur farkları dışında, doğrudan öz kaynaklar hesabı altında muhasebeleştirilen gerçekleşmemiş ya da ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları, (ii) temettü karşılıkları, (iii) öncelikli olmayan borç senetleri, (iv) öz sermaye olarak yeniden sınıflandırılmış, öncelikli olmayan tarihsiz borç senetleri hariç tutulmuş, (v) öncelikli olmayan borç senetlerinin ve yeniden düzenlenen öncelikli olmayan tarihsiz borç senetlerinin sahiplerine ödenen faizler düşülmüştür. ÖK oranını hesaplamak için kullanılan net gelir rakamının içerisinde, ilgili dönemde öncelikli olmayan borç senetlerinin sahiplerine ödenecek ve 2006 yılı itibarıyla yeniden düzenlenen öncelikli olmayan tarihsiz borç senetlerinin sahiplerine ödenecek olan, vergi etkisinden arındırılmış faiz tutarı (yani, 2008 yılı için 184 milyon EUR ve 2007 yılı için, 83 milyon EUR) yer almamaktadır.

3. Hisse başına kazanç

(i) dönem net gelirinden, öncelikli olmayan borç senetlerinin sahiplerine ödenecek vergi sonrası faizler (2005 itibarıyla) (2008 yılı için 156 milyon EUR ve 2007 yılı için 55 milyon EUR) ve 2006 yılı itibarıyla, borç yerine özkaynak olarak yeniden sınıflandırılmış, öncelikli olmayan borç senetlerinin sahiplerine ödenecek vergi sonrası faizler (2007 ve 2008 yılları için 28 milyon EUR) düşüldükten sonra kalan tutarın (ii) (a) Grup tarafından elde tutulan işlem gören hisse senetleri ve (b) likidite sözleşmesine göre elde tutulan hisse senetleri dikkate alınarak ancak hazine hisse senetleri dikkate alınmaksızın, mevcut ortalama hisse senedi sayısına bölünmesiyle elde edilen orandır.

4. Net varlıklar aşağıda belirtilenler hariç tutulmak kaydıyla Grup öz kaynaklarından oluşmaktadır: (i) öncelikli olmayan borç senetleri (6.0 milyar EUR), önceden borç olarak muhasebeleştirilmiş öncelikli olmayan tarihsiz borç senetleri (0,8 milyar EUR), ve (ii) Grup tarafından alım-satım amacıyla ve likidite sözleşmesine göre elde tutulan hisse senetlerinin defter değerinin yeniden belirlenmesi suretiyle, öncelikli olmayan borç senetlerinin ve öncelikli olmayan tarihsiz borç senetlerinin sahiplerine ödenecek faizler. Defter değerinin hesaplanması için kullanılan hisse senedi miktarı, hazine hisse senetleri hariç ancak (a) Grup tarafından elde tutulan işlem gören hisse senetleri ve (b) likidite sözleşmesine göre elde tutulan hisse senetleri dâhil olmak kaydıyla, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mevcut hisse senedi adedidir.

Arızı kalemlerin vergi öncesi gelirler üzerindeki etkisi

	Milyon Avro	2007	2008
NBG'de yer alan Arızı Kalemler	Fransa'daki Bankacılık Ağları	36	72
	Euronext ve Visa sermaye kazançları	36	72
	Uluslararası Perakende Bankacılık	-	16
	Asılan sermaye kazancı,	-	75
	AFS menkul kıymetler değer kaybı	-	(59)
	Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri	(67)	(335)
	Varlık Yönetimi	(232)	(335)
	Belirli fonlara sağlanan likidite desteği	(232)	(290)
	Lehman'ın etkisi	-	(12)
	Madoff'un etkisi	-	(5)
	AFS menkul kıymetler değer kaybı	-	(28)
	Bireysel Bankacılık	1	-
	Euronext sermaye kazancı	1	-
	SGSS, Aracı Kurumlar ve Çevrim içi Tasarruflar	164	-
	Euronext SGSS sermaye kazancı	159	-
	Euronext Fimat sermaye kazancı	5	-
	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	(2,348)	(1,502)
	Öz kaynaklar	178	(109)
	Euronext sermaye kazancı	34	-
	Mali yükümlülüklerin + kendi hisse senetlerinin yeniden değerlemeye tabi tutulması	144	56
	Lehman'ın etkisi	-	(159)
	İzlanda Bankalarının etkisi	-	(6)
	Sabit Gelir, Dövizler ve Emtialar	(2,724)	(3,460)
	Mali yükümlülüklerin yeniden değerlemeye tabi tutulması	89	283
	Egzotik kredi türevleri ile bağlantılı zararlar ve itfa işlemleri	(209)	(792)
	Hedge işlemine tabi tutulmayan CDoların itfası	(1,249)	(119)
	Tahvil garantörlerinin itfası	(947)	(1,082)
	RMBSlerin itfası	(325)	(65)
	SGAM tarafından satılan Avrupa ABS portföyünün itfası	(116)	(1,210)
	CDPC ihtiyat akçesi	-	(117)
	SIV PACE'nin itfası / Ters kaydı	(49)	(30)
	İzlanda sermaye kazancı	82	-
	Lehman'ın etkisi	-	(246)
	İzlanda Bankalarının etkisi	-	(82)
	Finansman ve Danışmanlık	198	2,067
	CDS MtM	266	2,112
	Sendikasyonlu NIG işlemlerinin itfası / Ters kaydı	(68)	(44)
	Lehman'ın etkisi	-	(39)
	İzlanda Bankalarının etkisi	-	38
	Kurumsal Merkez	-	63
	Crédit du Nord'un mali yükümlülüklerinin yeniden değerlemeye tabi tutulması	-	28
	Muscat sermaye kazancı	-	262
	Öz kaynak portföyünün değer kaybı	-	(227)
	GRUP NBG'si üzerindeki toplam etkisi	(2,379)	(1,686)
Karşılık ayrılan net tutar	Bireysel Bankacılık	-	(10)
	Washington Mutual'a ayrılan karşılıklar	-	(10)
	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	-	(375)
	Az sayıda belirli hesaba ayrılan karşılıklar	-	(375)
Şerefiye değer kaybı	Uluslararası Perakende Bankacılık	0	(300)
	Şerefiye değer kaybı	-	(300)
Net zararlar	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	(4,911)	0
	Yetki dışı ve gizlenmiş piyasa faaliyetlerinden kaynaklanan net zararlar	(4,911)	-
Diğer varlıklardan elde edilen net kazançlar	Kurumsal Merkez	-	602
	Fimat'tan elde edilen net kazanç	-	602
GRUP üzerindeki toplam etkisi		(7,290)	(1,769)

MALİ POLİTİKA

Grup tarafından uygulanan sermaye yönetim politikasının amacı, hissedarlara kısa ve uzun vadede sağlanan getiriye azami düzeye çıkartabilmek amacıyla sermaye kullanımını optimize etmek ve öte yandan da Grubun amaçlarına ve hedef derecelendirmeye uygun bir sermaye yeterlilik oranını muhafaza etmektir (Birinci Düzey Oran). 2008 yılı sonu itibarıyla Birinci Düzey Oran mevcut sermayede meydana gelen değişikliklere ve bu sermayenin yıl içindeki kullanımına bağlı olarak % 7.9 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Sermaye tabanı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Grubun öz kaynakları 36.1 milyar¹ EUR tutarında olup hisse başına kazanç, -1.9 EUR tutarındaki gerçekleşmemiş sermaye kazancı da dâhil olmak üzere 52.32 EUR olarak gerçekleşmiştir.

Societe Generale uygulamakta olduğu hisse geri alımı politikası çerçevesinde 2008 yılında 1.0 milyon adet hisse satın almıştır. Grup 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, alım-satım amacı ile elde tutulan hisse senetleri dışında, 20 milyon hazine hissesini (sermayesinin % 3.44'ü) elinde bulundurmaktadır. Grup ayrıca 2007 yılında başlatılan hisse alım opsiyonu programı çerçevesinde sunmak amacı ile 1.3 milyon hisse alım opsiyonu satın almıştır. Bu işlemin sonucunda Societe Generale'in elinde, çalışanlara yönelik hisse alımı opsiyonu programı çerçevesinde sunmak amacı ile bulundurduğu hisse alım opsiyonu miktarı 7.2 milyona ulaşmıştır. Yönetim Kurulu 2 Kasım 2008 tarihinde yaptığı toplantıda, *Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement* (CECEI) tarafından verilen 24 Eylül 2008 tarihli izne dayanarak, alım değeri 1,218 milyon EUR olan 10 milyon adet hisse senedini (sermayenin %1.7'si) iptal etmiştir. Bu iptal işlemi defterde kayıtlı sermaye ve kanuni sermaye üzerinde herhangi bir etki yaratmamıştır.

2008 yılı sonu itibarıyla Basel II risk ağırlıklı varlıkların toplamı 345.5 milyar EUR'a ulaşarak yıl sonu Birinci Düzey Oranının (taban etkisi hariç) %8.8 olmasını sağlamıştır (bu oranın % 6.7'si Temel Birinci Düzeydir). Ek asgari sermaye zorunluluğu dikkate alındığı takdirde Birinci Düzey Oranı %8.4 değerini almaktadır. Bu oran Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulda sunulacağı üzere, hisse başına 1.2 EUR temettü dağıtılacağı varsayımına göre hesaplanmıştır (%36 ödeme oranına karşılık gelmektedir). Yönetim Kurulu ayrıca arzu eden hissedarlara temettüleri yeni ihraç edilen hisse senetleri ile ödeme teklifinde bulunacaktır.

Societe Generale Grubu Standard & Poor's ve Fitch tarafından olumsuz bir genel görünüm çerçevesinde AA-, Moody's tarafından da istikrarlı bir genel görünüm çerçevesinde Aa2 notu ile derecelendirilmiştir.

Bu düzeyler Grubun belirlemiş olduğu uzun vadeli derecelendirme hedefine uygundur.

(1) Bu tutar (i) 6 milyar EUR tutarındaki öncelikli olmayan borç senetlerini, 0.8 milyar EUR tutarındaki öncelikli olmayan tahvilsiz borç senetlerini ve (ii) -1.0 milyar EUR tutarındaki gerçekleşmemiş net sermaye kazançlarını da içermektedir.

Basel II çerçevesinde yapılanma

Grubun 2003 yılından bu yana gerçekleştirdiği çalışmalar 2007 yılında Fransa Bankacılık Komisyonuna sunulmuştur.

Komisyon kredi portföyünün büyük bir çoğunluğunun izlenmesi amacı ile AIRB (Gelişmiş Dâhili Derecelendirmeye Dayanan) yaklaşımının ve işletme riskine uygun sermaye gerekliliğinin hesaplanması amacı ile de AM (Gelişmiş Ölçüm) yaklaşımının kullanılmasını onaylamıştır.

Dolayısıyla, Societe Generale 2008 yılı Ocak ayından bu yana asgari sermaye gerekliliğini hesaplamak amacı ile bu gelişmiş yaklaşımlardan faydalanmaktadır (AIRB ve AMA) ve bu gelişmiş yöntemlerin uygulama kapsamı Grup içerisinde daha da yaygınlaştırılmaktadır.

I. Yapısal Blok kapsamındaki çalışmalara ilaveten ve sermayenin yönetimine ve riskin ölçümüne ilişkin olarak Basel II reformu çerçevesinde yapılacak değişikliklere hazırlanmak amacı ile Grubun Risk Departmanı ve Finans Departmanı tarafından müştereken bir çalışma programı başlatılmıştır.

Bu çalışmalar reformun II. Yapısal Blokunun uygulanması paralelinde yürütülmektedir: bu çalışmalar risk ölçüm sisteminin geliştirilmesinin sürdürülmesini sağlayacak ve Grubun sermayesinin yönetiminde Basel II koşullarını dikkate alacak şekilde gerçekleştirilmektedir.

Örneğin risk tespit ve ölçüm sisteminde yapılan iyileştirmelerin bir parçası olarak, kredi portföyünün risk profilinin sektör ve coğrafi bölge bazında analiz edilmesini sağlamak amacı ile, Grubun tümünün taahhütlerini kapsayan portföy analizleri gerçekleştirilmekte ve düzenli olarak Grup yönetimine sunulmaktadır.

Ayrıca sermayeye yönelik ekonomik tedbirlerin yanı sıra, Grup, makro ekonomik kriz senaryolarının Grubun zarar profili üzerindeki etkilerini ölçmek amacı ile küresel stres testlerini Grubun risk profiline dâhil etmek suretiyle stres testi prosedürünü geliştirmiştir (önceden her bir risk türü için ayrı bir stres testi uygulanmakta idi). Bu testler finansal denge yönetiminin ve Birinci Düzey Oranının farklı bileşenlerine dâhil edilmiş ve tanımlanmıştır. Bu testler bütçe sürecinin bir parçası olarak düzenli bir şekilde gerçekleştirilmekte ve yılda en az bir kez yapılmaktadır.

Bu testlerin sonuçları Risk Komitesine ve Finans Komitesine sunulmaktadır.

Bu küresel testler vasıtasıyla uygulanan olağanüstü zarar senaryoları için gereken sermayenin tespit edilmesinin yanı sıra, Basel II standartlarında öngörülen ve kredi döngülerine karşı daha hassas olan dönemsel niteliklilik ile ilişkili sermaye gereksinimlerinin ölçülmesini ve yönetilmesini amaçlayan analizler de düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

Bu çalışmalar doğal olarak sermayenin Basel II ortamında yönetilmesine ilişkin prosedürlerin oluşturulmasını sağlamıştır. Bu prosedürler, bunların sonuçları ve Grubun operasyonel yönetimine dâhil edilmeleri, 2008 yılı Eylül ayı ile Aralık ayı arasında bir CEBS (Avrupa Banka Müfettişleri Komitesi) ekibi tarafından incelemeye tabi tutulmuştur. Bu ekipte Fransız denetçinin yanı sıra, Yunanistan'dan, Lüksemburg'dan, Romanya'dan, Çek Cumhuriyetinden, Slovakya'dan ve Slovenya'dan da denetçiler yer almaktadır.

2008 yılında Sermaye Oluşumu ve Kullanımı

2008 yılı içerisinde öz kaynaklarda aşağıda belirtilen değişiklikler meydana gelmiştir:

Kullanılabilir fonlar:

- 2.0 milyar EUR tutarında vergiye tabi net gelir;

Sermaye artışlarından kaynaklanan 6.0 milyar EUR tutarında ilave ödenmiş sermaye (bu tutarın 0.4 milyar EUR'u çalışanlar için ayrılmıştır);

Öz kaynak araçlarının (öncelikli olmayan borç senetleri) ihracından kaynaklanan 4.3 milyar EUR tutarında ilave ödenmiş sermaye (bu tutarın 1.7 milyar EUR'u Fransız Hükümetinin destek paketinde yer almakta ve 700 m EUR'u ise yeniden sınıflandırma suretiyle İkinci Düzeyden Birinci Düzeye aktarılmıştır);

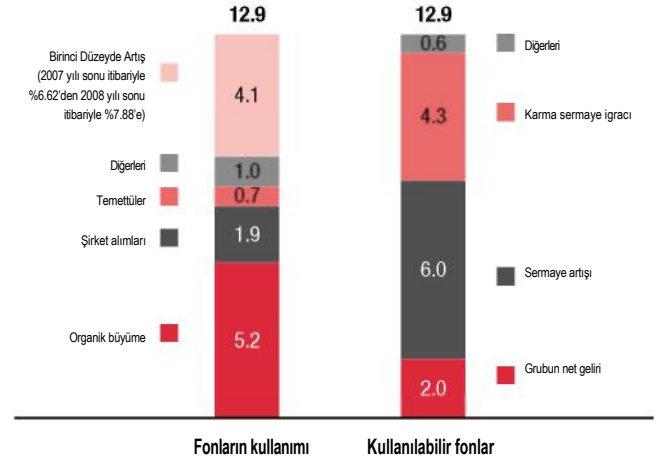
- ayrılmış olan ihtiyat akçelerinde meydana gelen değişiklikler de dâhil olmak üzere 0.6 milyar EUR tutarında çeşitli kalemler.

Fonların kullanımı:

- organik büyümenin finansmanı: 2008 yılında, sabit döviz kuru üzerinden, Grubun tüm iş alanlarındaki büyümeyi yansıtacak şekilde 5.2 milyar EUR;

Şirket alımlarının finansmanı : 2008 yılında 1.9 milyar EUR.

- Genel Kurulun onayına sunulmak üzere, 2008 yılında dağıtılacak temettüleri (ödeme oranı % 36).



Halen devam eden önemli yatırımların finansmanı

Halen devam eden yatırımlar, Grubun olağan fon kaynakları kullanılarak finanse edilecektir.

ÖNEMLİ YENİ ÜRÜNLER VE HİZMETLER

Societe Generale Grubunun yenilikçilik stratejisine uygun şekilde, 2008 yılı içerisinde çok sayıda yeni ürün piyasaya sürülmüştür, bunlardan en önemli olanları aşağıda yer almaktadır:

Ticari Bölüm	Yeni ürün ya da hizmet	
2008		
Fransa'daki Bankacılık ağları	Cartes Collections (Ödeme Kartı)	Societe Generale sekiz farklı ödeme kartını piyasaya sürmüştür. Geleneksel bir kartın sunduğu normal hizmetlere ek olarak bu kartlar müşterilerimizin kişiliklerini ve zevklerini yansıtan orijinal tasarımları tercih edilip kullanmalarına da olanak sağlamaktadır. Bu kartlardan üçü ayrıca orijinal hizmetler sunmaktadır. "Affinity" (Destek) kartları: Bu koleksiyonda yer alan 14 karttan herhangi birinin her kullanılışında 7 farklı hayır kurumundan birine 5 avro sent ödenmektedir. "Cartes pour elles". Özellikle kadınlar için tasarlanmış olan ve orijinal hizmetler sunan yeni nesil banka kartı: el çantasının çalınmasına karşı teminat sunan sigorta ve evde çıkabilecek sorunların çözümü için çağrılan ustanın işçilik ücretini yılda azami 300 EUR'a kadar karşılayan 24/24 acil destek hizmeti. "So Music" (İşte Müzik) kartı: Societe Generale ile Universal Music France, dünyada bankacılık faaliyetleri ile müziğe dayalı ekstra bankacılık hizmetlerini birlikte sunan ortak markalı ilk kart piyasaya sürmüştür.
Uluslararası Perakende Bankacılık	Cycléa CGA Confidencia GenikiBank-Banka Populore (Yunanistan/ Amavutluk) hesap cüzdanı	Cirosu 3m EUR'u aşan işletmelere yönelik olarak sunulan bu "sessiz" faktoring hizmeti tedarikçilerin müşterilerinden alacaklarını, yapılan devir konusunda müşterilerini bilgilendirmeksizin Societe Generale'in faktoring iştiraki CGA'ya devretmelerine olanak sağlamaktadır. Yunanistan'da yaşayan ancak ikamet etmeyen Amavutluk vatandaşlarına yönelik olarak Yunanistan'daki (Geniki) ve Amavutluk'taki (Banka Populore) iştiraklerimizin müştereken piyasaya sürdükleri, para transferleri için 1 EUR ücret alınan bir hesap cüzdanıdır.
	Lübnan'da geniş bant internet hizmeti (SGBL)	Societe Generale au Liban, Lübnan'ın önde gelen geniş bant sunucularından biri olan Wise ile işbirliği içerisinde, gençlere yönelik olarak ADSL hizmetine ilişkin özel fırsatlar sunmaktadır. Bu fırsatlar düşük aylık abonelik ücretini ve faturaların banka kanalıyla herhangi bir ücret tahsil edilmeden ödenmesini içermektedir.
	Çek Cumhuriyetinde T-Mobile/KB müşterek markalı kart	Komerční Banka ve telefon operatörü T-Mobile Çek kredi kartı pazarına benzersiz bir ürün sunmuşlardır. T-mobile Bonus kart, T-Mobile-Bonus sadakat programı kapsamında T-mobil sözleşmesi akdemiş müşterilere yönelik olarak hazırlanmıştır. Bu kartın sahiplerine sunulan avantajlar arasında 76 günlük ücretsiz limit aşımı imkânı da yer almaktadır.
	SGEB tarafından sunulan hayat sigortası/egitim ürünü "Utre" (Bulgaristan)	SGEB Bulgaristan pazarında önceden mevcut olmayan bir ürünü piyasaya sürmüştür. "Utre" adındaki bu ürün müşterilerin çocuklarının eğitimi için tasarrufla bulunmalarına olanak sağlamaktadır. Maluliyet ya da vefat halinde, Sogelife, polise sona erene kadar aylık ödemeleri yapmayı üstlenmektedir.
Finansal hizmetler	"Black Card" (Siyah Kart)-Romanya SGGestionprivéeVie évolution	İlk siyah banka kartıdır ve BRD tarafından sunulmaktadır. Bu kart üst düzey müşterileri hedeflemekte olup dünyanın dört bir köşesinde faydalanılabilecek hizmetler sunmaktadır: alışveriş, her türlü rezervasyon, lüks butiklerde VIP muamelesi ve daha fazlası. Sogecap finans piyasalarının ve yönetim tekniklerinin tümüne ve en iyi yatırım desteğinin tespit edilebilmesini temin etmek amacı ile SG Bireysel Bankacılık Fon Araştırma Uzmanları tarafından sunulan uzmanlık hizmetlerine erişim sağlayan yeni bir hayat sigortası sözleşmesi olan "SG Gestion privée Vie évolution" sözleşmesini piyasaya sürmüştür.
Varlık Yönetimi	Darwin Diversifieds SGAM ETF-T-Rex	Societe Generale Darwin Diversifieds adını taşıyan ve 5 adet çoklu-yönetim fonundan oluşan yeni fon ürün gamını piyasaya sürmüştür. Bu fonlar avro bölgesinde piyasadaki dalgalanmalara uyum sağlayan yeni ve reaktif bir yönetim tekniği sunmaktadır. Bu fonlar fiyatların yükselme eğiliminde olduğu öz kaynak piyasalarında sermaye kazançları sağlamayı ve fiyatların düşme eğiliminde olduğu piyasaların etkisini nötrleştirmeyi hedeflemektedir. SGAM AI hedge fonu kazançlarıyla rekabet edebilecek ilk ETF olan "SGMA ETF T-Rex"ürünü piyasaya sürmüştür. SGAM ETF T-Rex yatırımcılara, getirisi ve riski hedge fonlarına yakın bir finans ürünü sunmaktadır. Asgari satın alma miktarı bulunmayan bu fon tamamen şeffaf bir şekilde gerçek zamanlı olarak alınıp satılabilmektedir.
Bireysel Bankacılık	Yeni Ortaklık	SG Private Banking ile aile şirketlerine ve UHNWI'ler servet yönetimi hizmetleri sunan lider kuruluşlardan biri olan Rockefeller Financial Services & Co. arasında yeni bir ortaklık kurulduğu duyurulmuştur. Bu iki oyuncu, dünyanın tüm bölgelerinde çok varlıklı bireylere ve ailelere hizmet sunabilmek amacı ile uzmanlıklarını birleştirmişlerdir.

Menkul Kıymetler Hizmetleri	Yeni bir takas hizmeti	SGSS, Atina borsasında uzaktan işlem yapan yabancı oyuncuların takas ihtiyaçlarını karşılayan ve finansman, likidite, yönetim ve diğer katma değerli hizmetleri kapsayan yeni bir hizmeti piyasaya sunmuştur.
	"Global Performance Benchmarking Programme" (Küresel Performans Kıyaslama Programı)	SGSS yatırımcı müşterilerine, menkul kıymet ve tahvil ödünç verme hizmetlerinin performansını kıyaslayan, yenilikçi, geniş kapsamlı ve ayrıntılı bir raporlama sistemi olan "Küresel Performans Kıyaslama Programını" uygulamaya başlamıştır. Bu program ayrıca menkul kıymet ödünç verme piyasasına yönelik bilgiler ve elde edilen performansa ilişkin bilgiler sunan bültenleri ve SGSS menkul kıymet ödünç verme ve nakit tahvil alım satımı ofislerine e-posta vasıtasıyla erişim sağlanmasını da içermektedir.
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	SGI Global Carbon	En düşük karbon yoğunluğunu sunan şirketlere dayanan yeni bir öz kaynak endeksi olan ve benzersiz bir referans endeksi sunarak yatırımcıların, sınav sektörlerinde, öz kaynak yatırımında bulunabilecekleri düşük karbon yoğunluğuna sahip şirketleri tespit etmelerine olanak sağlayan SGI-Global Carbon piyasaya sunulmuştur.
	Speedway	Yatırımcılara komple sermaye garantisi sunan ve gelişmekte olan piyasalardaki öz kaynak türlerini ya da niş konular (çevre, yenilenebilir enerji, altyapı vb.) gibi ümit vaat eden ancak istikrarlı olmayan ve çekici vadelere sahip (3 yıldan başlamak üzere) varlıklara erişim sağlayan yeni bir ürün.
	SGI Bond Optimised Sharpe Strategy (BOSS) (Tahvillere Yönelik Optimize Sharpe Stratejisi)	Optimize uluslararası tahvil stratejisi geliştirilmesine yardımcı olmak amacı ile tasarlanmış bir dizi yenilikçi endeks. Bu endekslerde, Societe Generale'in, oran türevi ürünlerinde uzmanlaşmış ekibi tarafından geliştirilen kantitatif bir alım satım modeline dayanmaktadır. Bu modelin amacı, risk limitlerinin sınırları içerisinde kalmak kaydıyla, geleneksel tahvil stratejilerinden daha yüksek bir performans elde edilmesini sağlamaktır.
	The Absolute Return (Kesin Kazanç)	Öz kaynak piyasalarının uzun vadeli yükseliş trendine dayanan Absolute stratejisi yatırımcıların kısa ve uzun vadeli fiyat istikrarsızlığından faydalanmalarına olanak sağlamaktadır. Bu strateji müşterilerimize iki kat avantaj sunmaktadır: müşterilerimiz sadece piyasanın her iki yöndeki hareketlerinden faydalanmakla kalmamakta, aynı zamanda düşüş eğiliminde olan piyasalarda optimal bir hedging stratejisinden de faydalanabilmektedir.
	GMxB Çözümleri	SG CIB sigorta şirketlerinin Garantili Asgari Fayda sözleşmelerinden kaynaklanan riskleri hedge etmelerine yardımcı olan yeni çözümler geliştirmiştir (x çok çeşitli garantileri temsil edebilmektedir). Bu çözümler bir yandan sermaye piyasalarında hedge olanağı sağlayan reasürans işlemlerinin avantajlarını sunmakta ve sigortacıların sermaye gerekliliklerini hafifletmelerine olanak sağlamakta diğer yandan ise, bu sözleşmelerde genellikle mevcut olan muhasebe istikrarsızlığını azaltmaktadır.
	Lyxor Hedge Fonları	Lyxor yatırımcıların hedge fonları piyasasına doğrudan erişmelerine olanak sağlamayı amaçlayan, yatırım yapabilecekleri 16 yeni endeksi piyasaya sürmüştür. "Lyxor Hedge Endeksleri" yatırım yapılabilir nitelikte olup, ağırlıkları Lyxor fonlarının yönetimi altında bulunan varlıklar bazında belirlenmektedir. Temel hedge fonu stratejilerine yayılmış olan bu endeksler belirli bir şeffaflık, risk ve haftalık likidite düzeyinden yararlanmaktadır.
	Lyxor ETF Pan Africa	Lyxor AM Euronext Paris vasıtasıyla Lyxor ETF Pan Africa'yı piyasaya sunmuştur. Bu ürün Afrika'ya ilişkin olarak Avrupa'da piyasaya sürülen ilk izleyici olma niteliği taşımaktadır. Afrika'da kote olan önemli işletmelerin ya da çoğunlukla Afrika'da faaliyet gösteren işletmelerin performansını yansıtmak üzere geliştirilmiş olan bu fon SGI Pan Afrika endeksindeki değişiklikleri izlemektedir. Bu endeks kapsadığı her bir bölgede (Kuzey Afrika, Sahara Çölünün Güneyindeki Bölgeler ve Güney Afrika), uygun niteliğe sahip en büyük 10 tavandan oluşmaktadır. Standard & Poors tarafından gerçek zamanlı olarak hesaplanmaktadır.
	Lyxor-ETFMSCIAsia APEX 50	Lyxor AM Lyxor-ETF MSCI Asia APEX 50 izleyicisini Avrupa'da ve Asya'da ilk kez piyasaya sunmuştur. Bu yeni fon, MSCI Asia APEX 50 endeksi vasıtasıyla Japonya dışında, Asya'nın tamamında yatırım yapma olanağı sunmaktadır. Bu ürün piyasa değerine dayalı-ağırlıklı bir indeks olup bölgedeki en yüksek likiditeye sahip 50 menkul kıymetin performansını izlemektedir. Lyxor-ETF MSCI Asia APEX 50 aynı anda 4 borsa kote edilmiştir: NYSE-euronext Paris, Deutsche Börse, Borsa Italiana ve SGX (Singapur Borsası).

TEMEL YATIRIMLAR

Grup, Avrupa'daki müşteri portföyünü genişletme ve uzun vadeli büyümeyi sağlama stratejisinin bir parçası olarak 2008 yılında hedeflenen şirket alımlarını gerçekleştirmiştir.

Ticari Bölüm	Yatırımın Niteliği
2008	
Uluslararası Perakende Bankacılık	Rusya'nın lider konumdaki özel bankacılık ağı Rosbank'ın çoğunluk hisselerinin satın alınması. 2008 yılı Şubat ayında sermayenin %30'una ilişkin satın alma opsiyonunu kullanmasının ve Mayıs ayında sermayenin % 7.6'sının devralınmasına ilişkin olarak verilen teklifin ardından Societe Generale'in Rosbank'taki payı %57.6'ya yükselmiştir. Vietnam'da faaliyet gösteren South East Asia Bank'ın (SeABank) hisselerinin % 20'sinin satın alınması.
Finansal Hizmetler	Ukrayna'da faaliyet gösteren ve ihtisas alanı tüketici kredileri olan Ikar Bank'ın satın alınması. Kamyon ve treyler kiralama konusunda komple hizmet sunan bir Alman şirketi olan PEMA GmbH'in %100'ünün SG Ekipman Finansmanı tarafından satın alınması. İtalya'da faaliyet gösteren ve ihtisas alanı tüketici kredileri olan General Financing'in % 100'ünün SG Tüketici Finansmanı tarafından satın alınması.
Varlık Yönetimi	TCW'nin sermayesinin %1.6'lık kısmının daha satın alınması.
Bireysel Bankacılık	Canadian Wealth Management'in (Kanada Servet Yönetimi) %100'ünün satın alınması. Cebelitarık'ta faaliyet gösteren ABN AMRO Bank N.V.'nin servet yönetimi faaliyetlerinin %100'ünün SG Hambros tarafından satın alınması. ABD'de faaliyet gösteren Rockefeller Financial Services'te azınlık hisselerinin satın alınması.
Menkul Kıymetler Hizmetleri, Aracı Kurumlar ve Çevrim İçi Tasarruflar	İtalya'da Capitalia'nın menkul kıymetler hizmetlerinin %100'ünün satın alınması. Aracı kurum hizmetlerinde dünya çapında lider konumda olan Newedge'in kurulması. Fimat ile Calyon Financial'in birleşmesiyle kurulan Newedge'in %50'si Societe Generale'e, %50' ise Calyon'a aittir.
2007	
Uluslararası Perakende Bankacılık	Moritanya'da faaliyet gösteren Banque Internationale d'Investissement'in (BII) % 51'inin satın alınması. Moldova'nın önde gelen bankalarından biri olan Mobiasbanca'nın % 95'inin satın alınması. Makedonya'da faaliyet gösteren genel amaçlı dört büyük bankadan biri olan Ohridska Banka'nın %59'unun satın alınması. Amavutluk'ta faaliyet gösteren genel amaçlı dinamik bankalardan biri olan Banka Popullore'nin %75'inin satın alınması.
Finansal Hizmetler	Amerika Birleşik Devletlerinde eğlence gemisi finansmanı konusunda uzmanlaşmış bir aracı kurum olan Scott Financial Services'in satın alınması. Tüketici kredilerinde uzmanlaşmış Brezilyalı bir firma olan Banco Pecunia'nın %70'inin satın alınması. Brezilya'da tüketici kredilerinde uzmanlaşmış ana oyuncularından biri olan Banco Cacique'in satın alınması. Hindistan'da faaliyet gösteren tüketici kredisi firması Family Credit'teki (eski adıyla Apeejay Finance)'daki hissenin % 45'den % 100'e çıkartılması. Çok markalı operasyonel araç kiralama ve filo yönetiminde uzman İtalyan firması LocatRent 'teki % 50 hissesinin UniCredit'den satın alınması.
Varlık Yönetimi	SGAM'in, Fortune SGAM'deki hissesinin Çin yasaları uyarınca izin verilen en yüksek düzey olan 49%'a çıkartılması. Fortune SGAM, sanayi sektöründe lider Çin firması Baosteel ile birlikte, 2003 yılında kurulmuş olan bir ortak yönetim firmasıdır. TCW'nin sermayesinin %3.3'lük kısmının daha satın alınması.. ABD'de emlak konusunda uzman olan varlık yönetimi firması Buchanan Street Partners'in % 51'inin satın alınması.
Bireysel Bankacılık	Birleşik Krallıkta, ABN AMRO'nun bireysel bankacılık faaliyetlerinin satın alınması.

Menkul Kıymetler Hizmetleri ve Çevrim İçi Tasarımlar	Web-tabanlı finansal bilgi konusunda Almanya'da lider olan OnVista AG'nin % 82'sinin Boursorama tarafından satın alınması.
	Japonya'da vadeli işlemler piyasasında faaliyet gösteren bir Japon aracı kurum olan Himawari CX Inc'in emtia işlemlerinin Fimat tarafından satın alınması.
	Almanya'da faaliyet gösteren, Pioneer Investments'in fon yönetimi, orta ve arka ofis işlemlerinin satın alınması.
2006	
Uluslararası Perakende Bankacılık	Bankacılık varlıklarında % 9 piyasa payına sahip olan genel amaçlı Hırvatistan bankası HVB Splitska Banka d.d.'nin %99.75'inin satın alınması.
	Societe Generale'in Rosbank'taki (Rusya'da perakende bankacılıkta 2. sırada) hisselerinin % 10'dan % 20 eksi 1 hisseye çıkartılması. Interros, 2008 yılı sona ermeden önce Rus bankasının kontrolünü eline geçirebilmesi için Societe Generale'e Rosbank'ın % 30 hissesi + 2 hisseyi satın alma opsiyonu tanıdığıdır.
	Komercni Banka'nın (Çek Cumhuriyeti) Modra Pyramida'nın kontrolünü ele geçirmesi (hisse oranı %40'dan % 100' yükselmiştir).
	Gürcistan'ın en büyük bankalarından biri olan Bank Republic'in % 60'lık hissesinin satın alınması.
Finansal Hizmetler	Araç kredilerinde uzman olan SKT Bank'ın (Rusya) Societe Generale'in tümüne sahip olduğu bir iştiraki olan Rusfinance tarafından satın alınması.
	Araç finansmanı ve operasyonel araç kiralama uzman Yunan Chrofin firmasının satın alınması.
	Araç finansmanında uzman Macar tüketici kredisi firması Oster Lizing'in %100'ünün satın alınması.
	Araç bayi kredilerinde uzman olan SKT Bank'ın (Rusya) satın alınması.
	Araç filosu yönetiminde uzman bir ABD firması olan ULtea'nın ALD International tarafından satın alınması.
	Hindistan'da, otomobil, ticari araç, iki tekerli araçlar ve tüketici ürünlerinin de bulunduğu geniş bir ürün yelpazesinin finansmanında uzman Apeejay Finance'in % 45'lik ilk diliminin satın alınması.
	Geniş çaplı tüketici kredisi ürünleri sunan Letonya'lı bir firma olan Inserviss Group'un satın alınması.
Varlık Yönetimi	TCW'nin sermayesinin %20.65'inin satın alınması.
Menkul Kıymetler Hizmetleri ve Çevrimiçi Tasarımlar	CaixaHolding'in Fransa'daki iştiraki olan CaixaBank'in Boursorama tarafından satın alınması.
	Londra ve Şikago'da ofisleri bulunan türev işlemlerinde uzman aracı kurum Cube Financial'in Fimat tarafından satın alınması.
	İtalya'da menkul değerler emaneti alanında ikinci büyük şirket olan Unicredit Group'un (2S Banca S.p.a.) menkul değerler biriminin satın alınması.

Ticari Bölüm	Elden çıkartma işleminin niteliği
2008	Societe Generale Grubunun BankMuscat (Umman Sultanlığı) sermayesindeki hisselerinin tamamının (%7.8) elden çıkartılması.
Uluslararası Perakende Bankacılık	

SON GELİŞMELER VE GELECEĞE YÖNELİK PROJELER

2008 yoğun ekonomik ve mali sarsıntıların yaşandığı bir yıl olarak anılacaktır. Amerika Birleşik Devletlerinde gayri menkul balonunun patlamasından kaynaklanan kriz ilk başta sadece ABD gayri menkul sektörü ile sınırlı kalsa da, tedricen Avrupa'ya ve ekonominin tamamına yayılmıştır. Bu durum tüm varlık sınıflarında fiyatların düşmesine neden olmuştur (öz kaynaklar, tahviller, emtialar ve Avrupa'da bulunan gayri menkuller). Gerek bu gelişmeler gerekse Lehman Brothers gibi büyük finans kurumlarının iflası tüm finans sistemini zayıflatmıştır. Bunun sonucunda ciddi ölçüde bir güven kaybı oluşmuş ve ardından da, likidite her geçen gün daha da kıtlanmış ve pahalılaşmış ve nihayetinde ticari faaliyetleri ve iş gücü piyasasını da etkilemiştir. Büyüme tahminleri aşağıya çekilmek suretiyle düzenli olarak revize edilmiştir ve 2009 yılı için en olası senaryo tüm dünyada bir ekonomik durgunluk yaşanacağını öngörülmesi olmuştur. Bu aşamada 2009 yılının ikinci yarısından itibaren yaşanması beklenen değişikliklere ilişkin ciddi belirsizlikler bulunmaktadır. Yapılan tahminler gözle görülebilir bir iyileşmeden ciddi ve uzun süreli bir depresyona kadar çok geniş bir yelpazeyi kapsamaktadır. Ayrıca gelişmekte olan piyasaların büyümeye devam edecekleri öngörülmekle birlikte, kriz gelişmiş ülkelerin ekonomik ve mali döngüleri ile dünyanın diğer bölgelerinin birbirlerine sıkı bir şekilde bağlı olduğunu göstermiştir. Gelişmekte olan ülkelerde yapılacak düzenlemelerin kapsamı, yerel piyasanın büyüklüğü, uluslararası talebe bağımlılık düzeyi, bütçenin uluslararası finansman ile karşılanan kısmının payı, mevcut enerji kaynakları ve ilgili ülkelerin döviz rezervleri gibi her bir ülkenin kendi ekonomisine özgü çeşitli faktörlere bağlıdır.

Yaşanan kriz bankacılık sektörünün son derece istikrarsız bir ortama sürüklenmesine neden olmuştur. Bankacılık sektöründe halen gerçekleştirilmekte olan ve çok sayıda kurumun el değiştirmesi ya da devletleştirilmesi sonucu doğuran yeniden yapılanma Societe Generale için yeni fırsatlar yaratmaktadır. Ancak bu ortam, likidite, kapitalizasyon düzeyi ve bilanço büyüklüğü gibi her geçen gün daha da artan çeşitli kısıtlamalara tabidir. Bu kaynakların her geçen gün daha da zor bulunduğu ve pahalılaştığı bu ortamda Grup bireysel ve kurumsal müşterilerinin gereksinimlerini daha da etkin bir şekilde karşılamasına olanak sağlayacak ortaklıklar oluşturmuştur:

- Bireysel Bankacılık alanında, net serveti ultra yüksek olan bireylerin finansal ihtiyaçlarını karşılayabilmek amacı ile Rockefeller Financial Services'e ortak olmuştur;
- Tüketici Kredileri alanında La Banque Postale ile bir ortak girişim kurmuştur;
- Varlık Yönetimi alanında, 2009 yılı başlarında, Societe Generale ile Cr dit Agricole S.A arasında bir  n sözleşme imzalanmıştır. Bu anlaşmanın amacı 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla yönetimi altında bulunan varlıkların toplamı 638 milyar EUR olan bir ortak kuruluşu hayata geçirmektir. Bu iş hacmi yeni kuruluşun Avrupa'da 4., küresel ölçekte de 9. sırada yer almasını sağlamaktadır.

Grup işletme verimliliğinin geliştirilmesine yönelik olarak uygulamaya koyduğu program çerçevesinde 2007/2008 yıllarında başlattığı girişimleri 2009 yılında da sürdürecektir. Bu program Grubun süreçlerinin verimliliğinin pekiştirilmesini, Fransa'da ve ülke dışında ortak girişimler geliştirilmesini ve Grup kaynaklarının maliyetinin optimize edilmesini amaçlamaktadır. Bu programın faaliyet gelirlerini 2010 yılına kadar en az 1 milyar EUR artırması beklenmektedir.

Societe Generale 31 Aralık 2008 tarihinde, Basel II Birinci Düzey Oranını %8.8 olarak açıklamıştır (taban etkisi hariç). Fransa'da, bankaların sermayelerinin desteklenmesine yönelik olarak uygulanan programın ikinci dilimi dikkate alındığında bu oran % 9.3'e yükselmektedir (taban etkisi hariç). Grup Fransız ekonomisini finanse etme misyonunu, Fransız H k meti tarafından kullanıma sunulan 1.7 milyar EUR tutarındaki ikinci dilimi kullanmak suretiyle 2009 yılında da devam ettirmeyi amaçlamaktadır.

Societe Generale H k mete sunulacak finansman aracının türünü yaz mevsiminden önce kararlaştıracaktır. Yaz aylarında ise, H k mete yönelik olarak ihraç edeceği finansman aracının türünü belirleyecektir.

KAPANIŞ SONRASI GELİŞMELER

Kapanış sonrasında meydana gelen önemli gelişmeler Finansal Bilgiler başlıklı bölümde açıklanmaktadır.

Tescil Belgesinin 10. Bölümü (Konsolide mali tabloların 47 sayılı açıklayıcı notu, “Kapanış sonrası gelişmeler”).

■ BASEL II REFORMUNUN UYGULANMASI

Societe Generale'in III Yapısal Blok raporunun yayınlanması

Societe Generale 1 Ocak 2009 tarihinden sonra, 1988 yılında Basel Komitesi tarafından belirlenen bankacılık gözetim yönetmeliği hükümleri uyarınca, "Likidite ve risk yönetim raporunu" yayınlamaktadır (Basel II yönetmeliği). Bu raporun yayınlanması Basel II'nin üçüncü yapısal blokunu teşkil etmektedir. Böylelikle açıklamada bulunmaya ilişkin bir dizi nicel ve nitel yükümlülük getirilerek piyasa disiplininin artırılması amaçlanmaktadır.

Bu bilgiler, Basel II, I. Yapısal Blok kurallarına uygun olarak, piyasadaki oyuncuların öz kaynak düzeylerini, risk düzeyini ve risk yönetim prosedürlerini ve bunlara bağlı olarak da ilgili kuruluşların sermaye yeterliliğini daha etkin bir şekilde değerlendirmelerine olanak sağlayacaktır.

Societe Generale 2009 yılının ilk yarısında, III. Yapısal Bloka ilişkin ilk raporunu kurumsal internet sitesinde yayınlamak suretiyle kamuoyunun bilgisine sunacaktır.

KONSOLİDE BİLANÇO ANALİZİ

AKTİFLER

Milyar Avro	12.31.2008	12.31.2007	% Fark
Kasa, merkez bankalarından alacaklar	13.8	11.3	%23
Kar-zarar yansıtmasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar	488.4	490.0	%0
Hedge amaçlı türevler	6.2	3.7	%68
Satışa hazır finansal varlıklar	81.7	87.8	%-7
Bankalardan alacaklar	71.2	73.1	%-3
Müşteri kredileri	354.6	305.2	%16
Finansal kiralama ve benzeri anlaşmalar	28.5	27.0	%5
Faiz oranı riskine karşı hedge edilen portföylerin yeniden değerlendirme farkları	2.3	(0.2)	NM
Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar	2.2	1.6	%34
Vergi varlıkları ve diğer varlıklar	56.2	39.0	%44
Satışa sunulan cari olmayan varlıklar	0.0	14.2	NM
Önceden dağıtılan kar	3.0	0.0	NM
Maddi varlıklar, maddi olmayan varlıklar ve diğerleri	21.9	19.1	%14
Toplam	1,130.0	1,071.8	%5

PASİFLER

Milyar Avro	12.31.2008	12.31.2007	%Fark
Merkez bankalarına borçlar	6.5	3.0	NM
Kar-zarar yansıtmasıyla rayiç değer üzerinden finansal borçlar	412.4	340.7	%21
Hedge amaçlı türevler	9.3	3.9	NM
Bankalara borçlar	115.3	131.9	%-13
Müşteri mevduatları	282.5	270.7	%4
Menkul Kıymet karşılığı borçlar	120.4	138.1	%-13
Faiz oranı riskine karşı hedge edilen portföylerin yeniden değerlendirme farkları	0.6	(0.3)	NM
Vergi yükümlülükleri ve diğer yükümlülükler	58.8	48.4	%22
Doğrudan, satışa sunulan cari olmayan varlıklardan kaynaklanan yükümlülükler	0.0	15.1	NM
Sigorta şirketlerinin teminat rezervleri	67.1	68.9	%-3
Karşılıklar	2.3	8.7	%-74
Öncelikli olmayan borçlar	13.9	11.5	%21
Öz kaynaklar	36.1	27.2	%32
Azınlık hisseleri	4.8	4.0	%19
Toplam	1,130.0	1,071.8	%5

Konsolide bilânçoda meydana gelen temel değişiklikler

Grubun 31 Aralık 2008 tarihli konsolide bilançosunun toplamı 31 Aralık 2007 tarihindeki rakama (1,071.8 Milyar) kıyasla 58.2 milyar EUR artarak (+5.4) 1,130 milyon EUR'a ulaşmıştır. Dolar, Sterlin, Yen ve Romanya Leyi döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler bilançoyu sırasıyla +16.3 milyar EUR, -7.9 milyar EUR, + 8.7 milyar EUR ve -1 milyar EUR tutarında etkilemiştir.

2008 mali yılı içerisinde, konsolide bilançoya etki eden ana kapsam değişiklikleri aşağıda belirtilen hususlardan oluşmaktadır:

Grubun, %30 artı 2 hisseye ilişkin olarak 20 Aralık 2007 tarihinde tanınan satın alma opsiyonunu kullanması sonucunda Rosbank 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren tam olarak konsolide edilmektedir. Grup 13 Şubat 2008 tarihi itibarıyla % 50 artı bir hisseye sahip olmuştur. Bankanın çoğunluk hisselerini eline geçirmesinin ardından Grup Rus mevzuatına uygun bir şekilde, azınlık hissedarlarına hisselerini satın alma teklifinde bulunmuştur. Bu teklifin sona erdiği 12 Mayıs 2008 tarihi itibarıyla, Societe Generale'in elinde bulundurduğu hisse oranı %57.6'ya yükselmiştir.

■ Fimat ile Calyon Financial'ın aracılık faaliyetleri birleştirilerek oluşturulan Newedge nisbi entegrasyon yöntemi ile konsolide edilmiştir.

■ Bir alt birim olan SGAM kapsamındaki fonlardan biri tamamen konsolide edilmiş ve likiditesi Grup tarafından garanti edilmiştir. 31 Aralık 2007 tarihinde konsolide edilen beş adet fon, likiditelerinin bağımsız olarak garanti edilmesi nedeniyle konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

■ Grup tamamına sahip olduğu PEMA GmbH'ı da konsolide etmiştir.

Grup 1 Ekim 2008 tarihinde, türev olmayan finansal varlıklarının bir kısmını "kar-zarar yansıtmasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar" kaleminden çıkartıp "satışa hazır finansal varlıklar" kalemine dâhil etmek suretiyle yeniden sınıflandırmıştır. Bu yeniden sınıflandırma işlemlerine Avrupa Birliği tarafından 15 Ekim 2008 tarihinde kabul edilen IAS 39 "Finansal araçlar : muhasebeleştirme ve ölçümler" ve IFRS 7 "Finansal araçlar: açıklamalar" standartları doğrultusunda karar verilmiş ve bu işlemler yine bu hükümler doğrultusunda uygulanmıştır.

Grup alım satım amacı ile elinde tuttuğu ve satışa sunduğu portföylerinde, 1 Ekim 2008 tarihi itibarıyla artık aktif bir piyasada alınıp satılması mümkün olmayan belirli finansal varlıklar bulunduğunu tespit etmiştir. Dolayısıyla Grup bu tarih itibarıyla, bu varlıkları "Borçlar ve alacaklar" kategorisinde sınıflandırmaya karar vererek bu varlıkları kısa vadede veya vadeleri dolana kadar elde tutabileceğini ve tutmak istediğini göstermiştir. Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar atandıkları yeni muhasebe kategorisine, bu kategoriye aktarıldıkları tarih itibarıyla kar ve zararın yansıtılması suretiyle piyasa rayiç değerleri üzerinden kaydedilmişlerdir. 1 Ekim 2008 tarihinde yeniden sınıflandırılan kar-zarar yansıtmasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar ve satışa hazır finansal varlıklar sırasıyla 24,264 m EUR ve 4,344m EUR tutarındadır.

Konsolide bilânçoda meydana gelen temel değişiklikler

Kar-zarar yansıtmasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıkların tutarı (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 488.4 milyar EUR), Doların +9.9 milyar EUR tutarındaki etkisi ve +0.7 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dâhil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla -1.5 milyar EUR (%-0.3) azalmıştır. Bu azalma büyük ölçüde aşağıda belirtilen değişikliklerden kaynaklanmaktadır: faiz oranı araçlarından kaynaklanan +70.6 milyar EUR, kredi türevlerinden kaynaklanan +50.3 milyar EUR, döviz araçlarından kaynaklanan +22.9 milyar EUR, endeks ve öz kaynak araçlarından kaynaklanan +12.1 milyar EUR ve emtia araçlarından kaynaklanan +6.5 milyar EUR da dâhil olmak üzere alım satımı yapılan türev ürünlerde meydana gelen +162.1 milyar EUR tutarındaki artış. Alım satımı yapılan ürün portföyünün tutarı, tahvil portföyünden kaynaklanan -67.2 milyar EUR (finansal varlıkların yukarıda açıklanan değişiklik kapsamında yeniden sınıflandırılmasına bağlı olarak 1 Ekim 2008 tarihi itibarıyla defter değeri -24.3 milyar EUR azalmıştır), öz kaynak portföyünden kaynaklanan -52.6 milyar EUR, diğer finansal varlıklardan kaynaklanan -28.1 milyar EUR (yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetlerden kaynaklanan -25.1 milyar EUR da dâhil olmak üzere) ve devlet bonosu portföyünden kaynaklanan -7.9 milyar EUR da dâhil olmak üzere, -155.8 milyar EUR azalmıştır. Finansal varlık portföyünün tutarı, rayiç değeri seçeneği kapsamında ölçüldüğünde, öz kaynaklardan ve diğer sermaye araçlarından kaynaklanan -6 milyar EUR da dâhil olmak üzere -7.9 milyar EUR azalmıştır.

Kar-zarar yansıtmasıyla rayiç değer üzerinden finansal borçların tutarı (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 412.4 milyar EUR), Doların +5 milyar EUR tutarındaki etkisi de dâhil olmak üzere, 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla 71.7 milyar EUR (%+21) artmıştır.

Bu artış, faiz oranı araçlarından kaynaklanan +63.4 milyar EUR, kredi türevlerinden kaynaklanan +41.5 milyar EUR, döviz araçlarından kaynaklanan +21.4 milyar EUR, endeks ve öz kaynak araçlarından kaynaklanan +8.2 milyar EUR ve emtia araçlarından kaynaklanan +5.6 milyar EUR da dâhil olmak üzere alım satımı yapılan türev ürünlerde meydana gelen +142.9 milyar EUR tutarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Alım satım işlemlerinden kaynaklanan borçların tutarı, ihraç edilen menkul kıymetlerden kaynaklanan -16.3 milyar EUR, ödünç alınan menkul kıymetlere ilişkin borçlardan kaynaklanan -23.5 milyar EUR, açığa satılan menkul kıymetlerden kaynaklanan -6.4 milyar EUR ve diğer mali yükümlülüklerden kaynaklanan -15.1 milyar EUR (yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetlerden kaynaklanan -14.3 milyar EUR da dâhil olmak üzere) da dâhil olmak üzere -61.3 milyar EUR azalmıştır. Finansal borçların tutarı, rayiç değeri seçeneği kapsamında ölçüldüğünde, -9.9 milyar EUR azalmıştır.

Satışa sunulan cari olmayan aktiflerin ve pasiflerin tutarı, sırasıyla -14.2 milyar EUR ve -15 milyar EUR olup büyük ölçüde, Fimat tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin %50'sinin 31 Aralık 2007 tarihinde, bu kalemlere kaydedilmesinden kaynaklanmaktadır.

Satışa hazır finansal varlıkların tutarı (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 81.7 milyar EUR) Doların +0.9 milyar EUR tutarındaki etkisi ve -3.1 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dâhil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla -6.1 milyar EUR (%-6.9) azalmıştır. Bu değişim, tahvillerde ve diğer borçlanma araçlarında meydana gelen -8.2 milyar EUR tutarındaki düşüşten (ki bu rakamın 1 Ekim 2008 tarihi itibarıyla defter değeri -3.4 milyar EUR olan kısmı finansal varlıkların yukarıda açıklanan değişiklik kapsamında yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır) ve devlet bonolarındaki +2.9 milyar EUR tutarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan reeskont edilmiş menkul kıymetler de dahil olmak üzere **Bankalardan alacaklar**, 31 Aralık 2008 tarihinde, Doların +1.8 milyar EUR tutarındaki etkisi ve +1.5 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dahil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla -1.9 milyar EUR (%-2.6) azalarak 71.2 milyar EUR düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu değişim büyük ölçüde normal vadesiz hesaplarda meydana gelen -4.4 milyar EUR tutarındaki düşüşten ve kredilerde ve vadeli hesaplarda meydana gelen +1.4 milyar EUR tutarındaki artıştan (ki bu rakamın 1 Ekim 2008 tarihi itibarıyla defter değeri +6.3 milyar EUR olan kısmı finansal varlıkların yukarıda açıklanan değişiklik kapsamında yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır) ve yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetlerde meydana gelen +0.7 milyar EUR tutarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan reeskont edilmiş menkul kıymetler de dahil olmak üzere **Bankalara borçlar**, 31 Aralık 2008 tarihinde, Doların +3.5 milyar EUR tutarındaki etkisi ve +1.5 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dahil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla -16.6 milyar EUR (%-12.6) azalarak 115.2 milyar EUR düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu değişim büyük ölçüde vadesiz hesaplarda meydana gelen -10.5 milyar EUR tutarındaki ciddi düşüşten, vadeli hesaplarda meydana gelen -4.3 milyar EUR tutarındaki düşüşten ve yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetlerde meydana gelen -1.9 milyar EUR tutarındaki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan reeskont edilmiş menkul kıymetler de dahil olmak üzere **Müşteri kredileri**, 31 Aralık 2008 tarihinde, Doların +2.5 milyar EUR tutarındaki etkisi ve +8.4 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dahil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla +49.4 milyar EUR (%+16.2) artarak 354.6 milyar EUR düzeyinde gerçekleşmiştir.

Bu artış büyük ölçüde aşağıda belirtilen nedenlerden kaynaklanmaktadır:

- finansal varlıkların yukarıda açıklanan değişiklik kapsamında "finansal müşterilere borçlar" kalemi altında yeniden sınıflandırılması: 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla defter değeri +21.3 milyar EUR;

- kısa vadeli kredilerdeki artış (+16.1 milyar EUR);

- konut kredilerindeki artış (+8.3 milyar EUR);

- ekipman kredilerindeki artış (+7.6 milyar EUR);

- diğer kredilerdeki artış (+6.7 milyar EUR);

- yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetlerin azalması (- 9.5 milyar EUR).

Yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan reeskont edilmiş menkul kıymetler de dahil olmak üzere **Müşterilere borçlar**, 31 Aralık 2008 tarihinde, Doların +3.2 milyar EUR tutarındaki etkisi ve +7.8 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dahil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla +11.9 milyar EUR (%+4.4) artarak 282.5 milyar EUR düzeyinde gerçekleşmiştir.

Bu artış büyük ölçüde **diğer vadesiz mevduatta** meydana gelen +11.5 milyar EUR tutarındaki artıştan ve **vadeli mevduatta** meydana gelen +8.7 milyar EUR tutarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Ancak yeniden satış anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetlerin tutarı -9.5 milyar EUR azalmıştır.

Menkul kıymetlere bağlı borçlar, 31 Aralık 2008 tarihinde, Doların +4 milyar EUR tutarındaki etkisi ve +1.5 milyar EUR tutarındaki yapısal etki de dahil olmak üzere 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla -17.7 milyar EUR (%-12.8) azalarak 120.4 milyar EUR düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu değişimin (-17.7 milyar EUR) büyük bir kısmı toplam tutarı 112.4 milyar EUR olan interbank piyasası menkul kıymetlerinden ve ciro edilebilen borçlanma senetlerinden kaynaklanmaktadır.

Grubun 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 27.2 milyar EUR olan **öz kaynakları** 31. Aralık 2008 tarihi itibarıyla 36.1 milyar EUR'a ulaşmıştır. Bu fark büyük ölçüde aşağıda belirtilen unsurlardan kaynaklanmaktadır:

- 2008 mali yılında elde edilen net gelirler: 2 milyar EUR;
- sermayede yıl içerisinde meydana gelen artış ve azalma: +4.6 milyar EUR;
- hazine hisse senetlerinde meydana gelen azalma: +2 milyar EUR;
- öz kaynak araçları ihracı: +3.7 milyar EUR;
- öz kaynakları etkileyen finansal araçların değerinde meydana gelen, vergi etkisinden arındırılmış, değişim: -2.2 milyar EUR;
- 2007 mali yılına ilişkin olarak ödenen temettüler: -0.6 milyar EUR.

Toplam öz kaynaklar, azınlık hisseleri de dikkate alındığında (4.8 milyar EUR) 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 40.9 milyar EUR tutarındadır.

2008 yılı, kredi kuruluşları ve yatırım firmaları için geçerli olan sermaye gerekliliklerine ilişkin olarak 20 Şubat 2007 tarihinde yürürlüğe giren karar uyarınca Cooke (ya da Basel I) standartlarından yeni Basel II yönetmeliğine geçiş yılı olmuştur.

Grubun Basel I'e göre toplam öz kaynakları 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla %10.78 uluslararası likidite oranına karşılık gelmektedir. Birinci Düzey sermaye oranı, 402.403 m EUR tutarındaki toplam ağırlıklı taahhütler dikkate alındığında %7.88 değerine karşılık gelmektedir.

Grubun 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla toplam öz kaynaklarına karşılık gelen Basel II likidite oranı % 11.64'dür**.

Birinci Düzey sermaye oranı, 345,518 m EUR tutarındaki toplam ağırlıklı taahhütler dikkate alındığında %8.78** değerine karşılık gelmektedir.

** Taban etkisi dikkate alındığında Basel II likidite oranı %11.19, Birinci Düzey oranı ise % 8.43 değerlerine karşılık gelmektedir.

Grubun borçlanma politikası

Societe Generale Grubunun borçlanma politikası refinansman ve borç yenileme gereksinimlerini yansıtmakta ve iki temel amaca dayanmaktadır. Grup, ilk olarak istikrarını güvence altına almak için refinansman kaynaklarını olabildiğince çeşitlendirmeye gayret göstermektedir: 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla müşteri mevduatları Grubun toplam borçlarının %25.4'ünü oluşturmakta, borçlanma araçları, interbank mevduatı ve menkul kıymetler portföyünün refinansmanı suretiyle oluşturulan fonların toplam tutarı 362.5 milyar EUR'a ulaşmaktadır (Grubun toplam borcunun %32'si). Refinansman ihtiyaçlarının geri kalan kısmı, özkaynaklar, diğer finansal hesaplar ve karşılıklar ve türevler yoluyla karşılanmıştır. İkinci olarak, Grup, borçlarının vade kompozisyonunu, vade uyumsuzluğu riskini minimize edecek şekilde yönetmektedir.

Ayrıca mali krizin başladığı tarihten bu yana, Societe Generale aşağıda belirtilen hususları izlemek suretiyle likiditesini artıracak bir dizi önlem almıştır:

■ uzun vadeli likidite pozisyonunun katı bir şekilde yönetilmesi

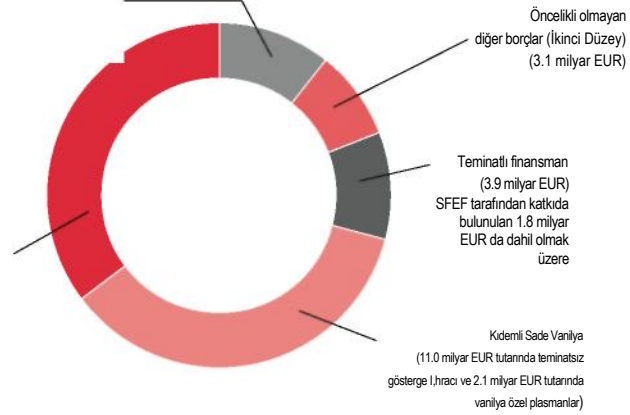
Uzun vadeli finansman planı orta ila uzun vadede bir likidite fazlası oluşturacak şekilde geliştirilmiştir. Uygulanan ihraç politikası vasıtasıyla finansman planı fırsatçı değil, düzenli bir yaklaşımla uygulanmaktadır.

Grup 2008 yılında, yıl içerisinde vadesi dolan borçlarının yenilenmesinin ve faaliyetlerinin genişletilmesinin refinansmanını geniş kapsamlı ve aktif bir ihraç programı vasıtasıyla sağlamıştır. Bu program standart veya yapılandırılmış özel plasmanları ve hem öncelikli olmayan hem de kıdemli göstergeleri içermektedir. Grup ayrıca özellikle Fransa'daki Bankacılık Ağları müşterilerinden kaynaklanan mevduat girişlerini artırmak suretiyle de refinansman sağlamıştır.

30.0 milyar EUR'u kıdemli borçlardan (11.0 milyar EUR tutarındaki teminatsız gösterge ihraçları, 13.0 milyar EUR tutarındaki yapılandırılmış özel plasmanlar, 2.1 milyar EUR tutarındaki vanilya özel plasmanlar, 3.9 milyar EUR tutarındaki teminatlı finansman da dâhil olmak üzere (CRH, SFEF ve SGCF)) ve 6.8 milyar EUR'u da, SPPE tarafından taahhüt edilen 1.7 milyar EUR tutarındaki yenilikçi olmayan Birinci Düzey karma menkul kıymetler de dâhil olmak üzere öncelikli olmayan ihraçlardan oluşan 36.8 milyar EUR tutarındaki 2008 yılı finansman programı da tamamlanmıştır.

Karma Birinci Düzey
(3.7 milyar EUR)
SPPE tarafından taahhüt edilen
1.7 milyar EUR 1.7
tutarındaki yenilikçi olmayan
Birinci Düzey menkul kıymetler de
dahil olmak üzere

Yapılandırılmış
özel plasmanlar
(13.0 milyar EUR)



■ geliştirilmiş kısa vadeli likidite yönetimi

Kısa vadeli likidite açığı, Grubun nakit pozisyonunu yönetme sorumluluğu görevi verilen Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Hazinesi tarafından yönetilmektedir. Bu açık merkez bankasının refinansman işlemleri için sunulan varlık havuzuna uygun bir şekilde oluşturulan çeşitli stres senaryoları vasıtasıyla hesaplanmaktadır.

Başkanlığını CFO'nun yaptığı ve Üst Düzey Risk Yetkilisini, CEO'yu, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümü hazine sorumlusunu ve Sermaye ve Bilanço Yönetimi sorumlusunu içeren haftalık likidite komitesi oluşturulmuştur.

■ uygun varlıkların aktif yönetimi

Grup teminatlı refinansmana uygun varlıklarının yönetimini optimize etmek amacı ile gerekli önlemleri almaya devam etmektedir (merkez bankalarının refinansman işlemleri, teminatlı tahvil ihraççıları, SFEF vb.). Bu önlemler arasında varlık envanterinin genişletilmesi ve bu varlıkların optimum şekilde tahsisine olanak sağlamak amacı ile bilgi sistemlerinin iyileştirilmesi de yer almaktadır.

Grup 2009 yılında, teminatsız garantisiz kıdemli borçlanma aracı piyasasına, teminatlı tahvil piyasasına, SFEF tarafından oluşturulan fonlara ve sade vanilya ya da yapılandırılmış özel plasmanlara dayanan, planlı ve çeşitlendirilmiş refinansman politikasını sürdürmeyi planlamaktadır.

MADDİ DURAN VARLIKLAR

Societe Generale Grubunun maddi duran varlıklarının brüt defter değeri, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 20.7 milyar EUR'dur. Bu rakam, arsa ve bina (4,1 milyar EUR), özel finansman firmaları tarafından kiralanan varlıklar (11,3 milyar EUR) ve diğer maddi varlıklardan oluşmaktadır (4,9 milyar EUR).

Grubun yatırım amaçlı mal varlıklarının, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla brüt defter değeri 595 milyar EUR'dur.

Maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı mal varlıklarının net defter değeri, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 13.6 milyar EUR olup 31 Aralık 2008 tarihli konsolide bilançonun % 1.20'sini oluşturmaktadır.

Grup tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin niteliğine bağlı olarak, aktifler toplamı içerisinde maddi duran varlıkların payı düşüktür.

Fransa'da "Yüksek Çevre Kalitesine" sahip 1inci gökdelen olarak belgelenen ve 2008 yılının en iyi yeni binası seçilen yeni Granite Tower (Granit Kule), planlandığı şekilde 2008 yılı Ekim ayında teslim edilmiştir. Paris'te yaşayan veya süresi bitmek üzere olan ve kirası daha yüksek olan yerlerde oturan kiracılar binaya taşınmaya başlamışlardır. Bu sürecin Mart ayı ortalarında tamamlanması öngörülmektedir.

Immeuble Marchés binasına yönelik çalışmalar planlandığı şekilde 2008 yılı Temmuz ayında başlamış olup binanın 2012 yılının ilk yarısında teslim edilmesi beklenmektedir.

	Sayfa
01 Ocak 2009 itibariyle Yönetim Kurulu	64
Genel Yönetim	75
01 Ocak 2009 itibariyle İcra Komitesi	77
01 Ocak 2009 itibariyle Grup Yönetim Komitesi	78
Kurumsal yönetim hakkında bilgiler	79
Ücretlendirme politikası	85
Dahili kontrol ve risk yönetimi prosedürleri hakkında yönetim kurulu başkanı raporu	107
Dahili kontrol ve risk yönetimi prosedürleri hakkında kanuni denetçilerin raporu	122

■ 01 OCAK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA YÖNETİM KURULU

■ Daniel BOUTON

Doğum tarihi: 10 Nisan 1950

SOCIETE GENERALE YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Aday Gösterme Komitesi Üyesi

Elinde 120,768 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 1997 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2011

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri:

Yönetim kurulu üyesi: Total S.A., Véolia Environnement.

Biyografisi: Maliye Bakanlığında Bütçe Müdürü (1988-1990). 1991'de Societe Generale'e katıldı. 1993'de CEO oldu. Kasım 1997'den 12 Mayıs 2008'e kadar yönetim kurulu başkanı ve CEO olarak görev yaptı.

■ Jean AZÉMA

Doğum tarihi: 23 Şubat 1953

GROUPAMA GRUBU CEO'su

Bağımsız yönetim kurulu üyesi

Elinde 752 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2003 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri:

Yönetim kurulu üyesi: Véolia Environnement. Yönetim kurulunda Groupama SA'nın daimi temsilcisi: Bolloré.

Borsada kote ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olan yabancı şirketlerdeki diğer görevleri:

Yönetim kurulu üyesi: Médiobanca.

Borsada kote olmayan şirketlerdeki görevleri: CEO: Groupama Holding, Groupama Holding 2. Yönetim kurulu başkanı Groupama International (until 31 Aralık 2008'e kadar), SCI Groupama les Massues'de Groupama SA'nın temsilcisi

Biyografi: 1979'da MSA de l'Allier şirketin baş mali işler görevlisi idi. 1987'de CCAMA'da (Groupama) Muhasebe ve Konsolidasyon Yönetim Şefliği yaptı. 1993'de CCAMA'da Sigorta Bölümü Başkanı oldu. 1996'da Groupama Sud-Ouest'in CEO'luğu görevinde bulundu. 1998'de Groupama Sud'un CEO'luğu görevinde bulundu. 2000 yılında Groupama CEO'su oldu.

■ Michel CICUREL

Doğum tarihi: 05 Eylül 1947

COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD VE COMPAGNIE FINANCIERE SAINT-HONORE'NİN YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Bağımsız yönetim kurulu üyesi. Aday gösterme komitesi üyesi. Ücretlendirme komitesi üyesi.

Elinde 750 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2004 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2012

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri: Denetim kurulu üyesi: Publicis. Oy kullanma hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi: Paris-Orléans.

Borsada kote ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olan yabancı şirketlerdeki diğer görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Banque Privée Edmond de Rothschild SA, Cenevre.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olan Fransız şirketlerdeki görevleri:

Yönetim kurulu başkanı: Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque SA ve Compagnie Financière Saint-Honoré. Denetim kurulu başkanı: Edmond de Rothschild Multi Management (SAS), Edmond de Rothschild Corporate Finance (SAS). Denetim kurulu üyesi: 31 Ekim 2008'e kadar Assurances et Conseils Saint-Honoré, SIACI 31 Ekim 2008'e kadar, SIACI Saint Honoré 01 Kasım 2008'den itibaren, Newstone Courtage and Edmond de Rothschild Private Equity Partners (SAS). Yönetim kurulu başkanı: ERS: Compagnie Financière Saint-Honoré: Cogifrance'ın daimi temsilcisi. La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque: Edmond de Rothschild Asset Management, Edmond de Rothschild Financial Services, Equity Vision'ın daimi temsilcisi.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olan yabancı şirketlerdeki görevleri:

Yönetim kurulu başkanı: Edmond de Rothschild SGR Spa (İtalya), Edmond de Rothschild SIM Spa (İtalya). Yönetim kurulu üyesi: Edmond de Rothschild Ltd. (Londra). Yönetim kurulu başkanı: ERS, LCF Holding Benjamin et Edmond de Rothschild (SA) Geneva, La Compagnie Benjamin de Rothschild SA (Geneva) 06 Mayıs 2008 tarihine kadar.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olmayan Fransız şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Bouygues Telecom.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olmayan yabancı şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Cdb Web Tech (İtalya).

Biyografi: 1973 ila 1982 yılları arasında Fransız Hazinesinde kariyer yaptıktan sonra 1983 ila 1988 arasında Compagnie Bancaire'in ve 1983 ila 1989 arasında Cortal'in proje müdürü ve ortak CEO'su olarak çalıştı. 1989 ila 1991 arasında Galbani'nin (BSN Group) Müdür Yardımcılığını yaptı. 1991 ila 1999 arasında Cerus'un yönetim kurulu üyesi ve CEO'su ve sonraları yönetim kurulu başkan yardımcısı ve CEO'su olarak çalıştı.

■ Robert DAY

Doğum tarihi: 11 Aralık 1943

TRUST COMPANY OF THE WEST (TCW) Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

Elinde 300,000 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2002 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2010

Borsada kote yabancı şirketlerde sahip olduğu diğer görevler:

Yönetim kurulu üyesi: Freeport McMoran Copper & Gold Inc., McMoran Exploration Cy.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olan yabancı şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu başkanı: TCW Group Inc.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait olmayan yabancı şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu başkanı: Oakmont Corporation, Foley Timber Cy Inc.

Biyografi: ABD vatandaşıdır, Robert Louis Stevenson Okulundan mezun oldu (1961), Claremont McKenna Üniversitesinden ekonomi bilimi dalında lisans derecesi aldı (1965), New York'da White, Weld & Cy Bankasında portföy yöneticiliği yaptı (1965). 1971'de Trust Company of the West (TCW) şirketini kurdu.

■ Jean-Martin FOLZ

Doğum tarihi: 11 Ocak 1947

ŞİRKET YÖNETİM KURULU ÜYESİ, AFEP (ASSOCIATION FRANÇAISE DES ENTREPRISES PRIVÉES – FRANSIY ÖZEL TEŞEBBÜSLER DERNEĞİ) YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Bağımsız yönetim kurulu üyesi. Aday gösterme komitesi üyesi. Ücretlendirme komitesi üyesi.

Elinde 752 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2007 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2011

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri: Alstom, Carrefour, Saint-Gobain yönetim kurulu üyesi. Denetim kurulu üyesi: AXA.

Borsada kote yabancı şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Solvay (Belçika).

Borsada kote olmayan Fransız şirketlerdeki görevleri: Denetim kurulu üyesi: ONF-Participations.

Biyografi: 1997 ila Şubat 2007 arasında PSA Peugeot Citroën Grubunun yönetim kurulu başkanlığını yaptı; Rhône-Poulenc Grubu, Schneider Grubu, Pêchiney Grubu ve Eridania-Beghin-Say'de daha önce yöneticilik ve yetkili yöneticilik görevlerinde bulunmuştur.

■ Élisabeth LULIN

Doğum tarihi: 08 Mayıs 1966

PARADIGMES ET CAETERA'NIN KURUCUSU VE CEO'SU

(Kamu politikalarında performans değerlendirme ve tahminde uzmanlaşmış şirket)

Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Denetim Komitesi üyesi

Elinde 1,100 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2003 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri:

Yönetim kurulu üyesi: Bongrain Group SA.

Biography: Maliye Bakanlığında Edouard Balladur'un danışmanlığını (1991-1996) ve sonraları Alain Juppe'nin teknik danışmanlığını (1994-1995) yaptıktan sonra, INSEE'deki harici iletişim biriminin şefi olarak tayin edildi (1996-1998) ve o tarihten beri Paradigmes et Caetera'nın CEO'lüğünü yapmaktadır.

■ Nathalie RACHOU

Doğum tarihi: 07 Nisan 1957

TOPIARY FINANCE LTD'NİN KURUCUSU VE CEO'SU

Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Denetim Komitesi üyesi

Elinde 600 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2008 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2012

Borsada kote olmayan Fransız şirketlerdeki diğer görevleri:

Yönetim kurulu üyesi: Liautaud et Cie.

Biyografi: Fransız vatandaşı ve HEC mezunu, Bankacılık ve özellikle piyasa faaliyetlerinde geniş tecrübesi vardır. 1978 ila 1999 yılları arasında Banque Indosuez ve Crédit Agricole Indosuez'de çeşitli görevlerde bulundu: kambiyo uzmanı, aktif/pasif yönetimi bölümü başkanı, Carr Futures International Paris'un kurucusu ve sonra CEO'su (Paris Vadeli İşlemler Borsasında işlem gören Banque Indosuez'in aracı bağılı ortaklığı), Banque Indosuez Kurumsal Sekreteri ve Crédit Agricole Indosuez'in Global Döviz ve Para Birimi Opsiyonları Bölümü Şefi. 1999 yılında Londra merkezli bir varlık yönetimi şirketi olan Topiary Finance Ltd.'yi kurdu. Ayrıca 2001 yılından itibaren Fransa için Yabancı Ticaret Danışmanlığı yaptı.

■ Gianemilio OSCULATI

Doğum tarihi: 19 Mayıs 1947

VALORE SPA YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Denetim Komitesi üyesi

Elinde 1,000 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2006 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2010

Borsada kote olmayan yabancı şirketlerdeki diğer görevleri:

Yönetim kurulu başkanı: Osculati & Partners Spa. Yönetim kurulu üyesi: Miroglio Spa, MTS Group, Fideuram Spa, Seves Spa (14 Kasım 2008 ila 07 Ocak 2009 arasında).

Biyografi: İtalyan uyrukludur. McKinsey'de sektör hakkında uzmanlaştığı danışmanlık görevi ve Deutsche Bank'ın bir bağlı ortaklığı olan Banca d America e d'Italia'daki altı yıl süren CEO'luk görevi sayesinde mali sektör hakkında derin bilgiye sahiptir.

■ Patrick RICARD

Doğum tarihi: 12 Mayıs 1945

PERNOD-RICARD YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Aday gösterme komitesi ve ücretlendirme komitesi üyesi

Elinde 1,016 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 1994 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri

Yönetim kurulu üyesi: Altadis (Görevi 06 Şubat 2008'de sona erecektir).

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait Fransız şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Ania, Martell & Co, Pernod Ricard Finance, Société Paul Ricard S.A. Yönetim kurulunda Pernod Ricard'ın daimi temsilcisi: JFA, Pernod, Pernod Ricard Europe, Ricard.

Borsada kote olmayan ve yönetim kurulu üyesinin grubuna ait yabancı şirketlerdeki görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Chivas Brothers Pernod Ricard Ltd, Irish Distillers Group Ltd, Pernod Ricard acquisitions II, Suntory Allied Limited. Yönetim kurulunda Pernod Ricard'ın daimi temsilcisi: Havana Club Holding S.A., Yönetim kurulu üyesi: PR Asia, PR North America.

Biyografi: 1967 yılında Pernod-Ricard Grubuna katıldı, 1978 ila 2008 arasında yönetim kurulu başkanı ve CEO olarak hizmet verdi, 05 Kasım 2008'den itibaren yönetim kurulu başkanlığı yaptı.

■ Luc VANDEVELDE

Doğum tarihi: 26 Şubat 1951

ŞİRKET MÜDÜRÜ

Change Capital Partners'un kurucusu ve CEO'su

Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Aday gösterme komitesi üyesi, ücretlendirme komitesi üyesi.

Elinde 1,750 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2006 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2012

Borsada kote yabancı şirketlerdeki diğer görevleri: Vodafone yönetim kurulu üyesi.

Biyografi: Belçika uyrukludur, birkaç Avrupa ülkesinde ve Birleşik Devletlerde bir dizi tanınmış itibarlı firmada (Kraft, Promodès, Carrefour, Marks and Spencer) Baş Mali İşler Görevlisi ve sonrasında CEO olarak hizmet verdiğinden, tarımsal gıda ve kitle piyasasındaki perakende sektörlerde kapsamlı uluslararası tecrübeye sahiptir.

■ Anthony WYAND

Doğum tarihi: 24 Kasım 1943

ŞİRKET MÜDÜRÜ

Denetim Komitesi Başkanı

Elinde 1,340 adet hisse bulunmaktadır.

İlk tayin edildiği yıl: 2002 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2011

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri: Société Foncière Lyonnaise yönetim kurulu üyesi.

Borsada kote yabancı şirketlerdeki diğer görevleri: Unicredito Italiano Spa yönetim kurulu üyesi.

Borsada kote olmayan Fransız şirketlerdeki diğer görevleri: Yönetim kurulu üyesi: Aviva Participations, Grosvenor Continental Europe. Denetim Kurulu üyesi: Aviva France.

Biyografi: İngiliz uyrukludur, 1971'de Commercial Union'a katıldı. Temmuz 2003'e kadar Aviva'de Yetkili Müdürlük yaptı.

■ Patrick DELICOURT

Doğum tarihi: 02 Mart 1954

LORRAINE MÜŞTERİ HİZMETLERİ BİRİMİ ÇALIŞAN İLİŞKİLERİ ŞEFİ

Çalışanlar tarafından seçilen yönetim kurulu üyesidir.

İlk tayin tarihi: 01 Temmuz 2008 (G. Revolte'nin yerine geçti) – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Biyografi: 1975'den beri Societe Generale çalışanı.

■ Philippe PRUVOST

Doğum tarihi: 02 Mart 1949

ANNEMASSE ŞUBESİ VARLIK YÖNETİMİ DANIŞMANI

Çalışanlar tarafından seçilen yönetim kurulu üyesidir.

İlk tayin edildiği yıl: 2000 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Biyografi: 1971'den beri Societe Generale çalışanı.

Oy kullanma hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi

■ Kenji MATSUO

MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE YÖNETİM KURULU BAŞKANI

İlk tayin edildiği yıl: 2006 –Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2010

Biyografi: Japon uyrukludur, 1973'de Meiji Life'a katıldı ve 2005 yılında Meiji Yasuda Life'ın yönetim kurulu başkanlığına atandı.

Yönetim kurulu üyelerinin profilleri

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	Ana faaliyet sektörü		Açıklama
	Bankacılık, Finans ve Sigorta	Endüstri ve diğer	
Daniel BOUTON	x		1991'den itibaren-Bankacılık (Societe Generale)
Jean AZÉMA	x		1998'den itibaren –Sigortacılık (Groupama)
Robert CASTAIGNE		X	1972-2008 arasında Total SA, 1994 ila 2008 arasında Baş Mali İşler Görevlisi
Michel CICUREL	x		1983'den itibaren - Bankacılık (Cie Bancaire-Cortal-Cerus-Cie Financière Edmond de Rothschild ve Cie Financière Saint-Honoré)
Robert DAY	x		1965'den itibaren – Bankacılık ve sonra Varlık Yönetimi
Jean-Martin FOLZ		X	1995 ila 2007 arasında – Otomobiller (PSA)
Elisabeth LULIN		X	1998'den itibaren - Danışmanlık: Kamu politikasında performans değerlendirme
Nathalie RACHOU	x		1999'dan itibaren- Varlık Yönetimi
Gianemilio OSCULATI	x		1987'den itibaren - Bankacılık (Banca d'America e d'Italia) ve Stratejik danışmanlık (McKinsey), 2007'de, Valore Spa yönetim kurulu başkanı
Patrick RICARD		X	1978'den itibaren –Endüstri (Pernod Ricard)
Luc VANDEVELDE		X	1971 ila 2007 arasında- Ana perakendecilik (Kraft Group, Carrefour)
Anthony WYAND	x		1971'den itibaren- Sigortacılık (Commercial Union-CGU-Aviva)
Patrick DELICOURT	x		1975'den itibaren-Bankacılık (Societe Generale)
Philippe PRUVOST	x		1971'den itibaren-Bankacılık (Societe Generale)

Görevi 2009'da sona eren yönetim kurulu üyeleri

■ JeanAZEMA

Doğum tarihi: 23 Şubat 1953

GROUPAMA CEO'su

■ Elisabeth LULIN

Doğum tarihi: 08 Mayıs 1966

PARADIGMES ET CAETERA KURUCUSU VE CEO'su

Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Denetim Komitesi üyesi

■ Patrick RICARD

Doğum tarihi: 12 Mayıs 1945

PERNOD-RICARD YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi üyesi.

Görevi 2009'da sona eren personel tarafından seçilmiş yönetim kurulu üyeleri; 2009'da 2 yönetim kurulu üyesi seçimi*

■ Patrick DELICOURT

Doğum tarihi: 02 Mart 1954

LORRAINE MÜŞTERİ HİZMETLERİ BİRİMİNDE ÇALIŞAN İLİŞKİLERİ ŞEFİ
Çalışanlar tarafından seçilen yönetim kurulu üyesi

İlk tayin tarihi: 01 Temmuz 2008 (G. Revolte'nin yerine geçti) – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Biyografi: 1975'den beri Societe Generale çalışanı.

*Çalışan temsilcileri 24 ila 31 Mart 2009 tarihleri arasında (ikinci tur seçim) seçilecektir.

■ Philippe PRUVOST

Doğum tarihi: 02 Mart 1949

ANNEMASSE ŞUBESİ VARLIK YÖNETİMİ DANIŞMANI

Çalışanlar tarafından seçilen yönetim kurulu üyesidir.

İlk tayin edildiği yıl: 2000 – Mevcut görevinin sona ereceği yıl: 2009

Biyografi: 1971'den beri Societe Generale çalışanı.

01 Ocak 2009'dan sonra oybirliğiyle seçilen yönetim kurulu üyesi

■ Mr Robert CASTAIGNE

Doğum tarihi: 27 Nisan 1946

Ana görevleri: Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak

sunulan Şirket Müdürü

Borsada kote Fransız şirketlerdeki diğer görevleri: Yönetim kurulu üyesi, Sanofi-Aventis, Vinci.

Borsada kote yabancı şirketlerdeki görevleri : Yönetim kurulu üyesi : Compagnie nationale à portefeuille.

SON 5 YIL İÇİNDE DEVAM ETTİRİLEN GÖREVLER:

2008	2007	2006	2005	2004
Yönetim kurulu üyesi: Sanofi Aventis, Vinci, Compagnie nationale à portefeuille 17 Nisan 2008'den beri. Sona eren görevler: Yönetim kurulu başkanlığı ve CEO: Total Nucléaire et Total Chimie (30 Mayıs 2008'e kadar). Yönetim kurulu üyesi ElfAquitaine (02 Haziran 2008'e kadar), Hutchinson (27 Haziran 2008'e kadar), Total Gestion Filiales (06 Haziran 2008'e kadar), Total Gabon (29 Haziran 2008'e kadar), Petrofina (27 Haziran 2008'e kadar), Omnium Insurance& Reinsurance Cy Ltd (19 Haziran 2008'e kadar), Total Upstream UK Ltd (11 Haziran 2008'e kadar).	Yönetim kurulu başkanlığı ve CEO: Total Nucléaire et Total Chimie. Yönetim kurulu üyesi: ElfAquitaine, Hutchinson, Total Gestion Filiales, Sanofi Aventis, Vinci, Petrofina, Omnium Insurance& Reinsurance Cy Ltd, Total Gabon, Total Upstream UK.	Yönetim kurulu başkanlığı ve CEO: Total Nucléaire et Total Chimie. Yönetim kurulu üyesi: Arkéma, ElfAquitaine, Hutchinson, Total Gestion Filiales, Sanofi Aventis, Alphega, Petrofina, Omnium Insurance& Reinsurance Cy Ltd, Total Gabon, Total Upstream UK.	Yönetim kurulu başkanlığı ve CEO: Total Nucléaire et Total Chimie. Yönetim kurulu üyesi: Arkéma, Hutchinson, ElfAquitaine, Total Gestion Filiales, Hutchinson, Sanofi Aventis, Alphega, Petrofina, Omnium Insurance& Reinsurance Cy Ltd, Total Gabon, Total Upstream UK.,	Yönetim kurulu başkanlığı ve CEO: Total Nucléaire et Total Chimie. Yönetim kurulu üyesi: Arkéma, ElfAquitaine, Hutchinson, Total Gestion Filiales, Sanofi Aventis, Alphega, Petrofina, Omnium Insurance& Reinsurance Cy Ltd, Total Nigeria PLC, Total Gabon.

Biyografi: Fransız uyrukludur ve Lille'deki Ecole Centrale ve Ecole Nationale Supérieure du Pétroles et des Moteurs'u bitirerek ekonomi dalında lisans derecesi almıştır; tüm kariyerini ilk başta mühendis olarak ve sonra çeşitli görevlerde TOTAL şirketinde yaptı. 1994 ila 2008 yılları arasında TOTAL SA'da Baş Mali İşler Görevlisi ve İcra Komitesi Üyesi yaptı.

Menfaat Çelişkileri

Societe Generale'in bildiği kadarıyla yönetim kurulu üyelerinin görevleri ile özel ilgi alanları ve/veya diğer görevleri arasında bir menfaat çelişkisi bulunmamaktadır. Menfaat çelişkileri yönetim kurulunun dahili kurallarının madde 9 hükümlerine tabidir. Yönetim kurulu üyelerinin hiçbirisi önemli hissedarlarla, müşterilerle, tedarikçilerle veya diğer taraflarla yapılan özel bir düzenleme veya varılan anlaşma sonucunda seçilmemişlerdir. Ancak Societe Generale Varlık Yönetimi tarafından 2001 yılında TCW'nin çoğunluk hissesinin devralınmasında koşullardan biri gereği, TCW Yönetim Kurulu Başkanı bay Robert DAY 2002 Yıllık Genel Kurul Toplantısında Societe Generale yönetim kurulu üyesi olarak

tayin edilmiştir. Yönetim kurulu üyeleri Societe Generale sermayesinde sahip oldukları payları tasarrufu ile ilgili olarak kısıtlamalar koymamışlardır.

Yönetim kurulu üyeleri ile Grup şirketleri arasında hizmet sözleşmeleri mevcut değildir. Üç tane yönetim kurulu üyesi Grup tarafından istihdam edilmektedir.

Bunlar:

- Personel tarafından seçilen yönetim kurulu üyeleri olan Bay Delicourt ve Bay Pruvost;
- Bay Robert Day, TCW Yönetim Kurulu Başkanı

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN DEVAM ETTİRDİĞİ GÖREVLER (Her yıl 31 Aralık itibarıyla)

Başlangıç - Son	Name	2008	2007	2006	2005	2004
1997 2011	Daniel BOUTON Yönetim kurulu başkanı İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex18.	Yönetim kurulu üyesi: TotalSA, Véolia Environnement.	Yönetim kurulu üyesi: Total SA, Véolia Environnement.	Yönetim kurulu üyesi: Total SA, Véolia Environnement.	Yönetim kurulu üyesi: Schneider Electric SA, Total SA, Véolia Environnement.	Yönetim kurulu üyesi: Schneider Electric SA, Total SA, Véolia Environnement.
2003 2009	Jean AZEMA Groupama CEO'su İş adresi: 8,10 rue d'Astorg, 75008 Paris.	Yönetim kurulu üyesi: Médiobianca, Véolia Environnement. Bolloré yönetim kurulunda Groupama SA'nın daimi temsilcisi. CEO: Groupama Holding, Groupama Holding 2, Groupama International yönetim kurulu başkanı (31 Aralık 2008'e kadar). SCI Groupama lesMassues'da Groupama SA'nın daimi temsilcisi.	Yönetim kurulu üyeleri: Médiobianca, Véolia Environnement. Bolloré yönetim kurulunda Groupama SA'nın daimi temsilcisi. CEO: Groupama Holding, Groupama Holding 2, Groupama International yönetim kurulu başkanı. SCI Groupama lesMassues'da Groupama SA'nın daimi temsilcisi.	Yönetim kurulu üyesi: Médiobianca, Véolia Environnement. Bolloré Investissement 'de Groupama SA'nın daimi temsilcisi. CEO: Groupama Holding, Groupama Holding 2, Groupama International yönetim kurulu başkanı.	Yönetim kurulu üyesi: Médiobianca, Véolia Environnement. Bolloré Investissement 'de Groupama SA'nın daimi temsilcisi. CEO: Groupama Holding, Groupama Holding 2,	Yönetim kurulu üyesi: Médiobianca, Véolia Environnement. Bolloré Investissement 'de Groupama SA'nın daimi temsilcisi. CEO: Groupama Holding, Groupama Holding 2,

Not: İş adresleri sadece halen istihdam edilenler için verilmiştir.

Başlangıç	Son	İsim	2008	2007	2006	2005	2004
2004	2012	Michel CİCUREL: La Cie Financiere Edmond de Rothschild ve Cie Financiere Saint Honore'de yönetim kurulu başkanı. İş adresi: 47 Faubourg Saint-Honore, 75008 Paris.	<p><i>Denetim kurulu üyesi:</i> Publicis. <i>Oy hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi:</i> Paris-Orléans. <i>Yönetim kurulu üyesi:</i> Banque Privée Edmond de Rothschild SA, Geneva. <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque SA, Compagnie Financière Saint-Honoré. <i>Denetim kurulu başkanı:</i> Edmond de Rothschild Multi Management (SAS), Edmond de Rothschild Corporate Finance (SAS). <i>Denetim kurulu üyesi:</i> Assurances et Conseils Saint-Honoré 31 Ekim 2008'e kadar, SIACI 31 Ekim 2008'e Kasım 2008'den beri, Newstone Courtage and Edmond de Rothschild Private Equity Partners (SAS). <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> ERS. <i>Daimi temsilci:</i> Compagnie Financière Saint-Honoré. <i>Cogifrance. Daimi temsilci:</i> La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque. <i>Edmond de Rothschild Asset Management, Edmond de Rothschild Financial Services, Equity Vision. Yönetim kurulu başkanı:</i> Edmond de Rothschild SGR Spa (İtalya) Edmond de Rothschild SIM Spa (İtalya), ERS, LCF Holding Benjamin et Edmond de Rothschild (SA) Geneva, La Compagnie Benjamin de Rothschild SA (Geneva) until 06 Mayıs 2008'e kadar, <i>Yönetim kurulu üyesi:</i> Edmond de Rothschild Ltd. (Londra), Bouygues Telecom, Cdb Web Tech (İtalya).</p>	<p>Denetim kurulu üyesi: Publicis. Denetim kurulu başkanı: Edmond de Rothschild Corporate Finance SAS. <i>Denetim kurulu üyesi:</i> Assurances et Conseils Saint-Honoré, SIACI, Newstone Courtage, Edmond de Rothschild Private Equity Partners (SAS). Yönetim kurulu başkanı: ERS, Edmond de Rothschild SGR Spa (İtalya), Edmond de Rothschild SIM Spa (İtalya). Yönetim kurulu üyesi: La Compagnie Benjamin de Rothschild (Cenevre), Edmond de Rothschild Ltd. (Londra), La Compagnie Financiere Holding Edmond et Benjamin de Rothschild (Cenevre), Cdb Web Tech (İtalya), Bouygues Telecom. <i>Oy hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi:</i> Paris-Orléans. <i>Sponsorlar konseyi üyesi:</i> Rothschild & Compagnie Banque. <i>Compagnie Financiere Saint-Honore'nin daimi temsilcisi:</i> Cogifrance. <i>Compagnie Financiere Edmond de Rothschild Banque'nin daimi temsilcisi:</i> Assurances et Conseils Saint-Honore, Edmond de Rothschild Corporate Finance, Edmond de Rothschild Financial Services, Equity Vision.</p>	<p>Denetim kurulu üyesi: Publicis. Denetim kurulu başkanı: Edmond de Rothschild Multi Management SAS. Yönetim kurulu başkanı: ERS, Edmond de Rothschild SGR Spa (İtalya), Edmond de Rothschild SIM Spa (İtalya). Yönetim kurulu üyesi: La Compagnie Benjamin de Rothschild (Cenevre), Edmond de Rothschild Ltd. (Londra), La Compagnie Financiere Holding Edmond et Benjamin de Rothschild (Cenevre), Cdb Web Tech (İtalya), Bouygues Telecom. <i>Oy hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi:</i> Paris-Orléans. <i>Sponsorlar konseyi üyesi:</i> Rothschild & Compagnie Banque. <i>Daimi temsilci:</i> Compagnie Financiere Saint-Honore: Cogifrance. <i>Compagnie Financiere Edmond de Rothschild Banque'nin daimi temsilcisi:</i> Assurances et Conseils Saint-Honore, Edmond de Rothschild Corporate Finance, Edmond de Rothschild Asset Management, Edmond de Rothschild Financial Services, Equity Vision.</p>	<p>Denetim kurulu üyesi: Publicis. Denetim kurulu başkanı: Edmond de Rothschild Multi Management SAS. Yönetim kurulu başkanı: ERS, Edmond de Rothschild SGR Spa (İtalya), Edmond de Rothschild SIM Spa (İtalya). Yönetim kurulu üyesi: La Compagnie Benjamin de Rothschild (Cenevre), Edmond de Rothschild Ltd. (Londra), La Compagnie Financiere Holding Edmond et Benjamin de Rothschild (Cenevre), Cdb Web Tech (İtalya), Bouygues Telecom. <i>Oy hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi:</i> Paris-Orléans. <i>Sponsorlar konseyi üyesi:</i> Rothschild & Compagnie Banque. <i>Compagnie Financiere Saint-Honore'nin daimi temsilcisi:</i> Cogifrance. <i>Compagnie Financiere Edmond de Rothschild Banque'nin daimi temsilcisi:</i> Assurances et Conseils Saint-Honore, Edmond de Rothschild Corporate Finance, Edmond de Rothschild Asset Management, Edmond de Rothschild Financial Services, Equity Vision.</p>	Yok

Not: İş adresleri sadece halen istihdam edilenler için verilmiştir.

Başlangıç	Son	İsim	2008	2007	2006	2005	2004
2002	2010	Robert A. DAY Yönetim kurulu başkanı, Trust Company of the West (TCW) İş adresi: 865 South Figueroa Street, Suite 1800, Los Angeles, California 90071, USA.	Yönetim kurulu başkanı:TCW Group. Yönetim kurulu başkanı: Oakmont Corporation, Foley Timber Company Inc. Yönetim kurulu üyesi: Freeport McMoRan Copper and Gold Inc., McMoRan Exploration Cy.	Yönetim kurulu başkanı:TCW Group. Yönetim kurulu başkanı: Oakmont Corporation, Foley Timber & Land Company LP. Yönetim kurulu üyesi: Freeport McMoRan Copper and Gold Inc., McMoRan Exploration Cy.	Yönetim kurulu başkanı:TCW Group. Yönetim kurulu başkanı: Oakmont Corporation. Yönetim kurulu üyesi: Freeport, Freeport McMoRan Copper and Gold Inc., McMoRan Exploration Cy.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: TCW Group. Yönetim kurulu başkanı: Oakmont Corporation. Yönetim kurulu üyesi: Freeport, Freeport McMoRan Copper and Gold Inc., McMoRan Exploration Cy, Syntroleum Corporation, Synta Pharmaceuticals, Fischer Scientific Inc.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: TCW Group. Yönetim kurulu üyesi: Freeport, Freeport McMoRan Copper and Gold Inc., McMoRan Exploration Cy, Syntroleum Corporation, Synta Pharmaceuticals, Fischer Scientific Inc., Foley Timber.
2007	2011	Jean-Martin FOLZ Şirket Müdürü, AFEP Yönetim kurulu başkanı.	Yönetim kurulu üyesi: Alstom, Carrefour,Saint-Gobain, Solvay (Belçika). Denetim kurulu üyesi: Axa.	Yönetim kurulu üyesi: Saint-Gobain, Alstom, Solvay (Belçika.) Denetim kurulu üyesi: Axa, Carrefour.	Yok	Yok	Yok
2003	2009	Élisabeth LULIN Paradigmes et Caetea'nın kurucusu ve CEO'su. İş adresi: 11rueSurcouf, 75007 Paris.	Yönetim kurulu üyesi: Bongrain Group	Yönetim kurulu üyesi: Bongrain Group	Yok	Yok	Yönetim kurulu üyesi: Doma Viva SA.
2008	2012	Nathalie RACHOU Topiary Finance Ltd'nin kurucusu. İş adresi: 11 Elvaston Place, London SW5QG, United Kingdom	Yönetim kurulu üyesi: Liautaud et Cie.	Yönetim kurulu üyesi: Liautaud et Cie.	Yönetim kurulu üyesi: Liautaud et Cie.	Yönetim kurulu üyesi: Liautaud et Cie.	Yönetim kurulu üyesi: Liautaud et Cie.
2006	2010	Gianemilio OSCULATI Yönetim kurulu başkanı: Valore Spa İş adresi: Piazza San Sepolcro, 1-20123 Milan Italy.	Yönetim kurulu başkanı: Osculati & Partners Spa. Yönetim kurulu üyesi: Miroglio Spa, MTS Group, Fideuram Spa, Seves Spa (14 Kasım 2008 ile 07 Ocak 2009 arasında).	Yönetim kurulu başkanı: Osculati & Partners Spa. Yönetim kurulu üyesi: Miroglio Spa, MTS Group.	Yönetim kurulu başkanı: SAIAG-Comital Spa, Valore Spa. Yönetim kurulu üyesi: Miroglio Spa.	Yok	Yok

Not: İş adresleri sadece halen istihdam edilenler için verilmiştir.

Başla ngiç	Son	İsim	2008	2007	2006	2005	2004
1994	2009	Patrick RICARD Yönetim kurulu başkanı: Pernod Ricard İş adresi: 12, place des États- Unis,75016 Paris.	Yönetim kurulu üyesi: Altadis (görevi 06 Şubat 2008'de sona eriyor). <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Yönetim kurulu üyesi: ANIA (<i>Association Nationale des Industries Alimentaires</i>), Chivas Brothers, Pernod Ricard Ltd, Société Paul Ricard S.A., Irish Distillers Group Ltd, Martell& Co, Pernod Ricard acquisitions II, Pernod Ricard Finance, Suntory Allied Limited. <i>Pernod Ricard'ın yönetim kurulunda daimi temsilci:</i> Havana Club Holding S.A., JFA, Pernod, Pernod Ricard Europe, Ricard. <i>Yönetim kurulu üyesi: PR Asia, PR North America.</i>	Yönetim kurulu üyesi: Altadis (görevi 06 Şubat 2008'de sona eriyor). <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Comrie Limited. Yönetim kurulu üyesi: ANIA (<i>Association Nationale des Industries Alimentaires</i>), Chivas Brothers, Pernod Ricard Ltd, Société Paul Ricard S.A., Irish Distillers Group Ltd, Martell& Co, Pernod Ricard acquisitions II, Pernod Ricard Finance, Suntory Allied Limited. <i>Pernod Ricard'ın yönitum kurulunda daimi temsilci:</i> ETSVinicoles Champenois(E.V.C), Havana Club Holding S.A., JFA,Pernod, Pernod Ricard Europe, Ricard. <i>Yönetim kurulu üyesi:</i> PR Asia, PR North America. DirectorofProvimi (12 Nisan 2007'ye kadar).	<i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Comrie Plc. <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Austin Nichols and Co. Inc. <i>Denetim kurulu başkan yardımcısı:</i> Société Paul Ricard SA. <i>Denetim kurulu üyesi:</i> WyborowaSA.Agros Holding SA. <i>Yönetim kurulu üyesi:</i> Provimi,Altadis. Pernod Ricard Finance S.A., Chivas Brothers Pernod Ricard Ltd, Distillerie Fratelli Ramazzotti Spa, Irish Distillers Group Ltd, Pernod Ricard Swiss S.A., Polairen Trading Ltd, Sankaty Trading Ltd, Peri Mauritius Ltd, Populous Trading Ltd, World Brands Duty Free Ltd. PR acquisitions II Corp, Suntory Allied Ltd. <i>Pernod Ricard'ın yönetim kurulunda daimi temsilci:</i> Cusenier SA, JFA SA, Pernod Ricard Europe SA, Pernod SA, Ricard SA, Santa Lina SA 07 Kasım 2006'ya kadar,Ets Vinicoleschampenois (E.V.C.)Galibert et Varon. <i>Santa Lina'nın yönetim kurulunda daimi temsilci:</i> Cie Financière desProduits Orangina(C.F.P.O.)SA.f <i>Martel/Mumm Perrier-Jouet on the'nin yönetim kurulunda daimi temsilci:</i> Renault Bisquit SA.	<i>Yönetim kurulu üyesi:</i> Provimi,Altadis. <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Comrie Plc. <i>Yönetim kurulu başkanı ve CEO:</i> World Brands Duty Free Ltd. <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Austin Nichols Export Sales Inc. <i>Denetim kurulu başkan yardımcısı:</i> Société Paul Ricard SA. <i>Denetim kurulu üyeli:</i> WyborowaSA. <i>Yönetim kurulu üyesi:</i> Allied Domecq Ltd., Allied Domecq(hodings)Ltd., Allied Domecq SPIRITS 1 Wine Holdings Ltd., Pernod Ricard Finance SA, Martell& Co. SA, Chivas Brothers Pernod Ricard Ltd., The Glenlivet Distillers Ltd., Aberlour Glenlivet Distillery Ltd., Boulevard Export Sales Inc., Distillerie Fratelli Ramazzotti Spa, Duncan Fraser and Company Ltd., Glenforres Glenlivet Distillery Ltd., House of Campbell Ltd., Irish Distillers Group Ltd., Larios Pernod Ricard SA, Muir Mackenzie Ad Company Ltd., Pernod Ricard Swiss SA, Polairen Trading Ltd., Sankaty Trading Ltd., Peri Mauritius Ltd., Populous Trading Ltd., White Heather Distillers Ltd., W.Whiteley and Company Ltd., PR acquisitions II Corp, William Whiteley& Co. Inc. <i>Yönetim kurulu başkan yardımcısı:</i> Austin Nichols and Co. Inc. f <i>Pernod Ricard'ın yönetim kurulunda daimi temsilci:</i> CusenierSA, JFASA, Pernod Ricard Europe SA, Pernod SA, Ricard SA, Santa Lina S.A., Campbell Distillers Ltd,Ets Vinicoles champenois(E.V.C) Galibert et Varon.	Yönetim kurulu üyesi: Provimi, Altadis. <i>Yönetim kurulu başkanı:</i> Comrie Plc. Yönetim kurulu başkanı ve CEO: World Brands Duty Free Ltd. <i>Yönetim kurulu başkanı</i> Austin Nichols Export Sales Inc. <i>Yönetim kurulu üyesi:</i> WyborowaSA. Yönetim kurulu üyesi: Pernod Ricard Europe SA, PR Finance SA, Société Paul Ricard, Société Paul Richard Ricard&Fils, Martell& Co S. A., Altadis, Chivas Brothers Ltd, The Glenlivet Distillers Ltd, Aberlour Glenlivet Distillery Ltd, Boulevard Export Sales Inc Peribel S.A., Distillerie Fratelli Ramazzotti Spa, Duncan Fraser and Company Ltd, Glenforres Glenlivet Distillery Ltd, House of Campbell Ltd, Irish Distillers Group Ltd, Larios Pernod Ricard SA, Muir Mackenzie Ad Company Ltd, Pernod Ricard Swiss SA, Polairen Trading Ltd, Sankaty Trading Ltd, Peri Mauritius Ltd, Pernod Ricard Nederland BV, Populus Trading Ltd, White Heather Distillers Ltd, W.Whiteley and Company Ltd, PR acquisitions II Corp, William Whiteley& Co Inc. Yönetim kurulu başkanı yardımcısı: CEO Vekil: Austin Nichols and Co Inc. <i>Pernod Ricard'ın yönetim kurulunda daimi temsilci:</i> CusenierSA, JFA SA, Pernod SA, Ricard SA, Santa Lina SA, Campbell Distillers Ltd.

Not: İş adresleri sadece halen istihdam edilenler için verilmiştir.

Başlangıç	Son	İsim	2008	2007	2006	2005	2004
						Santa Lina'nın yönetim kurulunda daimi temsilci : Cie Financière de Produits Orangina (C.F.P.O.)SA, Société Immobilière et Financière pour l'alimentation (S.I.F.A.) S.A., International Cognac Holding'in yönetim kurulunda daimi temsilci: Renault Bisquit SA.	Santa Lina'nın yönetim kurulunda daimi temsilci: Cie Financière des Produits Orangina (C.F.P.O.)SA, Société Immobilière et Financière pour l'alimentation (S.I.F.A.) S.A., Société Immobilière et Financière pour l'alimentation (S.I.F.A.) SA. International Cognac Holding'in yönetim kurulunda daimi temsilci: Renault Bisquit SA.
2006	2012	Luc VANDEVELDE Şirket Müdürü	Yönetim kurulu üyesi: Vodafone. CEO: Change Capital Partners.	Yönetim kurulu üyesi: Vodafone. CEO: Change Capital Partners.	Yönetim kurulu üyesi: Vodafone, Comet BV, CitraSA.	Yok	Yok
2002	2011	Anthony WYAND Şirket Müdürü	Yönetim kurulu üyesi: Société Foncière Lyonnaise, Unicredito Italiano Spa., Aviva Participations, Grosvenor Continental Europe. Denetim kurulu üyesi : Aviva France.	Yönetim kurulu başkanı: Grosvenor Continental Europe SAS. Yönetim kurulu üyesi: Aviva Participations, Unicredito Italiano Spa, Société Foncière Lyonnaise. Denetim kurulu üyesi: Aviva France. Yetkili olmayan Yönetim kurulu üyesi: Grosvenor Group Holding Ltd.	Yönetim kurulu başkanı: Grosvenor Continental Europe SAS. Yönetim kurulu üyesi: Aviva Participations, Unicredito Italiano Spa, Société Foncière Lyonnaise. Denetim kurulu üyesi: Aviva France. Yetkili olmayan Yönetim kurulu üyesi: Grosvenor Group Holding Ltd.	Yönetim kurulu üyesi: Unicredito italiano SPA, Société Foncière Lyonnaise, Atis real, Aviva Participations. Aviva Spain, CU Italia'nın Daimi Temsilcisi. Denetim kurulu üyesi: Aviva France. Yetkili olmayan Yönetim kurulu üyesi: Grosvenor Group Holding Ltd.	Yetkili Yönetim kurulu üyesi: Aviva. Denetim kurulu başkanı: CGU France. Yetkili yönetim kurulu başkanı yardımcısı: Victoire Asset Management. Yönetim kurulu üyesi: Aviva Holding Poland Ltd., Noth Mercantile Insurance Cy Ltd., Norwch Union Overseas Holding BV, Norwich Union Overseas Ltd., The Road Transport and General Insurance Cy Ltd., Scottis Insurance Corporation Ltd., The Yorkshire Insurance Company Ltd. Abeille Assurances, Abeille Vie SA, CGU Group BV, CGU Insurance Plc, CGU International Holding BV, Commercial Union Finance BV, Commercial Union Holding (France) Ltd., Commercial union International Holding Ltd., Delta Lloyd NV, Eurofi SA, General Accident Plc, Northen Assurance Company Ltd., Norwich Union Plc, Royal St George Banque SA.

Not: İş adresleri sadece halen istihdam edilenler için verilmiştir.

Başla ngıç	Son	İsim	2008	2007	2006	2005	2004
							Yönetim kurulu üyesi ve Yönetim kurulu başkan yardımcısı: CGU International Insurance Plc. Denetim kurulu üyesi: Commercial Union Polska General Insurance Compagny SA, Commercial Union Polska Life Assurance Compagny SA, Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczen NaZycie SA, Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczen Ogolnych SpoKaAkcyjina.
2000	2009	Philippe PRUVOST Çalışanlar tarafından seçilen Yönetim kurulu üyesi. İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex 18	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
2008	2009	Patrick DELICOURT Çalışanlar tarafından seçilen Yönetim kurulu üyesi. İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex 18	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok

Not: İş adresleri sadece halen istihdam edilenler için verilmiştir.

■ GENEL YÖNETİM KADROSU

■ Frédéric Oudéa

Doğum tarihi: 03 Temmuz 1963

SOCIETE GENERALE CEO'su

Elinde 14,334 adet hisse bulunmaktadır.

Biyografi: Kamu hizmetinde çeşitli görevlerde çalıştıktan sonra (1987-1995) Societe Generale'ye 1995 yılında katıldı. Londra'da Kurumsal Bankacılık Bölümünün Başkan Yardımcılığını ve Başkanlığını yaptı. (1995-1997). Özkaynaklar Bölümünün Global Denetim ve Geliştirme Departmanına Başkanlık yaptı (1998-2001). 2002 yılında Grubun Ortak Baş Mali İşler Görevlisi ve 2003 yılında Grubun Baş Mali İşler Görevlisi olarak tayin edildi. Mart 2008'de Ortak CEO oldu 13 Mayıs 2008'den itibaren CEO'luk yapıyor.

■ Didier ALIX

Doğum tarihi: 16 Ağustos 1946

SOCIETE GENERALE ORTAK CEO'su

Elinde 6,728 adet hisse bulunmaktadır.

Biyografi: Societe Generale'ye 1971 yılında katıldı. 1972 ile 1979 yılları arasında Genel Teftiş Departmanında çalıştı. Merkezi Risk Kontrol Bölümü Başkanı (1980). Şube Müdürü (1981-1991). Franfinance CEO'su (1991-1993). Fransa'daki bankacılık ağlarının Ortak Başkanı ve sonra Başkanı (1993-1998). Bireysel ve Kurumsal Müşteriler Bölümü Başkan Vekili (1998). 26 Eylül 2006'dan beri ortak CEO.

■ Séverin CABANNES

Doğum tarihi: 21 Haziran 1958

SOCIETE GENERALE ORTAK CEO'su

Elinde 2,253 adet hisse bulunmaktadır.

Biyografi: İlk önce Crédit National, Elf Atochem ve sonra the La Poste Group için çalıştı (1983-2001). Societe Generale'ye 2001 yılında katıldı ve 2002 yılına kadar Grup Baş Mali İşler Görevlisi olarak çalıştı. 2001'den itibaren Komerçni Banka'sının Denetim Kurulu Üyeliğini yaptı. Stéria Grubunun strateji ve finanstan sorumlu Ortak CEO'su olarak tayin edildi ve sonra da CEO (2002-2007) oldu. Ocak 2007'de Societe Generale Grubunun Kaynaklar Bölümü Başkanı oldu ve Mayıs 2008'den beri Ortak CEO'luk yapıyor.

■ Philippe CITERNE

Doğum tarihi: 14 Nisan 1949

SOCIETE GENERALE ORTAK CEO'su

Elinde 53,197 adet hisse bulunmaktadır.

Biyografi: Maliye Bakanlığında kariyer yaptıktan sonra, Societe Generale'ye 1979 yılında katıldı. 1984'de Ekonomik Araştırma Bölümü Başkanı oldu ve 1986'da Baş Mali İşler Görevlisi ve 1990'da İnsan İlişkileri Bölümü Başkanı oldu. 1995'de Ortak CEO seçildi. Kasım 1997'de CEO oldu. 22 Nisan 2003'den beri Ortak CEO olarak hizmet veriyor.

SON BEŞ YIL İÇİNDEKİ GÖREVLERİ

	2008	2007	2006	2005	2004
Frédéric Oudéa CEO İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex 18	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Genebanque. 29 Eylül 2008'e kadar, Générfinance and SG FSH 05 Ağustos 2008'e kadar. Yönetim kurulu üyesi: Newedge Group 29 Mayıs 2008'e kadar.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Genebanque, Générfinance, SG FSH. Yönetim kurulu üyesi: Newedge Group.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Genebanque, Générfinance, SG FSH. Yönetim kurulu üyesi: Newedge Group.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Genebanque, Générfinance, SG FSH. Yönetim kurulu üyesi: Newedge Group.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Genebanque, Générfinance, SG FSH. Yönetim kurulu üyesi: Boursorama, Newedge Group.
Didier ALIX Ortak CEO: İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex 18	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Sogébaill. Denetim kurulu başkanı: Komerçni Banka. Yönetim kurulu üyesi: Crédit du Nord, Franfinance, Yves Rocher, Banque Roumaine de Développement, National Societe Generale Bank SAE(NSGB), Societe Generale de Banques au Cameroun, Societe Generale de Banques au Sénégal, Societe Generale au Liban. Yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu başkan yardımcısı: Societe Generale de Banque en Côte d'Ivoire. Denetim kurulu üyesi: Societe Generale Marocainede Banques Yönetim kurulunda Salvepar on'un Daimi Temsilcisi: Latécoère.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Sogébaill. Denetim kurulu başkanı: Komerçni Banka. Yönetim kurulu üyesi: Crédit du Nord (25 Temmuz 2007'den itibaren), Franfinance, Yves Rocher, Banque Roumaine de Développement, National Societe Generale Bank SAE.(NSGB), Societe Generale de Banques au Cameroun, Societe Generale de Banques au Sénégal, Societe Generale au Liban. Yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu başkan yardımcısı: Societe Generale de Banques en Côte d'Ivoire. Denetim kurulu üyesi: Societe Generale Marocaine de Banques Yönetim kurulunda Salvepar on'un Daimi Temsilcisi: Latécoère.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Sogébaill. Denetim kurulu başkanı: Komerçni Banka. Yönetim kurulu üyesi: Franfinance, Yves Rocher, Banque Roumaine de Développement, National Societe Generale Bank S.A.E. (NSGB), Societe Generale de Banques au Cameroun, Societe Generale de Banques au Sénégal, Societe Generale au Liban, MISR International Bank and Fidelity (Aralık 2006'ya kadar), Sogessur (Kasım 2006'ya kadar). Yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu başkan yardımcısı: Societe Generale de Banques en Côte d'Ivoire. Denetim kurulu üyesi: Societe Generale Marocaine de Banques, Groupama Banque (until Oct. 2006). Yönetim kurulunda Salvepar on'un Daimi Temsilcisi: Latécoère.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Sogébaill. Denetim kurulu başkanı: Komerçni Banka. Yönetim kurulu üyesi: Franfinance, Yves Rocher, Banque Roumaine de Développement, National Societe Generale Bank S.A.E. (NSGB), Societe Generale de Banques au Cameroun, Societe de Banques au Sénégal, Societe Generale au Liban, MISR International Bank, Sogessur, Fidelity. Yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu başkan yardımcısı: Societe Generale de Banques en Côte d'Ivoire. Denetim kurulu üyesi: Societe Generale. Marocainede Banques, Groupama Banques Yönetim kurulunda Salvepar on'un Daimi Temsilcisi: Latécoère.	Yönetim kurulu başkanı ve CEO: Sogébaill. Denetim kurulu başkanı: Komerçni Banka. Yönetim kurulu üyesi: Franfinance, Yves Rocher, Sogessur, Fidelity, Banque Roumaine de Développement, National Societe Generale Bank S.A.E. (NSGB), Societe Generale de Banques au Cameroun, Societe Generale de Banques au Sénégal, Societe Generale au Liban. Yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu başkan yardımcısı: Societe Generale de Banques en Côte d'Ivoire. Denetim kurulu üyesi: Societe Generale. Marocaine de Banques, Groupama Banque
Séverin CABANNES Ortak CEO İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex 18	Yönetim kurulu üyesi: Crédit du Nord, Générfinmo, Rosbank, SG Global Solution. Denetim kurulu üyesi: Komerçni Banka, Stéria Group	Yönetim kurulu üyesi: Crédit du Nord, Générfinmo, SG Global Solution. Denetim kurulu üyesi: Komerçni Banka, Stéria Group	Denetim kurulu üyesi: Komerçni Banka	Denetim kurulu üyesi: Komerçni Banka	Denetim kurulu üyesi: Komerçni Banka
Philippe CITERNE Ortak CEO İş adresi: Tours SG, 75886 Paris Cedex 18	Yönetim kurulu başkanı: Rosbank, Systèmes Technologiques d'Echange et de Traitement(STET), Yönetim kurulu üyesi Accor, Générval, Sopra Group, Grosvenor Continental Europe, TCW Group, SG Hambros Bank Ltd 06 Kasım 2008'e kadar.	Yönetim kurulu başkanı: Systèmes Technologiques d'Echange et de Traitement(STET), Yönetim kurulu üyesi: Accor, Générval, Rosbank, Sopra Group, Grosvenor Continental Europe, TCW Group, SG Hambros Bank Ltd.	Yönetim kurulu başkanı: Systèmes Technologiques d'Echange et de Traitement(STET), Yönetim kurulu üyesi: Accor, Générval, Grosvenor Continental Europe, TCW Group, SG Hambros Bank Ltd. Denetim kurulu üyesi: Sopra Group	Yönetim kurulu başkanı: Systèmes Technologiques d'Echange et de Traitement(STET), Yönetim kurulu üyesi: Accor, Générval, Grosvenor Continental Europe, TCW Group, SG Hambros Bank Ltd, Unicredito Italiano. Denetim kurulu üyesi: Sopra Group	Yönetim kurulu başkanı: Systèmes Technologiques d'Echange et de Traitement(STET), Yönetim kurulu üyesi: Générval, Grosvenor Continental Europe, TCW Group, SG Hambros Bank Ltd, Unicredito Italiano. Denetim kurulu üyesi: Sopra Group. Yönetim kurulunda Societe Generale'nin Daimi Temsilcisi: Accor

■ 01 OCAK 2009 İTİBARIYLA İCRA KOMİTESİ

İcra Komitesi CEO'nun yetkisi altında Grubun stratejik olarak yönetilmesinden sorumludur..

■ Frédéric OUDEA

Societe Generale CEO'su

■ Didier ALIX

Societe Generale Ortak CEO'su

■ Séverin CABANNES

Societe Generale Ortak CEO'su

■ Philippe CITERNE

Societe Generale Ortak CEO'su

■ Jean-François GAUTIER

İhtisaslaşmış Mali Hizmetler Bölümü Başkanı

■ Didier HAUGUEL

Grup Baş Risk Görevlisi

■ Hugues LE BRET

Grup İletişim Bölümü Başkanı

■ Anne MARION-BOUCHACOURT

İnsan Kaynakları Yönetimi Bölümü Başkanı ■

Jean-Louis

MATTEI

Uluslar Arası Perakende Bankacılık Bölümü Başkanı

■ Jean-Pierre MUSTIER

Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri Bölümü Başkanı ve Societe Generale Asset Management Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

■ Michel PERETIE

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Başkanı

■ Alain Py

Crédit du Nord Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

■ Jean-François SAMMARCELLI

Fransa Perakende Bankacılık Bölümü Başkanı

■ Christian SCHRICKE

Şirket Sekreteri, Baş Uyum Görevlisi ve Yönetim Kurulu Sekreteri

■ Didier VALET

Grup Baş Mali İşler Görevlisi

İcra Komitesi toplantılarına katılır ve kendi sorumluluk alanına giren konuları tartışır:

■ Christian POIRIER

Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO Danışmanı

01 Ocak 2009'dan gerçekleşen atamalar

■ Benoît OTTENWAEALTER

Didier HAUGUEL'in yerine Grup Baş Risk Görevlisi olarak atandı

■ Françoise MERCADAL-DELASALLES

Kurumsal Kaynaklar Grup Başkanı olarak atandı

■ 01 OCAK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA GRUP YÖNETİM KOMİTESİ

Grubun kıdemli yetkililerinden 40 kişinin katıldığı Yönetim Komitesi Grup stratejisini ve Grubu genel olarak ilgilendiren diğer konuları tartışmak için toplanır.

Frédéric Oudéa, CEO

Didier Alix, Ortak CEO

Séverin Cabannes, Ortak CEO

Philippe Citerne, Ortak CEO

Philippe Collas, CEO Danışmanı

Jean-François Gautier, İhtisaslaşmış Mali Hizmetler Bölümü Başkanı

Didier Hauguel, Grup Baş Risk Görevlisi

Hugues Le Bret, Grup İletişim Bölümü Başkanı

Anne Marion-Bouchacourt, İnsan Kaynakları Bölümü Başkanı

Jean-Louis Mattei, Uluslara Arası Perakende Bankacılık Bölümü Başkanı

Françoise Mercadal-Delesalles, Grup Kurumsal Kaynaklar Bölümü Başkanı

Jean-Pierre Mustier, Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri Başkanı ve SGAM Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

Michel Péretié, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Başkanı

Christian Poirier, Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO Danışmanı

Alain Py, Crédit du nord Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

Jean-François Sammarcelli, Perakende Bankacılık Bölümü Başkanı, Societe Generale Fransa

Christian Schricke, Şirket Sekreteri ve Baş Uyum Görevlisi ve Yönetim Kurulu Sekreteri

Didier Valet, Grup Baş Mali İşler Görevlisi

Thierry Aulagnon, Şirketler, Kurumlar ve Danışmanlık Hizmetleri, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Ortak Başkanı

Philippe Aymerich, Ortak Baş Risk Görevlisi

Alain Bataille, Birleşik Krallık Ülke Grup Başkanı

Henri Bonnet, İhtisaslaşmış Mali Hizmetler Bölümü Ortak Başkanı

François Boucher, Kaynaklar ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Başkanı

Yannick Chagnon, Yurtiçi ve Uluslar Arası Ödemeler Bölümü Başkanı

Alain Closier, Global Menkul Kıymet Hizmetleri Bölümü Başkanı

Bernard David, Uluslar Arası Perakende Bankacılık Bölümü Ortak Başkanı

Michel Douzou, Perakende Bankacılık Bölümü Ortak Başkanı, Societe Generale Fransa

Patrick Gelin, BRD Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

Laurent Goutard, Komerçni Banka Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su

Arnaud Jacquemin, Grup Ortak Baş Mali İşler Görevlisi

Olivier Khayat, Sabit Gelir, Para Birimleri, Emtialar, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Başkanı

Maurice Kouby Grup Bilgi Sistemleri Bölümü Başkanı

Diony Lebot, SG Americas CEO'su

Inés Mercereau, İhtisaslaşmış Mali Hizmetler Bölümü Ortak Başkanı

Christophe Mianné, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Ortak Başkanı **VE** Global Hisse Senetleri ve Türev Çözümleri Bölümü Başkanı

Philippe Miécret, Grup İç Denetim Bölümü Başkanı

Benoît Ottenwaelter, Şirketler, Kurumlar ve Danışmanlık Hizmetleri, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Ortak Başkanı

Jean-Luc Parer, Sermaye Bulma ve Finansman ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Başkanı

Patrick Renouvin, Kaynaklardan sorumlu Uluslar Arası Perakende Bankacılık Bölümü Ortak Başkanı

Jacques Ripoll, Kurumsal Strateji Bölümü Başkanı

Sylvie Rucar, Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetler Bölümü Baş İşletme Görevlisi

Jean-Robert Sautter, Satış ve Pazarlama ve Perakende Bankacılık Fransa Bölümü Başkanı

Patrick Soulard, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü Ortak Başkanı

Marc Stern, SG Global Investment Management and Services Amerika Yönetim Kurulu Başkanı

Patrick Suet, Grup Şirket Sekreteri Yardımcısı

Vincent Taupin, BOURSORAMA Yönetim kurulu Başkanı ve CEO'su

Catherine Théry, İç Kontrol Koordinasyonu Bölümü Başkanı

Daniel Truchi, Global Özel Bankacılık Bölümü Başkanı

■ KURUMSAL YÖNETİŞİM ÜZERİNE BİLGİLER

05 Kasım 2008'de Societe Generale'nin Yönetim Kurulu Kurumsal Yönetişim Raporunu hazırlarken kote şirketler için geçerli olan AFEP-MEDEF Kurumsal Yönetişim Yasasının referans yasa olarak kabul edileceğini teyit etti. Bu yaklaşım 14 Haziran 2006 tarihli ve 2006/46/CE sayılı Avrupa Yönergesini aktaran 03 Temmuz 2008 tarihli Yasayı uygulayan Fransız Ticaret Yasası Madde L.225-37 hükümlerine uygundur. Yönetim Kurulu ayrıca kote şirketlerin yetkili yönetim kurulu üyelerine verilecek ücret konusunda da 06 Ekim 2008 tarihli AFEP-MEDEF tavsiyelerini dikkate aldı (bu belge Medef.fr adlı web sitesinde bulunabilir).

2000 yılının başlangıcından itibaren, Yönetim Kurulu ve Komiteler şirket içinde geçerli kurallara göre yönetilmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri Tüzüğü, Societe Generale şirketinin yönetim kurulu üyeleri için geçerli olan uygunluk kurallarını kapsamaktadır ve Şirket içi kurallar, Yönetim Kurulu Üyeleri Tüzüğü, şirketin yönetmelikleri ile birlikte tescil belgesinde hissedarlara sunulmuştur.

Bu bölüm üç kısım içermektedir ve ilgili Komitelere sunulmuştur ve Yönetim Kurulu tarafından 17 Şubat 2009'da yapılan toplantıda onaylanmıştır. Fransız Ticaret Kanununun L. 225-37 ve L. 225-51 sayılı hükümleri uyarınca, ilk iki kısım yönetim kuruluna ödenecek ücretlerin ve aynı menfaatlerin belirlenmesinde başvuru kuralları ve yönetim kurulu başkanı raporunun Kurumsal Yönetişim bölümünü⁽¹⁾ içermektedir. Üçüncü kısım ise Grubun kanuni denetçileri ile ilişkilerini anlatmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanının Raporu

■ Yönetim Kurulu

Societe Generale bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilen bir limitet şirkettir. Şirketin yönetim yöntemi 13 Mayıs 2008'de değiştirildi. Daniel Bouton'un teklifi hakkında yönetim kurulu, yönetim kurulu başkanı ile CEO'nun rollerini şirket yönetmelikleri uyarınca ayırmaya karar verdi. Böylece Daniel Bouton yönetim kurulu başkanı olarak ve Frederic Oudea CEO olarak atandı. Philippe Citerne ve Didier Alix'in Ortak CEO görevleri devam ettirildi ve yeni Ortak CEO olarak Severin Cabannes tayin edildi. Yönetim kurulu başkanının yetkileri, yönetim kurulu dahili kuralları madde 2'de belirtilmiştir. Yönetim kurulu başkanı çalışmalarını organize ettiği yönetim kurulunu toplantıya çağırır ve toplantıya başkanlık eder. Ayrıca genel kurul toplantılarına da yönetim kurulu başkanı başkanlık eder. Bu görevlerinin yanı sıra, Grubun büyük müşterilerle, önemli hissedarlarla ve kamu kurumları ile yüksek seviyeli ilişkilerinde şirketi hem ulusal hem de uluslararası ölçekte temsil edebilir.

Şirket kuralları görevlerini yürürlükteki yasalara ve yönetmeliklere, şirket tüzüğüne ve dahili kurallarına ve yönetim kurulu tarafından belirlenen kurallara göre yerine getiren CEO'ların yetkilerinde herhangi bir sınırlama öngörmemektedir.

■ 01 Ocak 2009 itibarıyla Yönetim Kurulu

Yönetim kurulunda genel kurul toplantısında tayin edilen on iki yönetim kurulu üyesinin yanı sıra çalışanlar tarafından seçilen iki tane yönetim kurulu üyesi bulunmaktadır.

Genel kurul toplantısında tayin edilen yönetim kurulu üyeleri dört yıl için yetkilendirilmişlerdir. Bu yetkilerin sona erme tarihleri her yıl üç aylık dönemler itibarıyla yenilenecek şekilde ayarlanmıştır. Grubun çalışanları tarafından seçilen iki yönetim kurulu üyesinin yetkileri ise her üç yılda bir yenilenmektedir.

Yönetim Kurulunda 2 kadın ve 11 erkek üye bulunmaktadır. Dört tane yönetim kurulu üyesi Fransız uyruklu değildir ve yönetim kurulunda yaş ortalaması 58'dir. 2008'de yönetim kurulunun yapısı aşağıdaki şekilde değişti:

- Bay Cicurel ve Bay Vandeveld'nin yetkileri yenilendi;
- Bayan Rachou tayin edildi;
- Bay Citerne ve Bay Jeancourt Galignani'nin görevine son verildi;
- Bay Cohen istifa etti.

Bu değişikliklerden sonra yönetim kurulunda 13 üye kaldı (11 tanesi yönetim kurulu tarafından ve 2 tanesi de çalışanlar tarafından tayin edilmişti). Bay Cohen'in istifasından sonra yönetim kurulunda bir koltuk boş kaldı.

Ayrıca 18 Ocak 2006 tarihinden itibaren, Bay Matsuo oy hakkı bulunmayan yönetim kurulu üyesi olarak MEIJI Yasuda'yı temsil etmektedir.

AFEP-MEDEF raporlarındaki tavsiyeler uyarınca ve Aday Gösterme Komitesinin raporuna dayanarak, yönetim kurulu 31 Aralık 2008 itibarıyla her üyesinin bağımsızlığını yukarıda belirtilen raporda yer alan kriterlere göre incelemiştir. Özellikle Grup ve yönetim kurulu üyelerinin yönettiği şirketleri arasındaki bankacılık ilişkilerini ve danışmanlık ilişkilerini, bu ilişkilerin ilgili yönetim kurulu üyesinin kararlarını etkileyip etkilemediğini belirlemek amacıyla gözden geçirmiştir. Bu analiz şirketin toplam borçları ve likidite durumu, banka kredilerinin toplam borca oranı, Societe Generale'nin toplam riske maruz kalma seviyesi ve bu risk seviyesinin toplam banka kredilerine oranı, danışmanlık yetkileri, diğer ticari ilişkiler vb. dahil olmak üzere bir dizi kriteri dayanarak yapılan esaslı bir incelemeye dayanmaktadır. Yönetim Kurulu ayrıca Societe Generale hisselerini elinde bulunduran gruplarla bağlantıları olan yönetim kurulu üyelerinin durumunu analiz etmiştir.

(1) Bu raporun Kurumsal Yönetişim bölümü sayfa 107 ve devamı sayfalarda verilmektedir.

Bu kriterler temelinde, yönetim kurulu Bayan Lulin ve Bay Azema, Cicurel, Cohen, Folz, Jeancourt-Galignani, Osculati ve Vandeveld'e'nin bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak kabul edilmesine karar vermiştir.

Groupama'nın CEO'su olan Bay Azema, Groupama Societe Generale'nin sermayesinde %10'dan az paya sahip olduğundan ve Groupama ile Societe Generale arasındaki bankacılık ilişkileri ve iki grup arasında Groupama Banque'nin kurulması için başlatılan ortaklık (Societe Generale sadece %20 hissesine sahiptir), her iki grup için bu projenin sınırlı etkisi olması sebebiyle kendisinin kararlarını etkilemeyeceğinden bağımsız bir yönetim kurulu üyesi olarak kabul edilmiştir.

Diğer yönetim kurulu üyeleri AFEP-MEDEF raporundaki kriterlere göre bağımsız olarak kabul edilmemektedir.

Bu yüzden on üç yönetim kurulu üyesi içinde yedi tanesi 31 Aralık 2008 itibarıyla bağımsızdır (yani yönetim kurulunun %54'ü ve genel kurul toplantısında tayin edilen yönetim kurulu üyelerinin %64'ü).

Bu durum, AFEP-MEDEF raporunda da tavsiye edildiği gibi, yönetim kurulunun benimsediği tüm yönetim kurulu üyelerinin %50'sinin bağımsız olması amacına uygundur.

Bu durum ayrıca yönetim kurulunun, yönetim kurulu üyeleri arasında yetkinliklerin ve tecrübelerin iyi dengelenmesi ve ayrılması ve aşamalı bir yetki yenilemesi ile devamlılığın sağlanması amacına da uygundur.

■ Yönetim kurulu üyeleri

Grubun yönetim kurulu üyeleri şahsen oldukça fazla sayıda hisseyi ellerinde bulundurmaktadırlar; burada kanuni alt sınır genel kurul toplantısında tayin edilen her yönetim kurulu üyesi için 600 hissedir.

Katılım ücretlerinin tutarı ve dağıtımı ise, aşağıdaki yönetim kurulu üyelerinin ücretleri bölümünde belirtilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri tüzüğü Societe Generale yönetim kurulu üyelerinin hakkında bilgi sahibi oldukları şirketler tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerle işlemler yapmaktan kaçınmalarını şart koşmuştur. İmtiyazlı bilgilere erişim olanağı bulunan grup çalışanları gibi, yönetim kurulu üyelerinin şirket sonuçlarının yayınlanmasından önceki otuz gün içinde Societe Generale hisseleri ile işlem yapması ve Societe Generale hisseleri ile spekülasyon ticaret yapması yasaklanmıştır (hisseler en az iki ay boyunca elde bulundurulmalıdır ve opsiyon ticareti yapmak yasaklanmıştır).

Yönetim kurulu üyeleri tüzüğü Ocak 2005'te değiştirilerek bu kuralın Societe Generale'nin kote bağlı ortaklıklarının menkul kıymetleri ile ilgili işlemleri de kapsamı sağlanmıştır. Ayrıca yönetim kurulu üyelerinden Societe Generale hisseleri üzerinde kendilerinin veya kendilerine yakın olan kişilerin yaptıkları işlemleri Autorite des Marches Financiers'a (Fransız Menkul Kıymetler Düzenleme Kurumu) bildirmesi istenmiştir.+

■ Yönetim kurulunun görevleri ve yetkileri

Yönetim kurulu şirketin stratejisini belirler ve uygulanmasını sağlar. Yönetim kurulunun kendi kuralları, yönetim kurulunun grubun stratejisini düzenli olarak gözden geçirmesini ve grubun yönetim yapısında ve kazançlarında, bilanço yapısında veya risk profilinde önemli bir etki yapabilecek işlemlerde – iktisaplar ve elden çıkarmalar- yapılacak değişiklikleri önceden incelemesini ve tartışmasını öngörmektedir.

2003 yılından itibaren, şirket içindeki kurallar yönetim kurulunun yatırım projelerine veya daha genel stratejik işlemler için önceden onay vermesi gereken durumlarda geçerli olacak kuralları belirtmektedir. Bu madde grubun büyüklüğüne adaptasyonun sağlanması için 2005'te değiştirilmiştir (bakınız şirket kuralları madde 1).

Yönetim kuruluna insan kaynakları, bilgi sistemleri ve örgütlenme konuları ile ilgili olarak grubun politikası bildirilir ve kurul bunları düzenli olarak tartışır.

Yönetim kurulu CEO'ların ücretini belirler ve genel kurulda kendisine verilen yetkiler doğrultusunda hisse opsiyonlarının ve hisse satın alım planlarının yerine getirilmesi hakkında karar verir.

■ Yönetim kurulunun işleyişi

Şirket içi kurallar yönetim kurulunun nasıl faaliyette bulunacağını belirtmektedir. Yönetim kurulu, yönetim kurulu başkanı tarafından veya yönetim kurulu üyelerinin üçte birinin yapacağı talep hakkında toplantıya çağırılır. Her yıl en az beş toplantı yapılması ve bu toplantılarda özellikle ana şirketin mali tablolarının ve konsolide mali tabloların onaylanması öngörülmüştür.

Yılda en az bir kere, gündemin bir maddesi yönetim kurulunun gösterdiği performansın değerlendirilmesi ile ilgili olacaktır. Benzer şekilde yine yılda bir kere yönetim kurulu şirketin maruz kaldığı riskleri inceleyecek ve tartışacaktır. Uygun olan durumlarda yönetim kurulunun fikri, toplantılardan sonra tanzim edilen basın bültenlerinde yayınlanmaktadır.

Her yönetim kurulu üyesi görevini yerine getirmek için gerekli bilgileri alır ve toplantılara hazırlanır. Ayrıca yönetim kurulu üyelerine şirketi etkileyen önemli olaylar hakkında –kritik olaylar dahil – bilgi verilir. Her yönetim kurulu üyesi yetkilerini kullanmak ve görevlerini yerine getirmek için gerekli eğitimi alır.

■ 2008 için yönetim kurulu faaliyet raporu

2008 yılında yönetim kurulu on altı kere toplandı ve toplantılar ortalama iki saat 50 dakika sürdü. Yönetim kurulu üyelerinin toplantılara katılma oranı %86 idi, bu oran 2007'de %88 ve 2006'da %80 idi.

Yönetim kurulu yıllık, yarım yıllık ve üç aylık mali tabloları onayladı.

Yönetim kurulu 2008 yılı bütçesini inceledi.

Şirketin maruz kaldığı ender görülen sahtekarlığın ortaya çıkarılmasından sonra, yönetim kurulu rüçhan hakkını da içeren hisse taahhüt hakları vererek, sermaye artırımına gitmeye karar verdi.

Yönetim kurulu başkanı ve CEO'nun görevlerini ayırarak, Şirketin yönetim yöntemini değiştirmeye karar verdi. Daniel Bouton 13 Mayıs 2008'de yönetim kurulu başkanı tayin edildi ve Frederic Oudea CEO tayin edildi.

Yönetim kuruluna **mali kriz ve likidite krizi** hakkında düzenli olarak bilgi verildi ve bu krizlerin Grup için doğurabileceği sonuçları tartıştı. Özellikle krizin konsolide mali tablolar üzerindeki etkileri, krizden etkilenen aktifler ve bu aktiflerin değerlendirme yöntemi ve ayrıca Grubun likidite pozisyonu hakkında yönetim kuruluna bilgi verildi.

Grubun global **stratejisini** ve ayrıca aşağıdaki konularda izlenecek stratejileri gözden geçirdi.:

- Fransız perakende bankacılık ağları;
- Aktif yönetimi;
- Kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı;
- Rusya'daki gelişmeler;
- Yurtiçi ve uluslararası ödemeler.

Kurul bir dizi stratejik projeyi ve özellikle de elektronik ödeme çözümleri ile ilgili olarak Banque Postale ile kurulacak ortaklığı değerlendirdi.

Yönetim kurulu grubun **maruz kaldığı riskleri** ve özellikle risk yapısının durumunu göden geçirdi ve piyasa riskleri için genel yıllık limitleri onayladı. Fransız Bankacılık Komisyonuna sunulan yıllık raporları ve yaptığı denetimler sonucunda Bankacılık Komisyonundan alınan takip yazılarını inceledi.

Kurul Basel II'nin Grup için doğurduğu sonuçları ve özellikle de yönetmeliksel sermaye gereksinimlerinin hesaplanmasında, Grubun kredi riskine karşı şirket içi puanlama yaklaşımını ve işletme risklerine karşı Gelişmiş Ölçüm Yaklaşımını değerlendirdi ve inceledi.

Ücretlendirme konusunda yönetim kurulu Mayıs 2008'de gerçekleştirilen yönetim yöntemi değişikliğinden ve Kasım 2008'deki AFEP-MEDEF tavsiyelerinden sonra CEO'ların ücretlerini inceledi (aşağıda ücretlendirme ile ilgili kısma bakınız). İki hisse opsiyonu planını uygulamaya, ücretsiz hisselerin dağıtımına ve Grubun Küresel Çalışan Hisse Mülkiyet Planının bir parçası olarak çalışanlar için tahsis edilen bir sermaye artırımına karar verdi.

Her yıl olduğu gibi, yönetim kurulu ayrıca genel kurul toplantısına sunulan kararları hazırladı.

■ 2008 yılı başındaki istisnai sahtekarlık olayını yönetim kurulunun ele alışı

23 Ocak 2008'de yönetim kuruluna piyasa faaliyetlerini yürüten alt bölümlerden birinde 18 ve 19 Ocak'ta tespit edilen istisnai bir sahtekarlık olayı bildirildi. Bu durum karşısında yönetim kurulu:

- Daniel Bouton'un istifa teklifini reddetti ve hem kendisine hem de yönetim kadrosuna olan güvenini bir kez daha vurguladı. Yönetim kurulu Daniel Bouton'dan kar getiren büyüme yolunda ilerlerken gruba tekrar liderlik yapması istendi;
- Rüçhan hakkı da içeren hisse taahhüt haklarıyla 5.5 milyar Euro tutarında bir sermaye artırımına karar verdi;
- Üç bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşan ve Bay FOLZ'un başkanlık edeceği bir Özel Komite kurdu ve bu komiteye şu görevleri verdi:
 - banka tarafından ilan edilen zararların sebeplerinin ve boyutlarının tamamen belirlenmesi,
 - benzer bir olayın bir daha meydana gelmemesi için gerekli önlemlerin alınması,
 - banka tarafından açıklanan bilginin yapılan araştırmanın sonuçlarını doğru bir şekilde yansıtmaması,
 - bu durumun şirket, hissedarları, müşterileri ve çalışanları için en iyi olacak şekilde yönetilmesi.

Denetim firması PriceWaterhouseCoopers'dan yardım alan Özel Komite 12 toplantı yaptı ve nihai raporunu 27 Mayıs 2008 tarihinde gerçekleştirilen genel kurul toplantısına sundu. Yönetim kurulu piyasa faaliyetlerinin şirket içinde kontrolünün iyileştirilmesi planı ile ilgili olarak Komitenin yaptığı önerileri onayladı ve Denetim Komitesine bu planın uygulanmasını takip etme görevi verdi.

■ Denetim Komitesi

Societe Generale'de 1995 yılından beri bir Denetim Komitesi görev yapmaktadır. Bu Komite 2006/43/Ce yönergesinin bir denetim komitesine verdiği tüm görevleri yerine getirmektedir. 01 Ocak 2009 tarihinde denetim komitesinde dört yönetim kurulu üyesi, yani Bay Lulin ve Osculati, Cohen ve Wyand bulunmaktaydı ve bunlardan üç tanesi bağımsız yönetim kurulu üyesi idi; Komitenin başkanlığı Bay Wyand yapıyordu. Bay Cohen Kasım 2008'deki istifasına kadar üyelik yaptı. Bayan Rachou Eylül 2008'de tayin edildi. Tüm komite üyeleri bankacılık, baş mali işler görevlisi veya denetçi olarak daha önce görev yaptıkları veya yapmaya devam ettikleri için, özellikle maliye ve muhasebe alanında, risk analizinde ve şirket içi kontrolde uzmandırlar. Denetim Komitesinin görevleri aşağıda verilmiştir:

- Yönetim kuruluna sunulmadan önce taslak halindeki mali tabloların incelenmesi ve özellikle hazırlanma yönteminin teyit edilmesi ve kullanılan muhasebe ilkelerinin ve yöntemlerinin uygun olduğunun belirlenmesi;

- Seçilen hesap konsolidasyon ilkelerinin ve grup şirketlerinin konsolidasyon kapsamının incelenmesi;
- Prosedürleri, riskleri ve ahlaki uygunluğu kontrol etmek için uygulanan şirket içi mekanizmaların uygunluğunun incelenmesi;
- Kanuni Denetçilerin seçimi ve yönetim kuruluna bu denetçilerin tayini veya yenilenmesi ve ödenecek ücretler hakkında fikir belirtilmesi;
- Kanuni Denetçilerin bağımsızlıklarını korumalarının sağlanması (bakınız “Kanuni Denetçiler”);
- Kanuni Denetçilerin iş programının incelenmesi;
- Grubun kendi içindeki denetim programının ve bankacılık yönetmelikleri uyarınca hazırlanan dahili kontrol hakkında yıllık raporun incelenmesi ve dahili denetim departmanlarının örgütlenmesi ve işleyişi hakkında fikir belirtilmesi;
- Fransız bankacılık Komisyonu tarafından gönderilen takip yazılarının incelenmesi ve tasdik halindeki cevaplar hakkında fikir belirtilmesi.

Kanuni Denetçiler komite başka türlü karar almadığı müddetçe, denetim komitesinin toplantılarına katılmaktadırlar.

■ 2008 yılı için Denetim Komitesinin faaliyet raporu

Denetim Komitesi 2008 yılında on sekiz defa toplandı. Sağlık nedenleri ile Bay Cohen toplantılara katılmadığından, Haziran 2008'den itibaren katılım oranı %63 oldu (2007'de %94 idi).

Hesapların her kapanış tarihinde, Baş Mali İşler Görevlisi tarafından hesaplar sunulmadan ve Grup Baş Risk Görevlisi ve Şirket Sekreteri tarafından risklerle ilgili tüm konularda yorumlar bildirilmeden önce, Denetim Komitesi sadece Kanuni Denetçilerin katılımı ile toplanır. 2002 yılından itibaren, hesapların onaylanması için yapılan toplantıların bir kısmına bir tane CEO katılmaktadır ve Komite ile üç aylık dönemde meydana gelen önemli olayları tartışmaktadır. Belirli konularda, özellikle de önemli riskler, aktif ve pasif yönetimi, şirket içi kontrol ve planlanan iktisapların mali yönleri gibi hususlarda diğer müdürler tarafından daha ayrıntılı sunumlar yapılmaktadır. Şirket içi ihtiyaçlara ve dışarıdaki gelişmelere göre eğitim ve bilgilendirme oturumları organize edilmektedir.

2008 yılında, Komite yönetim kuruluna sunulmadan önce **taslak halinde** yıllık, altı aylık ve üç aylık konsolide **mali tabloları** inceledi ve bu tablolar hakkındaki fikrini yönetim kuruluna sundu. Mali kriz ve likidite krizindeki gelişmeleri ve bunların Grup için doğurduğu sonuçları sürekli yakından takip etti. Özellikle Grubun ABD konut ipoteği piyasasında maruz kaldığı riskleri ve bu piyasayla bağlantılı mali araçların değerlendirilmesinde kullanılan yöntemi derinlemesine inceledi. Bazı durumlarda likidite durumunu ve sermaye seviyesini (Birinci Kademe),

özellikle gelişmiş Basel II yaklaşımını dikkate alarak inceledi. Ayrıca Grubun menkul kıymetleştirme portföyünü gözden geçirdi ve IT masrafları ve projeleri ile IT güvenlik yapısı hakkında bilgi aldı.

Riskin kontrol edilmesi sorumluluklarının bir parçası olarak, Komite farklı risk faktörlerine derinlemesine bir yaklaşım geliştirdi.

Böylece belirlenen önemli riskler için yeterli karşılıkların deftere kaydedilmesi ve kredi riski, piyasa riski, yapısal faiz oranı, döviz kuru veya likidite riski ve yasal riskler gibi önemli risklerin gelişiminin ve bilanço içi ve dışı kalemlerdeki değişikliklerin yakından takip edilmesi sağlandı. Ayrıca işletme riskleri kontrol yapısını gözden geçirdi. Komite belirli piyasa risklerinin kontrol edilmesi için kullanılan prosedürleri incelemektedir ve piyasa riski limitlerinin yıllık değerlendirilmesi sırasında ve ayrıca risk değerlendirme ve izleme prosedürleri ile ilgili yıllık rapor konusunda, Komitenin fikri alınmaktadır.

Dahili kontrol açısından, Komite aynı zamanda bu alanda Fransız bankacılık yönetmeliklerinde yapılan değişikliklere uygun olarak grubun yeni dahili kontrol yöntemlerinin uygulanmasını izlemeye devam etti: Uyum alanında meydana gelen önemli olaylar hakkında bilgi aldı. Genel Teftiş departmanının programını ve denetim tavsiyelerine uygun olarak denetim ekiplerini ve prosedürlerini gözden geçirdi. Bağlı ortaklıkların Denetim Komitelerinin faaliyetlerini, Grup kurallarına uyulup uyulmadığını görmek için inceledi. İstisnai sahtekarlık olayından sonra kurulan Özel Komite görevini tamamladığından, piyasa faaliyetlerinin şirket içinde kontrolü hakkında “Karşı Koyma” planını daha yakından incelemeyi sürdürdü.

Ayrıca Fransız Bankacılık Komisyonundan gelen takip yazılarına Grubun vereceği cevapların hazırlanması sırasında komitenin görüşü alındı. Komite yönetim kuruluna sunulan çeşitli iktisap projelerinin mali yönlerini gözden geçirdi ve 2007'de gerçekleştirilen iktisaplar ve elden çıkarmalar sonucunda kaydedilen ilerlemeleri inceledi.

Komite Grubun faaliyet gösterdiği iş kollarından birkaçını özellikle dahili kontrol ve risk unsurları açısından inceledi (İhtisaslaşmış Mali Hizmetler ve özellikle tüketici kredileri, ödemeler ve Özel Bankacılık).

Her altı ayda bir Komiteye Grubun önemli işlerinde, ana rakiplerine göre sağladığı performans gösteren mali performans değerlendirme sonuçları sunulmaktadır. Bu performans değerlendirmesi yönetim kuruluna da yılda bir kere sunulmaktadır.

Komite 2008 yılı için kanuni denetçilerin iş programını ve ücretlerini tartıştı.

■ Ücret Komitesi

31 Aralık 2007'de Ücret Komitesinde dört yönetim kurulu üyesi vardı; bunlar Bay Cicurel, Folz, Ricard ve Vandevelde idi; ve içlerinden üç tanesi bağımsız yönetim kurulu üyesi idi. Mayıs 2008'den itibaren Komiteye bağımsız yönetim kurulu üyesi olan ve görevi süresi sona eren Bay Jeancourt-Galignani'nin yerine geçen Bay Folz başkanlık etti.

Komitenin görevleri şunlardır:

- Aynı menfaatler, sigorta ve emeklilik menfaatleri ve Grup şirketlerinden alınan ücretler dahil CEO'lara ödenmesi gereken ücretin belirlenmesinde geçerli olacak kriterleri hazırlar ve yönetim kuruluna sunar; bu kriterlerin ve özellikle de performansa bağlı olarak verilen ikramiyelerin gereği gibi uygulanmasını sağlar;
- Yönetim kuruluna hisse opsiyonlarının verilmesi ile ilgili şirket politikası konusunda danışmanlık yapar ve lehdarların listesi hakkında fikir belirtir;
- Özellikle kıdemli müdürleri ile ilgili olarak grubun ücret politikası hakkında bilgi alır;
- CEO'ların yıllık değerlendirme belgelerini hazırlar ve bu değerlendirme belgelerini tartışmak üzere grubun harici müdürleri ile toplantılar yapar;
- Çalışan tasarruf planları hakkında yönetim kurulu kararlarını hazırlar.

■ 2008 yılı için Ücret Komitesi faaliyet raporu

Ücret Komitesi 2007 yılında sekiz defa toplandı. Katılım oranı %76 idi (2007'de %100).

Toplantıları sırasında Ücret Komitesi CEO'ların ücretinin belirlenmesinde yönetim kurulu tarafından kullanılacak yöntemi belirledi. CEO'ların ücreti konusunda AFEP-MEDEF tekliflerini inceledi ve Mayıs 2008'de Grubun yönetim yönteminde yapılan değişikliği ve Kasım 2008'de açıklanan AFEP-MEDEF tavsiyelerini hesaba katarak, bu ücretlerde yapılacak değişiklikler konusunda tekliflerde bulundu (bakınız "Kıdemli yöneticilerin ücretleri", tescil belgesi sayfa 85). Komiteye İcra Komitesi üyelerinin ücretleri hakkında da bilgi verildi.

Komite CEO'ların değerlendirme belgelerini hazırladı ve bu belgeleri grubun diğer harici yönetim kurulu üyeleriyle tartıştı. Yönetim kuruluna sunulan CEO hedeflerini inceledi.

Ayrıca çalışanlar için tahsis edilen sermaye artırımının şartlarını inceledi. Son olarak Komite yönetim kuruluna iki hisse opsiyonu planı ("hisse opsiyonları") ve bedelsiz hisselerin çalışanlara dağıtımına izin veren bir planı teklif etti. Çalışanlar için ilave kar paylaşımı onayını teklif etti.

■ Aday Gösterme Komitesi

Aday Gösterme Komitesi yönetim kurulu başkanı ve Ücret Komitesinin üyelerinden oluşur. Ücret Komitesinin başkanı bu komiteye başkanlık eder ve yönetim kuruluna yeni yönetim kurulu üyelerinin tayini ve özellikle beklenmedik görev boşluklarında CEO'ların değiştirilmesi konusunda tekliflerde bulunur.

Aday Gösterme Komitesi kurumsal yönetim ile ilgili konularda yönetim kurulunun incelemelerini hazırlar. Yönetim kurulunun performansının değerlendirilmesinden sorumludur.

Özellikle bağımsız yönetim kurulu üyelerinin listesi ve Yıllık Raporla alınacak yönetim kurulu üyelerinin sunumu için yönetim kuruluna teklif sunar. Gerekli incelemeleri yaptıktan sonra bu komitenin kimlerden oluşacağı konusunda yönetim kuruluna teklifte bulunur. Aday Gösterme Komitesine, grubun İcra Komitesinin herhangi bir üyesinin ve bu Komitede görev almamış bir şirket departmanı başkanının tayininden önce bilgi verilir. Ayrıca bu kıdemli yöneticilerin yerlerine geçecek kişilerin listesi de komiteye sunulur.

■ 2008 yılı için aday gösterme komitesi faaliyet raporu

Aday Gösterme Komitesi 2008 yılında sekiz defa toplandı ve katılım oranı %83 idi (2007'de %95).

2007 Yıllık Raporunda kurumsal yönetim bölümünde yer alan yönetim kurulunun inceleme yazısını ve özellikle de yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığı konusundaki değerlendirme bölümünü hazırladı. Komite yönetim kurulunun kendi faaliyetlerini değerlendirmesi sonucunda vardığı sonuçları hazırladı.

2008 genel kurul toplantısına sunulmak üzere ve orta vadede yönetim kurulu üyelerinin tayini konusunda teklifler hazırladı.

Şirketin yönetiminde yapılan değişikliği (Yönetim kurulu başkanı ve CEO'nun rollerinin ayrılması) tartıştı ve bu konudaki raporunu yönetim kuruluna sundu.

■ Yönetim kurulunun ve CEO'ların değerlendirilmesi

2000 yılından itibaren her yıl, yönetim kurulu yapılan tüm toplantıların bir bölümünü bir ankette yönetim kurulu üyelerinin verdiği cevaplara dayanarak, kendi faaliyetlerinin kapsamını tartışmaya ayırmıştır.

Her üç yılda bir bu anket ayrıntılı olarak hazırlanmaktadır ve yönetim kurulu üyelerinden uzman bir danışman veya yönetim kurulu sekreteri ile yapılan esaslı bir görüşme sırasında cevaplarını vermeleri istenmektedir. Diğer iki yılda ise, anket kısaltılmış formatta sunulmakta ve yönetim kurulu üyeleri yazılı cevaplarını vermektedirler. Her iki durumda da, cevaplar bir belge içinde anonim olarak verilmekte ve daha sonra bu belge yönetim kurulu tarafından tartışma konusu yapılmaktadır.

Yönetim kurulu bileşimi, faaliyetleri ve yönetimden beklentileri konusunda bu değerlendirmeden sonuçlar çıkmaktadır. Bu bulgular sonucunda gerçekleşen uygulamalar bir sonraki yıllık değerlendirmede gözden geçirilmektedir.

2007 yılı sonunda, yönetim kurulu uzman bir firmadan yardım alarak faaliyetlerini yeniden değerlendirmek istedi. Bu değerlendirmenin sonuçlarının Ocak 2008 sonuna kadar tartışılması gerekiyordu fakat mevcut koşullar yüzünden bu tartışma ileriki bir tarihe ertelendi. Ancak bu değerlendirme ile yönetim kurulunun işleyişi ve çalışmalarını hazırlayışı ve ayrıca yaptığı tartışmaların yöntemi ve yönetim kurulu başkanı ile ilişkileri konularında güçlü bir memnuniyetin söz konusu olduğu ortaya çıktı.

Bu değerlendirme sırasında yapılan bazı öneriler ise uygulamaya konu: yönetim kurulu toplantılarının süresi uzatıldı; tartışmalara daha çok vakit ayrıldı; komitelerin yıllık programları ise artık yönetim kuruluna sunulmaktadır ve komitelerin çalışma raporları daha kapsamlı hale gelmiştir. 2008 yılı başında krizin gelmesiyle ve yönetimde yapılan değişikliklerle birlikte diğer bulgular önemini yitirdi.

Bu sebeple yönetim kurulu 2008 yılı için sadece krizin yönetimi ve Şirketin yönetimindeki değişikliklerle ilgili olarak bir değerlendirme yapmayı uygun gördü. Bu değerlendirme Aday Gösterme Komitesi tarafından onaylanan bir ankete dayanarak, yönetim kurulu üyeleri ile yapılan görüşmeler sonucunda yönetim kurulu sekreteri tarafından yapıldı. Bundan sonra da rapor hazırlandı ve bu rapor 20 Ocak 2009'de yönetim kurulu tarafından tartışıldı.

Bu değerlendirmenin sonuçlarını dikkate alarak yönetim kurulu, risklerin analizini iyileştirmeye ve yönetim kurulu üyeliklerinde yapılacak değişikliklerin listesini belirlemeye karar verdi. Ayrıca yönetim kurulu üyelerine bilgi verilmesi ve verimlilik açısından yönetim kurulu tartışmalarının organize edilmesi gibi konularda yapılması gereken iyileştirmeler hakkında karar aldı. Aynı amaç doğrultusunda kanuni denetçilerin çalışmasının organize edilmesinde de çeşitli değişikliklere gidildi.

2003 yılından itibaren, personel tarafından tayin edilmeyen yönetim kurulu üyelerinin veya grubun şirket müdürlerinin katıldığı bir toplantıda Grubun CEO'ları yıllık değerlendirmeye tabi tutulmaktadır ve bu değerlendirmenin sonuçları Aday Gösterme Komitesi Başkanı tarafından yönetim kurulu başkanına açıklanmaktadır.

- **Genel Kurul Toplantısı**

Şirket tüzükleri hissedarların genel kurul toplantılarına katılımı ile ilgili koşulları (sayfa 394) tanımlamaktadır.

Bu kuralların bir özeti Tescil Belgesinde Bölüm 11'de verilmiştir.

■ ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI

■ Grubun ücretlendirme politikası

Grubun ücretlendirme politikası Grup İnsan Kaynakları Departmanının yaptığı teklif hakkında Genel Yönetim tarafından belirlenir ve Ücret Komitesi tarafından onaylanır.

Bu politika tüm Grup için geçerli ilkelere ve ücretlere dayanmaktadır.

En önemli ilkeler şunlardır:

- Ücretlendirme konusunda, ana faaliyetlerin hedeflerini ve kapsamını ve piyasa durumunu hesaba katan global bir yaklaşım benimsemek;
- Bireysel performansı ve toplu performansı tespit etmek;
- Grup içindeki uyumu güçlendirmek için çalışan hisse mülkiyetini teşvik etmek;
- Ücretlerin Grubun yönetim kurallarına ve mali ilkelerine ve ayrıca yerel şirketler mevzuatıyla birlikte ilgili yasal ve mali mevzuata uygun olması.

Yönetişim açısından, belirli ücretlendirme kararlarında Genel Yönetimin onayı gerekmektedir. Ayrıca Grup İnsan Kaynakları Departmanı bağlı ortaklık, temel faaliyetler, Grup İnsan Kaynakları Departmanı ve son olarak Genel Yönetim seviyelerinde gerçekleşen bir dizi onaylama aşaması ile, bireysel durumlarda verilmesi gereken ücretlerin (baz maaş, performansa bağlı ikramiye, hisse opsiyonları ve bedelsiz hisseler gibi) belirlenmesi sürecinin koordine edilmesinden sorumludur. Söz konusu onaylama hem bütçeleri hem de kişisel olanakları kapsamaktadır ve Grup İnsan Kaynakları Departmanı tüm sürecin gereği gibi işletilmesini sağlamaktadır. Çeşitli şirketler ve ülkeler için yürürlükte bulunan ve yerine getirilmesi gereken yasal yükümlülükler ve yönetmeliksel yükümlülükler de bu sürecin bir parçasıdır.

Ücretlendirme ilkeleri ve CEO'ların özel durumu

3. CEO'lar için ücretlendirme ilkeleri

Bu politikanın amacı sürekli yüksek performansın teşvik edilmesi için kısa süreli performansın ödüllendirilmesi ile (performansa bağlı ikramiye), uzun süreli performansın ödüllendirilmesi (hisse opsiyonlarının verilmesi) arasında bir denge kurmaktır. CEO'lar için belirlenen amaçların ne kadarının gerçekleştiğini hesaba katmak için, kısa süreli performans hem niceliksel performans (çalışanın iş arkadaşlarına göre ne kadar fazla çalıştığı) ve niteliksel performans olarak değerlendirilmektedir.

2007 yılı başlangıcında, yönetim kurulu Ücret Komitesinin teklifi üzerine, CEO'ların ücretlendirme politikasını göz-

den geçirmeye ve 2007 mali yılı itibarıyla performansa bağlı ödemenin miktarının belirlenmesinde dikkate alınan farklı unsurları değerlendirmeye karar verdi. Yönetim kurulunun amacı Societe Generale'nin gösterdiği performansı rakiplerinin performansı ile karşılaştıran kriterler belirleyerek, hem bu ücreti daha tarafsız bir temele oturtmak hem de bu ücret ile Grubun ana rakiplerinin ortalama performansı arasında daha güçlü bir bağlantı kurarak (hem yukarıya hem aşağıya doğru) ücretin performansa daha çok bağlı ve teşvik edici olmasını sağlamaktır.

2008'in başlangıcında CEO'lar için ücretlendirme yapısı aşağıdaki gibi idi:

1. Piyasadaki uygulamalara paralel olarak gözden geçirilen baz maaş,
2. Grubun yıllık hesaplarını kaparken yönetim kurulu tarafından yıllık temelde belirlenen ve baz maaşın bir yüzdesi olarak ödenen performansla bağlantılı ikramiye. Yönetim kurulu bu performansla bağlantılı ikramiye aşağıda belirtilen iki unsura göre belirlemektedir:

- 2007'den itibaren EPS'deki (hisse başına kazanç) yıllık değişiklikler açısından, diğer önemli kote on dört Avrupa bankası ile grubun performansının karşılaştırılmasını sağlayan niceliksel kriterler. Bu niceliksel analize bağlı olan değişken ücret baz maaşın %0'ı ile %140'ı arasında değişmektedir. En düşük oran ortalamanın en az 15 puan altında olan bir EPS değişikliğine tekabül etmektedir ve en yüksek oran da ortalamanın en az 25 puan üstünde olan EPS değişikliğine tekabül etmektedir; EPS'deki ortalama değişiklik ise %50'lik bir orana tekabül etmektedir. EPS'de özellikle düşük ve hatta negatif bir değişiklik olması durumunda, yukarıda belirtilen oranlardan kaynaklanan tutar yönetim kurulu tarafından eksiltilebilir.
- Niteliksel kriterler ise mali yılın öncesinde belirlenen ve şirket stratejisinin başarısını gösteren temel hedeflere bağlı kalmayı sürdürmektedir. Bu kritere bağlı olan performansa bağlı bileşen baz maaşın %0'ı ile %100'ü arasında değişmektedir.

2008 yılında yönetim kurulu performansa bağlı ödemenin maksimum tutarını azaltmaya karar verdi. Yönetim kurulu başkanı söz konusu olduğunda, performansa göre yapılan ödemenin maksimum tutarı, yönetim kurulu tarafından belirlenen amaçlara ne kadar ulaşıldığına ve Grubun performansına bağlı olarak, baz maaşın %60'ına eşit kılındı. CEO'lar ve Ortak CEO'lar için performansa göre yapılan ödemenin maksimum tutarı baz maaşın %200'ü yapıldı (2008 yılı başında %240 idi); baz maaşın maksimum %115'i niceliksel kriterlere göre (2008 yılı başında %140 idi) ve maksimum %85'i niteliksel kriterlere göre (2008 yılı başında %100 idi) ödenecekti.

CEO'ya ve CEO Vekillerine performansa bağlı olarak ödenen ücret hem Societe Generale şirketlerinden hem de yönetim kurulu üyeliği yaptıkları Grup dışı diğer şirketlerden aldıkları huzur hakkının tutarı kadar azaltılmaktadır.

Yönetim kurulu başkanı ve CEO'lara şirket arabası tahsis edilmiştir ve hayat sigortası, sağlık sigortası ve ölüm/maluliyet sigortası yönünden diğer maaşlı müdürlerle aynı haklara sahiptirler.

■ CEO'ların bireysel ücretleri

BAY DANIEL BOUTON'UN DURUMU

Yönetim kurulu başkanı olarak, baz maaşı 700,000 EURO olarak belirlenmiştir.

2008 yılı başında istisnai bir durum olarak ortaya çıkan sahtekarlığın anlaşılmasından sonra, Bay Bouton 2008 mali yılı için ödenmesi gereken baz maaşının yarısından vazgeçmiştir. Ayrıca yönetim kurulu 2007 yılı için kendisine Societe Generale huzur haklarının ödenmemesine karar verdi. 2007 yılında Bay Bouton ayrıca performansa bağlı ikramiye de almadı.

Yönetim kurulu başkanı için, performansa bağlı ikramiye baz maaşın %0'ı ile %60'ı arasında değişen bir oranına tekabül etmektedir ve yönetim kurulu tarafından belirlenen amaçlara ne kadar ulaşıldığına ve grubun performansına göre ödenir.

Bay Bouton'un önerisi üzerine, 20 Ocak 2009'da yapılan yönetim kurulu toplantısında kendisine 2008 mali yılı için performansa bağlı ödeme yapılmamasına karar verildi.

CEO BAY FRÉDÉRIC OUDEA'NIN DURUMU

CEO'nun baz maaşı 850,000 EURO'dur.

CEO'lara ödenmesi gereken performansa bağlı ikramiye maksimum tutarı, yukarıda da belirtildiği gibi 05 Kasım 2008 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında baz maaşın %240'ından %200'üne indirildi.

Bay Frédéric Oudéa'nın önerisi üzerine, 20 Ocak 2009'da yapılan yönetim kurulu toplantısında kendisine 2008 mali yılı için performansa bağlı ödeme yapılmamasına karar verildi.

ORTAK CEO'LAR

Ortak CEO'lar olan Bay Citerne and Bay Alix'in ücretleri sırasıyla 750,000 EURO ve 500,000 EURO olarak belirlendi; Ortak CEO olan Bay Cabannes'in ücreti de 400,000 EURO olarak belirlendi.

2008 yılı başında istisnai bir durum olarak ortaya çıkan sahtekarlığın anlaşılmasından sonra, Bay Citerne 2008 mali yılı için ödenmesi gereken baz maaşının yarısından vazgeçmiştir. Ayrıca 30 Ocak 2008 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında 2007 yılı için kendisine performansa bağlı ödeme yapılmamasına ve 2007 yılı ile ilgili Societe Generale huzur haklarının ödenmemesine karar verildi.

2007 yılı için Bay Alix'e tahsis edilen ve 2008 yılında

ödenen performansa bağlı ödemenin tutarı 14 Nisan 2008 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında belirlendi. Bu ödemenin tutarı 500.000 EURO oldu ve ayrıca yönetim kurulu kendisinin yönettiği Perakende Bankacılık bölümünün gösterdiği mükemmel performansı dikkate alarak ilave 100.000 Euro tutarında bir ikramiye'nin daha ödenmesine karar verdi.

Yönetim kurulu 05 Kasım 2008 tarihindeki toplantısında Ortak CEO'lar için performansa bağlı ödemenin maksimum tutarını baz maaşın %200'üne düşürdü; oysa bu oran daha önce baz maaşın %240'ına eşitti.

Performansa bağlı olarak yapılacak ödemeler yönetim kurulu tarafından Societe Generale'nin performansının rakiplerinin performansı ile karşılaştırılmasından ve yönetim kurulu tarafından belirlenen niteliksel kriterlere göre CEO'ların değerlendirmesinin yapılmasından sonra, Nisan 2009'da belirlenecektir.

• CEO'lara verilen opsiyonlar

Kıdemli müdürlerin şirketin uzun vadeli gelişim politikasına daha fazla katkıda bulunması için, CEO'lar düzenli olarak yönetim kurulunun çalışanlar için belirlediği hisse opsiyonlarından yararlanmaktadırlar. Ancak bu konuda bazı özel kurallar geçerlidir ve bunlar aşağıda verilmiştir. Hisse opsiyonu planlarının genel özellikleri 89 ila 90.ıncı sayfalarda yer almaktadır.

2008 Planı

CEO'lara tahsis edilecek opsiyonlarla ilgili olarak, yönetim kurulu 30 Ocak 2008 tarihinde yaptığı toplantıda Ocak 2008'de ortaya çıkarılan istisnai sahtekarlık olayını göz önüne alarak, 2008 yılında Bay Bouton ve Bay Citerne'ye opsiyon verilmemesine karar verdi. Bay Oudea, Bay Alix ve Bay Cabannes ise 21 Mart 2008 planı kapsamında aşağıda belirtilen şartlar ve koşullar altında sırasıyla 50,000 ve 60,000 ve 16.145 adet opsiyon aldılar.

Hisse opsiyonu planının tahsisinin görüşüldüğü yönetim kurulu toplantısının düzenlendiği tarihte CEO'luk yapan Bay Oudea ve Bay Alix için, 2008 planı kapsamında tahsis edilen opsiyonların %60'ı bir performans şartına bağlı kılınmıştır ve aşağıdaki şartlar ve koşullar altında iktisap edilecektir:

Performans şartı son üç yı içinde Societe Generale hissesi için yıllık Toplam Hissedar Getirisinin (THG veya hisse fiyatında veya sermaye temettülerindeki değişiklik) 14 bankadan oluşan bir panelin ortalama yıllık THG'sı ile karşılaştırılmasına dayanmaktadır.

"Hisse fiyatındaki değişiklik" aşağıdakiler arasında meydana gelen değişiklik olarak tanımlanmaktadır:

1. 01 Ekim ile 31 Aralık 2007 tarihleri arasındaki iş günlerinde gözlemlenen kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması, ve
2. 01 Ekim ile 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki iş günlerinde gözlemlenen kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması.

Ortalamaların kullanılması, performans şartının yerine getirilmesini spot fiyata bağlı kılmaktan kurtulmayı sağlamaktadır.

"14 bankadan oluşan panel için ortalama yıllık THG" paneldeki 7.inci bankanın yıllık THG'si ile 8.inci bankanın yıllık THG'sinin aritmetik ortalamasıdır.

Bu panele alınan örnek bankalar Avrupa Ekonomik Alanı ve İsviçre'deki piyasa kapitalizasyonu açısından en büyük 14 bankadan oluşmaktadır ve müteakib veya kooperatif şirketler tarafından kontrol edilen bankacılık grupları ve grup net gelirinin en az %35 oranında olmak üzere sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen karın da dahil olduğu bankacılık grupları bu panele alınmamıştır.

İktisap edilecek opsiyon adedi aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

- Bu hesaba göre Societe Generale'nin THG'si ortalama THG'nin 10 puan altında ise, hiç opsiyon iktisap edilmez.
- Societe Generale'nin THG'si ortalama THG'ye eşit ise, opsiyonların %35'i iktisap edilebilir.
- Societe Generale'nin THG'si ortalama THG'nin 15 puan üzerinde ise, opsiyonların %100'ü iktisap edilebilir.
- -10 puan ile 0 arasında ve 0 ile +15 puan arasında, iktisap edilecek opsiyonların sayısında lineer bir artış gerçekleşir.

Opsiyon hakkı elde eden kişinin ölümü durumunda, opsiyonların kullanımı performans şartına bağlı kılınmışsa, bu koşulun yerine getirilmiş olduğu kabul edilir.

2009 Planı

20 Ocak 2009 tarihinde toplanan yönetim kurulu Bay Bouton, Bay Oudea, Bay Alix ve Bay Cabannes'e hangi ilkelere göre opsiyon tahsis edileceğini tartıştı. Tüm opsiyonların (eskiden %60 idi) daha önceki tahsisler için de geçerli olan aynı performans şartına bağlı kılınmasına (3 yıl içinde gerçekleşen yıllık THG) karar verildi; ancak

-15 puan ile +15 puan olarak belirlenen alt ve üst limitler arasında, rakiplerinin ortalamasına göre, tahsislerde lineer bir artışın geçerli olması uygun görüldü. Gösterilen performansın 14 emsalin ortalamasına uygun olduğu durumlarda, hisse opsiyonlarının %50'si iktisap edilmektedir (eski oran %61 idi).

Yönetim kurulu opsiyonların tahsisini ve opsiyon kullanım fiyatlarını Mart 2009'da belirleyecektir. .

■ Grubun CEO'larının hisse sahibi olma yükümlülüğü

2002 yılında, yönetim kurulu grubun CEO'larının belirli bir sayının altında olmamak üzere, Societe Generale hisselerine sahip olmasına karar verdi.

Ayrıca yasaya uygun olarak, CEO'lardan görevlerinin sonuna kadar kayıtlı bir hesapta hisse opsiyonu planları kapsamında sağlanan opsiyonların kullanımı ile iktisap edilen hisselerin belirli bir bölümünü tutmaları istendi.

Bu oran vergi ve diğer zorunlu kesintiler hariç olmak üzere ve hisselerin iktisabını finanse etmede kullanılan sermaye kazançları düşüldükten sonra, opsiyonların kullanımı sonucunda elde edilen sermaye iratlarının %40'ına eşittir. Ancak memurların elinde bulunan hisselerin değeri, Ortak CEO'lar için iki misli ve yönetim kurulu başkanı ve CEO için üç misli olmak üzere, yıllık baz maaşlarından fazla olursa, görev sürelerinin sonuna kadar ellerinde bulundurmaları gereken hisselerin oranı net sermaye iratlarının %20'sine indirilecektir. 20 Ocak 2009 tarihinde toplanan yönetim kurulunun aldığı karar gereği, CEO'lardan 5 yıllık görev süresi sonunda en az belirlenen sayıda Societe Generale hissesini ellerinde bulundurmaları istendi. Bu sayı şöyle belirlenmektedir:

- Yönetim kurulu başkanı ve CEO için 30,000 adet hisse
- CEO Vekilleri için 15,000 adet hisse.

Belirlenen minimum hisse sayısına ulaşılmaması durumunda, ilgili müdür opsiyonları kullanması sonucunda iktisap ettiği hisseleri, opsiyonu finanse etmek için yaptığı masrafı ve tekabül eden sosyal sigorta harçlarını ve vergileri ve ayrıca bedelsiz hisse planları kapsamında iktisap edilen hisseleri düştüktan sonra, elinde tutmak zorundadır.

Hisseler direkt olarak elde tutulabilir veya Şirket Tasarruf Planı aracılığıyla dolaylı olarak hisselerine sahip olunabilir.

Her yıl CEO'lar yönetim kuruluna bu yükümlülükleri tamamen yerine getirdiklerini gösteren bilgileri sunmak zorundadır.

■ İstihdam sonrasında geçerli menfaatler

İlave emeklilik planı⁽¹⁾

12 Mayıs 2008 tarihinde, Bay Bouton ilk kez CEO olarak işe alınmasından sonra askıya alınan istihdam sözleşmesini feshedip istifa etti. Şirketin kıdemli yöneticileri için öngörülen ve ilk kez CEO olarak tayin edilmesinden önce bir çalışan olarak kendisi için de geçerli olan ilave emeklilik planı kapsamındaki hakları bu tarih itibarıyla belirlendi ve Fransız Sosyal Sigortalar Kurumundan emekli maaşı almaya hak kazandığında kendisine ödenecek. Yönetim kurulu başkanı olarak tayin edilmesinden sonra Bay Bouton ilave emeklilikle ilgili yeni bir hak kazanmadı. Bu sebeple 12 Mayıs 2008'de Bay Bouton'a şirket tarafından 2007'deki baz maaşının %58.2'sine eşit emeklilik hakları verildi.

Görevlerinin sona ermesinden sonra sağlanan menfaatlere gelecekte olursak, Bay Alix ve Bay Citerne Şirketin kıdemli yöneticileri için öngörülen ve ilk kez CEO olarak tayin edilmelerinden önce bir çalışan olarak kendileri için de geçerli olan ilave emeklilik planı kapsamındaki haklarını koruyacaktır. Bu plan kapsamında lehdarlar, Fransız Sosyal Sigortalar Kurumu tarafından emeklilik haklarının tasfiye edilmesinden sonra, hesaba katılan yıllık gelirlerinin sayısına göre hesaplanan ve 60 yaşında emekli olunması durumunda söz konusu ücretin %70'ini aşmamak kaydıyla, emeklilik hakkı doğuran kazançlarının belirli bir yüzdesine eşit bir emeklilik ödemesi alma hakkına sahip olmaktadır.

(1) 2006, 2007 and 2008 genel kurullarında onaylanan Bay Bouton, Citerne and Alix ile yapılmış ilişkili taraf anlaşmaları.

Verdikleri hizmet yılına göre hesaba katılan yıllık gelirler CEO olarak görev yaptıkları yıllarla birlikte çalışan olarak hizmet verdikleri yılları da kapsayacaktır. Bir kişinin emeklilik hakkı doğuran kazançlarına baz maaşı artı baz maaşın %5'ine eşit olan değişken bir bileşen dahildir. Şirket tarafından ödenen emeklilik maaşı yukarıda belirtilen toplam emeklilik maaşı ile Fransız Sosyal Sigortalar Kurumu tarafından ödenen diğer tüm emeklilik maaşları ile benzeri ödemeler ve ayrıca lehdarların maaşlı olma durumu ile bağlantılı diğer emeklilik menfaatleri arasındaki farka eşittir. Bu emeklilik maaşının %60'ı lehdarın ölümü durumunda hayatta kalan eşine ödenecektir.

Böylece 31 Aralık 2008'de Bay Citerne ve Bay Alix Şirket tarafından sağlanan ve baz maaşlarının sırasıyla %48.4 ve %56.8'ine eşit olan emeklilik hakları kazandılar.

İlave emeklilik maaşı tahsis planı

Bay Oudéa ve Bay Cabannes Şirketin kıdemli yöneticileri için öngörülen ve ilk kez CEO olarak tayin edilmelerinden önce bir çalışan olarak kendileri için de geçerli olan ilave emeklilik maaşı tahsis planı kapsamındaki haklarını koruyacaktır. Bu ilave plan 1991 yılında uygulamaya konmuştur. Bu plan kapsamında lehdarlar, Fransız Sosyal Sigortalar Kurumu tarafından emeklilik haklarının tasfiye edilmesinden sonra, aşağıdakilerin çarpımı sonucunda bulunan tutara eşit bir toplam emeklilik maaşı alacaklardır:

- Kariyerlerinin son on yılı içinde, baz maaşlarının AGIRC emekliliğinin "B Dilimini" aşan ve baz maaşın %5'i ile sınırlı değişken bir bileşenle artan kısmının ortalaması.
- Societe Generale'deki profesyonel hizmet yıllarına tekabül eden yıllık gelirlerinin sayısı ile 60 arasındaki orana eşit bir oran.

Societe Generale'de verdikleri profesyonel hizmetler için hak kazanılan AGIRC "Dilim C" emeklilik maaşı bu toplam emeklilik maaşından kesilir. Societe Generale tarafından ödenen ilave tahsis en az üç çocuğu olan ve 60 yaşından sonra emekli olan lehdarlar için arttırılır. Societe Generale'deki "Harici Sınıflandırma" kategorisinde istihdam edilmesinden itibaren ilgili yöneticinin hak kazandığı AGIRC "Dilim B" puanlarının tam kapsamlı hizmet değerinin üçte birinden az olamaz.

Bu hakların verilmesi çalışanın emekliliğin tasfiye edilmesinden sonra Şirkette kalmasına bağlıdır.

Kıdem tazminatı

Bay Bouton, Bay Citerne, Bay Alix ve Bay Cabannes CEO görevlerinden ayrılmalari istenirse herhangi bir tazminat hükmünden yararlanmayacaklardır..

Bay Oudéa için ise, CEO görevinden ayrılması durumunda,

- Kote bir Fransız bankası veya mali kurumla ilgili olarak bir yıl boyunca rekabet etmeme kuralına tabi olacaktır, bunun karşılığında da bir yıl boyunca baz maaşını almaya devam edecektir;

* Şirketten ayrılması bir kusur veya istifa sonucunda gerçekleşmezse, kendisi için iki yıllık ücret (baz maaş artı performansa bağlı ödeme) arasındaki farka eşit bir tazminat alma hakkı doğacak – veya 2010 yılından önce ayrılması durumunda, iki yıllık baz maaş ve performansa bağlı ödeme tavanını aşmadan üç yıllık baz maaşa eşit bir tazminat alma hakkı doğacak- ve gerekli olduğunda görevden ayrılması yüzünden ödenebilecek diğer tazminatları da alacaktır. Bu tazminatın ödenmesi, Societe Generale'nin emsallerinin (şirketten ayrılmasından önce gelen 31 Aralık tarihi itibarıyla Avrupa Ekonomik Alanında ve İsviçre'de piyasa kapitalizasyonuna göre belirlenen 14 en büyük bankadan oluşmaktadır) en düşük dörtte birlik kısmının elde ettiği kazanç oranının üzerinde, vergi sonrası ortalama Grup Özsermaye Getirisine (ROE) ulaşılmasını öngören performans şartının (Şirketten ayrılmasından önceki iki mali yıl için değerlendirilecektir) yerine getirilmesine bağlı olacaktır; 2010 yılından önce ayrılması durumunda, ROE şartı yayınlanan son dört üç aylık Şirket sonuçları için belirlenen verginin kesilmesinden sonra %6 olacaktır.

Bay Bouton yönetim kurulu başkanlığı ve CEO'luktan ayrıldıktan ve istihdam sözleşmesini 12 Mayıs 2008 tarihinde feshettikten sonra herhangi bir tazminat almamıştır.

Bay Citerne, Bay Alix Ve Bay Cabannes'in tayin edilmelerinden önce geçerli olan istihdam sözleşmeleri her ne kadar görev süreleri boyunca askıya alınmış ise de, bu sözleşmelerde öngörülen tazminat tek taraflı feshin durumunda ödenecektir.

■ AFEP/MEDEF tavsiyeleri

Societe Generale'nin yönetim kurulu CEO'ların ücretlendirilmesi ile ilgili olarak AFEP/MEDEF (Fransız Şirketler Konfederasyonu) tavsiyelerini incelemiş ve bunları uygulamaya karar vermiştir. Bu kararı sonrasında yönetim kurulu CEO Frederic Oudea ile ilgili olarak aşağıdaki kararları almıştır:

- Şu anda askıya alınmış olan CEO istihdam sözleşmesi, yeni bir sosyal koruma sistemi (ilave sağlık sigortası ve kişisel korunma sigortasını içermektedir) uygulamaya konduktan sonra 2009'da sona erecektir;

* İstihdam sözleşmesinin feshi, Societe Generale'nin maaşlı bir yöneticisi olarak hakkı bulunan emeklilik planından kaynaklanan menfaatlerin kaybına yol açacağından, kendisine yılda 300.000 EURO ücret ödenecektir. Bu ücret baz maaşa ilave olarak ödenecektir fakat performansa bağlı ödemenin hesaplanmasında göz önüne alınmayacaktır.

2009 planı kapsamında CEO'lara tahsis edilen tüm hisse opsiyonları bir performans şartına tabi kılınacaktır (eskisi %60). AFEF/MEDEF tavsiyelerine göre hazırlanan standart CEO ücretleri tablosu aşağıda verilmiştir.

CEO olmayan diğer İcra Komitesi üyelerinin ücretlendirilmesi

Crédit du Nord yönetim kurulu başkanı ile ilgili olarak, Crédit du Nord yönetim kurulu, Ücretlendirme Komitesinin önerisi hakkında başkanın baz maaşını ve direkt olarak şirketin gösterdiği performansa bağlı olan performansa bağlı ödeme miktarını belirlemektedir.

İcra Komitesinin diğer üyelerinin ücretleri Genel Yönetim tarafından belirlenmektedir ve iki kısımdan oluşmaktadır:

- piyasadaki uygulamalar göz önüne alınarak her üyenin sorumluluklarına göre belirlenen baz maaş;
- Genel Yönetimin değerlendirmesi ile belirlenen ve bir önceki mali yılda Grubun elde ettiği sonuçlara ve ilgili kişinin gösterdiği performansa göre ödenen performansa bağlı ödeme.

Bu ücrete ek olarak, kıdemli yöneticiler diğer tüm çalışanlar gibi Şirketin toplu sözleşmeleri kapsamında belirlenen genel teşvik planlarından da yararlanmaktadırlar. Grup içinde veya dışında yaptıkları yönetim kurulu üyeliği için kendilerine huzur hakkı ödenmez ve bu ücretler Societe Generale'ye ödenir.

İcra Komitesi üyelerinden 5.000 Societe Generale hissesine sahip olmaları istenir. İstenen minimum hisse sayısına ulaşamadığında, ilgili üyenin opsiyonların kullanılması sonucunda iktisap edilen hisseleri ve bedelsiz hisse planları kapsamında verilen hisseleri elinde tutması gerekir.

Hisselere direkt olarak sahip olunabilir veya Şirket Tasarruf Planı aracılığıyla dolaylı olarak hisseler elde bulundurulabilir.

İcra Komitesi üyeleri her yıl bu yükümlülükleri tamamen yerine getirdiklerini gösteren bilgileri yönetim kuruluna sunmalıdır.

2009 yılından itibaren bu hüküm Yönetim Komitesi üyeleri için de uygulamaya konulmuştur ve bu üyelerden 2,500 Societe Generale hissesini ellerinde bulundurmaları istenmiştir.

Son olarak İcra Komitesi üyelerine şirket arabası da tahsis edilmektedir.

2008 yılında ücretlendirme aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir (milyon Euro):

	Baz maaş	Performansa bağlı ödeme	Toplam ücret
31 Aralık 2008'de İcra Komitesinin diğer üyeleri ⁽¹⁾	EUR 2.92m	EUR 3.48m	EUR 6.40m

⁽¹⁾Bu tutarlara Bayan Marion-Bouchacourt ve Bay. Gautier, Hauguel, Le Bret, Mattei, Mustier, Péret, Py, Sammarcelli, Schricke ve Valet'in maaşları dahildir.

Çalışanlar için hisse opsiyonları ve bedelsiz hisse planları

■ Genel politika

Ücretlendirme Komitesinin teklifi üzerine, yönetim kurulu 2003 yılında her yıl bir hisse opsiyonu veya bedelsiz hisse planının uygun olup olmadığını tartışmaya ve bu yönde karar alırsa bu planı Ocak ayında yapacağı toplantısında onaylamaya karar verdi. Ocak 2008'deki durumlar (istisnai sahtekarlık olayının yansımaları) ve Ocak 2009'daki durumlar (2008 yılının tam sonuçlarının erken açıklanması) göz önüne alınarak, 2008 ve 2009 yılları için bu kuralda istisna yapmaya karar verildi.

2005 genel kurul toplantısında verilen onaydan sonra, yönetim kurulu Societe Generale hisselerini satın alma veya taahhüt etme opsiyonlarına ilave olarak, Grubun yöneticilerine ve CEO'larına bedelsiz hisseler tahsis edebilir. Ayrıca 2005 yılından itibaren, bu mali araçların tahsisi şirketin mali tablolarında kişisel masraflar olarak kaydedilmektedir. Ücretlendirme Komitesinin teklifi üzerine, yönetim kurulu aşağıdaki politikayı belirlemiştir.

Hisse opsiyonlarının ve bedelsiz Societe Generale hisselerinin verilmesindeki amaç üç tür çalışanı motive etmek, şirkete sadık kalmalarını sağlamak ve ödüllendirmektir. Birinci kategoride kendi sorumluluk alanlarında Şirketin elde ettiği sonuçlara önemli katkıda bulunan idareciler bulunmaktadır. İkinci kategori uzmanlıklarına iş piyasasında önemli ihtiyaç duyulan yüksek potansiyelli idarecilerden oluşmaktadır. Ve son olarak da üçüncü kategori çalışmalarının şirket için son derece değerli olduğu anlaşılan idarecileri kapsamaktadır. Bedelsiz hisseler de GIMS ve SGCIB personeline ücretlendirme politikasının ve personel sadakatini teşvik etme politikasının bir parçası olarak verilmektedir.

Personele sağlanan hisse opsiyonları ve bedelsiz hisseler IFRS 2 uyarınca Şirketin bir masrafı olarak defterlere geçirildiğinden, yönetim kurulu sağlanacak menfaatler belirlenirken söz konusu masrafları hesaba katan bir politika belirlemiş ve bu iki aracı birleştirmeye karar vermiştir. Böylece CEO'lara sadece hisse opsiyonu verilecektir.

İcra Komitesinin ve Yönetim Komitesinin üyelerine ve diğer kıdemli yöneticilere ise sorumluluk seviyelerine göre değişen sayılarda ve opsiyonların sayısında orantılı bir azaltma yapılarak hem hisse opsiyonu tahsis edilecek, hem de bedelsiz hisse verilecektir. Diğer kıdemli olmayan yöneticiler de sadece bedelsiz hisse alacaklardır. 2009 yılında ilk kez bedelsiz hisse tahsisi kapsamına, Fransa dışındaki yöneticilik görevinde çalışmayan personel ve çalışanlar da katılmıştır. Bu hisse opsiyonları genel olarak yedi yıllık bir dönem için sağlanmaktadır ve verildikten üç yıl sonra kullanılabilir. Ayrıca söz konusu opsiyonların kullanımı lehdarın opsiyonların kullandığı tarhte geçerli bir istihdam sözleşmesine sahip olmasına bağlıdır. Fransa'da yürürlükte olan vergi rejimi sebebiyle, vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet ettiği kabul edilen kişiler opsiyonlarını kullanmalarından sonra aldıkları hisselerini opsiyon kullanım tarihinden sonra dördüncü yıla kadar devredemezler.

Son olarak hisse opsiyonlarının ve bedelsiz hisselerin elde edilmesi lehdarın o tarihte Şirkette çalışıyor olmasına ve bazı tahsislerde, Grubun gösterdiği performansa bağlıdır.

2008 Planı

Ücretlendirme Komitesinin teklifi üzerine yönetim kurulu 21 Mart 2008 tarihinde yaptığı toplantısında, 30 Mayıs 2006 tarihinde yapılan genel kurulda alınan karar onbir uyarınca personelden bazı kişilere hisse opsiyonu tahsis edilmesini ve bedelsiz hisse verilmesini onayladı.

Hisse opsiyonu planı kapsamında, hisseli sermayenin %0.38'ine tekabül eden 2,208,920 opsiyon CEO'lar dahil 1,830 yöneticiye tahsis edildi. Bu opsiyonların kullanım fiyatı 67.08 EURO olarak belirlendi ve yönetim kurulu toplantısından önceki yirmi iş gününde Societe Generale hissesi için yuvarlatılmış ortalama piyasa fiyatına göre indirim yapılmadı. 1,830 tane lehdarın arasından, 430 kişi (%24) kadındı ve bağlı ortaklık çalışanları tüm lehdarların neredeyse %63'ünü oluşturuyordu. 2,208,920 hisse opsiyonu arasından, 1,021,239 adet opsiyon için minimum karlılık hedefleri şart koşulmuştu; yani Societe Generale Grubu için hisse başına kazanç (EPS) 2010 mali yılında 15 EURO'dan fazla olmalıydı. Vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet etmediği kabul edilen kıdemli yöneticiler ise sadece hisse opsiyonlarından tahsis aldılar.

Bedelsiz hisse verilmesi konusunda, bunların verilir verilmeyeceği üç yıl sonra ve iki aşamada (Societe Generale Grubu için 2 yıllık çalışmadan sonra %50 ve 3 yıllık çalışmadan sonra %50 olarak) belli olacaktır. Hisselerin kesin alınması ilgili lehdarın her aşamada geçerli bir istihdam sözleşmesine sahip olmasına bağlıdır. Fransız mevzuatı uyarınca, kesin olarak iktisap edilmelerinden sonra bu hisseler iki yıl boyunca devredilemezler. Bedelsiz hisseler gelecek olursak, 2,984,907 adet hisse 4,247 tane Grubun kıdemli

yöneticilerine tahsis edildi ve bu da hisseli sermayenin %0.51'ine tekabül etmekteydi. Bedelsiz hisse tahsis edilen 4,247 çalışandan, 1,186 tanesi (%28) kadındı ve ve bağlı ortaklık çalışanları tüm lehdarların neredeyse %24'ünü oluşturuyordu. 298,983 bedelsiz hissenin tahsisi için minimum karlılık hedeflerine ulaşma şart koşulmuştu; yani Societe Generale Grubu için hisse başına kazanç (EPS) 2009 mali yılında, ilk iktisap dilimi için 11 EURO'dan fazla olmalı ve ikinci dilim için 2010 mali yılında ise 15 EURO'dan fazla olmalıydı. Vergi ödemesi açısından sadece Fransa'da ikamet ettiği kabul edilen kişilere bedelsiz hisse verildi.

Sonuç olarak bedelsiz hisseler veya opsiyonlar 5,566 Grup kıdemli yöneticisine tahsis edildi ve bu lehdarlardan 2,492 tanesi (%45) ilk kez böyle bir ödül almıştı.

2009 Planı

Ücretlendirme Komitesinin teklifi üzerine yönetim kurulu 20 Ocak 2009 tarihinde yaptığı toplantısında, 27 Mayıs 2008 tarihinde yapılan genel kurulda alınan karar on altı uyarınca personelden bazı kişilere bedelsiz hisse verilmesine karar verdi. Vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet etmediği kabul edilen çalışanlar ve kıdemli olmayan yöneticiler de bedelsiz hisse verilecekler arasına dahil edildiler. 20 Ocakta yapılan yönetim kurulu toplantısında ayrıca hisse opsiyonu planının ilkeleri ve hacmi ve ayrıca belirli tahsislerde geçerli olacak koşullar, özellikle de performans koşulu tartışıldı. Yönetim kurulu hisse opsiyonları planı hakkında kararını, 20 Ocakta yapılan yönetim kurulu toplantısında belirlenen ilkelere göre, Mart 2009'da alacak.

Bedelsiz hisseler gelecek olursak, 3,090,740 adet hisse 4,803 tane Grubun kıdemli yöneticilerine tahsis edildi ve bu da hisseli sermayenin %0.53'üne tekabül etmekteydi. Bedelsiz hisse tahsis edilen 4,803 çalışandan, 1,500 tanesi (%31) kadındı ve 78 tane kıdemli olmayan yönetici de bedelsiz hisse tahsisi aldı. 3,090,740 hisse arasından 627,446 adet bedelsiz hissenin tahsisi için minimum karlılık hedeflerine ulaşma şart koşulmuştu; yani Societe Generale Grubu için 2009 ila 2011 mali yıllarında hisse başına kazancın (EPS) aritmetik ortalaması 7.50 EURO veya üzeri olmalıydı.

Vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet ettiği kabul edilenler ile vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet etmediği kabul edilenlere hisse tahsisinin yapılabileceği iki hak dönemi vardır ve hisse tahsisi yapıp yapılmayacağı tahsis tarihinde belirlenecektir. Vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet ettiği kabul edilen lehdarlar için, hisselerin tahsisi üç yıl sonra kesinleşecektir ve Vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet etmediği kabul edilen lehdarlar için ise, hisse tahsisi dört yıl sonra kesinleşecektir.

Hisselerin kesin alınması ilgili lehdarın her aşamada geçerli bir istihdam sözleşmesine sahip olmasına bağlıdır. Fransız mevzuatı uyarınca, kesin olarak iktisap edilmelerinden sonra bu hisseler iki yıl boyunca devredilemezler. Bu son önlem vergi ödemesi açısından Fransa'da ikamet etmediği kabul edilen lehdarlar için geçerli değildir.

31 Aralık 2008 itibarıyla SOCIETE GENERALE HİSSE OPSİYONU PLANLARI

Tahsis zamanında görevde bulunan İcra Komitesi üyelerine verilen opsiyonlarla ilgili bilgiler de mevcuttur

Verilen opsiyonlar

Veriliş tarihi	Kullanım fiyatı	Lehdar sayısı	Opsiyon sayısı	Opsiyon kullanım tarihi	Hisse devir tarihi	Opsiyon sona erme tarihi
Adi hisse opsiyonları	EUR 65.56	258	3,124,671	12 Ocak 2004	12 Ocak 2005	11 Ocak 2008
12 Ocak 2001						
İcra Komitesine		9	744,847			
16 Ocak 2002	EUR 57.17	1,092	3,614,262	16 Ocak 2005	16 Ocak 2006	15 Ocak 2009
İcra Komitesine		9	314,103			
22 Nisan 2003	EUR 47.57	1,235	4,028,710	22 Nisan 2006	22 Nisan 2007	21 Nisan 2010
İcra Komitesine		9	332,911			
14 Ocak 2004	EUR 64.03	1,550	4,071,706	14 Ocak 2007	14 Ocak 2008	13 Ocak 2011
İcra Komitesine		9	472,437			
13 Ocak 2005	EUR 68.61	1,767	4,397,150	13 Ocak 2008	13 Ocak 2009	12 Ocak 2012
İcra Komitesine		9	471,680			
18 Ocak 2006	EUR 98.12	1,065	1,650,054	18 Ocak 2009	18 Ocak 2010	17 Ocak 2013
İcra Komitesine		9	465,105			
25 Nisan 2006	EUR 113.72	143	147,525	25 Nisan 2009	25 Nisan 2010	25 Nisan 2013
İcra Komitesine		0	0			
19 Ocak 2007	EUR 121.93	1,076	1,165,286	19 Ocak 2010	19 Ocak 2011	18 Ocak 2014
İcra Komitesine		11	351,037			
Şarta bağlı itfa edilebilir SN opsiyonları						
19 Ocak 2007	EUR 121.93	3	180,000	19 Ocak 2010	19 Ocak 2011	18 Ocak 2014
CEO'lara		3	180,000			
Adi hisse opsiyonları						
18 Eylül 2007	EUR 109.87	159	129,375	18 Eylül 2010	18 Eylül 2011	17 Eylül 2014
İcra Komitesine		0	0			
21 Mart 2008	EUR 67.08	563	1,121,681	21 Mart 2011	21 Mart 2012	20 Mart 2015
İcra Komitesine		10	84,000			
Şarta bağlı EPS opsiyonları						
21 Mart 2008	EUR 67.08	1,267	1,021,239	21 Mart 2011	21 Mart 2012	20 Mart 2015
İcra Komitesine		10	84,000			
Şarta bağlı itfa edilebilir SN opsiyonları						
21 Mart 2008	EUR 67.08	2	66,000	21 Mart 2011	21 Mart 2012	20 Mart 2015
CEO'lara		2	66,000			
Toplam:			24,717,659			
İcra Komitesine			3,566,120			

Not: 2001 ve 2008 yılında, ödülleri hisse taahhüt opsiyonları olarak verildi. 2002'den 2007'ye kadar hisse satın alım opsiyonları verildi.

Kullanım fiyatı opsiyonların verilmesine karar verilen yönetim kurulu toplantısından önceki yir mi iş günü boyunca Societe Generale hissesinin ortalama piyasa fiyatına tekabül etmektedir.

(*r Değer, IRFS 2 kapsamında muhasebeleştirilen masrafları belirlemek için kullanılmıştır.

Societe Generale'de görülen opsiyon kullanım trendleri hesaba katılarak, hisse opsiyonunun verildiği tarihteki binomial model kullanılarak hesaplandı.

KULLANILAN OPSİYONLAR								İptal edilen opsiyonlar	2008 sonu itibarıyla kalan opsiyonlar	Birim Değeri IFRS 2 ⁷⁾	Potansiyel sulandırma etkisi
2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008				
0	0	0	44,250	1,117,434	1,138,411	579,196	34,080	211,300	0		
0	0	0	0	261,500	351,077	32,270	0				
	0	0	180	460,095	1,625,947	451,223	147,835	284,499	644,483	15.85	
	0	0	0	28,500	148,214	34,250	57,500				
		0	0	1,500	1,057,563	1,254,209	124,133	193,525	1,397,780	12.10	
		0	0	0	24,538	105,096	36,000				
			0	0	2,000	666,150	59,727	115,163	3,228,666	13.65	
			0	0	0	0	0				
				0	4,000	0	49,340	185,986	4,157,824	11.73	
				0	0	0	0				
					2,174	0	0	66,299	1,581,581	15.44	
					0	0	0				
					0	0	0	16,807	130,718	19.40	
					0	0	0				
						0	0	32,086	1,133,200	23.62	
						0	0				
						0	0	0	180,000	12.22	
						0	0				
						0	0	8,302	121,073	23.09	
						0	0				
							0	15,125	1,106,556	16.57	0.19%
							0				
							0	8,917	1,012,322	13.72	0.17%
							0				
							0	0	66,000	6.35	0.01%
							0				
0	0	0	44,430	1,579,029	3,830,095	2,950,778	415,115	1,138,009	14,760,203		
0	0	0	0	290,000	523,829	171,616	93,500				0.37%

SOCIETE GENERALE BEDELSİZ HİSSELERİ

31 Aralık 2008 itibarıyla

Tahsis zamanında görevde olan Grup kıdemli yöneticilerine
verilen hisseler hakkında bilgi mevcuttur

Verilen hisseler										
Veriliş tarihi	Lehdar sayısı	Hak sayısı	Nihai iktisap	Hisse devir tarihi	2006'da	2007'de iktisap edilen hisseler	2008'de	İptal edilen hisseler	2008 sonunda kalan hisseler	Birim değeri IFRS 2 (*)
18 Ocak 2006	2,058	388,112	31 Mart 2008	31 Mart 2010	120		332,441	55,551	0	83.12
18 Ocak 2006	2,058	386,930	31 Mart 2009	31 Mart 2011	120	0	69	31,046	355,695	78.30
Ara toplam 2006 planı		775,042			240	0	332,510	86,597	355,695	
İcra Komitesine	6	8,718								
(iki tarihte)										
19 Ocak 2007	2,801	441,035	31 Mart 2009	31 Mart 2011		235	83	21,787	418,930	105.72
19 Ocak 2007	2,801	439,958	31 Mart 2010	31 Mart 2012		235	83	21,776	417,864	99.08
Ara toplam 2007 planı		880,993				470	166	43,563	836,794	
İcra Komitesine	9	9,808								
(iki tarihte)										
Adi hisse hakları										
21 Mart 2008	3,595	1,343,564	31 Mart 2010	31 Mart 2012			0	14,622	1,328,942	53.13
21 Mart 2008	3,595	1,342,354	31 Mart 2011	31 Mart 2013			0	14,601	1,327,753	49.62
İcra Komitesine	11	9,890								
(iki tarihte)										
Şarta bağlı EPS Hakları										
21 Mart 2008	1,954	149,697	31 Mart 2010	31 Mart 2012			0	1,170	148,527	51.61
21 Mart 2008	1,954	149,292	31 Mart 2011	31 Mart 2013			0	1,168	148,124	41.09
İcra Komitesine	10	8,647					0	31,561	2,953,346	
(iki tarihte)										
Ara toplam 2008 planı		2,984,907								
İki plan için toplam		4,640,942			240	470	332,676	161,721	4,145,835	
İcra Komitesine		37,063								

(*) Değer IFRS 2 kapsamında muhasebeleştirilen masrafı belirlemek için kullanılmıştır.

AMF tavsiyelerine göre hazırlanan standart tablolar*

■ Tablo 1

HER BİR CEO'YA TAHSİS EDİLEN ÜCRET VE HİSSE OPSİYONLARI VE HİSSELER HAKKINDA ÖZET BİLGİ^(*)

	2007 mali yılı	2008 mali yılı
Bay Daniel BOUTON , Yönetim kurulu başkanı		
Mali yılda ödenmesi gereken ücret (Tablo 2'de ayrıntıları verilmiştir)	1,250,000	449,935
Mali yılda tahsis edilen opsiyonların değeri (Tablo 4'de ayrıntıları verilmiştir)	2,689,800	0
Mali yılda performansa göre tahsis edilen hisselerin değeri (Tablo 6'da ayrıntıları verilmiştir)	0	0
Toplam	3,939,800	449,935
Bay Frédéric OUDEA , CEO ⁽¹⁾		
Mali yılda ödenmesi gereken ücret (Tablo 2'de ayrıntıları verilmiştir)		618,681
Mali yılda tahsis edilen opsiyonların değeri (Tablo 4'de ayrıntıları verilmiştir)		521,900
Mali yılda performansa göre tahsis edilen hisselerin değeri (Tablo 6'da ayrıntıları verilmiştir)		0
Toplam		1,140,581
Bay Didier ALIX , Ortak CEO		
Mali yılda ödenmesi gereken ücret (Tablo 2'de ayrıntıları verilmiştir)	1,106,216	NA
Mali yılda tahsis edilen opsiyonların değeri (Tablo 4'de ayrıntıları verilmiştir)	1,075,920	626,280
Mali yılda performansa göre tahsis edilen hisselerin değeri (Tablo 6'da ayrıntıları verilmiştir)	0	0
Toplam	2,182,136	NA
Bay Séverin CABANNES , Ortak CEO ⁽²⁾		
Mali yılda ödenmesi gereken ücret (Tablo 2'de ayrıntıları verilmiştir)		NA
Mali yılda tahsis edilen opsiyonların değeri (Tablo 4'de ayrıntıları verilmiştir)		0
Mali yılda performansa göre tahsis edilen hisselerin değeri (Tablo 6'da ayrıntıları verilmiştir)		0
Toplam		NA
Bay Philippe CITERNE , Ortak CEO		
Mali yılda ödenmesi gereken ücret (Tablo 2'de ayrıntıları verilmiştir)	755,712	NA
Mali yılda tahsis edilen opsiyonların değeri (Tablo 4'de ayrıntıları verilmiştir)	0	0
Mali yılda performansa göre tahsis edilen hisselerin değeri (Tablo 6'da ayrıntıları verilmiştir)	0	0
Toplam	755,712	NA

⁽¹⁾ Bay Frédéric Oudéa'nın Ortak CEO olarak görevi 14 Mart 2008'de başladı ve 13 Mayıs 2008'de CEO oldu.⁽²⁾ Bay Séverin Cabannes'in Ortak CEO olarak görevi 31 Mayıs 2008'de başladı.⁽³⁾ Bu rakam mali yılda gerçekleştirilen görevler için ödenmesi gereken ücreti göstermektedir.^(*) IAS 33 standardı uyarınca, 04/2006'da ve 01/2008'de gerçekleştirilen sermaye artırımları sırasında Societe Generale hisselerinden rüçhan hakkını içeren hisse taahhüt haklarının ayrılmasından sonra, hisse başına tahsis edilen veriler ayrılmadan sonra hisselerin verilebilecek kısmını göstermesi için Euronext tarafından yayınlanan orana göre düzeltilmiştir.

Tablo 2

HER BİR CEO'NUN ÜCRETİ HAKKINDA ÖZET BİLGİLER 1

	2007 mali yılı		2008 mali yılı	
	Ödenen tutarlar	Mali yılda ödenecek tutarlar	Ödenen tutarlar	Mali yılda ödenecek tutarlar
Bay Daniel BOUTON, Yönetim kurulu başkanı				
-baz maaş	1,250,000	1,250,000	350,000	449,935
-performansa bağlı ödeme ⁽²⁾	2,003,350	0	0	0
-istisnai ücret	0	0	0	0
-huzur hakları	48,694	0	0	0
-aynı menfaatler ⁽³⁾	0	0	0	0
Toplam	3,302,044	1,250,000	350,000	449,935
Bay Frédéric OUDEA, CEO				
-baz maaş			612,742	612,742
-performansa bağlı ödeme ⁽²⁾			0	0
-istisnai ücret			0	0
-huzur hakları			0	0
-aynı menfaatler ⁽³⁾			5,939	5,939
Toplam			618,681	618,681
Bay Didier ALIX, Ortak CEO				
-baz maaş	500,000	500,000	500,000	500,000
-performansa bağlı ödeme ⁽²⁾	687,500	500,000	500,000	NA
-istisnai ücret	0	100,000	100,000	0
-huzur hakları	0	0	0	0
-aynı menfaatler ⁽³⁾	6,216	6,216	6,818	6,818
Toplam	1,193,716	1,106,216	1,106,818	NA
Bay Séverin CABANNES, Ortak CEO				
-baz maaş			251,505	251,505
-performansa bağlı ödeme ⁽²⁾			0	NA
-istisnai ücret			0	0
-huzur hakları			0	0
-aynı menfaatler ⁽³⁾			6,534	6,534
Toplam			258,039	NA
Bay Philippe CITERNE, Ortak CEO				
-baz maaş	750,000	750,000	375,000	375,000
-performansa bağlı ödeme ⁽²⁾	1,209,980	0	0	NA
-istisnai ücret	0	0	0	0
-huzur hakları	36,067	0	0	
-aynı menfaatler ⁽³⁾	5,712	5,712	5,718	5,718
Toplam	2,001,759	755,712	380,718	NA

(1) Ücret CEO görevi karşılığında verilen tutarı göstermektedir. Vergi öncesi brüt tutar olarak EURO para biriminde verilmiştir. Bay Oudea ve Bay Cabannes'e 2008'de çalışan olarak sırasıyla EUR 241,291 ve EUR 412,111 ödenmiştir.

(2) Bu ücretin hesaplanmasında kullanılan kriterler CEO'lann ücretlerini gösteren bölümde ayrıntılı olarak açıklanmıştır. Ortak CEO'lara yapılan performansa bağlı ödeme Nisan 2009'daki yönetim kurulu toplantısında belirlenecektir.

(3) Bu şirket arabasının mevcut olmasına bağlıdır.

(4) EUR 100,000 tutarındaki bu ikramiye 2007 yılında kendi kontrolü altında olan perakende bankacılık bölümünün gösterdiği mükemmel performans karşılığında Bay Alix'e 14 Nisan 2008 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan karar uyarınca verilmiştir.

■ Tablo 3

CEO OLMAYAN ÇALIŞANLARA ÖDENEN HUZUR HAKKI VE DİĞER ÜCRETLER HAKKINDA TABLO

CEO olmayan çalışanlar	2007 mali yılında ödenen tutarlar	2008 mali yılında ödenen tutarlar
Jean AZEMA		
Huzur hakları ^(a)	18,391	24,925
Diğer ücretler	0	0
Michel CICUREL		
Huzur hakları	51,219	59,785
Diğer ücretler	0	0
Elie COHEN		
Huzur hakları	82,951	77,680
Diğer ücretler	0	0
Robert DAY		
Huzur hakları	23,442	24,925
Diğer ücretler		
Jean-Martin FOLZ		
Huzur hakları	-	21,136
Diğer ücretler	0	0
Antoine JEANCOURT-GALIGNANI		
Huzur hakları	63,846	67,280
Diğer ücretler	0	0
Elisabeth LULIN		
Huzur hakları	80,426	77,680
Diğer ücretler	0	0
Gianemilio OSCULATI		
Huzur hakları	36,700	80,585
Diğer ücretler	0	0
Philippe PRUVOST		
Huzur hakları ^(b)	36,068	30,735
Diğer ücretler	0	0
Gérard RÉVOLTE		
Huzur hakları ^(c)	13,917	36,545
Diğer ücretler	0	0
Patrick RICARD		
Huzur hakları	48,694	56,880
Diğer ücretler	0	0
Luc VANDELDELDE		
Huzur hakları	11,392	39,450
Diğer ücretler	0	0
Marc VIENOT		
Huzur hakları	36,068	6,695
Diğer ücretler	0	0
Anthony WYAND		
Huzur hakları	77,901	88,080
Diğer ücretler	0	0
Oy hakkı olmayan yönetim kurulu üyesi		
Kenji MATSUO		
Huzur hakları ^(d)	12,837	13,305
Diğer ücretler	0	0

(a) Groupama Vie'ye ödendi.

(b) Societe Generale SNB sendikasına ödendi.

(c) Societe Generale CFDT sendikasına ödendi.

(d) Meiji Yasuda Life Insurance'a ödendi.

■ Tablo 4

İHRAÇ EDEN VEYA HERHANGİ BİR GRUP ŞİRKETİ TARAFINDAN HERBİR CEO'YA MALİ YILDA TAHSİS EDİLEN HİSSE TAAHHÜT VEYA SATIN ALIM OPSİYONLARI

CEO'nun ismi	Plan tarihi	Opsiyon türü (Satın alım veya taahhüt)	Konsolide mali tablolardaki yöntem kullanılarak belirlenen opsiyonların değeri ⁽¹⁾	Mali yıl içinde tahsis edilen opsiyon sayısı	Kullanım fiyatı	Kullanma dönemi
Daniel Bouton	21 Mart 2008	Taahhüt	16.57	0	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015
Frédéric Oudéa	21 Mart 2008	Taahhüt	16.57	20,000	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015
Frédéric Oudéa ⁽²⁾	21 Mart 2008	Taahhüt	6.35	30,000	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015
Philippe Citerne	21 Mart 2008	Taahhüt	16.57	0	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015
Didier Alix	21 Mart 2008	Taahhüt	16.57	24,000	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015
Didier Alix ⁽²⁾	21 Mart 2008	Taahhüt	6.35	36,000	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015
Séverin Cabannes	21 Mart 2008	Taahhüt	16.57	16,145	EUR 67.08	21 Mart 2011- 20 Mart 2015

⁽¹⁾ Bu değer opsiyonların IFRS 2 uyarınca tahsis tarihi itibarıyla değerini göstermektedir ve performans kriterleri ile ilgili indirim ve hakkın verildiği dönemin sonunda şirkette çalışıyor olma olasılığı göz önüne alınmıştır fakat IFRS 2 kapsamında hakkın verildiği döneme masraflı yayma işleminden önceki değer hesaba katılmıştır.

⁽²⁾ Performans koşullarına bağlı olarak tahsis edilen opsiyonlar. Sayfa 86'ya bakınız.

■ Tablo 5

MALİ YIL İÇİNDE KULLANILAN HİSSE TAAHHÜT VEYA SATIN ALIM OPSİYONLARI

CEO'nun ismi	Plan tarihi ⁽¹⁾	Mali yıl içinde kullanılan opsiyonların sayısı	Kullanım fiyatı
Daniel Bouton	16 Ocak 2002	45,500	EUR 57.17
Daniel Bouton	22 Nisan 2003	36,000	EUR 47.57
Frédéric Oudéa		2008'de kullanılmadı	
Philippe Citerne		2008'de kullanılmadı	
Didier Alix		2008'de kullanılmadı	
Séverin Cabannes		2008'de kullanılmadı	
Toplam		81,500	

⁽¹⁾ Yönetim kurulu toplantısı tarihi

Tablo 6

HER BİR CEO'YA PERFORMANSA BAĞLI OLARAK TAHSİS EDİLEN HİSSELER (1)

İhraç eden tarafından her bir CEO'ya performansa bağlı olarak tahsis edilen hisseler	2008 mali yılında tahsis edilen hisse adedi	Hisselerin değeri ⁽³⁾	İktisap tarihi	Mevcudiyet tarihi	Performans koşulları
Plan tarihi ⁽²⁾					

TOPLAM

GEÇERLİ DEĞİL:
BU GÖREV İÇİN BEDELSİZ HİSSE VERİLMEMİŞTİR

(1) Performans hisseleri CEO'lara Madde L225-197-1 hükümleri ve Fransız ticaret yasası uyarınca tahsis edilen bedelsiz hisselerdir. Ekim 2008'de açıklanan AFEP/MEDEF tavsiyelerinde öngörülen ilave şartlara tabidir.

(2) Yönetim kurulu toplantısı tarihi

(3) Bu değere opsiyonların IFRS 2 uyarınca tahsis tarihi itibarıyla değerini göstermektedir ve performans kriterleri ile ilgili indirim ve hakkın verildiği dönemin sonunda şirkette çalışıyor olma olasılığı göz önüne alınmıştır fakat IFRS 2 kapsamında hakkın verildiği döneme masrafı yayma işleminden önceki değer hesaba katılmıştır.

Tablo 7

HER CEO İÇİN MALİ YILDA KESİN OLARAK TAHSİS EDİLEN PERFORMANS HİSSELERİ (1)

Total	Plan tarihi	Mali yıl içinde mevcut olan hisse adedi
-------	-------------	---

GEÇERLİ DEĞİL:
BU GÖREV İÇİN BEDELSİZ HİSSE
VERİLMEMİŞTİR

Toplam

(1) Performans hisseleri CEO'lara Madde L225-197-1 hükümleri ve Fransız ticaret yasası uyarınca tahsis edilen bedelsiz hisselerdir. Ekim 2008'de açıklanan AFEP/MEDEF tavsiyelerinde öngörülen ilave şartlara tabidir..

■ Tablo 8

VERİLEN HİSSE TAAHHÜT VEYA SATIN ALIM OPSİYONLARI – TAAHHÜT VEYA SATIN ALIM OPSİYONLARI HAKKINDA BİLGİ*							
Genel kurul toplantısı tarihi	30 Mayıs 2006	30 Mayıs 2006	29 Nisan 2004	29 Nisan 2004	23 Nisan 2002	23 Nisan 2002	13 Mayıs 1997
Yönetim kurulu toplantısı tarihi	21 Mart 2008	19 Ocak 2007	18 Ocak 2006	13 Ocak 2005	14 Ocak 2004	22 Nisan 2003	16 Ocak 2002
Taahhüt veya satın alım için mevcut olan toplam hisse adedi ⁽¹⁾	2,208,920	1,345,286	1,650,054	4,397,150	4,071,706	4,030,221	3,614,262
CEO'lar için taahhüt veya satın alım için mevcut hisse adedi ⁽²⁾							
CEO 1: Daniel Bouton	0	160,296	129,214	131,185	131,185	114,524	95,482
CEO 2: Frédéric Oudéa	50,000	13,403	15,331	23,505	19,679	15,799	10,086
CEO 3: Philippe Citerne	0	96,178	71,068	72,153	72,153	63,730	50,339
CEO 4: Didier Alix	60,000	64,119	31,833	46,463	49,196	38,227	28,000
CEO 5: Séverin Cabannes	16,145						
Opsiyonların kullanımı için başlangıç tarihi	21 Mart 2011	19 Ocak 2010	18 Ocak 2009	13 Ocak 2008	14 Ocak 2007	22 Nisan 2006	16 Ocak 2005
Sona erme tarihi	20 Mart 2015	18 Ocak 2014	17 Ocak 2013	12 Ocak 2012	13 Ocak 2011	22 Nisan 2010	15 Ocak 2009
Taahhüt veya satın alım fiyatı ⁽³⁾	67.08	121.93	98.12	68.61	64.03	47.57	57.17
Kullanım prosedürleri (planda birkaç dilim olması durumunda)							
31 Aralık 2008 itibarıyla hisse adedi	0	0	2,174	53,340	727,877	2,435,894	2,685,280
İptal edilen veya süresi dolan taahhüt veya satın alım opsiyonlarının toplam sayısı	24,042	32,086	66,299	185,986	115,163	195,036	284,499
Mali yılın sonunda bakiye kalan taahhüt veya satın alım opsiyonları	2,184,878	1,313,200	1,581,581	4,157,824	3,228,666	1,397,780	644,483

(1) Bir opsiyonun kullanılması kullanılan lehden bir SG hissesi hakkı verir. Bu tabloda sermaye artırımları sonrasında yapılan düzeltmeler yer almaktadır. Bu satırda tahsis tarihinden itibaren kullanılan opsiyonlar hesaba katılmamıştır.

(2) Bay Oudéa ve Bay Cabannes 2008'de CEO olarak tayin edildi.

(3) Taahhüt veya satın alım fiyatı yönetim kurulu toplantısından önceki yirmi iş günü boyunca, Societe Generale hissesinin yuvarlatılmış ortalama piyasa fiyatına eşittir.

(*) Tabloda sadece CEO'lar için opsiyonların verildiği planlar gösterilmiştir.

Tablo 9

CEO OLMAYAN EN ÜSTTEKİ ON ÇALIŞANA VERİLEN HİSSE TAAHHÜT VEYA SATIN ALIM OPSİYONLARI VE BU KİŞİLER TARAFINDAN KULLANILAN OPSİYONLAR

	Tahsis edilen toplam opsiyon sayısı/taahhüt edilen veya satın alınan hisseler	Ağırlıklı ortalama fiyat
İhraç eden şirket ve opsiyon tahsisi kapsamına alınmış her türlü şirket tarafından, ihraç eden şirketin ve bu kapsama alınan her türlü şirketin en üstteki on çalışanına verilen en yüksek sayıdaki opsiyonlar	723,330	22.01
İhraç eden şirket veya yukarıda belirtilen şirketler ile ilgili olan ve mali yıl içinde ihraç eden şirketin ve diğer şirketlerin en üstteki on çalışanı tarafından kullanılan ve satın alınan veya taahhüt edilenleri en fazla olan opsiyonlar	107,138	56.32

Tablo 10

CEO'LARIN DURUMU

	Görev tarihleri		İstihdam sözleşmesi ¹⁾		İlave emeklilik planı ⁽²⁾		Görevi bırakma veya değiştirme sonucunda ödenmesi gereken veya ödenme ihtimali bulunan ücret veya menfaatler		Rekabet etmeme maddesi ile ilgili ücret(3)	
	Başlangıç	Son	Evet	Hayır	Evet	Hayır	Evet	Hayır	Evet	Hayır
Daniel Bouton Yönetim kurulu başkanı	1993			X	X			X		X
Frédéric Oudéa CEO ⁽⁴⁾	2008		X		X		X		X	
Didier Alix Ortak CEO	2006		X		X			X		X
Séverin Cabannes Ortak CEO	2008		X		X			X		X
Philippe Citerne Ortak CEO	1997		X		X			X		X

(1) CEO görevi bir istihdam sözleşmesi ile birlikte sürdürülebileceğinden, AFEPMEDF yönetmelikleri uyarınca dikkate alınması gereken kişiler sadece yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu başkanı ve CEO ve yönetim kurulu olan şirketlerde CEO'dur.

(2) İlave emeklilik planları hakkında ayrıntılı bilgi sayfa 87 ve 88'de verilmiştir. Bay Daniel Bouton'a 12 Mayıs 2008 tarihinden itibaren bu plan kapsamında ilave haklar verilmemiştir.

(3) Rekabet etmeme ücreti hakkında ayrıntılı bilgiler sayfa 87 ve 88'de verilmiştir.

(4) Şu anda askıya alınmış bulunan CEO'nun istihdam sözleşmesi yeni bir sosyal koruma sistemi (ilave sağlık sigortası ve kişisel korunma sigortası uygulamaya konulduğunda 2009 yılında sona erecektir..

CEO'LAR TARAFINDAN SOCIETE GENERALE HİSSELERİ İLE YAPILAN İŞLEMLER

AMF Genel Yönetmelikleri Madde 223-26 hükümleri uyarınca yayınlanan özet beyan

Yönetim kurulu başkanı ve CEO Daniel BOUTON, aşağıdaki tarihte 1 işlem yapmıştır:

Hisse/diğer mali araçlar için taahhüt
21 Şubat 2008

Yönetim kurulu başkanı ve CEO Daniel BOUTON, aşağıdaki tarihlerde 13 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin elden çıkarılması	Hisse/diğer mali araçların iktisabı
3 Temmuz 2008	
3 Temmuz 2008	3 Temmuz 2008
6 Ağustos 2008	
6 Ağustos 2008	6 Ağustos 2008
4 Eylül 2008	4 Eylül 2008
4 Eylül 2008	
2 Ekim 2008	2 Ekim 2008
2 Ekim 2008	
6 Ekim 2008	

Ortak CEO Didier ALIX, aşağıdaki tarihlerde 2 işlem yapmıştır:

Hisse/diğer mali araçların iktisabı	Hisse/diğer mali araçların Taahhüdü
21 Şubat 2008	22 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Didier ALIX ile ilişkili taraflar aşağıdaki tarihte 1 işlem yapmıştır :

Hisse iktisabı

26 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Michel CICUREL ile ilişkili taraflar aşağıdaki tarihte 1 işlem yapmıştır:

Hisse/diğer mali araçların taahhüdü
12 Mart 2008

27 Mayıs 2008 tarihine kadar yönetim kurulu üyeliği yapacak olan Ortak CEO Philippe CITERNE aşağıdaki tarihte 1 işlem yapmıştır:

Hisse/diğer mali araçların taahhüdü

27 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Elie COHEN aşağıdaki tarihte 1 işlem yapmıştır:

Hisse/diğer mali araçların taahhüdü
11 Mart 2008

Yönetim kurulu üyesi Robert A. DAY aşağıdaki tarihlerde 10 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin elden çıkarılması	Diğer mali araçların elden çıkarılması
9 Ocak 2008	25 Şubat 2008
18 Ocak 2008	28 Şubat 2008
June 12, 2008	29 Şubat 2008
12 Haziran 2008	
13 Haziran 2008	
16 Haziran 2008	
3 Ekim 2008	

Yönetim kurulu üyesi olan Robert A. DAY ile ilişkili taraflar aşağıdaki tarihlerde 24 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin elden çıkarılması	Diğer mali araçların elden çıkarılması
10 Ocak 2008	25 Şubat 2008
10 Ocak 2008	25 Şubat 2008
18 Ocak 2008	25 Şubat 2008
12 Haziran 2008	25 Şubat 2008
12 Haziran 2008	25 Şubat 2008
13 Haziran 2008	25 Şubat 2008
12 Haziran 2008	28 Şubat 2008
12 Haziran 2008	28 Şubat 2008
13 Haziran 2008	28 Şubat 2008
12 Haziran 2008	29 Şubat 2008
12 Haziran 2008	29 Şubat 2008
13 Haziran 2008	29 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Jean-Martin FOLZ aşağıdaki tarihte 1 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin/diğer mali araçların taahhüdü
27 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Antoine JEANCOURT-GALIGNANI aşağıdaki tarihte 1 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin/diğer mali araçların taahhüdü
13 Mart 2008

Yönetim kurulu üyesi Elisabeth LULIN, aşağıdaki tarihlerde 2 tane işlem yapmıştır:

Diğre mali araçların elden çıkarılması	Hisselerin/diğer mali araçların taahhüdü
29 Şubat 2008	29 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Patrick RICARD aşağıdaki tarihte 1 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin/diğer mali araçların taahhüdü
27 Şubat 2008

Yönetim kurulu üyesi Luc VANDEVELDE aşağıdaki tarihte 1 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin/diğer mali araçların taahhüdü
13 Mart 2008

Yönetim kurulu üyesi Anthony WYAND ile ilişkili taraflar aşağıdaki tarihte 1 tane işlem yapmıştır:

Hisselerin/diğer mali araçların taahhüdü
21 Şubat 2008

Kanuni Denetçiler

Societe Generale'nin mali tabloları Bay Philippe Peuch-Lestrade tarafından temsil edilen Ernst & Young Audit ve Bay José- Luis Garcia tarafından temsil edilen Deloitte et Associés (Deloitte Touche Tohmatsu Ekim 2004'e kadar), tarafından müştereken tasdik edilmektedir. Bu firmaların görevi 2011 hesaplarının kapanmasından sonra sona erecektir.

Yönetim kurulunun yaptığı teklif üzerine Ernst & Young ve Deloitte et Associés görevleri 2005 mali tablolarının onaylanması için 2006'da toplantıya çağrılan genel kurul tarafından yenilendi.

2001 yılından itibaren, Şirketin Kanuni Denetçilerinin bağımsızlığını güçlendirmek için, yönetim kurulu denetleme dışı işler ile ilgili olarak Kanuni Denetçiler ağına ödenen ücretleri sınırladı.

2002 yılında yönetim kurulu harici denetçilere ve ait oldukları firmalara verilebilecek çeşitli görevler arasında ayırım yapan daha sıkı kuralları benimsedi.

01 Ağustos 2003 tarihli Fransız Güvenlik Yasası Kanuni Denetçilerin bağımsızlığı ile ilgili mevzuatı değiştirdi. Bu değişiklik Kanuni Denetçilerin tüm Grup şirketlerine denetim hizmeti dışında hizmetler vermesini yasaklamakta ve Kanuni Denetçilerin ait oldukları firmaların verebileceği hizmetleri sınırlandırmaktadır. Tüm Kanuni Denetçiler için geçerli olan uyum kuralları denetlemedikleri Grup şirketlerine kendi firmalarının üyelerinin verdiği hizmetler için kısıtlamalar koymaktadır.

Kasım 2003'de yapılan yönetim kurulu toplantısında bu değişikliklerden söz edildi ve Grup şirketleri ile Ernst & Young Audit, Deloitte et Associés ve örgütleri arasındaki ilişkiler ile ilgili yeni kurallar konuldu. Bu kurallar ilgili yasadaki kurallardan daha sıkıdır çünkü Kanuni Denetçilerin sadece Fransa dışındaki Grup bağlı ortaklıkları için geçerli denetim görevleriyle direkt olarak bağlantılı olmayan hizmetleri Denetim Komitesinden önceden yazılı izin aldıktan sonra vermesini öngörmektedir.

Kanuni Denetçilerin uyum kuralları 16 Kasım 2005 tarihli kararname ile kabul edildi ve 24 Nisan 2006 ve 2 Temmuz 2008 tarihli kararname ile değiştirildi. Bu kurallar yasayla konulan sınırlamaları pekiştirmekte ve yasak olan tüm hizmetlerin listesini vermektedir. Kanuni Denetçileri bağımsızlıklarından, kendi örgütlerinden gelen ve denetlemedikleri bir şirkete hizmet veren denetçiler yüzünden taviz vermemekle yükümlü kılmakta ve bu konuda örnek hizmetlerin bir listesini vermektedir.

17 Mayıs 2006 tarihinde yaptığı toplantısında yönetim kurulu, uyum kurallarını içeren yeni kuralları benimsedi. Yapılan değişikliklerin zaten bir Kanuni Denetçiler örgütü tarafından verilen hizmetlerde kendini gösteren Grup ilkeleri üzerinde önemli bir etkisi yoktu. Bu kurallarda farklı görevler daha kesin tanımlanmakta ve ayrıca başka bir Grup şirketi tarafından Kanuni Denetçiden veya ait olduğu örgütün üyelerinden yerine getirmesi istenmeyecek hizmetler açık bir şekilde anlatılmaktadır.

Kanuni Denetçiler her yıl çalışmaları karşılığında kazandıkları ücretleri beyan etmektedirler. Yukarıda belirtilen kuralların uygulandığı bir süreçte her yıl Denetim Komitesine bir rapor sunulmaktadır ve Kanuni Denetçilerin her görev sırasında ait oldukları örgütlere ödenen ücretleri ayrıntılı bir şekilde gösterilmektedir.

2008 YILINDA KANUNİ DENETÇİLERE ÖDENEN ÜCRETLER

	Ernst & Young Audit				Deloitte&Associés			
	Tutar (vergiler hariç)		%		Tutar (vergiler hariç)		%	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
(Bin Euro)								
Denetim								
Kanuni denetim, tasdik, ana şirket hesabı ve konsolide hesapların incelenmesi								
İhraç eden şirket	4,700	2,459			6,222	4,244		
Tam olarak konsolide edilen bağlı ortaklıklar	10,039	10,048			9,948	6,872		
Bağlantılı görevler								
İhraç eden şirket	456	636			502	655		
Tam olarak konsolide edilen bağlı ortaklıklar	1,183	765			1,316	589		
Ara toplam	16,377	13,908	99.83%	99.14%	17,989	12,360	99.59%	99.87%
Diğer hizmetler								
Yasal, mali, sosyal	24	0			33	0		
Diğer (Denetim ücretlerinden > 10% ise belirtiniz)	4	121			41	16		
Ara toplam	28	121	0.17%	0.86%	73	16	0.41%	0.13%
Toplam	16,405	14,029	100.00%	100.00%	18,062	12,376	100.00%	100.00%

■ DAHİLİ KONTROL VE RİSK YÖNETİMİ PROSEDÜRLERİ HAKKINDA YÖNETİM KURULU BAŞKANI RAPORU (1)

Bu rapor Fransız Ticaret Yasası madde L. 225-37 hükümleri uyarınca hazırlanmıştır. Konsolide edilmiş Societe Generale Grubu tarafından gerçekleştirilen dahili kontrollerin özetini vermektedir ve Grubun tüm faaliyet kolları ve bağlı ortaklıkları tarafından gerçekleştirilen dahili kontrol prosedürlerinin ayrıntılı bir tanımını verme amacıyla değildir. Halka arz gerçekleştiren ve Grubun bir bağlı ortaklığı olarak faaliyet gösteren her Fransız limitet şirketinin yönetim kurulu başkanı özel bir rapor hazırlamak zorundadır.

Bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan risklerin fazlalığı ve çeşitliliği göz önüne alındığında, faaliyetlerin devam ettirilmesinde önemli bir rol oynayan risk yönetimi politikasının dahili kontrolde hayati öneme sahip olduğu görülebilir. Bu politika ulusal seviyede geçerli olan sıkı yönetmeliksel çerçevenin bir parçasını oluşturmaktadır ve aynı zamanda uluslararası seviyede (Basel Komitesi, Avrupa Birliği) çeşitli projelerin odak noktasıdır. Dahili kontrol Grubun tüm faaliyetleri için geçerlidir. Aslında dahili kontrol ile ilgili esas sorumluluk işletme personeline ait olsa da, özellikle Risk Bölümü, Şirket Sekreteri (özellikle Uyumdan sorumlu olan) ve Grubun tüm finans departmanları ile birlikte Dahili Denetim Departmanı ve Genel Kontrol Departmanı gibi bir dizi destek bölümü de bu konuda görevlidir.

Yukarıda sayılan bu bölümlerin tümü de bu raporun hazırlanmasına katkıda bulunmuştur. Yönetim kurulu başkanının raporu Denetim Komitesi tarafından incelendikten sonra Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Bankacılık faaliyetlerinde çok çeşitli riskler mevcuttur

Çok çeşitli ve devamlı geliştirilen faaliyetlere sahip olan Grup birçok riske maruz kalmaktadır. Bu riskleri beş ayrı kategoriye ayırmak mümkündür:

- **kredi riski** (ülke riski dahil): Bankanın müşterilerinin, özerk hisse ihraç edenlerin veya diğer karşı tarafların taahhütlerini yerine getirmemesinden kaynaklanan zarar riski ;
- **piyasa riski**: piyasa fiyatlarında ve faiz oranlarındaki değişikliklerden, bu unsurlar arasındaki ilişkiden ve değişkenliklerinden kaynaklanan zarar riski;
- **yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri**: faiz oranlarındaki veya döviz kurlarındaki değişiklikler yüzünden bankanın bilançosunda zarar riski veya artık amortisman riski;

- **likidite riski**: Grubun taahhütlerini yerine getirememesi riski;
- **işletme riskleri**, bunlara yasal riskler, uyum, muhasebe, çevre ve itibar riskleri ve prosedürler, personel, dahili sistemler veya meydana gelme olasılığı çok az olduğu halde yüksek zarar riski içeren olaylar da dahil olmak üzere, harici olaylar sonucunda oluşan bir zayıflık veya anormallik yüzünden meydana gelen zarar riskleri dahildir.

Dahili kontrol tüm bankacılık kurumları için geçerli olan sıkı yönetmeliksel çerçevenin bir parçasıdır

Bankacılık kurumlarında dahili kontrol yapılması ile ilgili koşullar Fransız Bankacılık ve Mali Düzenleme Komitesinin düzenli olarak güncellenen 97-02 sayılı tadil edilmiş yönetmeliğinde tanımlanmaktadır. Tüm kredi kuruluşları ve yatırım şirketleri için geçerli olan bu metin hem dahili kontrol konseptinin tanımını vermekte, hem de söz konusu şirketlerin faaliyetlerinden kaynaklanan çeşitli risklerin ölçümü ve sınırlandırılması ile ilgili özel kuralları ve ilgili kurumun gerçekleştirilen dahili kontrollerin kalitesini değerlendirmesine yarayan prosedürleri açıklamaktadır.

Haziran 2004'de Basel Komitesi kredi kuruluşları tarafından gerçekleştirilen dahili denetimlerin temelini oluşturması gereken dört ilke belirledi; bunlar: bağımsızlık, evrensellik, tarafsızlık ve yeterli kaynak bulundurmaktır.

Societe Generale'de bu ilkeler esasen çeşitli direktifler yoluyla uygulanmaktadır; bunlardan bir tanesi Grubun dahili kontrolü için gerekli genel çerçeveyi belirlerken, diğeri Grubun Denetim Tüzüğü'nü oluşturmada ve kalanları da Risk Bölümü'nün çalışmalarını ve kredi risklerinin, piyasa risklerinin, işletme risklerinin, yapısal risklerin (faiz oranı, döviz kuru, likidite) yönetimini ve uyum risklerinin yönetimini ele almaktadır.

Bu direktifler dahili kontrolü Grubun Genel Yönetiminin Şirket tarafından gerçekleştirilen işlemlerin ve Şirkette söz konusu olan örgütlenme yapısı ve prosedürlerin yürürlükte olan yasal ve yönetmeliksel hükümlere, mesleki ve ahlaki uygulamalara ve Şirketin idare organı tarafından belirlenen dahili yönetmeliklere ve politikalara uygun olup olmadığını belirlemesine yardım eden kaynaklar olarak tanımlanmaktadır.

(1) 2007 yılına kadar "Yönetim Kurulu Başkanının Dahili Kontrol Prosedürleri Hakkında Raporu" başlığıyla sunulan rapor, Fransız Ticaret Yasasının Madde L. 225-37 hükümlerinde yapılan değişiklik uyarınca, artık "Yönetim Kurulu Başkanının Dahili Kontrol ve Risk Yönetimi Hakkında Raporu" başlığıyla sunulmaktadır. Bu raporun "Kurumsal Yönetişim" bölümü 79 ila 104.üncü sayfalarda verilmektedir.

Dahili kontrolün amaçları aşağıda sıralanmıştır:

- Şirketin maruz kaldığı risklerin tespit edilip ölçülmesi ve yeterli seviyede kontrol edilmesi;
- mali bilgilerin ve yönetim bilgilerinin güvenilir, dürüst ve mevcut olmasını sağlamak;
- bilgi ve iletişim sistemlerinin kalitesinin doğrulanması.

Risk yönetimi ve kontrolünde rol sahibi olan oyuncular

■ Risk yönetimi organizasyonu ve prosedürleri en yüksek yönetim seviyesinde belirlenmektedir

Grubun risk yönetimini iki organ yapmaktadır; bunlar Yönetim Kurulu ve Risk Komitesidir.

Risklerin yönetiminde, önlenmesinde ve değerlendirilmesinde geçerli olan prosedürler Yönetim Kurulu ve özellikle de Risk Komitesi tarafından düzenli olarak derinlemesine analiz edilmektedir.

YÖNETİM KURULUNDAKİ DENETİM KOMİTESİNİN ROLÜ⁽¹⁾

Kanuni Denetçilerin çalışmasıyla ilgili sorumluluklarına ilaveten (denetçilerin seçimi, bağımsız olmalarının sağlanması ve iş programlarının incelenmesi), Denetim Komitesi Yönetim Kurulunun Grubun dahili kontrolü ile ilgili olarak yaptığı değerlendirmede önemli bir rol üstlenmektedir.

Bu anlamda Komite aşağıdakilerden sorumludur:

- Özellikle Finans Departmanı, Risk Bölümü ve Kanuni Denetçiler tarafından hazırlanan prosedürlere uygun olarak, risk yönetimi politikasını incelemek ve bilanço dışı taahhütleri takibe almak;
- Prosedürleri, riskleri, yasalara ve yönetmeliklere uygunluğu ve bankacılık ve maliye kurallarına uyumu kontrol etmek için uygulamaya konan dahili mekanizmaların yeterli ve uygun olup olmadığını incelemek;
- Grubun dahili kontrol programını ve bankacılık yönetmelikleri uyarınca hazırlanan dahili kontrol hakkında yıllık raporu incelemek ve dahili denetim departmanlarının işleyişi ve örgütlenmesi hakkında fikir bildirmek;

■ Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından gönderilen takip yazılarını incelemek ve bu mektuplara verilecek cevaplar hakkında yorumda bulunmak.

Görevinin bir parçası olarak, Denetim Komitesi uygun gördüğü durumlarda Şirketin CEO'larına, Kanuni Denetçilerine ve mali tablolardan, dahili kontrolden, risk yönetimi ve uyumdan sorumlu yöneticilere sorular sorma hakkına sahiptir.

Risk Komitesi Genel Yönetim tarafından yönetilir ve ayda en az bir kere İcra Komitesi ile birlikte toplanır. Bu toplantıların amacı risklerin yönetiminde temel alınacak çerçeveyi belirlemek, Grup portföylerinin özelliklerinde ve risklerinde meydana gelen değişiklikleri incelemek ve gerek duyulan stratejik değişiklikler hakkında karar almaktır. Grup aynı zamanda bir Önemli Riskler Komitesine sahiptir ve bu komite de önemli risklere maruz kalan alanları (tek tek karşı taraflardan veya bir portföyün belirli kesimlerinden kaynaklanan) incelemeye odaklanmıştır.

■ Genel Yönetimin yetkisi altında, Grubun işletme departmanlarından bağımsız olarak çalışan mali departmanları risklerin yönetimi ve daimi kontrolünde yoğunlaşmıştır.

Ayrı faaliyet kollarının departmanları Grubun İcra Komitesine, CEO'nun yetkisi altında Grubun stratejisini yönetme rolünü yerine getirmesi için ihtiyaç duyduğu tüm bilgileri sunmaktadır.

İş kollarının Finans Departmanları haricinde, tüm bu departmanlar direkt olarak Grubun Genel Yönetimine veya Şirket Sekreterine rapor vermektedirler (sekreter de bunun üzerine direkt olarak Genel Yönetime rapor verir) ve ayrıca Grubun yasa ve yönetmeliklere uygun faaliyet göstermesinden sorumludurlar.

■ **Risk Bölümü**, Grubun maruz kaldığı tüm risklerin (kredi riskleri, piyasa riskleri ve işletme riskleri) belirlenmesinden ve takibe alınmasından sorumludur;

■ **Grup Finans Departmanı**, stratejik ve mali yönetim sorumluluklarına ek olarak, kapsamlı muhasebe ve finans kontrolleri yapmaktadır (yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri);

■ **İş kollarının Finans Departmanları**, hiyerarşik olarak iş kollarının yöneticilerine bağlıdırlar ve fonksiyonel olarak Grup Finans Departmanına bağlıdırlar. Yerel seviyede hesapların doğru hazırlanmasını sağlar ve Gruba sunulan konsolide mali raporlardaki bilgilerin kalitesini kontrol ederler;

(1) Yönetim kurulu dahili yönetmeliği 17 Şubat 2009 tarihinde değiştirildi. Tescil Belgesinde sunulan yeni yönetmelik bu tarihten itibaren geçerlidir..

- **Grup Uyum Departmanı**, Grubun bankacılık ve yatırım faaliyetleriyle ilgili tüm uyum kurallarına ve ilkelerine personelin uymasını sağlar;
- **Grup Hukuk Departmanı**, Grubun faaliyetlerinin yasallığını ve uygunluğunu bağlı ortakların hukuk departmanları ile işbirliği yaparak kontrol ve takip eder;
- **Grup Vergi Departmanı**, tüm vergi yasalarına uygunluğu kontrol ve takip eder;
- **Grup Bilgi Sistemleri Bölümü**, bilgi sisteminin güvenliğinden sorumludur.
- **İşletme personelinin kendi faaliyetlerini sürekli denetlemesi** Societe Generale Grubunda daimi kontrolün temel taşıını oluşturmaktadır.

Ekim 2006'dan itibaren Risk Bölümünün İşletme Riskleri Birimi daimi denetim prosedürlerinin koordine edilmesinden ve bu sistemin Grup seviyesinde tutarlı çalışmasını desteklemek için, farklı Grup şirketlerinden gelen özet raporların bir araya getirilmesinden sorumlu kılınmıştır.

- **Dahili Denetim Departmanının esas rolü** bir Grup şirketindeki dahili kontrol sisteminin etkinliğini periyodik olarak değerlendirmektir.

Tüm Grup faaliyetlerinde ve Grup şirketlerinde bir Dahili Denetim Departmanı bulunmaktadır ve bu departman tüm faaliyetlerin denetlenmesinde yetkilidir. Mevcut riskler sebebiyle, her departmana hem niceliksel hem de niteliksel yönden görevlerini verimli bir şekilde yerine getirmesini sağlayacak yeterli kaynak verilmiştir. Sistem aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- **Dahili Denetim Departmanları**, hiyerarşik olarak iş kollarının yöneticilerine ve fonksiyonel olarak da Genel Denetim Departmanına bağlıdır;
- **Genel Teftiş**, hiyerarşik olarak Genel Yönetime bağlıdır.

Risklerin yönetilmesi ve değerlendirilmesi

■ Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi

İlk olarak ve en başta, **Yönetim Kurulu** riskleri değerlendirip kontrol ederek Şirketin stratejisini belirler ve uygulanmasını sağlar. Yönetim Kurulu özellikle Grubun risk yönetimi altyapılarının yeterli olmasını sağlar, Grubun faaliyetleri sonucunda genel olarak maruz kaldığı riskleri kontrol eder ve piyasa riskleriyle birlikte kredi riskleri için yıllık risk bütçelerini onaylar. Yılda bir kere (veya gerekli olduğunda daha sık aralıklarla) Genel Yönetim, Grubun risk yönetimi stratejisinde

önemli yönler ve gelişmeler hakkında Yönetim Kuruluna bir sunum yapar.

Yönetim Kurulu içinde **Denetim Komitesi** risklerin izlenmesi için şirket içinde oluşturulan yapının yeterli ve düzgün olup olmadığını incelemekten ve kurulan çerçeveye ve mevcut yasa ve yönetmeliklere uygunluğun sağlanmasından sorumludur. Genel Yönetimin hazırladığı özel sunumlardan yararlanan Komite, belirli piyasa riskleri ve yapısal faiz oranı riski ile ilgili olarak kontrol prosedürlerini inceler. Ayrıca risk limitleri belirlenirken bu Komitenin görüşü alınır. Bunların yanı sıra Komite Grubun global kaynak sağlama politikası ve ayrıca büyük meblağlar içeren özel kaynaklar hakkında görüş belirtir. Son olarak her yıl Bankacılık Komisyonuna sunulan risk değerlendirme ve kontrol prosedürleri raporunu inceler.

- **Faaliyetlerdeki büyümeyle bağlantılı risklerin yönetimi**

BİÇİMLENDİRİLEN BİR İKTİSAP SÜRECİ

Yeni şirketlerin ve varlıkların iktisabından kaynaklanan riskler sebebiyle, Grup düzenli olarak güncellenen açık bir kurallar bütünü oluşturmıştır.

İktisap projeleri değer yaratma potansiyellerinin değerlendirilebilmesi için sıkı bir şekilde analiz edilir. Grubun dahili kuralları gereği aşağıdaki hususların derinlenmesine incelenmesi gerekir:

- projeden kaynaklanan çeşitli riskler;
- muhasebe ve yönetim verilerinin güvenilirliği;
- dahili kontrol prosedürleri;
- Şirketin mali durumunun sağlam olup olmadığı;
- gelişme beklentilerinin hem maliyet sinerjileri hem de kazançların artması açısından gerçekçi olup olmadığı;
- entegrasyon koşulları ve entegrasyonun takibi.

İktisap öncesindeki bu değerlendirme gerekli olduğunda uzmanların yardımı alınarak (iş kollarının temsilcileri, Risk Bölümü, Genel Teftiş Departmanı, Muhasebe Departmanı, Uyum Departmanı, Hukuk Departmanı vb.) ilgili iş kolları tarafından yapılır.

Daha sonra proje onaylaması için Grup Finans Departmanına sunulur ve daha büyük kapsamlı iktisaplar söz konusu olduğunda, İcra Komitesine sunulur. Önemli iktisapların ayrıca önceden Yönetim Kurulu ve Genel Yönetim tarafından onaylanması gerekir.

İktisap edilen şirket, gerçekleştirilen iktisabın önemine göre uygun yönetim seviyesinde (Baş Mali İşler Görevlisi, İcra Komitesi, Genel Yönetim) her altı ayda bir değerlendirilen özel prosedürlere uygun olarak Grubun ilgili iş koluna entegre edilir. Daha sonra iktisap edilen şirketin dahili kontrol sistemi ve özellikle de risk yönetimi, muhasebe verilerinin ve mali verilerin hazırlanması ve söz konusu şirketin faaliyet alanına bağlı olarak, uyum prosedürleri tespit edilir. Bundan sonra şirketi mümkün olan en hızlı şekilde Grubun standartlarına uygun hale getirmek için gerekli önlemler alınır.

Bunların yanı sıra Grup Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu stratejik iktisapları takip ederler. Nisan 2008'de 2007'de gerçekleştirilen iktisaplarla ilgili özet bilgi Denetim Komitesine sunulmuştur. En son aşamada ise yeni şirketin iktisabı sonrasında bir geliştirme planı hazırlanır ve iki yıl sonra bu plan gözden geçirilir.

YENİ ÜRÜN KOMİTESİ

Her departman tüm yeni ürünlerin ve faaliyetlerin veya geliştirilmekte olan ürünlerin Yeni Ürün Komitesine sunulmasından sorumludur. Bu Yeni Ürün Komitesi, yeni bir ürün veya hizmetin piyasaya sürülmesinden önce, **bağlantılı tüm risklerin** tamamen anlaşılmasını, ölçülmesini, onaylanmasını ve uygun bilgi sistemleri ve bilgi işlem kanalları kullanılarak yeterli prosedürlere ve kontrollere tabi tutulmasını sağlama amacındadır.

■ Grup Risk Bölümü

Grup Risk Bölümü kredi, piyasa ve işletme risklerinden sorumludur. Grup içindeki şirketlerden tamamen ayrı olarak çalışır ve direkt olarak Genel Yönetime rapor verir. İyi yapılanmış, güçlü ve etkin bir risk yönetim sistemi uygulayarak ve Grup içinde gerçekleşen tüm işlemleri takip ederek Grubun gelişmesine ve karlılığına katkı sağlama amacındadır.

Yukarıda açıklanan nedenlerle Risk Bölümü aşağıdakilerden sorumludur:

- Grubun maruz kaldığı mali riskleri (kredi ve piyasa riskleri) ve işletme risklerini belirlemek;
- risklerin analiz edilmesinde, ölçümünde, onaylanmasında ve izlenmesinde geçerli olacak yöntemleri ve prosedürleri belirlemek ve doğrulamak;;
- risk bilgilendirme sistemlerinin yeterli olmasını sağlamak; risk portföylerini yönetmek ve farklı iş dalları arasında oluşan riskleri takip etmek;
- Grup için risklere ayrılacak karşılıkların seviyesini belirlemek.

Ayrıca Risk Bölümü Grubun satış müdürlerinin teklif ettikleri işlemlerden kaynaklanan risklerin değerlendirilmesine yardım etmektedir.

Risk Bölümü personelinin ücretleri uluslar arası mali topluluğun benimsediği politikaya uygun olarak, risk yönetimi yaptıkları faaliyetlerde gerçekleşen performansa bağlı kılınmamıştır.

KARŞI TARAF RİSKLERİ İLE İLGİLİ PROSEDÜRLER:

- Risk Bölümünün yaptığı tavsiyelere göre, Risk Komitesi farklı ülkeler, coğrafi bölgeler, sektörler, ürünler, müşteriler vb. için özel konsantrasyon limitlerini belirler;
- Belirli bir müşteri veya müşteri grubu ile ilgili olarak iş kollarından gelen tüm izin talepleri müşteri hakkında derinlemesine bilgi sahibi olan özel bir satış departmanına yönlendirilir;
- İş kolları ve Risk Bölümü üstlenilen risk türüyle en iyi şekilde ilgilenebilecek ekibe, analiz edip onaylaması için tüm taahhüt dosyalarını gönderir;
- En hassas durumdaki karşı taraflar ve/veya krizden en çok etkilenebilecek olanlar, yukarıya doğru işleyen önlemlere tabi tutulur ve gündelik yönetim daha sıkı yapılır (gözlem altına alma, izinlerin ayarlanması, rating'lerin indirilmesi, Grubun İcra Komitesine sunulan durumdaki gelişmeler hakkında düzenli bilgi verme gibi).

PİYASA RİSKİ İLE İLGİLİ PROSEDÜRLER:

- Yönetim Kurulu Risk Bölümünün tavsiyelerine göre Risk Komitesi tarafından belirlenen ana limitleri onaylar;

2008 yılında, mali krizin ciddi boyutlarda olması Yönetim Kurulunun Grubun piyasa riski politikasını ve özellikle de risk limitlerini tekrar gözden geçirmesine sebep oldu.

- modeller sürekli olarak iyileştirilir ve özellikle yeni risk faktörleri göz önüne alınarak düzenli desteklenir;

İŞLETME RİSKLERİ

İşletme riskleri İşletme Riskleri Departmanını oluşturan (Risk Bölümüne bağlıdır) işletme riskleri birimi ve faaliyet birimlerinde ve fonksiyonel bölümlerde işletme risklerinin yönetiminden ve kontrolünden sorumlu ekipler tarafından yönetilir.

İşletme riskleri biriminin görevleri şunlardır:

- işletme riskleri yönetimi stratejisinin belirlenmesi ve uygulanması;
- işletme riskleri ve bağlantılı kontroller açısından mevcut ortamı analiz etmek ve gelişimleriyle birlikte Grubun risk profili açısından doğrudan sonuçları değerlendirmek;

- tüm grupta geçerli olacak bir işletme riski yönetimi kültürü oluşturmak;
- ortak hedefler belirlemek ve başarılması için ekip çalışmasını desteklemek;
- teknik uzmanlık geliştirmek ve en iyi uygulamaları teşvik etmek.

Bu birimin bir bütün olarak fonksiyonel açıdan denetiminin bir parçası olarak, İşletme Riskleri Departmanı Grubun işletme risklerinin farklı şirketleri arasında izlenmesini ve yönetimini sağlar ve Genel Yönetime, Yönetim Kuruluna ve Fransız Bankacılık Komisyonuna sunulması gereken tüm raporlardan sorumludur. Ayrıca sistemin tutarlılığını ve doğruluğunu iyileştirmeye ve mevcut ya da gelecekteki yönetmeliksel hükümlere uygunluğunu sağlamaya çalışır.

İşletme riskleri biriminin görevleri ve kaynakları özellikleri aşağıdaki önlemlerin alınmasıyla birlikte 2008 yılında artırılmıştır:

- iki yıllık sürede %25'den fazla büyüme hedefi ile, birimin insan kaynaklarını hem niceliksel hem de niteliksel açıdan desteklemek;
- işletme riskleri yönetimini ve raporlamasını güçlendirmek (özellikle risk haritalarının çıkarılması ve eylem planı takibi konularında);
- işletme riskleri kültürünü geliştirmek (eğitim ve çalışan farkındalığı geliştirme hamleleri yoluyla).

İŞ DEVAMLILIĞI VE KRİZ YÖNETİMİ

İş Devamlılığı Planı (BCP) fonksiyonu İşletme Riskleri Departmanına bağlıdır. Grubun iş devamlılığı planlarını özellikle düzenli olarak test ederek iyileştirmeye çalışır.

Kriz Yönetimi fonksiyonu, BCP fonksiyonundan ayrı olarak, bu özel konunun Grup içinde dikkate alınmasını ve uygun araçların ve yöntemlerin kullanılmasını sağlar.

■ Risk niceleme prosedürleri ve metodolojileri

Societe Generale Grubu risk yönetimi ve izleme yöntemlerini koşullara adapte etmek ve güncel hale getirmek için önemli miktarda kaynak ayırmıştır.

Dahili Rating'e Dayalı Yaklaşım (AIRB) kredi riski ile ilgili olarak yönetmeliksel sermaye ihtiyaçlarını hesaplamak amacıyla 2008 yılı başından itibaren kullanılmaktadır. Rating modellerinin izlenmesinde kullanılan sistem Basel II kuralları doğrultusunda devam ettirilmektedir.

Grubun dahili modellerinin işletilmesinde, bu sistem modeli hazırlayan şirketlerin ve daha sonra da bağımsız bir doğrulama şirketinin tüm modelleri yılda bir kez gözden geçirmesini sağlamaktadır. Bu incelemelerden elde edilen sonuçlar sonrasında bir Model Komitesine sunulur ve onaylaması için de bir Uzmanlar Komitesine sunulur; bu işlemden sonra gerek duyulursa modeller revizyondan geçirilir.

2008 yılında sistemde önemli değişiklikler olmadı fakat 2009 yılı için belirlenen model geliştirmeleri programa alındı.

Ayrıca şirket içindeki ratinglere ve gelişmiş ölçüm yaklaşımlarına tabi olan aktiflerin kapsamını genişletmek için model geliştirmeye devam edildi. Bu modeller yönetmeliksel sermaye ihtiyaçlarının hesaplanmasında kullanılmak istendiğinden, onaylaması için Fransız Bankacılık Komisyonuna sunuldu.

Belirli portföyler veya bağlı ortaklıklar (esasen gelişmekte olan ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar) şu an için standart yöntemi kullanmaya devam etmektedir. Bu şirketlerin gelecekte AIRB'ye transfer edilmesi için hazırlanan bir plan Bankacılık Komisyonuna sunulmuştur ve 2015'e kadar olan dönemi kapsamaktadır.

İşletme riski açısından, sistem henüz üretim aşamasındadır. Şirket içi zararların ve senaryo analizlerinin toplanması için sisteme AMA (Gelişmiş Ölçüm Yaklaşımı) modelinin entegre edilmesi, yönetmeliksel sermaye ihtiyaçlarının hesaplanması ve böylece Grup sermayesinde meydana gelen ana değişikliklerin izlenmesi için Risk Komitelerine düzenli olarak simülasyonların sunulması anlamına gelmektedir. AMA işletme riskleri modeli riskleri tahmin ederken Grubun başına gelen istisnai sahtekarlık olayından sonra Ocak 2008'de ortaya çıkan aşırı zararı hesaba katmak amacıyla derhal adapte edildi. Bu adaptasyon Bankacılık Komisyonu tarafından onaylandı ve yapılan yeni tahmin Basel II yönetmelikleri kapsamındaki yönetmeliksel sermaye ihtiyaçlarının ilk hesaplanmasında göz önüne alındı.

Basel II projesinin bir parçası olarak, ve I. Yapısal Blok üzerinde devam eden çalışma ile birlikte, sermaye yönetimini ve risk değerlendirmeyi yöneten yönetmeliklerde yapılan reformların sebep olduğu değişikliklere hazırlanmak için, Finans Bölümü ve Grup Risk Bölümü tarafından müştereken bir çalışma programı başlatıldı. Ekonomik sermaye önlemlerine ek olarak, Grup stres testi sistemini (ki tarihsel olarak risk türüne göre yapılan özel stres testlerinden oluşmaktadır) Grubun tüm risk profilini kapsayan genel stres testleri ile güçlendirdi. Ayrıca kredi döngülerine karşı daha hassas olan Basel II standartlarının sebep olduğu mevcut döngüsellik ile bağlantılı sermaye ihtiyaçlarının ölçülmesi ve yönetimi için düzenli olarak analizler de yapılmaktadır. Bu çalışma Basel II ortamında sermaye yönetimi için kullanılmıştır. II. Yapısal Bloğun yerine getirilmesi sırasında yapılan tüm metodolojik çalışma, bu çalışmanın sonuçları ve çalışmanın Grubun faaliyet yönetiminde hesaba katılması, Eylül-Aralık 2008 tarihleri arasında Avrupa Bankacılık Denetmenleri Komitesi (CEBS) tarafından gözden geçirilmiştir. Son olarak III. Yapısal Bloğun şartlarına uymak amacıyla Grup ilk kez 2009 yılı başında kredi portföyü hakkında ilave niceliksel ve niteliksel mali bilgiler yayınladı.

Sermaye piyasası ürünlerinde karşı taraf risklerinde 2004 sonuna kadar ortalama riske maruz kalma seviyesini ölçmek için kullanılan yöntemlere 2007

yılından itibaren maksimum risk senaryolarına dayanan yöntemler eklenmiştir (Kredi VaR-Riske Maruz Değer-, istatistiksel yöntemler kullanılarak hesaplanan %99'luk bir fraktildir ve hipotez olarak belirlenen makroekonomik senaryolara dayanan stres testleri gibi) ve böylece işlem seçimi süreci daha yetkin hale getirilmiştir.

Piyasa riski ile ilgili olarak, şirket içinde kullanılan ölçüm yöntemi Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından neredeyse tüm işlem tipleri için onaylanmıştır. Basel II ortamına geçiş piyasa riski ile ilgili sermaye ihtiyaçlarının hesaplanmasında önemli bir değişikliğe sebep olmamıştır.

Son olarak şirketin **bilgi sistemleri düzenli olarak yükseltilmektedir** ve böylece işleme alınan ürünlerde ve bunlarla bağlantılı risk yönetim tekniklerinde meydana gelen değişiklikler hem yerel seviyede (bankacılık faaliyetinde bulunan kuruluşlar) ve merkezi Risk Bölümü içinde yansıtılmaktadır. Örnek olarak model hazırlayanların kullanabileceği bir veri deposu uygulamaya konulmuş ve tekrarlanan veri hazırlama görevlerinin otomatiğe bağlanması, veri yönetiminin güvenli ve düzenli kılınması ve bilgi işlem faaliyetlerinin her zaman için denetlenebilmesi sağlanmıştır.

Dahili risk kontrolü

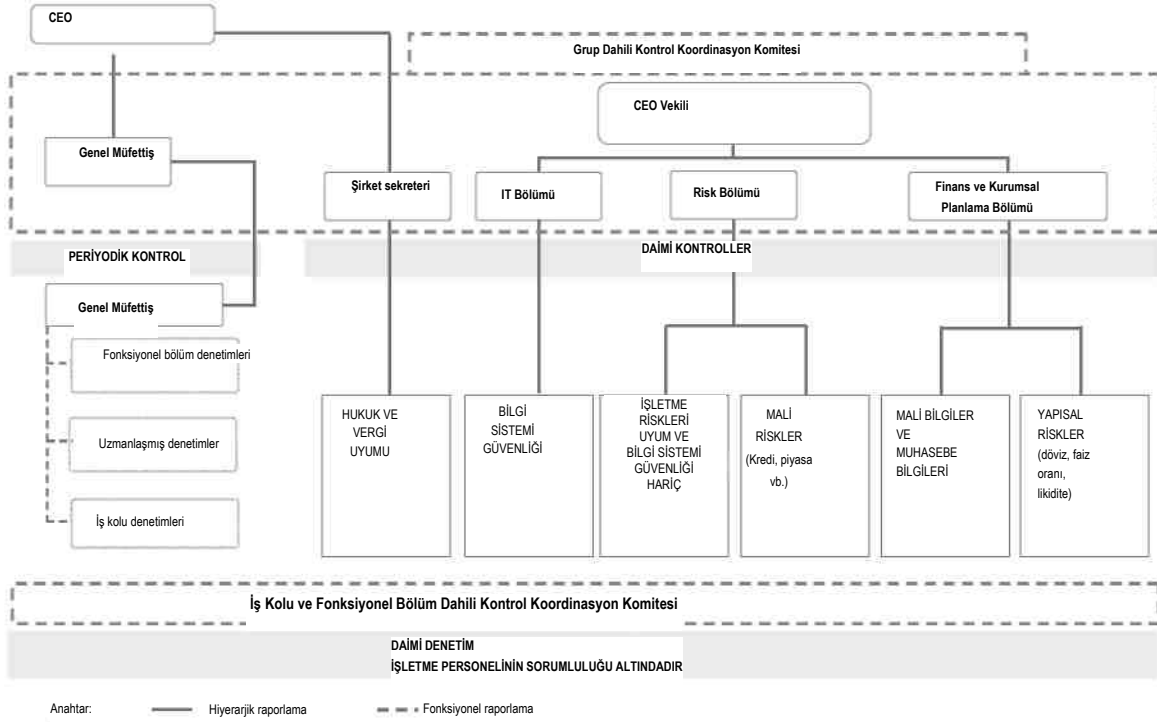
- Kontrol sistemini Grup seviyesinde koordine etmek ve tüm Temel Faaliyet Şirketlerini ve Fonksiyonel Bölümleri kapsayacak hale getirmek

Fransız Bankacılık ve Mali Düzenleme Komitesinin (CBRF) 97-02 sayılı tadil edilmiş yönetmeliği hükümleri uyarınca, dahili kontrol sisteminde hem daimi hem de periyodik denetimler söz konusudur.

Bir CEO Vekili (Philippe Citerne Eylül 2008'e kadar ve sonra Séverin Cabannes) dahili kontrol sisteminin düzgün ve etkili bir şekilde işletilmesinden sorumludur. Kendisi yılda sekiz kere toplanan **Dahili Kontrol Koordinasyon Komitesine (Grup CCCI)** başkanlık etmektedir ve komite toplantılarına Şirket Sekreteri, Risk Yönetimi Bölümü Başkanı, Baş Mali İşler Görevlisi, Grup Baş Bilişim Görevlisi ve Grup Dahili Denetim Bölümü Başkanı katılmaktadır.

Grubun İcra Komitesinin aldığı bir karar sonrasında, tüm Grup iş kollarında ve fonksiyonel bölümlerinde bir Dahili Kontrol Koordinasyon Komitesi kurulmuştur. Ana faaliyet şirketinin veya fonksiyonel bölümün başkanı tarafından yönetilen bu komiteler, ilgili şirketin veya bölümün periyodik ve daimi kontrolden sorumlu şeflerini ve aynı zamanda Grup Dahili Kontrol Koordinasyon Başkanını ve Grup seviyesindeki kontrol birimlerinin şeflerini bir araya getirmektedir. Dahili kontrole katılanların eylemlerini koordine etmek amacıyla Grup seviyesinde uygulanan yapı tüm ana faaliyet şirketlerini kapsayacak şekilde genişletilmiştir.

Daimi ve periyodik kontrol sistemleri ve farklı katılımcıların rolleri bu raporun diğer bölümlerinde verilmektedir..



Daimi kontrol

DAİMİ KONTROLDE İLK SEVİYE SORUMLULUK GRUBUN İŞLETME PERSONELİNE AİTTİR

İşletme personeli tarafından faaliyetlerinin sürekli olarak denetlenmesi daimi kontrol sürecinin dayanak noktasını oluşturmaktadır. Bu süreç, işletme seviyesinde gerçekleşen işlemlerin uygunluğunu, güvenliğini ve geçerliliğini sağlamak için tüm önlemlerin daimi olarak alınmış olması şeklinde açıklanabilir. Bu anlamda daimi denetim iki unsurdan oluşmaktadır:

- **günlük güvenlik: tüm işletme personelinden** daimi gerçekleştirilen tüm işlemlerle ilgili olarak belirlenmiş kurallara ve prosedürlere uyması istenir;

- **resmi denetim: yönetimden** personelin işlemlerin işleme konulmasında ve etkili günlük güvenliğin sağlanmasında geçerli kurallara ve prosedürlere uyduğunu doğrulamak için yazılı prosedürleri kullanarak düzenli kontrol yapması istenir.

Bu sistemin doğru bir şekilde işlemlerini sağlamak için, işletme yöntemlerinin resmen belirlenmesi ve tüm grup personeline bildirilmesi gerekir. Ayrıca daimi denetim prosedürleri kendi özel faaliyetlerine uygun olarak her Grup şirketinin durumuna göre adapte edilmiştir.

Yönetim kurulu başkanının dahili kontrol ve risk yönetimi prosedürleri hakkındaki raporunda ayrıntılı bir şekilde açıklandığı gibi, Credit du Nord münhasır sorumluluk taşıyan personeli tarafından ikinci seviyede daimi kontrollerin yapılmasını sağlayarak bu sistemi tamamlamıştır ve sistemin amacı daimi denetim sistemi kapsamındaki tüm kuralların uygulanmasıdır.

AYNI ZAMANDA FONKSİYONEL BÖLÜMLER DE GRUBUN İŞLEMLERİNİN SÜREKLİ KONTROLÜNE KATKIDA BULUNMAKTADIR

Grubun iş kollarında ve bağlı ortaklıklarında irtibatları bulunan Risk Bölümü kredi, piyasa ve işletme riskleri yönetim sisteminin uygulanmasından ve risklerin Grup içinde uyumlu bir şekilde izlenmesinden sorumludur.

SOCIETE GENERALE GRUBUNUN RİSK BÖLÜMÜ SADECE RİSK YÖNETİMİ VE SÜREKLİ KONTROL FAALİYETLERİNDE ÇALIŞAN 3,300 KİŞİDEN FAZLA PERSONELİ KAPSAMAKTADIR:

- 800 kişi Grup Risk Bölümünde,
 - 2,500 kişi de Grubun farklı şirketlerinde ve bağlı ortaklıklarında çalışmaktadır.
- 2008 yılı içinde Societe Generale'yi ve içinde bulunduğu ortamı etkileyen olaylardan ders çıkarmak (mali kriz, piyasa faaliyetlerinde hileli işlemler) ve risk yönetimini Grubun gelişimine göre ayarlamak amacıyla Risk Bölümünün yeniden yapılandırılmasına karar verildi. 01 Ocak 2009'dan itibaren çalışmaya başlayan bu yeni yapının temel amaçları aşağıda sıralanmıştır:
- Risk Bölümü içinde, portföy riski araştırma ve analiz ekiplerini bir araya getirerek ve bu arada uyarı sistemlerini ve prosedürlerini iyileştirerek tüm Grup risklerinin proaktif yönetimini güçlendirmek;
 - menkul kıymetleştirme ürünlerinden kaynaklanan ihraç eden ile ilgili piyasa risklerinin ve kredi risklerinin yönetimini aynı grupta toplayarak, piyasa, kredi ve likidite yaklaşımlarını daha uygun bir şekilde bir araya getirmek;
 - aktif yönetimi kolunda, işletmeler ile ilgili olarak piyasa ve likidite riski yönetiminin bağımsızlığını kuvvetlendirmek;
 - gayrimenkul kredisi risklerinden sorumlu ekipleri bir araya getirmek;
 - risklerin izlenmesini bireysel müşterilerdeki ve kurumsal müşterilerdeki artışa göre adapte etmek;
 - işletme risklerinin önlenmesini ve takibini güçlendirmek.

Risk Komitesi tarafından belirlenen izleme çerçevesine dayanarak, her risk türü için bir dizi özel prosedür oluşturulmuştur.

Karşı taraf riskleri söz konusu olduğunda ve mali kuruluşları etkileyen krize bir cevap olarak, Grup 2007 yılı sonundan itibaren, karşı taraf olarak bankalarla ilgili limitlerini ve riske maruz kalma seviyelerini yönetmek için daha gelişmiş bir denetim sistemi uygulamaya koydu;

PİYASA RİSKİ KONUSUNDA:

- Grubun piyasa faaliyetleri sırasında edindiği pozisyonlar ve üstlendiği riskler sürekli ve bağımsız olarak izlenmektedir; bu pozisyonlar ve riskler tüm faaliyetler için belirlenen limitlerle karşılaştırılmaktadır ve bu konuda bir uyarı sistemi de mevcuttur;

- brüt nominal pozisyon tutarların (tüm araçlar ve işlem masaları için geçerli olan uyarı eşiklerine göre) izlenmesi ve kontrol edilmesi, çalışanların izinsiz olarak Şirket adına yapabilecekleri olası işlemlerin belirlenmesine yardımcı olmaktadır;
- Riske maruz kalma seviyeleri gündelik olarak özetler halinde sunulmaktadır ve limitlerin aşıldığı durumlar ortaya çıkmaktadır;
- riskleri ve sonuçları hesaplamak için kullanılan piyasa parametreleri düzenli olarak doğrulanmaktadır;
- risklerin ölçümünde kesin yöntemler belirlenmiştir;
- Risk Bölümü risklerin, işlem sonuçlarının ve yedeklerin tutarının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme modellerini inceleyip onaylamaktadır;
- piyasa riski açısından meydana gelen tüm önemli olayları – ve özellikle limitlerin kullanımını – özetleyen yıllık bir rapor Genel Yönetime ve iş kolu yönetim ekiplerine gönderilir.

Bu prosedürler düzenli olarak yönetmeliklerde meydana gelen değişikliklere, gittikçe karmaşılaşan işlerdeki hızlı büyümeye ve yeni risk faktörlerine adapte edilir. Bazı kontroller hedeflerin belirlendiği eylem planları aracılığıyla daha da güçlendirilir.

İŞLETME RİSKLERİ SÖZ KONUSU OLDUĞUNDA:

Standart hale getirilmiş bir prosedürler, araçlar ve metodolojiler bütünü uygulanır. Bu Grubun maruz kaldığı işletme riskini (hem niceliksel hem de niteliksel olarak) belirlemesini, değerlendirmesini ve yönetmesini sağlar. Temelde aşağıdakilere dayanmaktadır:

- Amacı (risk önleme ve kontrol sistemlerini hesaba kattıktan sonra) faaliyetlerden kaynaklanan risklerin ve artık risklerin doğru bir haritasını çıkarmak için, Grubun farklı kategorilerdeki işletme riskine maruz kalma seviyesini belirlemek ve ölçmek olan Risk, Kontrol ve Kendini Değerlendirme işlemi ;
- İşletme zararları ile ilgili risklerde yukarı doğru uyarılar veren Temel Risk Göstergeleri;
- Grubun maruz kalabileceği az görülen fakat ciddi potansiyel zararların tahmin edilmesini sağlayan senaryo analizleri;
- işletme risklerinin oluşmasından sonra şirket içi zararlar ve bankacılık endüstrisinde oluşan zararlar için veri toplama ve analiz etme.

Yukarıda açıklanan bu temelde, Grubun çeşitli şirketleri işletme riskinin kabul edilebilir bir seviyede tutulması veya bu seviyeye indirilmesi için gerekli eylemleri belirleyip uygulamaya koyabilmektedir.

Bir bilgi sistemleri güvenliği müdürü Grup seviyesinde bilgi sistemleri ile ilgili risk kontrolünü koordine etmektedir

İnternet gibi sayısı gittikçe artan satış kanalları sebebiyle bilgi sistemlerinin hep daha fazla riske maruz kaldığının bilincinde olan Societe Generale, bilgi sistemleri güvenliği ile ilgili olarak kendi farklı örgütleme, izleme ve iletişim eylemlerini devreye sokmuştur ve güçlendirmiştir.

Güvenlik sistemi Grup bilgi sistemleri güvenliği müdürü tarafından koordine edilmektedir ve Grubun farklı iş bölümlerinde uygulanmaktadır. İşletme seviyesinde, Grup bilgilendirme ve denetleme amaçlı olarak birçok dahili ve harici kaynağın kullanıldığı ve gelen uyarıları yöneten ve güvenlik seviyelerini izleyen merkezi bir birim kullanılmaktadır.

Güvenlik ağı teknolojik gelişmelere ve ortaya çıkan yeni tehditler ve risklere göre sürekli güncellenmektedir. Bu ağ Genel Yönetim ve Fonksiyonel Bölüm Denetim Komitesinin bir parçası olan tüm şirketler tarafından onaylanan "Stratejik Güvenlik Hamleleri" ile yönetilmektedir.

Bilgi sistemi güvenlik ağını bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan risklere adapte etme ihtiyacı özellikle işletme risklerinin yönetimi kapsamında göz önüne alınmıştır. Önemli güvenlik eylemlerini içeren dört yıllık bir eylem planı Temmuz 2008'de onaylanmıştır ve Grubun icra Komitesi tarafından yılda iki kere izlenecektir. Ayrıca çalışanların IT sistemlerinin kullanımından kaynaklanan risklerle baş edebilmelerini sağlayacak prosedürler ve yaklaşım düzenli olarak anlatılmakta ve gerekli eğitim verilmektedir.

Yapısal risk (faiz oranı ve döviz kuru) yönetimi Grubun Finans Bölümünün sorumluluğu altındadır

Bir Genel Yönetim organı olan Finans Komitesi risklerin analiz edilmesi ve ölçülmesinde geçerli yöntemleri ve ayrıca her Grup şirketi için geçerli riske maruz kalma seviyelerini onaylamaktadır. Ayrıca hem iş kollarına hem şirketlere danışmanlık yapmakta ve tavsiyelerde bulunmaktadır.

Grubun Finans Bölümüne bağlı Sermaye, Aktifler ve Pasifler Departmanı yapısal risk, ikinci seviye kontroller, yapısal riskin konsolide edilmesi ve Finans Komitesine raporlanması ile ilgili Grup standartlarının belirlenmesinden sorumludur.

Her Grup şirketi kendi faiz oranı ve döviz kuru risklerinin Grup standartlarına ve Grup Finans Bölümü tarafından belirlenen limitlere uygun olmasından sorumludur. Şirketlerin Finans Bölümleri bu riskin izlenmesinden ve yönetilmesinden, gerekli raporların hazırlanmasından ve yapısal risklerin analiz edilmesinden sorumludur.

Grubun Şirket Sekreteri Grubun uyum kontrol sisteminin düzgün ve etkili bir şekilde çalıştırılmasından sorumludur.

Kendisine bu görevinde her iş kolunda uyum meseleleri konusunda başkan olarak tayin edilmiş ve koordine edilmiş şebeke ve örgütlenme yapısı ile yerel seviyede benzer görevleri yerine getiren çalışanlardan oluşan Grup uyum komitesi yardımcı olmaktadır. Ayrıca Grubun bağlı ortaklıkları, şubeleri ve önemli şirketleri için bu konudaki görevler ve sorumluluklar açıkça tanımlanmıştır.

Grubun faaliyetlerinin yasalara vb. uygunluğu aşağıdaki bölümlerin desteği ile uyum başkanları tarafından bu yapı içinde düzenli olarak izlenmektedir:

- **Uyum Departmanı**, Grubun bankacılık ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile ilgili tüm uyum kurallarına ve ilkelerine uyulduğunu ve tüm personelin iyi davranış kurallarına kişisel olarak uyduğunu doğrulamaktadır;
- **Hukuk ve Vergi Departmanları**, tüm mali ve yasal konuları takip etmekte ve Grubun faaliyetlerinin yasalara uygunluğunu izlemektedir.

Bu merkezi departmanlar Grubun Şirket Sekreterine rapor vermektedir. Bu departmanlar her işletme biriminde yerel personel tarafından temsil edilmekte ve belirli bağlı ortaklıklar ve ofisler söz konusu olduğunda, aynı görevleri yerine getiren departmanlar tarafından temsil edilmektedir. Merkezi ekipler uyumun izlenmesi ve bu konuda gerekli eğitimin verilmesinden ve ayrıca gerekli bilgilerin tüm Gruba aktarılmasından sorumludur.

Değiştirilen yeni yönetmelikler kapsamında, Grubun mevcut prosedürleri yeni ürünler ve hizmetler için daha sıkılaşan uyum kuralları dikkate alınarak ve anormalliklerin rapor edilmesini ve çözümlenmesini sağlayacak şekilde genişletilmiştir.

Son olarak düzenli olarak uygulanan önlemlere ilaveten, Societe Generale uyum risklerinin önlenmesi konusunda personeli bilinçlendirmek ve eğitim vermek için çabalarını sürdürmektedir.

Dahili Denetim Departmanları Grubun tüm şirketlerini kapsamaktadır

Dahili Denetim bir şirket tarafından uygulanan dahili kontrollerin etkinliğini periyodik olarak değerlendirmek için tasarlanmış bir sistemdir. Tüm Grup faaliyetleri ve şirketleri bir Dahili Denetim Departmanına sahiptir ve bu departmanın ilgili şirketin faaliyetlerini her yönden denetleme yetkisi bulunmaktadır. Mevcut riskler sebebiyle, her departmana görevlerini etkin bir şekilde yerine getirmeleri için hem niceliksel hem de niteliksel açıdan gerekli kaynaklar tahsis edilmiştir. Bu sistem aşağıdaki unsurlardan oluşmaktadır:

- **Dahili Denetim Departmanları**, hiyerarşik olarak iş kollarının yöneticilerine ve fonksiyonel olarak Genel Müfettişlik Departmanına bağlıdır
- **Genel Müfettişlik**, hiyerarşik olarak Genel Yönetime bağlıdır.

ÖNEMLİ RAKAMLAR⁽³⁾

Grubun Dahili Denetim Departmanlarında 1,300 kişilik bir personel çalışmaktadır.

Grubta yaklaşık 1,150 denetçiye istihdam etmektedir; bunların %75'i Perakende Bankacılıkta, %11'i Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığında, %9'u Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetlerinde çalışmaktadır ve geri kalan bölümü de uzmanlaşmış denetim görevlerinin yerine getirilmesinden sorumludur (muhasabe, yasal konular vb.)

Genel Müfettişlik Departmanı kendi başına 150 kişilik bir personel çalıştırmaktadır ve bunların 111 tanesi müfettiş ve kontrolör olarak görev yapmaktadır.

Tüm Grup iş kollarında kendi Dahili Denetim Departmanı bulunmaktadır ve bu departmanların Denetim Başkanı direkt olarak bölüm müdürüne rapor vermektedir. Baş denetçi ilgili iş kolunda görev yapan tüm denetçiler üzerinde hiyerarşik ve fonksiyonel olarak yetki sahibidir. Sistemde ayrıca Fonksiyonel Bölümler için görev yapan bir Denetim Departmanı mevcuttur ve Grubun Şirket Sekreterine rapor vermektedir.

Her bir dahili denetim departmanı düzenli olarak kendi iş kolunun maruz kaldığı riskleri belirlemektedir. Daha sonra riske maruz kalma seviyesinin tam olarak hesaba katıldığından emin olmak için, yıllık bir denetim programı oluşturmaktadır. Örneğin Societe Generale'nin Perakende Bankacılık Ağında yer alan şirketler ortalama her 18 ayda bir denetlenmektedir; en yüksek seviyede riske maruz kalan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümündeki şirketler ise yılda bir kere denetlenmektedir.

Görevlerini yerine getirirken denetçiler ilgili bölümün faaliyetlerinin güvenliğini, uyumunu ve etkinliğini belirlemek için kontroller yaparlar ve mevcut daimi denetim sisteminin kalitesini değerlendirirler. Daha sonra elde ettikleri bulgulara dayanarak tavsiyelerde bulunurlar ve bu tavsiyelere doğru bir şekilde uyulup uyulmadığını takip ederler. Belirlenen sorunlar veya yapılan tavsiyeler

(3) 2008'in ortalama sonuçları

Denetim Departmanları ve Genel Müfettişlik tarafından yönetilen tavsiye izleme sistemine kaydedilir.

Bu sistem uzmanlık gerektiren alanlarda yapılan özel denetimlerle güçlendirilir: bunlara muhasabe denetimleri, yasal denetimler ve karşı taraf riskleri denetimleri dahildir. Söz konusu Fonksiyonel Bölümün başkanı bu uzmanlaşmış denetimlerin sorumluluğunu alır ve böylece etkili bir şekilde tüm işletme faaliyetlerini kapsamasını ve denetçilere gerekli tüm bilgilerin verilmesini sağlayarak, bu denetimlerin Grubun ilkelerine ve prosedürlerine uygun yapıp yapılmadığını direkt olarak izleme olanağı elde eder. Uzmanlaşmış denetimler belirli alanlardaki bölüm denetimlerinin de tamamlayıcı bir parçası olabilir.

Genel Müfettişlik Departmanı her yıl yaklaşık 100 görevi tamamlar ve dahili kontrol sisteminin genel kalitesini sorgular ve onaylar.

Genel Müfettişlik Departmanı Grup içindeki tüm şirketlerin iş faaliyetlerini ve işlemlerini denetler, elde ettiği bulguları, vardığı sonuçları ve tavsiyelerini Genel Yönetime rapor eder ve tüm Grup şirketlerinin istisnasız olarak bu şekilde denetlenmesini sağlar. Görevlerini yerine getirirken, bu departman belirli tavsiyelerde bulunur ve bu tavsiyelerin yerine getirilip getirilmediği yılda dört kere Grup İcra Komitesi tarafından takip edilir. Departmanın faaliyetleri Genel Yönetim tarafından onaylanan yıllık bir denetim planı kapsamında belirlenir.

Ayrıca Genel Müfettişlik Societe Generale ve onun bağlı ortaklıklarında uygulanan dahili kontrol sisteminin etkili ve düzgün olmasını sağlamaktan sorumlu olan ana departmanlardan biridir.

Bu amaçla Genel Müfettişlik Departmanı:

- dahili kontrolde görevli çeşitli Fonksiyonel Departmanları denetler ve bu kontroller yoluyla daimi kontrol sisteminin etkinliğini değerlendirir;
- Denetim Departmanları tarafından gerçekleştirilen çalışmaların kalitesini değerlendirir. Bu amaçla denetçiler tarafından sunulan tüm raporların kopyaları kendisine sunulur ve kalitesini gözden geçirir. Ayrıca Grubun denetim departmanlarının kendi özel denetimlerini gerçekleştirir (yılda 3 ila 5 defa) ve ilgili şirketlerdeki bu departmanların yaptıkları işlerin kalitesini değerlendirir;
- Denetim Departmanları tarafından sunulan denetim planlarını onaylar;
- Grup Dahili Denetim Bölümü Başkanı her iş kolu veya fonksiyonel departmanın Denetim Başkanı ve uzmanlaşmış denetim müdürleri üzerinde kontrol ve yetki sahibidir. Denetimle ilgili tüm faaliyetleri yönetir (tavsiyelerin ve yöntemlerin uygunluğu, paylaşılan araçların kullanımı gibi).

Bu amaçla Grubun her iş kolunda ve ana bağlı ortaklığında Denetim Komitelerini organize eder.

DENETİM KOMİTELERİ

Denetim Komitelerinde ilgili iş kolunun veya ana Grup bağlı ortaklığının denetim departmanlarından gelen temsilciler ve onların hiyerarşik ve fonksiyonel yöneticileri bulunur ve bu komiteler dahili kontrol sisteminde önemli bir rol oynarlar. Her yıl sistemin işleyişini ve faaliyetlerini değerlendirirler ve Grup Dahili Denetim Bölümü Başkanının belirlediği gündeme göre, yıl içinde gerçekleştirilen görevler ve yaklaşmakta olan denetim planı, denetim departmanının Genel Müfettişliğin ve denetim makamlarıyla birlikte harici denetçilerin yaptığı tavsiyeleri yerine getirmesi gibi konuları ele alırlar.

Görevinin bir parçası olarak, Grup Dahili Denetim Bölümü Başkanının Yönetim Kurulunun Denetim Komitesi ile düzenli olarak toplantılar yapması gerekir. Bu toplantılar sırasında, tadil edilen 97/02 sayılı CBRF Yönetmeliği Madde 42'de söz edilen dahili kontrol sistemi hakkında yıllık raporun periyodik kontrol bölümünü sunar. Denetim Komitesi Grubun yıllık dahili denetim planını inceler ve periyodik kontrollerin örgütlenmesi ve işleyiş konusunda yorumlarda bulunur.

Grup Dahili Denetim Bölümü Başkanı aynı zamanda kanuni denetçilerle ve denetim makamlarının temsilcileri ile yakın ilişkiler kurar. Son olarak Genel Müfettişlik Departmanı, Dahili Denetim Departmanları ile koordineli çalışarak, denetim makamları tarafından yapılan tavsiyelerin yerine getirilmesini sağlar.

Mali bilgilerin ve yönetim bilgilerinin hazırlanmasının ve yayınlanmasının kontrolü

■ İlgili departmanlar

Mali verilerin hazırlanmasına katkıda bulunan departmanlar aşağıda sıralanmıştır:

- Yönetim kurulunun Denetim Komitesi Yönetim kuruluna sunulacak olan taslak hesapların incelenmesinden ve bu hesapların hazırlandığı koşulların doğrulanmasından ve uygulanan muhasebe ilkelerinin ve yöntemlerinin uygun ve tutarlı olmasını sağlamaktan sorumludur. Kanuni Denetçiler görevlerini yerine getirirken Denetim Komitesi ile toplantılar yaparlar.
- Grup Finans Departmanı bağlı ortaklıklar ve iş kolları tarafından derlenen tüm muhasebe ve yönetim verilerini bir dizi standartlaştırılmış rapor haline getirir. Bu bilgileri toplayıp kontrol ederek, Grubun genel yönetiminde kullanılmasını ve üçüncü taraflara (denetim makamları, yatırımcılar vb.) açıklanmasını sağlar.

- Bağılı ortaklıkların ve iş kollarının Finans Departmanları muhasebe verileri ve arka ofislerin defterlere yaptığı kayıtlar ile birlikte ön ofisler tarafından sunulan yönetim verileri üzerinde ikinci seviye kontrolleri gerçekleştirirler. Yerel seviyede gereken mali tabloları ve yönetmeliksel bilgileri toplarlar ve Grup Finans Departmanına raporlar (muhasebe verileri, yönetim kontrolü, yönetmeliksel raporlar vb.) sunarlar; Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığının Finans Bölümünde yer alan ve Kasım 2008'de kurulan Ürün Kontrol Departmanı (PCG), Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün gelir tablosunun ve bilançosunun hazırlanmasından ve bağımsız olarak doğrulanmasından artık daha fazla sorumludur;
- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümündeki orta ofis mali araçların değerlemelerini onaylar. Ayrıca ön ofis tarafından hazırlanan ekonomik sonuçlar ile arka ofis tarafından hazırlanan muhasebe sonuçlarını birbiriyle uyumlu hale getirir;
- Arka ofis ön ofisler tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerle ilgili destek fonksiyonlarının yerine getirilmesinden sorumludur. Mali işlemlerin uygun ekonomik gerekçeleri olup olmadığını kontrol eder, hesaplardaki işlemleri kaydeder ve ödeme yollarını yönetir.

Grubun muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerinin konsolide edilmesi görevinin yanı sıra, Grup Finans Departmanı büyük kapsamlı denetim görevlerinin tamamlanmasından da sorumludur: Grubun sermaye işlemlerinin mali unsurlarını ve mali yapısını takip eder, aktiflerini ve pasiflerini yönetir ve bunların sonucunda Grubun mali pozisyonunu ve yapısal risklerini tanımlar, yönetir ve kontrol eder. Ayrıca yönetmeliklerle belirlenen mali oranların korunmasını sağlar, Grup için geçerli olacak muhasebe standartlarını, çerçevelerini, ilkelerini ve prosedürlerini belirler, bunlara uyulmasını sağlar ve Grup tarafından yayınlanan tüm mali verilerin ve muhasebe verilerinin güvenilir olduğunu doğrular.

■ Muhasebe standartları

Yerel hesaplar yerel muhasebe standartlarına göre hazırlanır ve konsolide edilmiş Grup hesapları da Avrupa Birliğinde kabul edilmiş olan IFRS'ye dayanan ve Grup Finans Departmanı tarafından belirlenen standartlara göre hazırlanır. Grup Finans Departmanının kendi standartlar birimi vardır ve bu birim yürürlükte olan yönetmelikleri takip eder ve yönetmeliklerde yapılan değişikliklere uygun olan yeni dahili standartları hazırlar.

■ Mali verilerin ve muhasebe verilerinin hazırlanması ile ilgili prosedürler

Grup içindeki tüm şirketler her ay kendi muhasebe ve yönetim beyanlarını hazırlarlar. Daha sonra bu bilgiler her ay Grup seviyesinde birleştirilir ve yılda dört kere ilgili piyasaların dikkatine yayınlanır. İş kollarının Finans Departmanları ayrıca muhasebe verilerini doğrulayan analitik incelemeleri ve notları Grup Finans Departmanına

sunarlar ve böylece bu Departmanın Grup Genel Yönetimi ve ilgili üçüncü taraflar için konsolide mali tabloları, yönetim raporlarını ve yönetmeliksel raporları hazırlamasına olanak sağlarlar.

Uygulamada gittikçe daha karmaşık bir hale gelen ürünler ve yönetmeliklere uygun olacak belirli prosedürler oluşturulmuştur. Ayrıca gerekli durumlarda özel eylem planları devreye sokulabilir. Aslında öz kaynakları ilgilendiren türev işlemlerin hacmindeki büyük artış ve sunulan ürünlerin gittikçe daha karmaşık hale gelmesi sebebiyle, Societe Generale Grubu işlemlerinin işleme konulmasını sağlayan sisteminde önemli bir revizyon gerçekleştirmiştir ve bu revizyon kapsamındaki çalışmalar bugünden itibaren 2010 yılına kadar tamamlanacaktır. Kasım 2008'de Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün Finans Departmanı içinde Ürün Kontrol departmanının kurulması bu eylem planının önemli bir parçasını oluşturmaktadır ve kontrollerin güçlendirilmesine, işlemlerin denetlenebilirliğine katkıda bulunacak ve bu yatırımlar sonucunda bu ana faaliyetin gelir tabloları ve bilançolarının muhasebe kalitesi yükselsecektir.

■ Muhasebe verilerinin ve mali verilerin hazırlanması ile ilgili dahili kontrol prosedürleri

MUHASEBE VERİLERİ ÖN OFİSLERDEN BAĞIMSIZ OLARAK TOPLANMAKTADIR

Muhasebe verileri arka ve orta ofisler tarafından, satış ekiplerinden bağımsız olarak toplanmakta ve böylece bu bilgilerin güvenilir ve tarafsız olması garanti altına alınmaktadır. Bu ekipler mali veriler ve muhasebe verileri üzerinde Grup prosedürlerine uygun olarak bir dizi kontrol gerçekleştirmektedirler. Bunlar:

- Rapor edilen bilgilerin ekonomik gerekçelerinin her gün doğrulanması;
- özel prosedürlerin uygulanmasıyla verilen son süre geçilmeden muhasebe ve yönetim verilerinin birbirine uygun hale getirilmesi.

Grubun mali faaliyetlerinin ve organizasyonlarının gittikçe daha karmaşık hale gelmesi sebebiyle, personel eğitimi ve IT araçları düzenli olarak gözden geçirilmektedir ve mali verilerle muhasebe verilerinin doğru ve güvenilir bir şekilde hazırlanması ve doğrulanması sağlanmaktadır.

KONTROL KAPSAMI

Uygulamada çeşitli şirketler tarafından kullanılan dahili kontrol prosedürleri mali bilgilerin ve muhasebe bilgilerinin kalitesini garanti altına almak için ve ayrıca aşağıdaki amaçlarla devreye sokulmuştur:

- Grubun hesaplarına kaydedilen işlemlerin kapsamlı ve doğru olması;
- belirli işlemlerde kullanılan değerlendirme yöntemlerinin doğrulanması;
- işlemlerin doğru mali döneme dahil edilmesi ve yürürlükteki muhasebe yönetmeliklerine göre hesaplara alınması ve Grup hesaplarının bir araya getirilmesinde kullanılan muhasebe toplamalarının yürürlükteki yönetmeliklere uygun olması;

■ Grup yönetmelikleri uyarınca konsolide edilmesi gereken tüm şirketlerin hesaplara alınması;

■ IT sistemi içinde muhasebe verilerinin hazırlanması ve aktarımından kaynaklanan işletme risklerinin doğru bir şekilde kontrol edilmesi; gerekli düzeltmelerin doğru bir şekilde yapılması; muhasebe verileri ve yönetim verileri arasındaki uzlaştırmaların doğru yapılması; ve nakit ödeme akışlarının ve işlemlerden kaynaklanan diğer kalemlerin kapsamlı ve yeterli olması.

İŞ KOLLARININ FİNANS DEPARTMANLARININ YAPTIĞI İKİNCİ SEVİYE KONTROLLER

Yerel ve Bölüm Finans Departmanları muhasebe verilerinin ve mali verilerinin aktarımını yönetirler ve ikinci seviye kontrolleri gerçekleştirirler. Mali veriler bilgisayarlı muhasebe sistemleri yoluyla aktarılır ve bu sistemler bir muhasebe girişinin yapılmasına sebep olan tüm olayları takip eder (denetim izi nosyonu).

Yerel hesaplardan ve raporlamadan sorumlu Yerel Finans Departmanları, bu verileri Grup standartlarına uygun hale getirirler. Bilgilerin güvenilir ve Grup için belirlenen çeşitli muhasebe çerçevelerine uygun olup olmadığını izlerler.

İş kollarının Finans Departmanları şirketler tarafından hazırlanan verilerin tutarlılığını kontrol eder ve Grup Finans Departmanı ile birlikte hareket ederek, muhasebe verilerinin, yönetmeliksel verilerin veya yönetim verilerinin yorumlanması ile ilgili sorunları çözümlerler. Yapılan denetim ve inceleme sonucunda yılda dört kere analitik bir rapor hazırlanır ve iş kollarının Finans Departmanları tarafından Grup Finans Departmanına sunulur.

GRUP FİNANS DEPARTMANININ DENETİMİ

Çeşitli şirketler tarafından hazırlanan hesaplar Grup standartlarına uygun hale getirildikten sonra, merkezi veri tabanına girilir ve konsolide hesapların oluşturulması için işleme tabi tutulur.

Konsolidasyondan sorumlu olan departman konsolidasyon kapsamının geçerli muhasebe standartlarına uygun olup olmadığını kontrol eder ve konsolidasyon için alınan verileri çeşitli yönlerden incelemeye tabi tutar; bunlar: toplanan verilerle hazırlanan toplamaların doğrulanması; tekrarlanan ve tekrarlanmayan konsolidasyon girişlerinin teyit edilmesi; konsolidasyon sürecindeki kritik noktaların kapsamlı bir şekilde ele alınması ve karşılıklı/şirketler arası hesaplarda bulunan artık farklılıkların işleminden geçirilmesidir. Son olarak bu departman özet verileri analitik olarak inceleyerek ve mali tablolardaki önemli toplamaların tutarlılığını kontrol ederek tüm konsolidasyon sürecini yönetir ve kontrol eder. Öz sermayede, şerefide, ayrılan karşılıklarda meydana gelen değişiklikler ve söz konusu mali yılda konsolide edilen ertelenen vergiler de analiz edilir.

■ Muhasebe denetim sistemi

MUHASEBE, MALİ VE YÖNETİM VERİLERİNİN HAZIRLANMASINDAN SORUMLU TÜM İŞLETME PERSONELİ TARAFINDAN YAPILAN KONTROL

İşletme personeli kendi yönetim ekiplerinin direkt sorumluluğu altında, muhasebe verilerinde yapılan kontrollerin ve bunlarla bağlantılı muhasebe işlemlerinin kalitesini inleyerek ve onaylayarak kendi faaliyetlerini bir sürekli denetim süreci içinde takip ederler.

İŞ KOLLARININ DENETİM DEPARTMANLARI VE HİYERARŞİK OLARAK GRUP FİNANS DEPARTMANI İÇİNDE BULUNAN GRUP MUHASEBE DEPARTMANINA BAĞLI MUHASEBE DENETİMİ EKİBİ TARAFINDAN GERÇEKLEŞTİRİLEN KONTROL

Görevlerini yerine getirirken, iş kollarının Denetim Departmanları denetlenen şirketler tarafından hazırlanan mali verileri ve yönetimin muhasebe verilerinin kalitesini kontrol eder ve onaylar. Bu amaçla belirli hesapları kontrol eder, mali verilerle yönetimin muhasebe verileri arasındaki uzlaştırmaları ve muhasebe verilerinin hazırlanması ve kontrolü ile ilgili sürekli denetim prosedürlerinin kalitesini değerlendirir. Ayrıca IT araçlarından kaynaklanan boşlukların doldurulması için elle işlem yapılması gereken ve bu yüzden de daha sıkı kontrolü şart olan alanları belirlerler. Bundan sonra departmanlar muhasebe verilerinin, mali verilerin ve yönetim verilerinin hazırlanmasından ve kontrolünden sorumlu çalışanlara tavsiyelerde bulunarak, belirli şirketler ve faaliyetler için öngörülen daha özel eylemlerle bu süreci iyileştirmeye çalışırlar.

Muhasebe denetimi ekibi aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir:

- Mali bilgilerin en hassas olduğu kabul edilen alanların muhasebe standartlarının doğru bir şekilde uygulanıp uygulanmadığının doğrulanması için denetlenmesi;
- İş kollarının Denetim Departmanlarına veya Genel Müfettişlik Departmanına teknik uzmanlık veya metodolojik uzmanlık sunulması;
- yakın bir gelecekte Gruba entegre edilecek şirketlere müdahale edilerek, Grubun muhasebe standartlarının uygulanmasının yaratacağı etkilerin değerlendirilmesi;
- Grubun Kanuni Denetçileri ile bağlantı kurulması ve diğer dahili Denetim Hizmetlerinde tavsiyelerine ne dereceye kadar uyulduğunun takip edilmesi.

Bu çalışmalar sayesinde, özellikle denetim firmalarından gelen deneyimli uzmanlardan oluşan bu özel kontrol ekibi, konsolide edilmiş muhasebe bilgilerinin hazırlanmasında kullanılan dahili kontrol prosedürlerinin daha güvenli olmasını sağlar.

GENEL MÜFETTİŞLİK DEPARTMANI TARAFINDAN GERÇEKLEŞTİRİLEN KONTROL

Üçüncü seviye kontrolde, Grup Genel Müfettişlik Departmanı genel teftiş görevlerinin bir parçası olarak, muhasebe denetimleri yapar fakat aynı zamanda muhasebe verilerinin, mali verilerin ve yönetim verilerinin hazırlanmasından sorumlu personel tarafından gerçekleştirilen kontrollerin kalitesini görmek için özel denetimler de gerçekleştirir. Örneğin 2008 yılında Genel Müfettişlik Departmanı Grup Finans Bölümünün Sermaye, Aktifler ve Pasifler Departmanında ve Grubun Yunan perakende bankacılık bağlı ortaklığı olan Geniki'nin mali biriminde denetimler yapmıştır.

Önemli olaylar ve beklenen gelişmeler

■ Hileli işlem den ve gizlenen durumdan kaynaklanan istisnai zarar

Ocak 2008'de Grup hem kapsamı hem de niteliği yönünden istisnai sayılabilecek bir hilekarlığı ortaya çıkardı: Avrupa özsermaye piyasa endekslerinde arbitraj ticareti yapmaktan sorumlu bir işlemci 2007 yılında ve 2008 yılı başında kendisine verilen yetki sınırını önemli ölçüde aşarak hileli yönlendirme pozisyonlarına girmişti. İşlemci bir dizi uydurma işlem yaparak pozisyonlarını gizlemeyi başarmıştı. Grup bu pozisyonları mümkün olan en kısa sürede kapatarak piyasalardaki dürüstlüğü ve hissedarlarının menfaatinin kötü yönde etkilenmemesini sağladı. Pozisyonların büyüklüğü ve özellikle uygun olmayan piyasa koşulları sebebiyle, bu sahtekarlık 2007'de Grubun vergi öncesi gelirlerinde 4.9 milyar Euro tutarında negatif etki yaptı, işlemcinin pozisyonları incelendi ve kendi departmanı içinde tüm pozisyonlar ayrıntılı olarak değerlendirildi ve benzeri bir duruma rastlanmadı. Bu çalışan görevden alındı ve işten atıldı.

■ Zararın istisnai olması

2003 yılından itibaren Grup hem Fransa'daki hem de yurt dışındaki tüm şirketlerini kapsama alacak şekilde, tutarı 10.000 Euro'dan fazla olan (Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü için 25.000 Euro) tüm birim içi işletme zararlarının kaydını tutmaktadır. Bu ortak veritabanı zararların (olay kategorisine, faaliyete, coğrafi bölgeye vb. göre) analiz edilmesi ve gelişimlerinin izlenmesi ve ayrıca düzeltici eylem planlarının hazırlanması için kullanılmaktadır.

■ Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından yapılan soruşturma ve uygulanan yaptırım

20 Ocak 2008'de Societe Generale tarafından kendisine durum hakkında bilgi verilmesinden sonra, Fransız Bankacılık Komisyonu Genel Sekreterliği soruşturma başlattı. Bu soruşturma işlemlerin kontrol edilmesini sağlayan sistemlerde ve işlemcinin daha erken fark edilmesine engel olan dahili süreçlerde kusurları ortaya çıkardı. Soruşturma ayrıca dahili kontrol sistemindeki diğer zayıflıkları da gösterdi.

03 Temmuz 2008'de başlatılan disiplin prosedürü sonucunda, Fransız Bankacılık Komisyonu Societe Generale'yi işlemlerle ilgili kontrol sisteminde ve dahili prosedürlerinde (diğer departmanlar tarafından gerçekleştirilen hiyerarşik kontroller ve sürekli kontroller) ve ayrıca dahili kontrolün diğer unsurlarında (kaynaklar, IT güvenliği, işlem limit sistemi) kusurların ve eksikliklerin bulunmasından ötürü suçlu buldu ve Gruba 4 milyon EURO tutarında ceza kesti.

■ Kriz yönetişimi

Yönetim kurulu bu istisnai koşullar altında özel yönetim prosedürleri uygulamanın gerekli olduğuna karar verdi. Kendi rolüne ve Denetim Komitesinin rolüne ilaveten, ilk olarak konuyla ilgili soruşturmanın bağımsız olması ve resmi makamlar ve piyasalarda tam şeffaflığın garantiye alınması ve ikinci olarak da kontrol sistemini güçlendirmek için alınan önlemlerin bağımsız olarak kontrol edilmesini sağlamanın önemli olduğu sonucuna vardı.

30 Ocak 2008'de yönetim kurulu konuyla ilgili soruşturmanın bağımsız ve denetim yönetmeliklerine uygun olarak yürütülmesini sağlamaktan sorumlu olacak bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan bir Özel Komite kurdu; bu komite soruşturmalar tamamlandıktan sonra dağıtıldı. Bu görevinde komiteye yardım eden Pricewaterhousecoopers 23 Mayıs 2008 tarihinde raporunu yayınladı ve aynı tarihte Genel Müfettişlik Departmanı da konu ile ilgili olarak vardığı sonuçları halka açıkladı. Yönetim kurulu Grubun kontrol sisteminin güçlendirilmesi için öngörülen eylem planı ile ilgili olarak Özel Komitenin yaptığı tavsiyeleri onayladı.

Bu eylem planının kapsamı ve zaman programı Gruptaki denetmenlere gönderildi. Ayrıca bu denetmenler düzenli raporlar hazırlayarak planın ilerleyişini takip etmektedirler. Grup içinde, eylem planının farklı unsurlarının yerine getirilmesi bir CEO Vekili ve Denetim Komitesinin başkanlık ettiği Yönlendirme Komitesi tarafından takip edilmektedir.

Pricewaterhousecoopers bu izleme işine katkıda bulunmaktadır ve Grubun dahili denetim organları da Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün bu güçlendirme önlemlerinin etkili bir şekilde uygulanmasını amaçlayan piyasadaki faaliyetleri kapsamında farklı görevleri yerine getirmektedir. Bunun yanı sıra 2009 yılı başında, Genel Müfettişlik Departmanı, sahtekarlık yüzünden yapılan soruşturma sırasında tespit edilen zayıflıklar açısından yeterince faydalı ve kapsamlı olup olmadığını belirlemek amacıyla eylem planını denetlemektedir. Projenin sonunda yeni bir denetim yapılacaktır ve bu sefer yapılması gereken tüm işlemler tamamlanmış olacaktır.

■ Alınan önlemler

Eylem planı derhal uygulanması gereken önlemlerden ve daha yapısal denebilecek önlemlerden oluşmaktadır.

■ **Planın ilk unsuru sorunlara çare bulunmasıyla ilgilidir,** sahtekarlığın ilk olarak ortaya çıktığı zamanlarda plan kapsamında öncelikli olarak

hileli işlemlerin tespit edilmesi, izinsiz işlemlerin önlenmesi, belirlenen anormal davranışların kontrol edilmesi ve IT güvenliğinin güçlendirilmesi üzerinde duruldu. İkinci olarak Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün piyasa faaliyetleri için yeni kontroller devreye sokuldu ve yıl boyunca güçlendirildi ve böylece 31 Aralık 2008 tarihine kadar tüm iş kollarında uygulamaya konması tamamlandı. Bunların yanı sıra işletme riski faktörlerinin azaltılması ve yapılan kontrollerin kalitesinin artırılması için yaklaşık otuz tane girişimde bulunuldu. Yıl boyunca Pricewaterhousecoopers uygulanan prosedürlerin kalitesini ve yeterliliğini ve nasıl uygulandığını inceledi.

■ **Bundan sonra gelen dönüştirmede,** dört önemli nokta üzerinde duruldu ve daha fazla yapısal girişimlerde bulunuldu.

■ **İşlemlerin işleme konulmasıyla ve muhasebe verilerinin hazırlanmasıyla ilgili prosedürleri daha da güçlendirmek için,** iki önemli yapısal gelişme 2008 yılı sonunda gerçekleştirildi. Bunlardan birincisi özvarlıklar iş kolunun orta ofisi ile ilgili idi ve bu ofis işlemlerin kayda alınmasından, kontrol edilmesinden ve kalitesinden sorumlu kuruluşların kesin bir şekilde birbirinden ayrılması ve işlemcilerle yardım sağlanması için yeniden yapılandırıldı (Sabit Gelirler, Para Birimleri ve Ticari Mallar bölümlerinin orta ofisleri ise zaten bu ilkelere göre yapılandırılmıştı). İkinci gelişme gelir tablosunun ve bilançonun hazırlanmasından ve doğrulanmasından sorumlu olacak bir birimin kurulması ile ilgili idi. Bu departman (Ürün Kontrol Grubu) ön ofis ekiplerinden bağımsız olarak çalışmaktadır ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün Finans Departmanına rapor vermektedir.

■ **IT güvenliğine yapılan yatırımları hızlandırmak için,** üç yıllık bir plan (FOCUS 2008-2010) başlatıldı ve önemli kaynaklar bu iş için ayrıldı. Bu plan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün bilgi güvenliği sisteminin tüm unsurlarını ele almaktadır.

■ **Faaliyetlerle ilgili kontrolleri iyileştirmek ve Grubun sahtekarlığı önleme kabiliyetini** farklı departmanlar arasındaki riskleri daha çok hesaba katarak güçlendirmek için, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün CEO'suna direkt olarak rapor veren bir departman 2008 yılında kuruldu (Güvenlik ve Sahtekarlığı Önleme Uzmanlığı – SAFE). Yaklaşık kırk kişilik personelden oluşan bu yapı tüm Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı iş kolunda yeterli ve faydalı kontrol prosedürleri sisteminin uygulanmasını ve devam ettirilmesini izlemektedir.

■ **Son olarak işletme riskleri hakkında çalışanları daha çok bilinçlendirmek için,** 2008 yılında önemli girişimlerde bulunuldu. Örneğin 7,000'den fazla çalışan şirket kaynaklarını kullanarak kendi adına işlem yapma riski hakkında daha çok bilinçlendirildi. 2009'un ilk üç aylık döneminin sonuna gelindiğinde tüm Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü çalışanları sahtekarlık ve işletme riski hakkında eğitim almış olacaktır ve tüm yöneticiler sermaye piyasalarında sahtekarlığın önlenmesi ile ilgili eğitimden geçmiş olacaktır.

■ KANUNİ DENETÇİLERİN RAPORU

Societe Generale – 31 Aralık 2008’de sona eren yıl için

Aşağıdaki metin Fransızca olarak kaleme alınmış bir raporun serbest İngilizce çevirisidir ve sadece İngilizce konuşan okuyucuların metni anlaması için hazırlanmıştır. Bu rapor Fransız yasaları ve Fransa’da geçerli olan profesyonel denetim standartları göz önüne alınarak okunmalı ve anlaşılmalıdır. .

Fransız Ticaret Yasası (Code de commerce) Madde L. 225-235 hükümleri uyarınca Societe Generale yönetim kurulu başkanının raporu hakkında hazırlanan Kanuni Denetçi Raporu.

Hissedarların dikkatine:

Societe Generale’nin Kanuni Denetçileri olarak ve Fransız Ticaret Yasasının (Code de commerce) Madde L. 225-235 hükümleri uyarınca, şirketinizin yönetim kurulu başkanının Fransız Ticaret Yasasının (Code de commerce) Madde L. 225-37 hükümleri uyarınca 31 Aralık 2008’de sona eren yıl için hazırladığı raporu hakkında raporunuzu sunuyoruz.

Şirket tarafından uygulanan dahili kontrol ve risk yönetimi prosedürleri hakkında bir rapor hazırlamak ve bu raporu yönetim kurulunun onayına sunmak ve ayrıca kurumsal yönetim gibi konularda Fransız Ticaret Yasasının (Code de commerce) Madde L. 225-37 hükümleri uyarınca istenen diğer bilgileri vermek yönetim kurulu başkanının sorumluluğudur.

Bizim görevimiz ise:

- muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerin hazırlanması ve işlemde geçirilmesi ile ilgili dahili kontrol prosedürleri hakkında yönetim kurulu başkanının raporunda yer alan bilgiler hakkında rapor sunmak;
- raporun aynı zamanda Fransız Ticaret Yasasının (Code de commerce) Madde L. 225-37 hükümleri uyarınca istenen diğer bilgileri içerdiğini teyit etmektir. Ancak bu diğer bilgilerin adil olduğunu doğrulamak görevimizin bir parçası değildir.

Çalışmamızı Fransa’da geçerli olan profesyonel standartlara uygun olarak gerçekleştirdik.

Muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerin hazırlanması ve işleme tabi tutulması ile ilgili dahili kontrol prosedürleri hakkında bilgi

Profesyonel standartlar, muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerin hazırlanması ve işlemde geçirilmesi ile ilgili dahili kontrol prosedürleri hakkında yönetim kurulu başkanının raporunda yer alan bilgilerin adil ve doğru

olup olmadıklarını değerlendirmek için birtakım prosedürleri uygulamamızı gerektirmektedir. Bu prosedürler aşağıda sıralanmıştır:

- yönetim kurulu başkanının raporunda ve mevcut belgelerde hakkında bilgi sunulan muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerin hazırlanması ve işlemde geçirilmesi ile ilgili dahili kontrol prosedürleri hakkında bilgi sahibi olmak;
- bu bilgilerin ve mevcut belgelerin hazırlanması için yapılan çalışmalar hakkında bilgi sahibi olmak;
- Çalışmamız sırasında rastlayabileceğimiz muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerin hazırlanması ve işlemde geçirilmesi ile ilgili dahili kontrol prosedürlerindeki maddi zayıflıkların yönetim kurulu başkanının raporunda gereği gibi açıklanıp açıklanmadıklarını tespit etmek.

Çalışmamız sonucunda, Fransız Ticaret Yasası (Code de commerce) Madde L. 225-37 hükümleri uyarınca yönetim kurulu başkanı ve teftiş kurulu tarafından hazırlanan raporda yer alan muhasebe bilgilerinin ve mali bilgilerin hazırlanması ve işlemde geçirilmesi ile ilgili dahili kontrol prosedürleri hakkındaki bilgilerde burada rapor etmemizi gerektirecek herhangi bir konuya rastlamadık.

Diğer bilgiler

Yönetim kurulu başkanı tarafından hazırlanan raporun Fransız Ticaret Yasası (Code de commerce) Madde 225-37 hükümleri uyarınca sunulması istenen diğer bilgileri de içerdiğini teyit ederiz.

Neuilly-sur-Seine ve Paris-La Défense, 04 Mart 2009

Kanuni Denetçiler

Fransızca orijinali imzalayanlar

DELOITTE & ASSOCIES
José-Luis Garcia

ERNST & YOUNG Audit
Philippe Peuch-Lestrade

İstihdam	Sayfa 124
Ücretler	127
Kar Paylaşımı ve Küresel Çalışan Hisse Mülkiyet Planı	128
İşyerinde çeşitlilik ve eşitlik	129
Çalışan ilişkileri ve toplu sözleşme	130
İşyerinde sağlık ve güvenlik	130
Kariyer yönetimi ve eğitim	131
Engelli kişilerin istihdamı ve entegrasyonu	132
Grubun yerel ve bölgesel gelişime katkısı	133
2008 NRE Eki – Sosyal bölüm	134

(1) İlgili kapsamlar ve hesaplama tarihleri bir mali yıldan diğerine farklılıklar gösterebileceğinden, geçmiş dönem verileri dikkatli kullanılmalıdır. Benzer şekilde, geniş bir kapsama ilişkin toplam rakamları oluşturduğundan ve belirli coğrafi bölgelere, ülkelere veya faaliyetlere ilişkin rakamlar birbirlerinden önemli farklılıklar gösterebildiğinden, ortalamalara da dikkat edilmelidir

Societe Generale Grubu, büyüme ve uluslararası genişleme stratejisinin devamı çerçevesinde, 2008 yılı sonu itibarıyla 82 ülkede yaklaşık 163,082 kişi istihdam etmiş bulunmaktadır. Gittikçe farklılaşan ve birbirinden çok farklı ticari faaliyetleri, profilleri ve kültürleri beraberinde getiren mevcut ortamda insan kaynakları yönetiminin amacı, Grubun:

- farklı faaliyetlerini geliştirme ve çeşitlendirme çabalarına ayak uydurmak;
- ilgili becerilere sahip yeni kişileri şirkete çekmek ve mevcut çalışanlarını bünyesinde muhafaza edebilmek için, işveren olarak çekiciliğini güçlendirmek;

- çalışanlarının çeşitliliğini onaylamak ve teşvik etmek;
- ortak değerlerin paylaşımını, birliktelik çerçevesinde himaye etmek;
- uluslararası personelin daha profesyonel şekilde yönlendirilmesinin ve entegrasyonunun teşvik edilmesi suretiyle, çalışanların yönetimi ve kişisel gelişimi üzerinde odaklanmak (bu yıl, Rosbank'ın entegrasyonu ve Rusya'daki gelişimimiz üzerinde yoğunlaşmış bulunmaktayız)

şeklinde ifade edilen başlıca hedeflerini desteklemektir. Bu İnsan Kaynakları girişimleri ayrıca, işletmeler arası işbirliğinin, sinerjilerin ve farklı bölümlerin uygulama ve uzmanlıklarının bir havuzda toplanmasının teşvik edilmesini de amaçlamaktadır.

■ İSTİHDAM

Toplam çalışan sayısı

Grup, 2007 yılına göre %21'lik bir artışla, 2008 yılı sonu itibarıyla toplam 163,082 kişi istihdam etmiş bulunmaktadır.

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Grup toplam çalışan sayısı (dönem sonu, geçici personel hariç):	163,082	134,738	119,779	103,555	92,000	88,000

Bu artış, öncelikli olarak iki faktörden kaynaklanmaktadır:

- Dinamik bir işe alma politikası ile desteklenen organik büyüme (aşağıdaki "İşe Alma" bölümüne bakın);
- İktisaplar: Societe Generale, Şubat 2008'de Rosbank, Rusya'nın büyük hissedarı haline gelerek, Eylül 2008 sonu itibarıyla sermayesinin %57.6'sının sahibi oldu. Bankanın 17,508 çalışanı, 657 şubesi ve 3,035,800 müşterisi bulunmaktadır.

Grup, uluslararası ölçekte genişlemesini, Rosbank'ı 2008 yılında iktisap ederek sürdürmüş, işgücünün artan çoğunluğunu Fransa dışında (%63; 2007'de %55.7) istihdam etmiş ve faaliyetlerini 82 ülkeyi kapsayacak şekilde yaygınlaştırmıştır.

Bu yıl, özellikle Doğu Avrupa'da önemli gelişmeler sağlanmış ve bu bölgedeki çalışan sayımız, 2007 yılına göre %68.7 oranında artış göstermiştir.

■ Çalışanların bölge ve faaliyetler itibarıyla dağılımı

	Batı Avrupa (Fransa dahil)	Orta ve Doğu Avrupa	Afrika ve Orta Doğu	Amerika Ülkeleri	Asya+Okyanusya	Toplam	Toplam %
P perakende Bankacılık ve Finansal Hizmetler	52,804(45,127)	63,557	14,258	3,581	1,788	135,977	%83.39
Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri	9,097(4,868)	50	83	759	908	10,897	%6.68
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	8,575(6,763)	132	24	1,977	1,903	12,611	%7.73
Fonksiyonel bölümler	3,586(3,586)					3,586	%2.20
Toplam	74,062(60,344)	63,739	14,365	6,317	4,599	163,082	%100.00
Toplam %	%45.42(%37.00)	%39.08	%8.81	%3.87	%2.82	%100.00	

■ Çalışanların sözleşme türü itibarıyla dağılımı

2008 sonu itibarıyla, Grup çalışanlarının %91.09'u daimi kadrolu olarak istihdam edilmektedir.

■ Çalışanların cinsiyet itibarıyla dağılımı

2007 'de %57.1 olan kadın çalışanların oranı, 2008'de %60.03'e yükselmiştir.

■ Çalışanların yaş grubu itibarıyla dağılımı⁽²⁾

YAŞ	ERKEK	KADIN	TOPLAM
24 altı	2,648	1,245	3,893
24 - 29	15,168	8,932	24,100
30 - 34	9,782	7,996	17,778
35 - 39	7,550	6,588	14,138
40 - 44	6,288	5,077	11,365
45 - 49	6,053	5,066	11,119
50 - 54	5,642	4,581	10,223
55 ve üzeri	7,052	8,436	15,488
Toplam	60,183	47,919	108,104

Societe Generale Fransa'da, 2008 yılında 41,286 kişi (toplam çalışan sayısının %95.92'si) daimi kadrolu olarak istihdam edilmiştir. Sözleşmeli çalışan sayısı 1,758'dir ve bunların da 1,627'si iş etüdü, mesleki eğitim ve stajyerlik yapan genç kişilerden oluşmaktadır. 2008 yılı içerisinde sözleşmeli çalışan 567 kişi, daimi kadroya alınmıştır. Şirket çalışanlarının %43.44'ü idari, %56.56'sı da memur statüsünde (bankacılık teknisyeni) görev yapmaktadır.

Bordroya bağlı kadın çalışanların oranı, artmaya devam etmektedir ve şu an itibarıyla %55.75'dir.

İşe alma

Grup, global ölçekte genişleme çabalarını destekleme çerçevesinde benimsemiş olduğu proaktif işe alma politikasını sürdürmektedir. Bu kapsamda, aşağıda belirtilen girişimler ön planda tutulmaktadır:

- SOGElive (2008'de gerçekleştirilen imaj ve işe alma kampanyası);
- Özellikle, bir Kurumsal Sosyal Sorumluluk işletme oyunu olan Vatandaşlık Davranışı'nın 3. versiyonu kapsamında Fransız ve Avrupa üniversiteleri ile ortaklıklar oluşturulması;
- Çalışanların kariyer aşamalarına ilişkin örnekler sunan Grup Kariyerleri işe alma sitesinin hayata geçirilmesi.

Bu faaliyetler sonucunda, işten ayrılan çalışanların yerini dolduracak ve beceri birikimimizi tazeleyecek olan yüksek nitelikli kişilerin işe alınması kolaylaşabilecektir.

Bu politika, iş kollarının, faaliyetlerin ve coğrafi lokasyonların belirli özelliklerine adapte edilmiş durumdadır.

Grup, 2008 mali yılı içerisinde, %61.52'si kadın olmak üzere toplam 23,766 kişiyi (2007'ye göre +%25.83 artışa işaret etmektedir) daimi kadrolu ve 12,048 kişiyi sözleşmeli personel olarak işe almış bulunmaktadır.

■ Daimi kadrolu olarak yeni işe alınan kişilerin bölge ve faaliyetler itibariyle dağılımı

	Batı Avrupa (Fransa dahil)	Orta ve Doğu Avrupa	Afrika ve Orta Doğu	Amerika Ülkeleri	Asya+Okyanusya	Toplam	Toplam %
Perakende Bankacılık ve Finansal Hizmetler	4,252(3,539)	12,633	1,624	1,166	448	20,123	%84.67
Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri	1,225(565)	8	26	81	191	1,531	%6.44
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	1,214(1,013)	1	5	229	300	1,749	%7.36
Fonksiyonel bölümler	363(363)	0	0	0	0	363	%1.53
Toplam	7,054(5,480)	12,642	1,655	1,476	939	23,766	%100.00
Toplam %	%29.68 (%23.06)	%53.19	%6.96	%6.21	%3.95	%100.00	

Societe Generale Fransa'da (bağlı şirketler hariç), 2,118 daimi kadrolu idari personel ve 1,410 sözleşmeli personel (bu kapsama iş etüdü programlarında görev yapacak 975 genç personel dahildir) de dahil olmak üzere, toplam 3,605 yeni personel işe alınmış bulunmaktadır.

Süreklilik arz eden bu işe alım politikası ile Grup, yeni iş ve istihdam olanakları yaratmakta ve Fransa ekonomisine önemli katkılarda bulunmaktadır. Tüm Grup şirketleri genelinde 7,806 kişiyi (%70.20'si daimi kadrolu) işe alan Grup, Fransa piyasasında en fazla personel işe alım konusunda başta gelen şirketlerden biri olma ve en fazla idari personel çalıştıran şirket olma konumunu pekiştirmektedir. Aynı zamanda, bu işe alımlar, özellikle Perakende Bankacılık alanında yaş dağılımının dengelenmesine de yardımcı olmaktadır (aşağıdaki "Ayrılanlar" başlıklı bölüme bakın).

İşe alıştırma

2007'nin sonlarında başlatılan işe alıştırma süreci, 2008 yılında Fransa'nın yanı sıra diğer 56 ülkede uygulanmaya devam etmiş bulunmaktadır. Bu süreç, şu an itibariyle 201 bağlı şirkette devam etmektedir ve bu rakam, Grubun çalışan sayısının %95'ine karşılık gelmektedir (baz: 2007'de Rosbank hariç 135,000 çalışan).

Program, işe yeni başlayan her çalışanın ilk bir kaç ay zarfında işine başarılı bir şekilde adapte olmasının sağlanması amacıyla oluşturulmuştur ve şu unsurları içermektedir:

- İşe yeni başlayanlara yönelik bir kaç günlük "hoş geldiniz" programı ve kendilerinin, Grup, uyguladığı strateji, işletme konuları, değerleri ve çalıştıkları şirket ve ekipler hakkında bilgilendirilmeleri;
- İşe yeni başlayanlara, şirkete ve yeni işlerine alışabilmelerinin kolaylaştırılmasına yönelik bilgiler sağlayan intranet sitesi;
- Yeni personele Grup hakkında daha fazla bilgi sağlayan ve bankacılık bilgilerini pekiştiren, İngilizce ve Fransızca dillerinde hazırlanmış e-öğrenme modülü;

- Her yeni idari personele, göreve başladığı ilk bir kaç ay boyunca kıdemli bir idareci tarafından yol gösterici bilgiler verilmesi;
- İşe yeni başlayanlara, çalıştığı şirket, ülke veya iş kolu bazında düzenlenen işe alışma seminerlerine katılma imkânı tanınması. Haziran 2008'de Paris'te düzenlenen "Grup İşe Alıştırma Semineri"ne, %37'si Fransa dışından olmak üzere, işe yeni başlayan 2000 çalışanımız katılmıştır.

Ayrılanlar

2008 yılında, daimi kadrolu olarak görev yapan toplam 20,818 çalışanımız işten ayrılmış bulunmaktadır (bu rakam 2007 yılında 13,429 olmuştur). İşten ayrılanların sayısında meydana gelen bu artış, öncelikli olarak Rosbank, Rusya'nın iktisabından kaynaklanmıştır. İşten ayrılma nedenleri, önemliden daha az önemliye doğru olmak üzere istifa, (14,655), işten çıkarma (2,744) ve emekliye ayrılma (2,387).

Grubun genel personel devir oranı, Rosbank hariç %7.22'dir. Ancak, bireysel oranlar, söz konusu işletmeye, faaliyet konusuna veya pazara bağlı olarak farklılıklar göstermektedir.

Yıl içerisinde işten çıkarılan toplam personel sayısı 2,744 olmuştur ve ekonomik nedenlerle işten çıkarılmak zorunda kalan 387 kişi, bu sayıya dahildir. Öncelikli olarak Perakende Bankacılık (236 kişi), Finansal Hizmetler (84 kişi) ve Global Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri (67 kişi) alanlarında zorunlu işten çıkarmalar yaşanmıştır.

Tüm işten çıkarmalar, yerel yasalara uygun şekilde ve işçi temsilcisi kuruluşlarla birlikte çalışılarak yapılmıştır. Ayrıca, mümkün olan durumlarda Grup, bu kişilere Grup içerisinde başka bir iş bulunabilmesi için elinden gelen çabayı göstermiştir.

Fransa'da 2008 yılında Societe Generale ve Crédit du Nord'da görev yapan 1,934 kişi emekliye ayrılmıştır. Bu rakam 2007 yılında 1,820 olarak gerçekleşmiştir Societe Generale'de 2010-2012 yılları arasında beklenen ortalama emekliye ayrılan kişi sayısının 1,700 civarında olması beklenmektedir.

■ ÜCRETLER

Grup, global gelişme politikası çerçevesinde her bireyin Grubun gelişimi açısından sağladığı katkısı yansıtan bir maaş ve sosyal güvencelerden oluşan rekabetçi ücret paketleri sunarak, yüksek nitelikli kişileri bünyesine katmayı, motive etmeyi ve mevcut çalışanlarını bünyesinde tutmayı amaçlamaktadır. Ücretlendirmede, Grup genelinde geçerli standart esaslar baz alınmakta ancak bu esaslar, farklı piyasa koşullarına adapte edilerek, hem bireysel performansın, hem de kolektif performansın ödüllendirilmesi hedeflenmektedir.

Ayrıca, çalışanlara hissedar olma olanağı da sunulmaktadır.

Gruba bağlı çeşitli şirketler, rekabet güçlerini muhafaza edebilmek amacıyla iş kollarına ve yerel piyasalara yönelik ücret araştırmaları yapmaktadır.

Çok önemli farklılıklar gösteren faaliyetlerin ve coğrafi konumların mevcudiyeti nedeniyle, ortalama yıllık brüt ücret, tüm Grup için tek bir rakam olarak belirlenmemektedir.

Bununla birlikte, Societe Generale Fransa'da 2008 yılında uygulanan ortalama yıllık brüt ücret ⁽¹⁾ 47,232 Euro olmuştur (2007'ye kıyasla %2.2 oranında bir artış söz konusudur).

Tüm Societe Generale Grubu şirketleri, sosyal sigorta primlerinin ve personel yan ödemelerinin ödenmesi konusundaki taahhütlerini yerine getirmektedir (fiili rakamlar için sayfa 283, not 38'e bakın).

■ Finansal piyasa çalışanlarına verilen ücretler

Finansal kriz, ortaya çıkan çeşitli sorunlarla ilgili analizler ve aranan çözümler çerçevesinde denetçiler ve ilgili diğer görevliler, finansal piyasa çalışanlarına uygulanacak ücret politikalarına ilişkin tavsiyeler ve esaslar geliştirmişlerdir ⁽²⁾. Bunların amacı, performansın, özellikle risk açısından şirketin uzun vadeli hedefleriyle daha yakın bir şekilde ilişkilendirilmesidir.

Societe Generale, düşünülen bu süreç:

- Uluslararası bazda, Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), Finansal Denge Forumu (FSF) ve Finansal Hizmetler Komitesi (FSA) tarafından yürütülen araştırma ve mülakatlara katılmak;
- Ulusal bazda Fransa'da, meslek birlikleri⁽³⁾, AMF, Bankacılık Komisyonu ve DGTPE tarafından finansal piyasa çalışanlarına ödenecek ücretlerle ilgili esasların belirlenmesi amacıyla oluşturulan düşünce gruplarına katılmak

suretiyle aktif katkılar sağlamıştır.

Fransa'da oluşturulan esaslar, ücretlerin değişken kısmının, sabit kısımdan bağımsız olarak belirlenmesini ve şirkete sağlanan fiili kazançları yansıtmayı öngörmektedir. Ücretlere özellikle önceki sene içerisinde sağlanan karlar için ödenen ikramiyeleri temsil eden kısa vadeli bir kısmın ve bünyesinde mali yıl içerisinde gerçekleştirilen operasyonların orta ve uzun vadeli etkilerini barındıran ve gecikmeli ödenecek olan daha yüksek tutarlı bir kısmın dahil edilmesi gerektiği belirtilmiştir.

Ulusal seviyede belirlenen bu esasların tamamını 2009 yılında uygulama taahhüdünde bulunan Societe Generale, uluslararası denetçilerin ve diğer görevlilerin gelecekte verecekleri tavsiyeleri de yakından takip edecektir.

Bu esasların bir kısmını uygulamış olan Grup, ücret politikasını 2008 yılında ödenen değişken kısımla ilgili tavsiyelere uygun hale getirecek şekilde değiştirmiş bulunmaktadır.

Örneğin Genel Yönetim, yönetişimi, finansal piyasa iş kolları (SGCIB ve SGAM) ile ilgili ücret politikası kararlarını, çalışanlarını ücretlerinin değişken kısmı hakkında bilgilendirmeden önce 2008 yılı mali tablolarını onaylayan Yönetim Kurulu toplantısında kesinleştirmek suretiyle güçlendirme kararı almıştır.

(1) Kar paylaşımı ve çalışanlara hisse verme programları hariç sabit ve değişken bileşenler.

(2) Kapsama, şirketlerinin yasal statüsünden bağımsız olarak piyasada görev yapan veya CIB faaliyetlerine katılan profesyoneller (çalışanlar ve şirket nam ve hesabına hareket eden kişiler) girmektedir: şirket, bir banka, yatırım kuruluşu, varlık yönetim şirketi, benzer faaliyetler yürüten herhangi bir şirket veya sermaye yatırım şirketi olabilir.

(3) AFG (Fransa Finansal Yönetim Birliği), AFIC (Fransa Sermaye Yatırımcıları Birliği), AMAFI (Fransa Finansal Piyasa Birliği), FBF (Fransa Bankacılık Federasyonu) ve FFSA (Fransa Sigorta Şirketleri Federasyonu).

Diğer yandan Genel Yönetim, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı çalışanlarının değişken ücretlerinin önemli bir bölümünün ertelenerek, üç yıl sonra onaylanması ve tahsisat kısmının da minimum performans seviyesine bağlanması yönünde karar almıştır. Lehdarlar da, Grubun ileride elde edeceği sonuçlara (hisse senetleri veya muadili vasıtasıyla) tabi olacak ve bu risk kapsamına sokulmayacaktır. Bu durum, çalışanları aldıkları profesyonel kararların sonuçlarının Grubun gelecekteki performansı üzerindeki etkilerini göz önünde bulundurmaya teşvik edecektir.

Performansı yeterli olmayan finansal piyasa kollarına ödenen değişken kısım, 2008 yılında önemli oranda düşmüştür. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı'nda bu düşüş, 2006 yılına göre %67 ve 2007 yılına göre %40, varlık yönetimi şirketinde (SGSM) ise, yine aynı yıllara göre %62 ve %45 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı'nda değişken kısım, 2 aylık (2007'de neredeyse 3 aylık) ortalama sabit maaşa karşılık gelmektedir.

■ KAR PAYLAŞIMI VE KÜRESEL ÇALIŞAN HİSSE MÜLKİYET PLANI

Societe Generale, çalışanlarına bazı kar paylaşım ve hisse verme programları sunmaktadır. Societe Generale, mümkün olan en fazla sayıda çalışanının gösterdikleri performans karşılığında hisse sahibi yapılması amacına yönelik olarak, 1987 yılından beri proaktif bir hisse verme politikası yürütmektedir.

Küresel Çalışan Hisse Mülkiyet Planı

2008 yılında 135,000'in üzerinde mevcut ve eski çalışanımız, ihtiyati sermaye artışına dahil edilmiştir. Ayrıca, Küresel Çalışan Hisse Mülkiyet Planı'na yeni dahil olan İrlanda, Gürcistan, Benin, Burkina Faso ve Moldovya'da da ilave 10,000 çalışanımız, bu kapsama ilk defa dahil edilmiş bulunmaktadır.

2008 yılı sermaye artışı, 61 ülkede 259 Grup şirketini kapsamaktadır. Fransa'daki uygun şirketlerin (Societe Generale ve Grubun Fransa'daki bağlı şirketleri) %70.4'ü bu program kapsamına alınırken, bu oran, diğer ülkelerdeki şirketler için %28.3 (toplamda %50.2) olarak gerçekleşmiştir. Bu amaçla 7.46 milyon hisse oluşturulmuş ve toplam olarak 400.2 milyon Euro yatırım yapılmıştır⁽¹⁾. Bu rakam, 1987'den beri yapılan en büyük ikinci sermaye artışına işaret etmektedir. Dünyanın çeşitli ülkelerindeki 75,000'den fazla mevcut ve eski çalışanımız, artık Societe Generale hissedarıdır ve bu rakam, 2008 sonu itibarıyla Grubun esas sermayesinin %7.1'ine karşılık gelmektedir.

2008'de yaşananlar göz önüne alındığında, çalışanların hisse sahibi olma oranının 2007 yılı sonu ile aynı düzeyde olması, dikkate şayan bir husus olma özelliği taşımaktadır.

Şirket Tasarruf Planları

Societe Generale Fransa'da kar paylaşımı ve çalışanlara verilecek hisseler, Grubun toplam kazancı esas alınarak hesaplanmaktadır. Societe Generale çalışanları, kendilerine ödenen kar paylarını, şirket tasarruf planı kapsamında (PEE) özel finansal şartlar ve vergi teşvikleri sunan çeşitli pazarlanabilir menkul kıymetlere yatırabilmektedirler. Şirket, yatırım yapma seçeneğini tercih eden çalışanları adına bu fona ilave katkı ödemeleri yapmaktadır. Çalışanlar, yatırımlarını çeşitlendirebilmelerine imkân tanıyan dokuz menkul kıymet yatırım fonundan yararlanabilmektedirler. Ayrıca, Crédit du Nord çalışanları için ayrılan fona ek olarak, Societe Generale hisselerine yatırım yapan Birim sahipleri, Genel Kurul Toplantısı'nda oy hakkı kazanmaktadır.

2007'de elde edilen karlardan toplam 114.3 milyon Euro, 2008 yılında Societe Generale çalışanlarına dağıtılmıştır ve bu rakam, bir önceki yıllara aynıdır. Ayrıca, 9.8 milyon Euro tutarındaki istisnai bir ek kar payı da tüm çalışanlar arasında (veya Societe Generale Personne Morale France kapsamında çalışan başına 220 Euro) eşit olarak dağıtılmıştır. Bu "çalışma temettüsü", yıllık hesaplama sonucunda ortaya çıkan kar payı ile aynı sosyal güvenceden ve mali rejimden yararlanmaktadır.

Societe Generale Fransa çalışanlarının elinde bulunan şirket hisselerinin ortalama tutarı, 2008 sonu itibarıyla 22,000 Euro'dur.

Ayrıca, Grubun bazı uluslararası bağlı şirketleri, uygulanan ücretlere ve mali düzenlemelere bağlı olarak bir ülkeden diğerine farklılık gösteren kendi kar paylaşım programlarını oluşturmuş bulunmaktadır.

(1) Kar paylaşımı ve hisse sahipliği: 117.1 milyon Euro.

Diğer isteğe bağlı katkılar: 194.7 milyon Euro

Ek ödemeler: 88.4 milyon Euro

■ İŞYERİNDE ÇEŞİTLİLİK VE EŞİTLİK

Çeşitlilik, Grubun imajına, gelişimine ve cazibesine olumlu katkılar sağlayan ve yaratıcılığı ve yenilikleri teşvik eden önemli bir performans unsurudur.

Diğer bir deyişle iş yerinde çeşitlilik, himaye duygusu yaratan bir yaklaşımın benimsenmesi, Grubun değerlerine hizmet edilmesi, farklı kültür ve uluslara kucak açarak yeni becerilerin kazanılması, cinsiyetler ve nesiller arasında denge sağlanması ve azınlık gruplarının temsil edilmesi anlamına gelmektedir.

Grubun çeşitliliğe verdiği önemi gösteren rakamların (82 ülkede, 122 farklı ulustan 163,082 çalışan ve %60.03 kadın personel) ötesinde Societe Generale, gelişimini destekleyici bir dizi yeni uygulamayı da yürürlüğe koymuş bulunmaktadır:

- Fransa ve diğer ülkelerdeki uygulamaların amacı:
- Fransa'da Engelli Misyonu vasıtasıyla daha fazla sayıda engelli kişinin işe alınması;
- Fransa'da üniversite eğitimi almamış gençlerin işe alınması: Lyon'dan 100 gencin uzun süreli istihdam edilmesine ve entegrasyonlarının sağlanmasına yönelik 3 yıl süreli bir projenin başlatılması. Proje, orijinalliğini ve gücünü Societe Generale'in ülkenin iç kesimlerinden genç insanlara bireysel kariyer olanakları sunmak üzere oluşturduğu işletme ağından almaktadır;
- Önceliksiz kentsel alanlardan gelen genç mezunlara yol gösterilmesi: Aralık 2007'de başlatılan bu program, "Nos quartiers ont des talents" ve "Talents et Partage" gençlik programlarıyla birlikte yürütülmektedir. ve 169 Societe Generale çalışanının katkısı sayesinde büyük başarıya ulaşmış bulunmaktadır.
- İngiltere'nin mahrumiyet bölgelerinde yaşayan genç insanlara yönelik danışmanlık ve yol gösterme programı: Londra'da görev yapan 75 Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı çalışanına, bu programa katılmaları için iki gün ücretli izin verilmiştir. Bu kişiler, yılın her haftası, mahrumiyet bölgelerindeki okul çocuklarıyla bir araya gelmektedirler. Bu kişilerin amacı, onlara iş dünyası hakkında bilgi vermek, ufuklarını genişletmek ve geleceğe yönelik planlarını somutlaştırmalarında yardımcı olmaktır.
- İşe alma politikalarının amacı;
- Genç üniversite mezunlarına (edebiyat, tarih, edebi bilimler, vs.) araştırma ve eğitim alanında alternatif kariyer olanakları sunulmasını hedefleyen Phenix projesine ikinci defa katılması;

- İşe alma kriterlerimizin genişletilmesine yönelik etkinlik ve forumlara katılım oranının artırılması ("Rencontres Emplois et Diversités", "Paris pour l'emploi" ve ileri yaşta iş arayanlara yönelik ANPE forumu);
- Fransa'daki Bankacılık Ağlarında 2008 yılında %25'in üzerinde olan ve idari kadroda ya da bankacılık bölümlerinde görev yapmayan deneyimli çalışan oranının artırılması.
- Özellikle erkek ve kadın çalışanlarımız arasındaki eşitlikle ilgili toplu sözleşmelerin amacı:
- Çek Cumhuriyeti: Çocuk doğurduktan sonra işe dönen kadınların sayısının artırılması için KB, doğum iznindeki kadınların ücretlerinin korunmasını ve kendilerine, çeşitli yöntemlerle (İnternet bağlantısı, bilgilendirme mektupları, vs.) şirketle temaslarını kesmeme ve işe gelmedikleri süre zarfında ve sonrasında eğitim faaliyetlerine katılma imkânı sağlayan bir önlemler paketini yürürlüğe koydu;
- Fransa: Aralık 2008'de sendikalarla imzalanan bir anlaşma ile, Yönetimin ve işçi temsilcisi kuruluşların cinsiyet eşitliğinin geliştirilmesi ve yaygınlaştırılması konusunda 2005 yılından beri sağlanan ilerlemenin devamlılığı konusundaki kararlılığına dikkat çekildi. Bu anlaşma, aşağıda belirtilen konularda alınacak pratik önlemleri içermektedir: :
 - İşe alma,
 - Mesleki eğitim (doğum ve yetiştirme izni sonrasında sistematik eğitimler vererek, ilgili çalışanların meydana gelen değişiklikler hakkında bilgi sahibi kılınması gibi),
 - Part-time çalışma,
 - Serbest işgücü dolaşımı yönetimi,
 - Ücretlendirme,
 - Kariyer ilerlemesi ve terfiler,
 - Doğum ve yetiştirme izni (eski veya benzer bir pozisyonda ya da kariyer geliştirme planlarına uygun başka bir pozisyonda işe yeniden başlama şartlarının belirlenmesi amacıyla, doğum öncesinde, doğum sonrasında ve işe dönme tarihinden en az iki ay önce ilgili kişiyle bire bir görüşmeler yapılması).

■ ÇALIŞAN İLİŞKİLERİ VE TOPLU SÖZLEŞME

Grup, 2008 yılında, Rosbank hariç olmak üzere ve Fransa'daki yeni veya revize edilmiş 93 adet dahil, çalışan temsilcileriyle 255 sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşmeler ücretler, kar paylaşımı, işyerinde eşitlik, engelli işçiler, çalışma saatleri ve çalışanların sosyal hakları (sağlık sigortası ve emeklilik planı dahil) gibi konuları içermektedir.

Fransa'da imzalanan sözleşmelerin konusunu ise ücretler, kar paylaşımı, Şirket Tasarruf Planı, işyerinde eşitlik, çalışma saatleri, çalışanların sosyal hakları (emeklilik planı dahil), personel temsilcisi kuruluşlar ve Yönetim Kuruluna işçi temsilcisi seçilmesi oluşturmaktadır.

■ İŞYERİNDE SAĞLIK VE GÜVENLİK

Societe Generale Grubu bünyesinde çalışan kişiler, birçok ülkede asgari yasal zorunluluk sınırlarının çok üzerinde olan kapsamlı sağlık ve maluliyet sigortalarının koruması altında bulunmaktadır. Uluslar arası Perakende Bankacılık, faaliyette bulunduğu 11 Büyük Sahra altı ülkede sosyal güvence kapsamının geliştirilmesine yönelik bir program başlatmış bulunmaktadır. Toplamda 4,000'den fazla çalışanı ve bakmakla yükümlü oldukları 15,000 kişiyi kapsayacak olan bu program, sağlık hizmetlerine erişimin kolaylaştırılması, ilave emeklilik planları ve ölüm ya da maluliyet durumunda tazminat ödenmesini sağlayan ferdi korunma sigortası gibi hususları içermektedir.

Aynı zamanda, bu ülkelerde bulunan bağlı kuruluşlarımız HIV/AIDS ve sıtma gibi bulaşıcı hastalıkların önlenmesine yönelik eğitim çalışmalarına ve aşı kampanyalarına ağırlık vermektedir.

Uluslararası Perakende Bankacılık, şu an itibarıyla benzer projelerin Doğu Avrupa'da bulunan bağlı şirketleri için de uygulanabilme olanaklarını araştırmaktadır.

Societe Generale, Fransa'da tüm faaliyet alanlarını kapsayan ve aşağıda belirtilen girişimlerden oluşan geniş kapsamlı bir sağlık ve güvenlik politikası geliştirmiş bulunmaktadır:

- Saldırı kurbanları ve şahitleri için travma sonrası tıbbi ve psikolojik yardım;

- Şirket yemekhanelerinde gıda hijyen koşullarının takip edilmesi;
- Çalışanların sağlığının güvence altına alınması (yıllık tıbbi muayeneler, şirket merkezinde kesintisiz tıbbi hizmet verilmesi, başka ülkelerden gelen personelin sağlık durumlarının izlenmesi, vs.);
- Kamu sağlığı programlarının bir parçası olarak, bilgi verilmesi ve tarama yapılması (sigara kullanımı, uyku bozuklukları, vs.);
- Stres: stres seviyelerinin ölçülmesi amacıyla, şirket doktorunun da katılımıyla global ölçekte bir gözlem istasyonu oluşturulması, yönetici ve çalışanların bu konuda eğitilmesi ve bilinçlendirme kampanyaları düzenlenmesi.

Grup ayrıca, dünyanın her yerinde çalışanlarının sağlığını etkileyebilecek olası risk durumlarını da sürekli şekilde izlemektedir.

KARİYER YÖNETİMİ VE EĞİTİM

Societe Generale Grubu, çalışanlarının mesleki gelişimine büyük önem vermekte ve kariyer yönetimi, serbest dolaşım ve eğitim politikalarını, bireysel ihtiyaçlara ve işletme birimlerinin gereksinimlerine uygun hale getirmeye çalışmaktadır. Societe Generale Grubu gibi karmaşık ve çeşitlilik barındıran bir ortamda amaç, çalışanlara, uzmanlıklarını geliştirecek ve hem kendileri, hem de şirket için avantajlar sağlayacak tutarlı, değişik ve motive edici kariyer olanakları sunmaktır.

Bu bağlamda, Grup bünyesinde 600'den fazla farklı pozisyon sağlayan uluslararası ve fonksiyonel iş olanakları ve başka ülkelerde çalışmayı teşvik eden "Uluslararası Geliştirme" programı oluşturulmuştur.

Rosbank hariç olmak üzere, 99,581'den fazla Grup çalışanına (%69.49'u kadın) 2008 yılı içerisinde 3.55 milyon saatin üzerinde eğitim verilmiştir

Fransa'da verilmekte olan kursların kapsamı artırılarak, her yıl teknik ve idari açıdan Grup çalışanlarının mesleki ihtiyaçlarına uygun hale getirilmiştir. İnsan Kaynakları Departmanı, Aralık 2008'de, yöneticilerin ve çalışanların global, kapsamlı ve proaktif eğitim süreçlerine dahil olmalarının sağlanmasına yönelik olarak *Espace Formation* şeklinde isimlendirilen yeni bir Intraneti kullanıma sunmuş bulunmaktadır.

Societe Generale, Fransa'da toplam bordro tutarının %4.46'sına eşit bir tutarı (çalışan başına 2,740 Euro), eğitim faaliyetlerine harcamıştır.

2006 yılında imzalanan Grup genelinde eğitim anlaşmasında, eğitim çalışmalarının, şirketin eğitim planıyla ve fertlerin Fransa kanunları çerçevesinde eğitim alma haklarıyla (DIF) örtüşmesinin sağlanması için başvurulacak muhtelif yollar belirtilmektedir.

Societe Generale, yine Fransa'da, mesleki niteliklerin kazanılmasına yönelik eğitim programları ve şirket içi terfilere yönelik Cursus Cadres ve Cursus TBM kursları düzenlemektedir.

Mesleki niteliklerin geliştirilmesine yönelik Cursus Cadres kursu, bankacılık sektörüne yönelik yegâne kurs olma özelliği taşımaktadır: 2008 yılında bu kursa kaydolun 283 çalışanın 122'si, 2 yıllık bir eğitim döneminin ardından Grubun çeşitli bölümlerinde yönetim görevlerine getirilmeye hak kazanmıştır.

Benzer şekilde, 2007/2008 döneminde, Cursus TBM sınavına giren 299 çalışanın 177'si, Bankacılık Teknisyeni statüsü elde etmiştir.

Değerlendirme

Grubun insan kaynakları yönetimi konusunda yaşadığı en büyük zorluklardan biri de, çalışanlarının mesleki performanslarının nasıl değerlendirileceğidir. Yıllık "Performans ve Kişisel Gelişim" değerlendirme prosedürü ile bir yandan performans hedeflerini belirlerken, diğer yandan da çalışanların bireysel performansı üzerinde yoğunlaşmaktadır.

Ortak bir değerlendirme ve gelişim kültürünün yaygınlaştırılması suretiyle ekip çalışmasının teşvik edilmesi amacıyla 2008 yılında oluşturulan yeni değerlendirme süreci, 3 yıllık bir süre zarfında tüm Grup genelinde uygulamaya koyulmuş olacaktır.

Bu süreç, geçmişte olduğu gibi çalışanların performansının elde edilen sonuçlar bazında değerlendirilmesini sağlayacaktır

Grubun uzun vadeli gelişiminin ve kişisel gelişimin sağlanmasına yönelik olarak Societe Generale, her çalışanı için işletimsel ve davranışsal gelişim hedefleri belirlemek düşüncesindedir.

■ ENGELLİ KİŞİLERİN İSTİHDAMI VE ENTEGRASYONU

Ayrımcılıkla mücadele, çeşitliliğin teşvik edilmesi ve daha fazla sayıda engelli kişinin işe alınması, uzun yıllardan beri Grubun en fazla önem verdiği konuların başında gelmektedir.

Societe Generale, 2008 yılında dünyanın çeşitli ülkelerinde 1,778 engelli kişi istihdam etmiştir ve bu rakam, toplam çalışan sayısının % 1.2'sine karşılık gelmektedir.

Bu konuda en yüksek oranlara İtalya, Slovenya, Fransa ve Almanya'da ulaşılmış durumdadır.

Societe General Fransa'da 969 engelli kişi istihdam etmektedir ve bu sayının 2011 yılında bordroya bağlı çalışanlar olarak 160, sözleşmeli çalışanlar olarak da 40 kişi artırılması hedeflenmektedir.

2008 yılında, Gruba Fransa'da 62 engelli çalışan dahil olmuştur ve bu rakam, 2007 yılına göre %40.9'luk bir artışa işaret etmektedir.

Fransa Fiziksel Engelli Kişiler Birliği (APF) ve Zihinsel Engelli Kişilerin Aileleri ve Dostları Birliği Federasyonu (UNAPEI) gibi birliklerle birçok ortaklık tesis etmiş olan Grup, ayrıca 10 yıldan uzun bir süredir Fransa Engelli Sporları Federasyonu'nun da sponsorluğunu yapmaktadır.

Societe Generale, engelli kişilerin işe alınmasının desteklenmesine yönelik proaktif bir işe alma politikası yürütmektedir. Societe Generale'in 2008 yılı Mission Handicap girişimi kapsamında bir dizi proje gerçekleştirilmiştir:

- Fransa'da engelli istihdamı konulu 50'nin üzerinde foruma katılım.

- Geçtiğimiz Eylül ayında, 4000'den fazla başvuru sahibinin katıldığı SOGELive istihdam etkinliği kapsamında, daha kolay iletişim ve video CV oluşturma olanakları sağlayan Mission Handicap alanları kurulması. Böylelikle, engelli kişilerin iş görüşmeleri sırasında hissettikleri sıkıntılar ortadan kaldırılmıştır.

- Önde gelen üniversitelerle 9,000 engelli öğrencilerinin Societe Generale'dan haberdar olmalarına yönelik ilişkiler kurulması.

- Engelli kişilere gerekli niteliklerin kazandırılmasının amaçlandığı iş etüdü programları geliştirilmesi.

Bir işveren olarak Societe Generale, engelli kişilerin niteliklerine uygun pozisyonlarda işe alınmalarını ve çalışma ortamlarının, aletlerin, ekipmanların, iş istasyonlarının ve/veya iş saatlerinin uyarlanması ve bazı harcamaların kısmen kendilerine ödenmesi suretiyle uygun çalışma şartlarından ve eğitim faaliyetlerinden faydalanmalarını sağlayacak önlemleri almayı taahhüt etmektedir. Engelli çocukları bulunan ebeveynler için de bazı önlemlerin alınması mümkün olacaktır.

Fransa'da 2008 yılında engelli kişilerin işlerini bırakmamalarının sağlanması yönünde 200'den fazla girişimde bulunulmuştur.

■ GRUBUN YEREL VE BÖLGESEL GELİŞİME KATKISI

Eğitim ve işçi bulma kurumları ile ilişkiler

Grup, genç insanların ve öğrencilerin eğitimi konusunda aktif bir politika gütmektedir (iş etüdü sözleşmeleri, stajyerlik olanakları, şirket gönüllüleri programları, vs.) ve Fransa'da ve dış ülkelerdeki eğitim kurumlarıyla işbirliği geliştirmeyi arzu etmektedir. Bu bağlamda Grup, 2008 yılında tüm dünyada 9,373 üniversite stajyerini ve 335 şirket gönüllüleri programı katılımcısını ağırlamış ve bu alanda ikinci defa en önde gelen şirket olmuştur.

Societe Generale'in Fransa'daki yaklaşımı, öğrencilerin önce hedef uzmanlık alanlarında (BTS, DUT, Bankacılık ve Finans Master Dereceleri, vs.) iş etüdü sözleşmeleri (çıraklık ve iş deneyim programları) ile işe alınmalarının sağlanmasıdır. Sonuç olarak Societe Generale Fransa, 2008 yılında çoğu Perakende Bankacılık alanında olmak üzere, 1,627 genç insanı iş etüdü sözleşmeleri vasıtasıyla bünyesine kazandırmış bulunmaktadır.

Grup ayrıca, 2008 yılı içerisinde, işe alınan kişi sayısı ile ilgili zorlukların üstesinden gelmek ve işe alınan genç üniversite mezunlarının profilini çeşitlendirmek amacıyla, birçok eğitim kurumuyla uzun süreli bağlar oluşturmıştır:

- Fransa'da Rennes bölgesinde ENSTA, ENSAI ve IGR-IAE ile;
- Fransa dışında, Beijing'deki (Çin) Ecole Centrale ve Solvay (Belçika), Cambridge (İngiltere), Vlerick (Belçika) ve Nova (Portekiz) ile.

Finansal kriz nedeniyle bankaların imajı ve çekiciliği tüm dünyada biraz zedelenmiş olmakla birlikte, Societe Generale, mesleki kariyerine başlayacak olan kişiler için hala en popüler işverenlerden biri olarak görülmektedir. (Kaynak: TNS Sofres tarafından yapılan ve Temmuz 2008'de yayınlanan araştırma).

Taşeronların ve bağlı kuruluşların ILO (Uluslararası Çalışma Teşkilatı) standartlarına ve genel çalışma standartlarına uymaları konusunda teşvik edilmesi

Grubun alıcısı konumundaki şirket ve kuruluşlar, tüm ihale davetleri ve taşeronlarla yapılan yeni sözleşmelerde Societe Generale'in sürdürülebilir geliştirme taahhütlerini (Finansal Kuruluşların Çevre ve Sürdürülebilir Gelişim ve Global Sözleşme ilkeleri ile ilgili UNEP Bildirgesi) ve Evrensel İnsan Hakları Bildirgesi gibi belgelere ve Uluslararası Çalışma Örgütü'nün temel prensiplerine olan bağlılığını referans olarak göstermektedirler. Taşeronların tümünün, diğer maddelerin yanı sıra bu hususa ilişkin özel bir maddeyi de içeren sözleşmeyi imzalayarak, faaliyette bulundukları ülkelerde yukarıda belirtilen bildirge ve ilkelere uyacaklarını taahhüt etmeleri gerekmektedir. Bu şekilde davranarak, aşağıdaki hususlara uymayı taahhüt etmiş olmaktadır:

- İş kanunu ve, iş kanununun olmadığı durumlarda, en azından ILO bildirgesine;
 - Yukarıda belirtilen yönetmelikleri ihlal ettikleri bilinen taşeronlar, gerçek kişiler veya tüzel kişilerle çalışmayarak, çevre yasasına.
- Ayrıca, Satınalma Departmanı da CSR'ye (Kurumsal Sosyal Sorumluluk) bağlı kalma taahhüdünde bulunmuştur ve bu kapsamda:
- söz konusu alanda ilerlemiş ve şartlara uygun hareket eden tedarikçileri seçmek için, CSR kriterleri çerçevesinde ilgili hizmet ve ürünlerin değerlendirilmesi yapılacaktır;
 - Gruba ait Mission Handicap çerçevesinde, koruma altına alınmış sektörle (EA/ESAT) yapılacak iş konusunda bir hedef hacim belirlenecektir; ve
 - Yenilikçi küçük ve orta ölçekli Fransız şirketlerinin ürünlerini Grubun ilgili birimlerine sunabilmeleri için konulu toplantılar düzenlenerek, Societe Generale Grubunun katılan ilk banka olduğu Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Paketi'ne aktif katılım sağlanacaktır.

2008 NRE EKİ – SOSYAL BÖLÜM

Fransa Ticaret Kanunu Madde L 225-102-1'i yürürlüğe koyan 20 Şubat 2002 tarih ve 2002-221 sayılı karamnenin 1. maddesi.

Aşağıda yer alan bilgiler, kullanıldığı yere göre Grup, Fransa veya Societe Generale ile ilgilidir.

İstihdam

■ Personel

Grubun 30 Kasım 2008 tarihi itibarıyla istihdam ettiği kişi sayısı: 163,082 (14,535 sözleşmeli personel dahil)

Societe Generale Fransa'nın istihdam ettiği kişi sayısı: 43,044 (1,758 sözleşmeli personel dahil)

■ İşe alma

İşe alınan kişi sayısı: 35,814

Yeni işe alınan sözleşmeli personel sayısı: 12,048

Yeni işe alınan kadrolu personel sayısı: 23,766

2008'de yaşanan olaylara ve bankacılık sektörünü vuran mali krize rağmen, Societe Generale Grubu çekiciliğini korumuştur ve işe alma politikası ile ön plana çıkmaktadır.

■ İşten çıkarmalar

İşten çıkarılan toplam kişi sayısı: 2,744

Bunlardan ekonomik nedenlere dayandırılarak çıkarılanların sayısı: 387 Diğer önemli işten çıkarma nedenleri ilgili pozisyona uygun olmama, deneme süresi sonunda uygun bulunmama ve mesleki suiistimallerdir (Fransa'da ve yurt dışında).

■ Kıdem tazminatı planları

Societe Generale Grubu, yasal yükümlülüklerinin de üzerinde hareket ederek, işten çıkardığı kişilerle ilgili ilave destek önlemleri almaktadır (yeniden sınıflandırma, işe yerleştirme firmalarının kullanımı, sosyal yardımların kapsamının genişletilmesi, vs.).

■ Dış yükleniciler

Dış yüklenicilerin kullanımı sınırlı tutulmuştur ve esas olarak bilişim sistemleri, güvenlik, zırhlı taşımacılık, yemek hizmetleri ve bina bakım hizmetleri ile ilgili olarak başvurulan bir seçenektir.

Societe Generale Fransa bilgileri:

Aylık ortalama hizmet sağlayıcı sayısı: 8,175

Aylık ortalama geçici işçi sayısı: 286 (full-time muadili)

Çalışma saatleri

■ Çalışma saatlerinin düzenlenmesi

Çalışma saatlerinin düzenlenmesi, Grubun faaliyette bulunduğu ülkelerde yürürlükte bulunan düzenlemelere ve çalışanların fonksiyonlarına bağlıdır. Sonuç olarak, mevcut düzenlemeler, birbirinden önemli farklılıklar göstermektedir (çalışma saatleri, esnek çalışma saatleri, düzenleme).

Societe Generale Fransa, Ekim 2000'de, 2001 yılından itibaren yürürlüğe giren çalışma saatlerinin azaltılması ve düzenlenmesi konusunda bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma, iki farklı sistem getirmektedir:

- Haftada 39 saat çalışma ve haftalık normal çalışmayan günlere ek olarak 56 günlük ücretli izin,
- Haftada 4.5 güne yayılan 37 saat 22 dakika çalışma ve normal çalışmayan günlere ek olarak 47 günlük ücretli izin.

Çalışanlar, çalışılan saatleri %90 (Eylül 2008'de yürürlüğe girmiştir), %80, %60, %50 ve hatta %40'a indiren programlardan yararlanabilmektedir. Grubun Fransa'daki bağlı şirketlerinin bazıları, birçok yabancı şirket gibi özel anlaşmalar imzalamıştır.

Grubun bünyesinde Rosbank hariç toplam 6,819 (işgücünün %4.7'si) part time çalışan bulunmaktadır (Fransa'da 4,963 kişi ve Societe Generale Fransa için çalışan 3,698 kişi dahil).

■ Haftalık çalışma saatleri

Fransa'da (Societe Generale), haftada 39 saattir.

Part-time personel, seçmiş oldukları programa bağlı olarak farklı çalışma saatlerine tabidir (örneğin, haftalık %80 esasına tabi olanlar,haftada 31.2 saat çalışmaktadır).

■ Fazla mesai

Fazla mesai tanımı Fransa yönetmeliklerinden alınmıştır ve bu göstergeye ilişkin bildirimin kapsamı Fransa ile sınırlıdır.

30 Kasım 2008 tarihi itibarıyla Fransız bağlı şirketlerindeki görevliler tarafından bildirilen toplam fazla mesai saati sayısı 172,720 veya çalışan başına ortalama 2.97 saattir.

Aynı dönem için Societe Generale Fransa tarafından kayıtlara geçirilen toplam fazla mesai saati sayısı 88,724 veya çalışan başına 2.15 saattir.

İşe gelmeme

İşe gelmeme oranları ve nedenleri, tüm Grup şirketlerinde takip altında tutulmaktadır.

Societe Generale Fransa'da yılın ilk 11 ayı ile ilgili işe gelmeme oranı (işe gelinmeyen gün sayısı/toplam ücretli gün sayısı oranı) %4.55'tir.

Başlıca nedenler: hastalık (%2.43), Doğum (%1.97)

Grup ile ilgili işe gelmeme oranı (Rosbank hariç):%2.89 (hastalık %1.52, doğum %0.91)

İşyerinde meydana gelen kaza sayısı (Grup): 916

Çalışanlara ödenen ücretler, sosyal sigorta primleri

Ortalama yıllık brüt ücret (Societe Generale Fransa verileri): 47,232
Societe Generale Grubu şirketlerinin tamamı, çalışanların ücretlerine ve yan ödemelerine uygulanan sosyal sigorta primi ödeme yükümlülüklerini tam olarak yerine getirmektedir. Bu konuyla ilgili olarak sayfa 283, not 38'e bakın.

Kurumsal sosyal sorumluluk

Sayfa
138

2008 NRE EKİ – Çevre ile ilgili bölüm

141

KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK

KSS vizyonumuz ve yaklaşımımıza ilişkin genel prensipler

Frédéric OUDEA'nın mesajı:

"İlerleme, her geçen gün şirketlerin ekonomik oyuncular olarak etkin faaliyetlerde bulunuyor olmalarına daha fazla bağlı hale gelmektedir. Bu şirketlerin arasında yer alan bankalar ve finansal sistem, refah ve gelişmenin sağlanabilmesinde hayati rollere sahip bulunmaktadır. Bankamızın da - maalesef 2008'de yaşananların da altını çizdiği gibi - Societe Generale'in faaliyetlerini herkes açısından adil bir şekilde sürdürdüğünü ve Grubun da bankamıza olan güveninin tam olduğunu göstermek gibi sorumlulukları bulunmaktadır. Bu hususlar, yaptığımız işlerin önemli kilometre taşlarını oluşturmaktadır.

Societe Generale Grubunun kurumsal sosyal sorumluluğu, geçerliliği kanıtlanmış olan ve sürekli biçimde desteklenen beş ana ilke üzerine temellendirilmiştir:

- Müşteri ve sürekli müşteri memnuniyeti odaklı kalite yaklaşımı;
- Sürekli şekilde toplumun beklentileriyle uyumlu kılınan sağlam bir şirket yönetim sistemi;
- Kesintisiz olarak desteklenen bir risk yönetimi sistemi ve dahili kontrol süreci;
- Geniş kapsamlı bir uyum politikası ve uzun dönem performansın bağlı olduğu etik değerlerin uygulanması;
- Yenilik kültürü ve çalışanların, Grubun gelişimine katkıda bulunmasını teşvik etmeye yönelik ortak bir yenilik programı;

Herkes için uzun vadeli değerler yaratma hedefimize, ancak sosyal gelişimi ve çevreyi destekleyen bir politika uygulayarak ulaşabileceğimize inanıyorum.

Her işletme birimizde çevre ve sosyal sorumluluk bilincimizi, ana stratejilerimizle entegre hale getirmiş ve farklı coğrafi, kültürel, sosyal ve ekonomik unsurlarımıza adapte etmiş bulunuyoruz. Bu sayede, riskleri daha etkin bir şekilde yönetebiliyor ve yeni pazarların sunduğu iş fırsatlarını kaçırmamış oluyoruz.

Sürdürülebilir gelişmeyi, sürekli bir iyileşme süreci olarak görüyor, bundan ve diğer ekonomik sektörlerden uygulamaya yönelik gerekli çıkarımları yapıyor ve böylece, toplum ve çevre üzerindeki doğrudan ve dolaylı etkilerimizi daha iyi şekilde tanımlıyor ve yönetebiliyoruz. Bu yaklaşım, öncelikli olarak, 2003 yılında katılmış olduğumuz Birleşmiş Milletler Global Akdi'nde belirtilen on prensip üzerine temellendirilmiştir.

Mevcut krizi, sürdürülebilir gelişme çerçevesinde sosyal anlamda daha bilinçli ve daha yeşil bir ekonominin sağlanabileceği mükemmel bir fırsata çevirmek bizim elimizdedir."

Yükümlülüklerimiz ve taahhütlerimiz

Societe Generale, faaliyette bulunduğu tüm ülkelerde, çevreye saygılı olmayı ve temel insan haklarına ve sosyal kurallara bağlı kalmayı amaçlamaktadır.

Şirketimiz, *Nouvelles Régulations Économiques*'in (Yeni Ekonomik Düzenlemeler) özellikle 116. maddesinde belirtilen, şirketlerin faaliyetlerini gerçekleştirirken, sosyal ve çevresel sorumluluklarını ne şekilde yerine getirdiklerini bildirmelerinin istendiği hükümlere uygun hareket etmektedir.

Şirketimiz ayrıca, OECD Çokuluslu Şirketler Yönetmeliği'ne uymayı kabul etmiş ve bu kapsamda, 2001 yılında,, UNEP (*Birleşmiş Milletler Çevre Programı*) *Finansal Kuruluşlar Çevre ve Sürdürülebilir Gelişme* Bildirimini imzalamış bulunmaktadır.

Diğer yandan şirketimiz, 2003 yılında Birleşmiş Milletler Genel Sekreteri tarafından başlatılan *Global Akit* girişimine bağlılığını bildirmiş ve bu metinde yer alan on ilkeyi, kendi stratejisine, kültürüne ve faaliyet yöntemlerine entegre etmiştir

Societe Generale Varlık Yönetimi, 2006 yılında UNEP tarafından tanımlanan *Sorumlu Yatırım Prensipleri*'ni (PRI) imzalamıştır ve Grup, iklimsel değişikliğin öneminin bilincinde olarak, aynı yıl içerisinde *Karbon Salınımı Bildirim Projesi*'ne dahil olmuştur ve o yıldan beri, salınımına neden olduğu karbon miktarlarını yayınlama politikası uygulamaktadır.

Son olarak Grup, proje finansman bölümünün kurumsal sosyal sorumluluklarla ilgili dahili prosedürlerini güncellemesini müteakip, 2007 yılında *Ekvator Prensipleri*'ni benimsemiş bulunmaktadır.

Hedeflerimiz ve politikamız

Societe Generale'in amacı, kurumsal sosyal sorumluluk (CSR) konusunda önemli bir referans haline gelmek ve bu alanda Avrupa'nın önde gelen finansal kuruluşlarından biri olmaktır.

Grup, başta gelen sürdürülebilir gelişme endekslerine (*FTSE4Good*, *ASPI*, *Ethibel*, vs.) girmiş ve Sosyal Açıdan Sorumlu Fransız Yatırım Fonları tarafından seçilmiş bulunmaktadır.

Grubun kurumsal ve sosyal sorumluluk açısından hedefi, taahhütlerini gerçeğe dönüştürmek ve bu konuda sağladığı katkıları artırmanın yollarını aramayı sürdürmektir. Bu yöndeki politikası, önemli üç konu üzerinde odaklanmaktadır:

1/Sosyal ve çevre ile ilgili hususların işletme uygulamalarımıza dahil edilmesi

Bu konu, iki aşamada ele alınmaktadır:

- Sosyal ve çevresel konuların, daha etkin bir risk yönetimi sağlanmasına yönelik olarak faaliyetlerimize dahil edilmesi. Bölümümüz ve işletmelerimiz, kendi faaliyetlerine ve karşı karşıya bulundukları risklere uygun olan ve faaliyetleriyle ilgili sosyal ve çevresel risklerin doğru şekilde tanımlanması, önceliklendirilmesi ve kontrol edilmesi amacıyla oluşturulan yapılandırılmış bir yaklaşım benimsemişlerdir.
- Müşterilerimizin artan endişelerine ve pazarın sunduğu fırsatlara cevap olarak, çevrenin veya sosyal gelişimin korunmasına doğrudan veya dolaylı şekilde katkı sağlayan politika, ürün ve hizmetlerin oluşturulması vasıtasıyla sorumlu ekonomik gelişmeler sağlanması.

2/ Proaktif ve sorumlu personel yönetimi

(Sayfa 124'e ve bu dokümanın ilerleyen sayfalarına bakın)

Bu yönetim yaklaşımı, bazı unsurların bileşiminden oluşmaktadır: çeşitliliği teşvik eden işe alma politikası, mesleki gelişimi destekleyen çalışanların becerilerinin ve istihdam edilme oranının artırılmasına yönelik stratejiler ve çalışanlara, Grubun performansına ve elde ettiği sonuçlara göre pay verilmesinin amaçlandığı motive edici ücret politikaları.

3/ Faaliyetlerimizin çevre üzerindeki doğrudan etkilerinin yönetilmesi ve azaltılması

Societe Generale Grubu sadece bu alandaki en etkili çevre uygulamalarına uygun hareket etmekle kalmamakta, aynı zamanda çevrenin korunması için ilgili sektörlerde yürürlüğe koyulmuş olan düzenlemelere de katılmakta ve destek vermektedir. Bu düzenlemelerin arasında, doğal kaynakların kullanımı, enerji ve kağıt tüketimi, geri dönüşümlü kağıt kullanımı, elektronik ekipman seçimi, atık yönetimi, iş seyahatlerinin optimizasyonu, vs. sayılabilir. Grup ayrıca, iş ortaklarının ve tedarikçilerinin de çevreye aynı özeni göstermelerini teşvik etmekte ve her zaman güvene ve çevre dostu ve sosyal açıdan bilinçli uygulamalar üzerine temellendirilmiş ilişkiler tesis etmenin yollarını aramaktadır.

Son olarak, Societe Generale, birçok sponsorluk girişimine öncülük etmiş bulunmaktadır ve sosyal alanlarda ve çevre konusunda faaliyet gösteren birçok sivil toplum örgütüne ve birliğe destek vermektedir.

Organizasyonumuz ve araçlarımız

CSR yönetim çerçevesi, Grubun yapısının ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır ve Grup hiyerarşisinin çeşitli seviyelerindeki bir dizi farklı araç ve yapıyı içermektedir (kurumsal yönetim sistemi, uyum çerçevesi, Risk Komiteleri, Yeni Ürün Komiteleri, dahili yönetmelikler, İşyeri Davranış Kuralları, Denetim Sözleşmesi, vs.). Grubun işletme bölümleri ve kurumsal departmanları, ilgili faaliyetleri doğrultusunda CSR politikalarının düzeltilmesinden ve uygulanmasından ve aynı zamanda, bu yöntemlere uyulduğunun takibinden sorumludur. Bu bölümler, görevi, söz konusu politikayı duyurmak ve eylem planları hazırlamak ve uygulanmasını izlemek olan "CSR katılımcıları" (Grup genelinde yaklaşık altmış kişi) tayin etmişlerdir.

Kalite, Yenilik ve Sürdürülebilir Gelişme Departmanı, doğrudan Şirket Sekreterliğine bağlanmıştır. Görevi, CSR politikasının Grup genelinde yaygınlaştırılması ve ilgili organizasyonu koordine etmektir. Ayrıca, işletme bölümlerine ve şirket departmanlarına uygulamada destek sağlamakta ve en iyi uygulamaların karşılıklı olarak değişimini ve yaygınlaştırılmasını teşvik etmektedir.

Grup İcra Komitesi, genel olarak CSR politikasını belirlemekte ve Kalite, Yenilik ve Sürdürülebilir Gelişme Departmanından gelen raporlar doğrultusunda hazırlanan eylem planlarını düzenli aralıklarla onaylamaktadır.

Kurumsal sosyal sorumlulukla ilgili genel performansını değerlendirmek amacıyla Grup, bir dizi kantitatif gösterge belirlemiş bulunmaktadır. Bu göstergeler, dört kategori altında tanımlanmaktadır:

- **kurumsal** göstergeler: kurumsal yönetim, uyum, karşı tarafların/projelerin sosyal ve çevresel değerlendirmeleri, sürdürülebilir gelişmeyi destekleyen yenilikçi ürünler, müşteri memnuniyeti, bölgesel gelişime katkı;
- **sosyal** göstergeler: istihdam, beceri ve kariyer yönetimi, ücretler, çalışma saatleri, dahili geri besleme, sağlık ve güvenlik;

■ **çevresel** göstergeler: çevre yönetim sistemi, çevre bilinci, su ve enerji tüketimi, ulaşım, atıklar;

■ **sponsorluk** göstergeleri

Her yıl ilgili değerler girilmekte, konsolide edilmekte ve Grubun 2005 yılında uygulamaya koyduğu raporlama sistemi kullanılarak analiz edilmektedir.

Daha fazla bilgi, www.csr.socgen.com sitesinden elde edilebilir.

■ 2008 NRE EKİ – ÇEVRE BÖLÜMÜ

Fransa Ticaret Kanununun L 225-102-1 maddesini yürürlüğe koyan 20 Şubat 2002 tarih ve 2002-221 sayılı Karamamenin 2. Maddesi

■ İklimsel değişimle mücadele

Sera gazı emisyonları

Kullanıcı başına CO₂ emisyon değerlerinin 2008-2012 yılları arasında %11 (2007 sonuna göre) oranında azaltılmasını öngören plan, Societe Generale İcra Komitesi tarafından kabul edilmiş bulunmaktadır. CO₂ emisyonlarının azaltılmasına ilişkin bu girişim, Grubun enerji, taşımacılık ve kâğıt tüketim değerlerinin düşürülmesi ile başarıya ulaşmaktadır.

İcra Komitesi ayrıca, Grubu 2012 itibarıyla karbon nötralizasyonu sağlanması yönünde destekleme kararı almıştır.

Societe Generale'in 2008 yılı CO₂ emisyonları, kullanıcıların yaklaşık %91'i için 294,372 ton olarak tahmin edilmektedir (kişi başına 2.24 ton CO₂), ve bu rakama doğrudan ve dolaylı enerji emisyonları, taşımacılık ve kâğıt tüketimi dahildir. Tahminler, merkezi raporlama aracında belirtilen tüm değerlere GHG protokolü hesaplama yönteminin uygulanması suretiyle yapılmaktadır. 2008 yılında kullanıcı başına emisyon değerinin 2007'e kıyasla %3.5 oranında azaltılması, Grubun 2012 itibarıyla hedeflediği %11 oranına erişme açısından iyi bir başlangıç olarak değerlendirilmektedir.

	2008	2007	2006
CO ₂ emisyonları (T)	294,372*	265,732	223,948
CO₂ emisyonları/kullanıcı (T)	2.24	2.32	2.34
Kapsam (kullanıcı sayısı başına)	131,112	114,540	95,700

* 28,840 ton 2009 yılında dengelenmektedir (merkezi binalar için 26,709 ve SGBT ve Euro VL Lüksemburg için 2,131).

Merkezi binaların artık CO₂ emisyonları, Kyoto Protokolü çerçevesinde CDM projesi CER sertifikalarının satın alınması ile, 2009 yılında dengelenmektedir. 2009 yılındaki denge, merkezi binalardaki enerji tüketimi (502,802m² ofis) iş seyahatleri ve aynı binalardaki kâğıt tüketimi ile sağlanacaktır. Karşılık gelen CO₂ emisyonlarının miktarı, 26,709 tondur.

Lüksemburg'da bulunan Societe Generale Bank ve Trust and Euro VL, 2007 yılındaki iş seyahatleri ve kâğıt ve enerji tüketimine bağlı artık CO₂ emisyonlarını, 2008 yılında 1,736 ton CER satın alarak dengelemiş bulunmaktadır. Aynı işlem, 2008 yılında 2,131 tona karşılık gelen artık CO₂ emisyonlarının karşılanması için 2009 yılında da tekrarlanacaktır.

■ Çevre yönetim sistemi

Çevre değerlendirmesi veya sertifikası alınmasına yönelik atılan adımlar

Kurumsal ve Sosyal Sorumluluk Raporunun mevcut yapımız ve proseslerimizle tutarlı olduğuna ilişkin olarak resmi denetleme makamlarının bu konuya ilişkin görüşlerinin ve göstergelerinin sertifikaya bağlanması.

2005 yılında, CSR raporlama araçlarından birinin kullanılmış olması, çevre göstergelerini daha iyi izlenebilir hale getirmiştir. 2008 yılında bu kapsam, yılsonu itibarıyla Grubun toplam çalışan sayısının %94'ünü, yani 134,884 kişiyi kapsayacak şekilde genişletilmiştir (2007'ye göre %14 artış). Bu rakam, 2008 yılında iktisap edilen ve henüz çok yeni olduğu için Grubun raporlarına dahil edilmeyen Rosbank'ı içermemektedir. 65 ülkede 7,044 adet binayı işgal eden 329'dan fazla birimdeki (bağlı şirketler, şubeler, temsilcilik ofisleri, merkez binalar ve bölge ofisleri) 700'ün üzerinde katılımcı, yıllık CSR göstergesi toplama kampanyasına dahil edilmiştir. Bu bilgilere ait raporlama süreci, Resmi Denetçiler tarafından incelenmiş bulunmaktadır.

Şirket faaliyetlerinin etkilerinin ilgili yasal hükümler çerçevesinde sınırlandırılması için alınan önlemler.	Grup binalarının yönetiminden sorumlu departmanlar, kendi sorumluluklarına giren alanlarda gerekli yasal hükümlerin uygulanmasını sağlamakla yükümlüdür.
Şirketin çevreye zarar veren faaliyetlerinin önlenmesi için yapılan harcamalar.	Harcamalar, birimlerin işletme bütçelerinde kalemler halinde yer almamaktadır.
Şirket bünyesinde dahili çevre yönetimi departmanlarının bulunması.	Societe Generale, âdemi merkezi bir organizasyon yapısına sahiptir. Merkezi binaların yönetiminden sorumlu bir departman ve her şube ve bağlı şirkette aynı işleve sahip departmanlar mevcuttur. Çevre, bu departmanların görev tanımlarının ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır. 2003 yılında bir Grup mülkleri komitesinin oluşturulmuş olması, bu tür girişimlerin bir havuz haline getirilmesine yardımcı olmaktadır. Societe Generale, Mart 2008'de, görevi Grubun çevre politikasını tanımlamak ve öngörmek olan bir Çevre Direktörü atamıştır. Bu direktörün öncelikli hedefleri, karbon nötralizasyonu sağlanması ve yenilenebilir özellikle olmayan enerji tüketiminin azaltılması çerçevesinde, Grubun faaliyetlerinin çevre üzerindeki doğrudan etkilerinin en aza indirgenmesidir.

Personelin eğitimi ve bilgi

2006 yılında Fransa'da ve yurt dışında 80,000 çalışana sürdürülebilir gelişme ile ilgili broşür dağıtılmıştır. Ayrıca 2008 yılında personele, Grubun iklim değişikliği ile ilgili yaklaşımının açıklandığı bir broşür daha dağıtılmıştır.

Bu broşürlerin dağıtımı, ilgili konuların ele alındığı seminer ve konferanslar sırasında sistematik bir şekilde gerçekleştirilmektedir ve Grubun intranet sitesinde yer almaktadır.

Bu amaca yönelik intranet sitesi (Fransızca ve İngilizce), çalışanlara genel anlamda ve bankacılık sektörüyle ilgili olarak sürdürülebilir gelişme konularında ve Societe Generale'in bu hususta başlatmış olduğu girişimlerle ilgili detaylı bilgiler sunmaktadır.

Societe Generale kulelerinin (Paris, La Défense) zemin katında, çalışanların sürdürülebilir gelişme ile ilgili bilinç düzeylerinin artırılmasına yönelik bir alan düzenlenmiştir ve çalışanlar için, düzenli aralıklarla bu konunun ele alındığı konferanslar gerçekleştirilmektedir. Fransa'da bulunan merkez binalar bünyesinde, en iyi çevre dostu uygulamaların gösterildiği etkinlikler düzenlenmektedir ve Grubun bağlı şirketleri ve kuruluşlarında, sürdürülebilir gelişme ve CSR konularının işlendiği seyyar bir sergi düzenlenmektedir.

Çalışanlara ve idarecilere yönelik sürdürülebilir gelişme ve CSR konularının ele alındığı (web ve sınıflarda) bir eğitim programının, 2009 yılında uygulamaya koyulması planlanmaktadır.

■ Enerji tüketimi

Elektrik tüketimi	55 ülkede 131,370 kişi için 596,663 MWh, yani, Grup çalışan sayısının %91'ini temsil eden veriler.
Gaz tüketimi	55 ülkede 131,370 kişi için 126,111 MWh.
Yakıt ve diğer enerji sıvıları (buhar, buzlu su) tüketimi	55 ülkede 131,370 kişi için 131,460 MWh.
İklimlendirme	<p>Binaların %73'ünde iklimlendirme yapılmaktadır (Fransa'daki şubelerin %84'ü, merkez binaların %95'i ve bilgi gönderen bağlı şirketlerin %64'ü).</p> <p>Fransa'da kullanılan iklimlendirme sistemlerinin neredeyse tamamı, kuru soğutuculu veya adiabatik sistemlerdir. Soğutma kulelerinin kullanımına kademeli olarak son verilmektedir. 2005 yılında açılan iki yeni merkez binadaki (50,600 m²) eski sistemlerin yerini, yeni ve daha verimli iklimlendirme sistemleri almaktadır.</p> <p>2008 yılında, Grubun soğutma sistemlerinin iyileştirilmesi için çeşitli önlemler alınmaya başlanmıştır (soğutma kabinlerinin değiştirilmesi, tersine çalışan iklimlendirme sistemlerinin kurulumu, çıkış değerlerinin optimizasyonu, vs.).</p>

Enerji verimliliğinin artırılmasına yönelik önlemler

Fransa'daki tüm merkez binalarda ve şebeke binalarında otomatik regülasyon sistemleri (özellikle iklimlendirme) bulunmaktadır. 2008 yılında, SG Japan ve Splitska Banka binalarına, iklimlendirme sistemlerini regüle eden termostatlar yerleştirilmiştir.

Societe Generale kulelerinde (Paris, La Défense) daha yüksek enerji verimliliği sağlayan otomatik sistemler mevcuttur: iklimlendirme kontrolü, otomatik kapanan panjurlar, belirlenen saatlerde sönen ışıklar, vs.). Aynı sistem 2004 yılında Hong Kong'taki ofislerde ve Tower Hill'de (SG Londra) de kurulmuştur. BRD ve SG Sırbistan'ın idare merkezlerinde Bina Yönetim Sistemleri kurulmuş bulunmaktadır. Komerçni Banka'da ise enerji denetimi gerçekleştirilmiştir.

Fransa'da bulunan tüm şubeler, çalışma saatleri dışında ışıkları kapatan ve iş istasyonlarını bekleme moduna alan bir sistemle teçhiz edilmiştir. Binaların ön yüzünde yer alan aydınlatma elemanları (tabelalar, vs.) da belirli bir saatten sonra (genellikle saat 22:00) sadece asgari sayıda cihazı açık konumda bırakan ve çevreye göre kurulmuş olan otomatik zamanlayıcılar tarafından kontrol edilmektedir. Şube yenilemeleri sırasında, enerji tasarrufu sağlanması amacıyla tersine çevrilebilir iklimlendirme sistemlerine öncelik verilmektedir.

Merkez binalara, bazı soğutma tesisatlarının açığa çıkardığı ısıyı geri kazandıran sistemler kurulmuştur:

- Geri kazanılan ısı, La Défense'da bulunan Societe Generale kulelerinin ısıtılması için gereken ısıyı %95'ini karşılamaktadır. Yıllık tasarruf kazancı, 5,856 MWh, yani yaklaşık 400,000 EUR olarak tahmin edilmektedir;
 - Grubun Paris yakınlarında bulunan Bilişim Teknolojileri merkezinde 1995 yılından beri bilgisayarların oluşturduğu ısıyı geri kazandıran bir sistem kullanılmaktadır. Bu sistem, merkezin ısı gereksiniminin %95'ini karşılamaktadır.
- Birçok bağlı şirket, yerel eylem planlarının bir parçası olarak tedicen en iyi çevre uygulamalarına geçiş yapmaktadır;
- Birçok birimde, düşük enerji tüketimli ampuller kullanılmaktadır: BRD, SG Express Bank, SG Marocaine des Banques, Factoring KB, SG Calédonienne de Banque;
 - İklimlendirme sistemleri, çalışma saatleri dışında otomatik olarak kapatılmaktadır (SG de Banques en Côte d'Ivoire, SG de Banques au Cameroun, SG Private Banking Suisse, SGB Benin, SG Calédonienne de Banque, SG Madrid, SG Bombay, ECS Italia, SG Frankfurt);
 - SG de Banque en Côte d'Ivoire, binalarının her birinde tüketimin kontrol altına alınması amacıyla bir enerji komitesi oluşturmuştur ve şu anda merkez ofisinde günlük enerji tüketim miktarları okunarak, kayıt altına alınmaktadır;
 - General Bank of Greece, bilgisayarların önceden belirlenmiş olan bir saatte otomatik olarak kapanmasını sağlayan bir sistem kurarak, yılda 754 MWh, yani 100,000 EUR tasarruf sağlamaktadır;
 - SGB Burkina Faso, 2008 yılında, 2007'de sağlanan tasarruf tutarının %50'sini çalışanlarına ikramiye olarak dağıtmıştır.

Yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımı

Societe Generale kulelerinin (Paris, La Défense) tüm enerji tüketiminin, 2005 yılından beri yenilenebilir kaynaklardan karşılandığı belgelerle onaylanmıştır. Grup, yıllık enerji gereksiniminin 55,700 MWh kısmının, yani 2008 yılında Fransa'daki elektrik tüketiminin %20'sinin yenilenebilir kaynaklardan karşılanmasıyla ilgili olarak yeşil enerji sözleşmesi imzalamış bulunmaktadır.

SG Zurich'in tüm elektriği, Ekim 2006'dan beri % 100 yenilenebilir kaynaklardan elde edildiğini gösteren Naturmade sertifikası ile sağlanmaktadır.

Komerçni banka (Çek Cumhuriyeti) Nisan 2008'den beri %10 (2.2 GWh) oranında yeşil elektrik kullanmaktadır.

Birçok diğer Grup şirketleri de (SG London, Gefa Bank, Sogessur, vs.) 2008 yılında yeşil elektrik kullanmıştır ve böylece, Grubun global ölçekte yeşil elektrik kullanım oranı %10.1'e (60 GWh) yükselmiştir. Societe Generale'in HQE® (Yüksek Çevrecilik Nitelikli) olarak sınıflandırılan yeni Granit Kule binasının tamamında Aralık 2008 sonundan beri sadece yeşil elektrik kullanılmaktadır.

	2008	2007	2006	2005	2004
Elektrik (MWh)	596,663	523,810	441,660	388,737	302,989
Gaz (MWh)	126,111	118,066	95,351	86,054	82,924
Yakıt ve diğer enerji sıvısı (buhar, buzlu su) tüketimi (MW)	131,460*	122,614*	98,676*	98,941	66,057
Toplam enerji tüketimi	854,234	764,490	635,687	573,732	451,970
Kişi başına enerji (MWh)	6.5	6.8	6.5	6.8	7.3
Kapsam (kullanıcı sayısı başına)	131,370	112,732	98,200	83,931	61,669
Alan cinsinden kapsam (m²)	3,393,519	3,360,719	2,879,285	2,305,000	1,836,000
m2 başına enerji (kWh)	252	227	221	260	226

* 2006 yılından beri buzlu su üretimi için tüketilen enerji dahil.

■ Su tüketimi

43 ülkede 100,378 kişi için 1,504,328m³. Birçok kuruluş (yaklaşık 34,506 kişiyi temsil eden), ferdî tüketimin tam olarak ölçülebilmesi mümkün olmadığından, su tüketim miktarlarını tespit edememiştir. Bu durum, binalara ortaklaşa sahip olduğu ve kullanıldığı ve su tüketim giderlerinin, bina yönetim giderlerine dahil edildiği hallerde ortaya çıkmaktadır. Tüm dünyada ortalama tüketim, 2007 yılında %19 oranında düşüş göstermiştir. Grup merkez binalarında bina yöneticilerinin çabaları sayesinde, Fransa'daki su tüketimi sadece 12.2m³/olarak gerçekleşmiştir (Grup ortalamasından %20 daha düşük).

Performans esaslı bakım sözleşmeleri, kullanım suyu tüketiminin azalmasını sağlamıştır.

Diğer yandan, Fransa'da bulunan bazı işletmelerin IT odalarında kullanılan soğutma kulelerinin optimizasyonu ve kaldırılması da, su tüketiminin düşmesine katkıda bulunmuştur. Bazı kuruluşlar da (Axus Finland, Banco SG Brazil, Sogessur, General Bank of Greece, SG Serbia, vs.) sistemlerinde kullanılan suyun miktarını azaltan (su tasarruf cihazları, otomatik musluklar, su soğutmalı iklimlendirme sistemlerinin kullanımına son verilmesi, vs.) teknik çözümler uygulamıştır.

	2008	2007	2006	2005	2004
Su (m ³)	1,504,328	1,564,159	1,407,887	783,735	628,315
Kişi başına su (m ³)	15.0	18.6	18.8	15.2	16.0
Kapsam(kullanıcı sayısı başına)	100,378	84,281	74,699	51,582	39,285

■ Ham madde tüketimi

Kâğıt tüketimi

Societe Generale, Aralık 2006'dan beri EcoFolio'nun kurucu hissedardır. EcoFolio, başlıca amacı şirketlerin ticari amaçlı basılı malzeme üreticilerine ilişkin yeni Fransa mevzuatına uymalarını sağlamak olan bir Fransız çevre kuruluşudur. 2008 yılında, EcoFolio tarafından uygulanan çevre vergisinin kapsamı, Finans Yasası çerçevesinde genişletilmiştir ve Societe Generale, 1,081 ton kâğıt beyan etmiştir.

Fransız perakende bankacılık ağı, Ekim 2006'dan beri müşterilerine elektronik ekstre seçeneği sunmaktadır. 2008 sonunda 656,000 müşteri, yani bankanın müşterilerinin %12.5'i elektronik ekstre almayı kabul etmişlerdir ve bu rakam, 2007 sonu ile kıyaslandığında, %57 oranında bir artış anlamına gelmektedir.

Ofis kâğıdı tüketimi:

- Societe Generale Grubu bünyesinde ofis kâğıdı tüketimi, 2008'de 7,591 ton olarak gerçekleşmiştir. (130,012 kişiye ait, yani, kişi başına 58.4 kg);
- Geri dönüşümlü ofis kâğıdı tüketimi artış göstererek, 2008 sonu itibarıyla Grubun toplam ofis kâğıdı tüketiminin %21.4'ünü oluşturmuştur.

Societe Generale, 2007 yılı başında, tüm Grup şirketlerinin kâğıt tüketimlerinin azaltılmasına ve iyileştirilmesine yönelik uygulamalarını (geri dönüşümlü kâğıt kullanmak suretiyle) birbirleriyle paylaşmalarının teşvik edilmesi amacıyla, bir "sorumlu kâğıt tüketimi" yönlendirme komitesi oluşturmuştur. "Daha az tüketelim, daha iyi olanı tüketelim" sloganı altında başlatılan projenin iki amacı bulunmaktadır: kâğıt tüketiminin azaltılması ve eco-etiket taşıyan kâğıtların kullanımının teşvik edilmesi

2008 yılında bazı büyük girişimler gerçekleştirilmiştir:

- Grup genelinde bilinç düzeyinin artırılması ve en iyi uygulamaların teşvik edilmesi amacıyla, *Challenge Bonnes Pratiques Papier Responsable* (Sorumlu Kâğıt Tüketimi – En İyi Uygulamalar) programının başlatılması;
- Grubun Fransa'daki faaliyetlerini kapsayan bir pilot takvim çerçevesinde, kâğıt tüketimi konusunda üç aylık rapor düzenlenmesi;
- Geri dönüşümlü ve eco-etiketli kâğıt için bir servis sağlayıcı belirlenmesi;
- Tüm personele yönelik *Guide Bonnes Pratiques Papier* (En İyi Kâğıt Uygulamaları Kılavuzu) yayınlanması;
- Fransa'daki tüm personel için üzerinde "%100 geri dönüşümlü kâğıttan üretilmiştir" ibaresi bulunan kartvizitler bastırılması;
- Grup merkez binalarında kullanılan tüm yeni yazıcıların, standart olarak çift taraflı çıkış alınacak şekilde konfigüre edilmesi. Çift taraflı çıkış alınması, SG Amsterdam, SG London, SGBT Luxembourg, SG Private Banking Suisse, SG Serbia, SKB Banka, Spitska Banka ve SGB Benin'de standart uygulama haline gelmiştir;
- Yazıcı sayısının azaltılması (yeni Granit Kule'de 6 kişiye 1 yazıcı uygulamasının tüm merkez binalarda yaygınlaştırılması);
- Kâğıttan elektronik formata geçilmesi ve tüketimin düzenli şekilde takip edilmesi gibi yerel önlemlerin alınması (Fransa, İtalya, Lüksemburg, Çek Cumhuriyeti, İngiltere, Hollanda, Fildişi Sahili ve Kamerun'da).

■ Atıklar

2008 yılı atık üretim miktarı, Paris'teki merkez binalar için 1,930 ton (kişi başına 73 kg) olmuştur. Atıklar, uygun şekilde işlem uygulanan 16 kategoriye ayrılmıştır. Atıkların önemli bir bölümünün toplanması, tasnif edilmesi ve geri dönüştürülmesiyle ilgili olarak servis sağlayıcılar ile anlaşmalar yapılmış bulunmaktadır. 2004 yılında flüoresan lambaların sistematik şekilde geri dönüştürülmesine yönelik yönergeler yayınlanmıştır. Grup, 2008 yılında, 2009 yılında Grup genelinde uygulanacak elektrikli ve elektronik atıkların işlenmesi hakkında bir yönerge yayınlanmıştır.

■ Ulaşım

İşe gidiş-geliş

Societe Generale'in merkez ofislerinin yerinin belirlenmesinde, toplu taşıma imkânlarına yakınlık (La Défense, Val de Fontenay) en önemli belirleyici unsurlardan biri olmuştur.

Societe Generale, Ekim 2007'den beri Paris bölgesindeki çalışanlarına bir araç havuzu hizmeti sunmaktadır. Bu güne kadar yaklaşık 5,000 idari çalışanımız, www.roulons-ensemble.com web sitesi üzerinden bu hizmete abone olmuştur.

2007 yılında ayrıca, Societe Generale Menkul Kıymet Hizmetleri ve Grup şirketlerinin tasarruf planlarından sorumlu Nantes'daki (Fransa) idari yönetim birimi, Grup'ta bir ilk teşkil edecek şekilde, 1300 çalışanını kapsayan bir şirket seyahat planı oluşturmuştur. Nantes Métropole ve ADEME, lojistik ve finans bölümleri ile Nantes birimlerine yardımcı olmaktadır.

İş seyahatleri

2005 yılında, çalışanların iş seyahatlerini sınırlandırmalarının ve hava yolu ile seyahatin çevre üzerindeki olumsuz etkileri çerçevesinde, mesafelerin müsaade ettiği ölçüde uçak yerine trenle seyahat etmelerinin teşvik edildiği yeni bir iç yönerge yayınlanmıştır.

2008 yılında Fransa'da, seyahat rezervasyon platformuna, seçilen seyahat şekline göre ortaya çıkan CO₂ emisyonlarını hesaplayan bir eko-karşılaştırmacı yerleştirilmiştir. Kısa mesafeli uçak yolculukları, tren yolculuklarına kaydırılmıştır.

Ayrıca, iş seyahatlerinin sınırlandırılmasına yönelik olarak, ses bağlantılı toplantılar ve videokonferanslar teşvik edilmiştir. 2008 yılında, iş seyahatlerinin alternatifi olarak teknik imkânların geliştirilmesini hedefleyen bir Yeşil IT programı başlatılmıştır.

Bağlı kuruluşu ALD Automotive ile ortaklığı çerçevesinde Societe Generale, araç filolarının karbon salınımlarının azaltılmasına yönelik çalışmalar üzerinde yoğunlaşmaktadır. 2007 sonu itibarıyla Fransa'daki araç filosunun %80'i, 109-130g/km arası CO₂ salınım değerlerine sahip dizel motorlu araçlardan oluşmaktaydı. 2008 sonu itibarıyla Societe Generale araç filosunun ortalama emisyon değerinin, 121g/km CO₂ seviyesinde olduğu hesaplanmıştır.

İş seyahati (km)	2008	2007	2006
Uçak	247,084,428	288,002,046	203,418,054
Tren	38,742,281	33,393,554	34,050,783
Araba	182,812,722	133,532,618	178,840,945
Toplam mesafe	468,639,431	454,928,219	416,309,782
Kapsam (kullanıcı sayısı başına)	130,730	118,069	90,800

■ Diğer konular

Toprak kullanım şartları

Şirket faaliyetleriyle ilgili bulunmamaktadır..

Hava, su ve toprak kirlenmesi

Ozon tabakasına zarar veren gaz sızıntılarının önlenmesi ve sera gazı emisyonlarımızın sınırlandırılması amacıyla, R22 soğutma sistemlerinin R134a sistemiyle değiştirilmesi için gerekli adımlar atılmaya başlanmıştır. Bu önlemlerin alınmasına, 2008 yılında Grup merkez binalarında (Tigery, Cap 18, Polaris) devam edilmiştir.

Gürültü ve görüntü kirliliği

Şirket faaliyetleriyle ilgili bulunmamaktadır..

Ekolojik dengeye, doğal ortama ve koruma altına alınmış olan hayvan ve bitki türlerine verilen olası zararların azaltılmasına yönelik alınan önlemler

Asbest: Societe Generale, halkın binalarda bulunan asbeste maruz kalmalarından dolayı karşılaşılabilecekleri sağlık risklerinin ortadan kaldırılmasına yönelik 7 Şubat 1996 tarih ve 96-97 sayılı Karamame ve 12 Eylül 1997 tarih ve 97-855 sayılı Karamame uyarınca, Grubun ekolojik denge üzerindeki olumsuz etkilerinin ve binalarında asbest bulunup bulunmadığının belirlenebilmesi amacıyla, resmi makamlara bağlı bir birim görevlendirmiştir. İlgili bina kontrolleri, 1997 ve 1998 yıllarında gerçekleştirilmiş ve gerektiği durumlarda mevcut asbestlerin çıkarılarak bertaraf edilmesi ve kamu sağlığının korunması için gerekli önlemler alınmıştır. 2000 sayılı Karamame uyarınca IGH (yüksek binalar) ve ERP (kamu binaları) şeklinde nitelendirilen bu binaların kontrolü, bağımsız kontrol kuruluşu Véritas tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu alanda yapılması gereken belirli bir iş veya çalışma bulunmamaktadır.

Societe Generale'in çevre politikasıyla ilgili daha ayrıntılı bilgi için, Grubun CSR web sitesini (www.csr.socgen.com) ziyaret edebilirsiniz.

■ UYUM VE KARA PARA AKLAMANI ÖNLENMESİ

Uyumun rolü

Uyum, her zaman Societe Generale Grubunun en fazla önem verdiği konulardan biri olmuştur. Bu, sadece Grubun uyumdan sorumlu görevlilerinin değil, her alanda faaliyet gösteren tüm çalışanlarının önceliklerinden biri olarak kabul edilmiştir.

İlk olarak, piyasa faaliyetlerinin takip edilmesi amacıyla 1997 yılında kurulan Uyum Departmanı, bu güne kadar görev kapsamını, tüm bankacılık faaliyetlerini kapsayacak şekilde genişletmiş bulunmaktadır. Bu hedef doğrultusunda Grup, en yüksek mesleki standartları karşılayan bir uyum doktrinleri ve kuralları bütünü oluşturmuştur. Bu kurallar, özellikle Societe Generale'in kendi etik standartlarını karşılayamayan ülkelerde yürürlükte bulunan yasal hükümlerin ötesine geçmektedir.

Bankacılık sektöründe uyum uygulamaları, aşağıda belirtilen esaslar üzerine temellendirilmiş bulunmaktadır:

- Şirketin iyi tanımadığı müşteri ve kuruluşlarla çalışmayı reddetmesi;
 - Bir işlemin ekonomik anlamda meşruluğunun nasıl değerlendirileceğini bilmek;
 - Benimsenmiş bir duruşu her türlü şart altında savunabilmek.
- Bu esaslar çerçevesinde Grup:
- faaliyetleri yasa dışı olan veya sorumlu bankacılık ilkelerine ters düşen kişi veya kuruluşlarla ilişki kurmamaktadır;
 - ekonomik anlamda meşruluğundan emin olmadığı durumlarda veya yeterince şeffaf olmaması nedeniyle, muhasebe ve uyum ilkelerine uygun olmadığını düşündüren durumlarda işlem yapmayı reddetmektedir;
 - sunduğu ürün ve hizmetler hakkında doğru, net ve yanlış anlamaya neden olmayan bilgiler vermekte ve söz konusu ürün ve hizmetlerin, müşterilerinin gereksinimlerine uygun olduğunu teyit etmektedir;
 - aldığı bir talimatın, incelediği bir işlemin veya genel anlamda içinde bulunulan herhangi bir durumun, Grubun iş yapma şekline ait kurallara uygun olmadığı konusunda yeterli nedene sahip olduğunu düşünen çalışanlarına, "ikazda bulunma" hakkı tanımaktadır

■ Uyum Departmanının görevleri

Yapılanma şekli gereği Uyum Departmanı, Gruba en yüksek düzeyde uzmanlık sunmaktadır. Başlıca görevleri şunlardır:

- Yasama organlarının talepleri ve ilgili yasal gereksinimler doğrultusunda, uyum fonksiyonu ve para aklama ve terörizmin finanse edilmesinin önlenmesi ile ilgili politikaların, esasların ve prosedürlerin belirlenmesi ve bunların uygulanmasının sağlanması;
- Mesleki düzenlemelere ve finansal piyasa düzenlemelerine uygun hareket edilmesinin sağlanması;
- Müşterilerle ilgili olası çıkar çatışmalarının önlenmesi ve yönetilmesi;
- Tüm Grup personeli tarafından uyulacak etik kuralların belirlenmesi;
- Personelin eğitilmesi ve yasalara uygun hareket etme bilincinin artırılması;
- Grup şirketleriyle, Fransız ve yabancı yasama organları arasındaki ilişkilerin koordine edilmesi.

■ Yolsuzlukla mücadele

Societe Generale, yolsuzluğun önlenmesiyle ilgili olarak, işyerinde davranış kurallarında belirtilen ve Fransız mevzuatına tamamen uygun çok sıkı esaslar benimsemiş bulunmaktadır. Mecburi önlemler ve kontrollerle ilgili bilgiler, düzenli aralıklarla güncellenen talimatlar şeklinde çalışanlara iletilmektedir. Grup, 2001 yılında, konuya ilişkin Fransa yasaları hükümlerini tek bir yönerge altında bir araya getirmiş ve tüm çalışanlarının bilgisine sunmuştur. Bu yönerge, Avrupa'da ve uluslar arası ölçekte resmi görevliler tarafından yolsuzlukla mücadele konusunda yürütülen çalışmaları kapsamaktadır.

Uyuma yönelik IT uygulamaları

Mevcut düzenlemelere (terörle mücadele ve para aklanmasının önlenmesi gibi) uyumun sağlanması ve mümkün olan durumlarda suistimallerin tespit edilmesi amacıyla, çeşitli IT uygulamaları geliştirilmiştir. Bu uygulama örnekleri, şunları içermektedir:

- Para aklama veya terör faaliyetlerini finanse etme işlerine karıştığından şüphe edilen kişilerin belirlenebilmesi için, müşteri dosyalarının ve uluslararası işlemlerin süzgeçten geçirilmesinde kullanılan araçlar;
- Çıkar çatışmalarının yönetimi ve önlenmesine yönelik olarak tasarlanan araçlar;

- Bankanın özel ve perakende bankacılık faaliyetlerinde şüpheli işlemlerin belirlenmesine yönelik davranış analizi araçları;
- Alarm yönetimi ve kontrol denetimi aracı;
- İçerden bilgi sızdıran kişilerin kontrolünde kullanılan araçlar
- Piyasa suiistimallerinin (fiyat manipülasyonu ve içten ticaretin (insider trading) belirlenmesine yönelik

2008'de yapılanlar

■ Uyum yapısının güçlendirilmesi

Societe Generale, 2008 yılında, Grubun uyum, risk önleme ve yönetim kaynaklarını daha da güçlendirmiştir.

Paris'teki Merkezi Uyum Departmanlarının sayısı, 2008 yılında 58'e çıkarılmıştır. Para aklamayla mücadele ve uyum tüm çalışanların sorumluluğunda olmakla birlikte, Grup ayrıca bu konuya ilişkin olası risklerin engellenmesi amacıyla tam zamanlı çalışan 606 kişiyi görevlendirmiştir.

Diğer yandan, deneyim ve uzmanlıkların paylaşılması amacıyla yönelik olarak, uyum alanında görev yapan yöneticilerin katıldığı uluslararası ölçekte seminerler düzenlenmiştir.

■ SGCIB bünyesinde operasyon risklerine ve dolandırıcılığa yönelik ilave kaynaklar

Ocak 2008'de tespit edilen dolandırıcılık olayını müteakip SGCIB tarafından alınan düzeltici önlemlerin bir parçası olarak, Ekim 2008'de SGCIB İdare Müdürüne bağlı SAFE (Güvenlik ve Dolandırıcılığı Önleme Uzmanlığı) Departmanı oluşturulmuştur. Bu Departmanın amaçları şunlardır:

- Operasyonel risk yönetimi ve sürekli denetim prosedürlerinin uygulanması;
- Benimsenmiş olan kontrollerin kullanılmasını sağlamak;
- Dolandırıcılık girişimlerinin belirlenmesi ve önlenmesi.

■ Kara para aklama ve terörizmin finanse edilmesiyle daha etkin bir mücadele yapısı

Societe Generale Grubu, 3. Avrupa Birliği Yönergesinin (26/10/2005 tarih ve 2005/60/EC sayılı) Fransa kanunlarına uyarlanması çerçevesinde, kara para aklama ve terörizmin finansmanı ile mücadele yapısını daha da güçlü bir hale getirmiştir. Bu yapı, şu unsurları içermektedir:

- Dosya işlemeyle ilgili IT uygulamalarının optimizasyonu;
- Grubun kara para aklama ve terörizmin finansmanı ile mücadeleden sorumlu görevlileri arasında işbirliğine ve Grubun tüm işletme kollarıyla daha etkin bir koordinasyon sağlanmasına imkan tanıyan yeni bir yapının oluşturulması;

- Uluslararası ağ genelinde yeni bir kara para aklama yönergesinin uygulamaya koyulması. Bu işlemsel ve bilgilendirici yönerge, 3. Avrupa Birliği Yönergesi esaslarıyla ve kurallarıyla paralellik göstermektedir ve Societe Generale'in kara para aklamaya karşı tutarlı bir koruma sağlanması için tüm dünyada standart bir uygulamaya gidilmesi taahhüdünü bir kez daha teyit etmektedir;

- 3. Avrupa Birliği Yönergesinin uyarlanması ile ilgili görüşme ve müzakerelere katılım;

- KYC (Müşterini Tanı) prosedürlerinin ve işlem lehdarları hakkında bilgi edinme prosedürlerinin daha güçlü hale getirilmesi;

- Kara para aklama ve terörizmin finansmanı ile mücadele konusunda yeni eğitim kursları düzenleme çalışmalarına katkıda bulunulması.

■ Personel eğitim çalışmalarına devam edilmesi

Grubun dünya çapındaki tüm şirketlerinde 2008 yılı içerisinde verilen personel eğitimi, (fili) 207,000 saate ulaşmıştır. 2007 yılında, Finansal Enstrümanlar Piyasası Yönergesi'nin uygulanması çerçevesinde verilen eğitim saatlerinin toplamı ise 257,000 olmuştur.

On-line eğitim: eğitim kursları, düzenlemelerdeki değişiklikler doğrultusunda sürekli şekilde geliştirilmektedir. Bu eğitimler, kara para aklamayla mücadele, piyasaya uyum, çıkar çatışmaları, bilgi yönetimi ve müşteri ilişkileri gibi konular dahil olmak üzere, uyum ve etik kuralların tüm unsurlarını kapsamaktadır. Fransa'daki ve yurt dışındaki perakende bankacılıkla ilgili iş kolları, önemli konu başlıklarına (Müşterini tanı, işlem takibi, bilgilendirme ve danışmanlık, bankacılık sırları, vs.) ilişkin uygulamaları yürürlüğe koymuş bulunmaktadır.

Sınıf eğitimleri: yeni yönetmeliklerin yayınlanmasına ve uyumla ilgili yeni IT uygulamalarının (ferdi işlemlerin bildirimi, iş görme kuralları, vs.) başlatılmasına paralel olarak, birçok ders uygulaması gerçekleştirilmiştir.

■ Avrupa Finansal Enstrümanlar Piyasası Yönergesi'nin (MiFID) uyarlanmasından kaynaklanan yükümlülüklerin uygulamaya koyulması

Grubun MiFID'dan etkilenen şirketleri, ortaya çıkan yükümlülüklerin yerine getirilmesini teminen 2008 yılı boyunca özveriyle çalışmıştır.

MiFID, birçok alanda değişikliklere neden olmuştur: finansal piyasaların yapısı, Yatırım Hizmeti Sağlayıcılara (ISP) uygulanacak organizasyon kuralları ve ISP'lerin müşterileriyle ilişkilerinde uymaları gereken iyi davranış kuralları.

İyi davranış kurallarıyla ilgili başlıca değişiklikler şunlardır:

- Uygun koruma derecesinin belirlenmesi amacıyla yönelik müşteri derecelendirme sistemleri (profesyonel olmayan müşterilere daha yüksek, profesyonel müşterilere daha düşük koruma sağlanması).

Her müşteri, hangi kategoriye girdiği ve bu kategorinin değiştirilmesini talep edebileceği konusunda bilgilendirilmektedir;

- Yatırım hizmetleri veren işletme birimleri, müşteri değerlendirme prosedürleri geliştirmiştir. Bu prosedürler sayesinde, satış görevlileri, kendilerine yatırım hizmetleri sunmadan önce müşterilerinin kişisel durumu hakkında bilgi edinebilmektedirler
- İlgili Societe Generale Grubu şirketleri tarafından, müşterilerinin dikkatine sunulacak ve güncel kalmalarını sağlayacak yürütme politikaları oluşturulmuştur.
- Çıkar çatışmalarının tanımlanmasına, önlenmesine ve yönetimine ilişkin taslak projeler hazırlanmıştır.

İlgili tüm SG Grubu çalışanlarının yeni kuralları öğrenmelerini sağlamak amacıyla, özel eğitim kurslarına devam edilmiştir.

UYUM

97-02 sayılı Fransız Bankacılık ve Finansal Düzenleme Komitesi (CRBF) yönetmeliğinde yapılan değişiklik sonrasında, Grubun uyum yapıları, Ocak 2006'da sürekli ve periyodik kontrol yapıları arasında bir farklılık oluşturacak şekilde değiştirilmiştir. İki yapı arasındaki koordinasyon, her üç ayda bir toplanan Dâhili Kontrol Koordinasyon Komitesinin (CCCI) yardım edeceği İcra Kurulu Başkanı tarafından sağlanacaktır.

Yasalara uygun hareket etmeme riskinin belirlenmesi ve önlenmesi amacıyla, Grubun dünyanın farklı yerlerindeki şirketleri bünyesinde bağımsız uyum yapıları oluşturulmuştur. Grup Şirket Sekreteri, Uyum Grup Başkanlığını (RCOG) yapmaktadır. Bu kişi, her ay toplanan ve başkanlığını yaptığı Grup Uyum Komitesinin yardımlarıyla, tüm uyum yapılarını ve prosedürlerini denetlemekten sorumludur. Her bölüm, işletme veya büyük çaplı bağlı şirket, açıkça tanımlanmış bir müstakil uyum başkanı (RCO) tarafından yönetilen aynı piramit yapısına sahiptir. Farklı bölümlerin RCO'ları, Uyum Grup Başkanına bağlıdır ve Grup fonksiyonel bölümlerinin ilgili departmanlarının, özellikle uyum ve hukuk departmanları ile Genel Denetim dahil, başkanlarının yanı sıra CCG'nin bir parçasıdır.

RCO'lar, uyumla ilgili risklerin belirlenmesine ve önlenmesine, yeni ürünlerin onaylanmasına, anormal durumların analiz edilmesi ve bildirilmesine, düzeltici önlemlerin uygulanmasına, personel eğitimlerine ve uyum değerlerinin Grup genelinde benimsenmesine katkıda bulunur

MAHKEME KARARI

Paris Ceza Mahkemesi, 2008 yılında açılan kara para aklama davasıyla ilgili olarak 11 Aralık 2008'de aldığı kararla, Societe Generale'i, Yönetim Kurulu Başkanını ve çalışanlarını beraat ettirmiş bulunmaktadır.

	Sayfa
Kredi riskleri	154
Piyasa riskleri	
Özel finansal bilgiler	165
Yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri	171
Likidite riski	181
Operasyon riski	183
Yasal riskler	185
Çevresel riskler	188
Operasyon riskleri sigortası	190
Diğer riskler	191
Düzenleme oranları	192

Risk yönetimi stratejisi

Banka, sıklığı, ciddiyeti ve süresi önemli farklılıklar gösterebilen çeşitli risklere açık birçok iş kolunda, piyasada veya bölgede faaliyetlerde bulunmaktadır. Bu nedenle, risk iştahını ve parametrelerini ayarlayabilme, risk yönetimi konusunda yeterli kadroları oluşturabilme ve yüksek performanslı ve etkin risk yönetimi yapısını geliştirebilme kabiliyeti, Societe Generale Grubunun taahhütlerini yerine getirebilmesi açısından kritik önem taşımaktadır.

Bu çerçevede, bankanın en önemli risk yönetimi hedefleri şöyle tanımlanmaktadır:

- Genel riske uyarlanmış karlılıklarının optimize edilmesi suretiyle, Grubun çeşitli iş kollarının gelişimine katkıda bulunmak;
- Grubun sürdürülebilirliğinin, yüksek kaliteli bir risk yönetimi altyapısı uygulanarak teminat altına alınması.

Grubun risk iştahının belirlenmesinde, Yönetim, aşağıda belirtilenleri de içeren muhtelif unsurları ve değişkenleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Bankanın çeşitli faaliyetlerinin göreceli risk/getiri oranı ;
- İş, kredi ve ekonomik döngülerin kazanç hassasiyeti;
- Özellikle yeni ortaya çıkan piyasalarla ilgili yabancı ve makro-ekonomik riskler;
- İyi dengelenmiş kazanç akış portföyleri elde edilmesi.

Risk yönetimi esasları ve risk alma prensipleri

Societe Generale Grubunun risk yönetimi esasları, şunlar üzerine temellendirilmiştir:

i) Yönetim Kurulundan operasyonel saha yönetim ekiplerine kadar tüm organizasyonun güçlü bir biçimde yönetim faaliyetlerine dahil edilmesi;

ii) Dar bir dahili prosedür ve esaslar çerçevesi;

iii) Risk takibinin ve kural ve prosedürlerin uygulanmasının, bağımsız bir organ tarafından denetlenmesi.

İlk olarak, Yönetim Kurulu, riskleri öngörerek ve kontrol ederek, Grubun stratejisini tanımlamakta ve uygulanmasını sağlamaktadır. Yönetim Kurulu, özellikle Grubun risk yönetimi altyapısının yeterli olmasını sağlamakta, işletmelerin açık oldukları riskleri incelemekte ve yıllık genel piyasa ve kredi risk limitlerini onaylamaktadır. Grubun risk stratejisinin ana unsurları ve bu konudaki önemli değişiklikler ile, genel risk yönetimi yapısına ilişkin olarak Genel Yönetim tarafından yılda bir defa veya, şartların gerektirmesi halinde daha sık aralıklarla Yönetim Kuruluna sunumlar yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu içerisinde Denetim Komitesinin, dâhili risk takibi ve uyum çerçevesinin incelenmesi konusunda net bir sorumluluğu vardır. Yönetimin yaptığı özel sunumlar sayesinde Komite, piyasa risklerinin ve yapısal faiz riskinin kontrol prosedürlerini incelemekte ve ilgili risk limitlerinin belirlenmesi konusunda danışmanlık sağlamaktadır. Ayrıca da, Grubun genel karşılık ayırma politikası ve büyük kapsamlı diğer karşılıklar konusunda düşüncelerini bildirmektedir. Son olarak Komite, yıllık esasta Fransa Bankacılık Komisyonuna gönderilen risk değerlendirme ve kontrol prosedürünü gözden geçirmektedir.

Risk kategorileri

Société Générale'in bankacılık faaliyetleriyle ilgili riskler, aşağıda açıklanmaktadır:

- **Kredi riski:** (ülke riski dahil): banka müşterilerinin, yabancı kredi sağlayıcılarının, vs. finansal taahhütlerini yerine getirememelerinden kaynaklanan zarar riskleri. Kredi riski ayrıca, piyasa işlemleriyle ilişkili ve bankanın menkul kıymetleştirme faaliyetlerinden kaynaklanan **yenileme riskini** de içermektedir. Buna ek olarak, kredi riski, büyük müşterilerin maruz kaldığı risklerden veya temerrüde düşme olasılığı yüksek grupların oluşturduğu risklerden kaynaklanan **yoğunlaşma riski** nedeniyle de yükselebilmektedir.
- **Piyasa riski:** piyasa fiyatlarındaki (sermaye, emtia, kur, vs.) ve faiz oranlarındaki değişimlerden, bu unsurlar arasındaki korelasyondan ve bunların volatilitelerinden kaynaklanan zarar riski.
- **Operasyon riski:** (yasal risk, uyum riski, muhasebe riski, çevresel riskler ve itibar riskleri dahil) : prosedür ve dahili sistem eksiklikleri veya kusurları, insan hataları veya harici olaylar nedeniyle doğru şekilde oluşturulamayan finansal veriler ve muhasebe verilerinden kaynaklanan zarar veya suiistimal riski. Operasyon riski ayrıca, bankaya, ilgili kanun ve yönetmeliklere uygun davranmadığı için uygulanan yasal veya idari yaptırımlar veya disiplin yaptırımları ve cezaları şeklinde özetlenebilecek **uyum riskini** de içermektedir.
- **Öz sermaye riski:** bankanın yatırım portföyünde yer alan öz sermaye iştiraklerinin değerinde negatif dalgalanmalar meydana gelme riski
- **Yapısal faiz ve kur oranı riski:** faiz veya kur oranlarındaki değişimler nedeniyle, bankanın bilançosunda veya bilanço dışı varlıklarında zarar veya artık amortisman ve dolayısı ile zarar meydana gelmesi riski. Yapısal faiz ve kur oranı riski, ticari faaliyetlerden ve Şirket Merkezi işlemlerinden (öz sermaye, yatırımlar ve tahvil çıkarma) kaynaklanmaktadır.

- **Likidite riski:** Grubun vadesi gelen borçlarını vaktinde ödeyememe riski.
 - **Stratejik risk:** seçilen bazı işletme stratejilerinden veya bankanın stratejilerini uygulamayı başaramamasından kaynaklanan risk.
 - **İşletme riski:** maliyetlerin gelirlerin üzerinde kalması nedeniyle, başa baş noktasına dahi ulaşılabilmesi riski.
 - **İtibar kaybı riski:** bankanın, müşterileri, hissedarları ve resmi makamlar nezdindeki itibarının azalmasından kaynaklanan zarar riski
- Grup, bağlı sigorta şirketleri (özellikle Sogecap) nedeniyle, sigortacılık işinden kaynaklanan (primler, karşılıklar, doğal afetler, ölümler, uzun hizmet süreleri, hastalıklar, hayat sigortaları gibi) bazı risklere de maruz kalmaktadır. Bu riskler, öncelikli olarak Societe Generale'in bağlı sigorta şirketleri bünyesinde uygulanan özel risk yönetimi prosedürleri kapsamında ele alınmakta ve sermayeleri yeterli düzeyde tutularak kontrol edilmektedir.
- Societe Generale Grubu, sürekli değişkenlik gösteren faaliyetleriyle ilgili risklerin yönetimine önemli bir kaynak aktarımı yapmakta ve risk yönetimi prosedürlerinin, bankacılık düzenlemelerinde belirtilen ve aşağıda açıklanan öncelikli esaslara uygun olmalarını sağlamaktadır:
- Risk değerlendirme departmanlarının, işletme bölümlerinden tamamen bağımsız kılınması;
 - Grup genelinde sürekli bir risk değerlendirme ve takip yaklaşımı benimsenmesi.
- Bu düzenlemeler, Fransa Bankacılık ve Finansal Düzenleme Komitesinin 1997-02, 2001-01 ve 2004-02 sayılı yönetmeliklerinde belirtilen iki önemli bankacılık risk yönetimi esasına uygun şekilde yapılmıştır.
- Societe Generale Grubunun risk yapısı, risk yönetimi konusunda görevlendirilmiş olan 3,300 çalışan tarafından idame ettirilmektedir. Bu çalışanların:
- 800'ü, Grup Risk Bölümü,
 - 2,500'ü ise, Grubun muhtelif bölümlerinde ve bağlı şirketlerinde görev yapmaktadır.
- Risk Bölümü, Grubun işletme birimlerinden bağımsızdır ve doğrudan Genel Müdürlüğe bağlıdır. Bölümün rolü, risk yönetimi prosedürlerinin sağlamlığını ve etkinliğini sağlayarak, Grubun gelişimine ve karlılığına katkıda bulunmaktır. Kredi ve piyasa risklerinin işletimsel yönetimi ve risk modellemesi konularında uzmanlaşmış ekipler, IT proje yöneticileri, endüstri uzmanları ve ekonomik araştırma ekipleri tarafından desteklenmektedir.
- Daha özellikli olarak Risk Bölümü:
- kredi risklerinin, ülke risklerinin, piyasa risklerinin ve işletme risklerinin analiz edilmesinde, değerlendirilmesinde ve takibinde kullanılan yöntemleri belirlemekte ve onaylamaktadır.

- yüksek riskli alanlarda ticari stratejileri incelemekte ve sürekli olarak risk tahminlerini ve yönetimini iyileştirme yolları aramaktadır;
 - kredi riski bulunan işlemlerin analiz edilmesi ve satış müdürleri tarafından önerilen işlemler hakkında görüş bildirerek, bağımsız değerlendirmelere katkıda bulunmaktadır; ve
 - Grup risklerini tanımlamakta ve risk yönetimi bilgi sistemlerinin yeterliliğini ve tutarlılığını takip etmektedir.
- Stratejik riskler, işletme riskleri, likidite riskleri ve yapısal riskler gibi önemli bazı risk türlerinin değerlendirilmesi ve yönetimi, Finans Bölümünün sorumluluğundadır. Yapısal faiz oranı, kur oranı ve likidite riskleriyle Grubun uzun vadeli finansmanı, sermaye gereksinimleri ve öz sermaye yapısı, Grup bünyesinde Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı tarafından yönetilmektedir. Ayrıca, Dâhili Hukuk Danışmanı da uyum ve yasal riskler konularıyla ilgilenmektedir.
- İlgili risk yönetimi yapısının oluşturulması ve risk yönetimi işletme esaslarının tanımlanma sorumluluğu, öncelikli olarak Risk Bölümüne ve bazı özel konularda Finans Bölümüne aittir
- Banka Risk Komitesi (CORISQ), bankayla ilgili önemli risk yönetimi konularının incelenmesinden sorumludur. Aylık CORISQ toplantılarına İcra Komitesi üyeleri, işletme kolları başkanları ve Risk Bölümü yöneticileri katılmakta ve bu toplantılarda, risk alma politikaları, değerlendirme yöntemleri, malzeme ve insan kaynakları, kredi portföylerinin ve risk maliyetlerinin incelenmesi, piyasa ve kredi yoğunlaşma limitlerinin analizi (ürünler, ülkeler, sektörler, bölgeler, vs. itibarıyla) ve kriz yönetimi gibi önemli risk yönetimi konuları ele alınmaktadır. Diğer yandan, fon sağlama, likidite, politika geliştirme ve planlama ile ilgili konular, Finans Komitesinin (COFI) yetki alanına girmektedir.
- Societe Generale Grubunun risk ölçümleme ve değerlendirme süreçleri, bankanın ödeme yeteneği süreci veya Dâhili Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (ICAAP) ile tümleşik hale getirilmiştir. Sermaye yönetiminin yanı sıra ICAAP, Grubun genel risk iştahının ve risk limitlerinin belirlenmesinde CORISQ ve COFI'ye rehberlik etme amacı gütmektedir
- Geliştirilmekte olan veya yeni tüm ürün ve faaliyetler, ilgili işletmenin Yeni Ürün Komitesine gönderilmektedir. Yeni Ürün Komitesinin amacı, yeni bir ürün veya faaliyetin kullanıma sokulmasından önce ilgili risklerin tam olarak anlaşılmasını, ölçümlemesini, onaylanmasını ve gerekli bilgi ve işleme sistemleri kullanılarak yeterli prosedür ve kontrollere tabi tutulmasını sağlamaktır.
- Son olarak, bankanın risk yönetimi esasları, prosedürleri ve altyapılarıyla, bunların uygulanma şekli, İç Denetim ekibi ve Yasal Denetçiler tarafından gerçekleştirilmektedir.

■ KREDİ RİSKLERİ

Kredi risk yönetimi: organizasyon ve yapı

Grubun en önemli risk kaynağını oluşturan kredi riskinin kapsamlı ve etkin şekilde yönetilmesi ve izlenmesi, Societe Generale'in finansal gücünün ve karlılığının idame ettirilmesi açısından son derece önemlidir. Bu nedenle banka, en önemli unsurunu Risk Bölümü ve Grubun işletme bölümleri tarafından müştereken belirlenen ve Yönetim Kurulu Denetim Komitesinin periyodik inceleme ve onayına tabi olan sıkı bir kredi riski politikası uygulamaktadır.

Kredi risk denetimi, ülke riskiyle, finansal kuruluşlarla, kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı riskleriyle, yerel ve uluslar arası risklerle (özel finansal hizmetler dahil), özel bankacılık ve varlık yönetimiyle ve iş ortaklarının karşı karşıya bulundukları risklerle (piyasa riskiyle bağlantılı) ilgilenen departmanların yardımıyla, Gruba bağlı işletme birimleri tarafından organize edilmektedir.

Risk Bölümü bünyesindeki departmanların her biri, aşağıda belirtilen hususlardan sorumludur:

- Müşteriler, müşteri grupları veya işlem tipleri itibarıyla global ve bireysel kredi limitlerinin belirlenmesi;
 - Kredi puanlama veya dâhili müşteri puanlandırma kriterlerinin onaylanması;
 - Büyük risk arz eden durumların ve muhtelif kredi portföylerinin izlenmesi ve denetlenmesi;
 - Özel ve genel karşılık ayırma politikalarının gözden geçirilmesi.
- Ayrıca, Grubun genel kredi riski durumu hakkında Genel Müdürlüğe yol gösterilmesi amacıyla, özel bir departman tarafından kapsamlı portföy analizleri ve sürekli sektörler arası kredi riski takip çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Bu sorumluluk, çeşitli sektörel veya sektörler arası araştırmaların yapılmasını ve iç ve dış raporlama için gerekli bilgilerin toplanmasını kapsamaktadır. Risk Bölümü ayrıca, risk ölçümleme kriterlerinin belirlenmesine ve ilgili karşılık ayırma uygulamalarının tanımlanmasına yardımcı olmaktadır.

Kredi politikası ve kredi risk yönetimi prosedürlerine ilişkin iyileştirme önerileri, portföy analizleri ve makro-ekonomik senaryoların bankanın risk durumu üzerindeki etkilerini içeren global mukavemet testi sonuçları ile ilgili raporlar, düzenli aralıklarla Grup Risk Komitesine (CORISQ) iletilmektedir. Diğer yandan, makro-ekonomik döngülerin volatilite ve dolayısı ile bankanın geri ödenmeyen kredileri ve Risk Ağırlıklı Varlıkları üzerindeki etkilerine ilişkin analizler de yine CORISQ'e sunulmaktadır.

Grup, ayrıca belirli bir karşı taraf, sektör, ülke veya bölge ile ilgili olarak ortaya çıkabilecek kredi krizlerine yönelik özel prosedürler ve beklenmedik durum planları geliştirmiş bulunmaktadır.

2008 yılında, Societe Generale'i ve çevresini etkileyen olaylardan (finansal krizler, dolandırıcılık) çıkarımlar yapılması ve Grubun gelişimi üzerine temellendirilmiş bir risk yönetimi yapısı oluşturulması amacıyla, Risk Bölümünün yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. 1 Ocak 2009 yılında uygulamaya koyulan bu yeni yapının başlıca amaçları şunlardır:

- Risk Bölümü bünyesinde, portföy risk araştırmaları ve analiz ekiplerini bir araya getirerek ve bir yandan da alarm sistemlerini ve prosedürlerini iyileştirerek, tüm Grup risklerinin proaktif yönetim sürecinin güçlendirilmesi;
- Piyasa risklerini, ihraççı ve yenileme riskleri ile bir arada gruplandırarak, piyasa, kredi ve likidite yaklaşımlarının bir başlık altında toplanması;
- Varlık yönetimi şubesi bünyesinde işletme birimleri ile ilgili piyasa ve likidite riski yönetim fonksiyonlarının bağımsız olma özelliğinin güçlendirilmesi;
- Risk kontrol ve izleme ekiplerini Grup Risk Bölümüne bağlayarak, Uluslararası Perakende Bankacılık biriminin risk kontrol mekanizmalarının otomatik hale getirilmesi ve bölüm içerisindeki risk yapısının bağımsız olma özelliğinin artırılması;
- Mortgage kredi risklerinden sorumlu ekiplerin birleştirilmesi;
- Risk izleme faaliyetlerinin, gittikçe artan bireysel müşterileri ve ticari müşteriler bazında yaygınlaştırılması;
- Operasyon risklerinin önlenmesi ve izlenmesine ilişkin mekanizmaların güçlendirilmesi.

Risk onayı

Herhangi bir kredi riski taahhüdünün, müşteri, müşterinin gerçekleştirdiği işler, yapılacak işlemin amacı, mahiyeti ve yapısı ve geri ödeme kaynakları hakkında detaylı bilgi edinilmesi ve aynı zamanda Grubun risk stratejisi ve risk alma iştahının göz önünde bulundurulması gerekliliği üzerine temellendirilmesi, Societe Generale Grubunun kredi politikasının en önemli bileşenlerinden biridir. Kredi kararlarında, işlemin sağlayacağı getiri, herhangi bir temerrüt durumunda ortaya çıkacak zarar riskini de yansıtmalıdır.

Risk onay süreci, dört ana ilke üzerine temellendirilmiştir:

- Yenileme riski içeren tüm işlemlerde (borçlu riski, ödeme yapmama veya teslimat yapmama riski ve kredi veren riski) ön yetki verilmesi söz konusu olmalıdır;
- Kredi riski değerlendirmesi yapan personel, karar verme sürecinin dışında tutulmalıdır;
- İlgili onay limitleri çerçevesinde, risk analiz ve onay sorumluluğu, tutarlı bir risk yönetimi yaklaşımının sağlanması için, herhangi bir müşteri veya müşteri grubu ile ilgili tüm yetki taleplerini inceleyen en uygun işletme birimine veya kredi riski birimine verilmelidir;
- Tüm kredi kararları, sistematik olarak işletme birimleri tarafından oluşturulan ve Risk Bölümü tarafından onaylanan iç kredi puanlamalarını içermelidir.

Risk Bölümü, güçlü korelasyonlara sahip işletmeler arası risklerin azaltılmasına yönelik olarak, herhangi bir zamanda belirli ülkeler, coğrafi bölgeler, sektörler, ürünler veya müşteri tipleri açısından uygun gördüğü yoğunlaşma limitleri konusunda Risk Komitesine tavsiyelerde bulunmaktadır. Ülke risk limitleri, söz konusu risk ve her ülkedeki işlemlerin beklenen getirisi esas alınarak, gelişen her piyasa için doğru risk limiti belirlenerek tanımlanmaktadır. Limit tahsisi, riske maruz kalan işletme birimlerini ve Risk Bölümünü içeren bir süreç çerçevesinde, Grup Genel Yönetiminin nihai onayına tabidir.

Son olarak, CORISQ tarafından sağlanan denetim, büyük ölçekli riskler söz konusu olduğunda Komite tarafından da desteklenmektedir. Bu özel komite, daha çok İcra Komitesine Grubun karşı karşıya bulunduğu riskler konusunda düzenli raporlar sunmaktan ve şirketler ve bankanın önemli müşteri grupları ile ilgili risk alma ve pazarlama politikalarının incelenmesinden ve risk limitleri önerilerinde bulunarak onaylanmasından sorumludur.

Risk yönetimi ve denetim

İşlem odaları dahil tüm Grup işletme birimleri, her müşteri için belirlenmiş olan risk limitlerinin aşılmadığının günlük bazda kontrol edilebilmesi amacıyla, gerekli bilgi sistemleriyle teçhiz edilmiştir.

Günlük risk takibine ek olarak, işletme birimleri Yönetimi tarafından Grup genelinde bir risk bilgi sistemi kullanılarak, ikinci seviyede bir kontrol mekanizması işletilmektedir. Bu sistem, tüm işletmelerin taahhütlerinin, tek bir veri tabanında merkezileştirilmesini amaçlamaktadır. Ayrıca, yine bu sistem, bankanın aktif risk yönetimi stratejisinde kullanılan portföy analizleri için gerekli temel verileri de sağlamaktadır.

Henüz tamamlanmamış taahhütlerin niteliklerinde meydana gelen değişiklikler, "izleme listesi"nin ve karşılık ayırma prosedürlerinin bir parçası olarak, en azından her üç ayda bir düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Bu gözden geçirme işlemi, işletme bölümleri ve risk fonksiyonu tarafından yapılan karşıtlık analizleri üzerine temellendirilmektedir. Diğer yandan, Risk Bölümü, Grup işletme bölümlerinde dosya incelemeleri veya risk denetimleri gerçekleştirmektedir. Son olarak, Grup İç Denetim Departmanı, düzenli aralıklarla risk denetimleri yapmakta ve bulgularını Genel Yönetime bildirmektedir.

Risk ölçümü ve dâhili derecelendirme

Societe Generale Grubunun 1990'lı yılların ortalarında geliştirmiş olduğu kantitatif kredi riski ölçümleri ve riske uyarlanmış sermaye getirileri modelleri, çalışanlara (kredi analistleri ve müşteri ilişkileri yöneticileri) işlemlerin onaylanması, yapılandırılması ve fiyatlandırılması konularında önemli ölçüde yardımcı olmaktadır.

Grubun kredi portföylerinin (perakende ve kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı) önemli bir bölümünü kapsayacak şekilde aşamalı olarak genişletilen bu modeller, bankanın günlük işlem süreçlerinin de bir parçası haline gelmiş bulunmaktadır. Bu modellerin sağladığı imkânlar, Basel II kapsamındaki banka kredi riski durumuyla ilgili sermaye gereksinimleri için model teşkil edecek şekilde genişletilmiştir.

Grubun derecelendirme sistemi, başlıca üç temel üzerine oturtulmuştur:

- Karşı taraf riskini (borçlanan tarafın bir yıl içersinde temerrüde düşme olasılığı) ve işlem riskini (borç alanın temerrüdü halinde kaybedilecek olan tutar) ölçmede kullanılan dâhili derecelendirme modelleri;
- Derecelendirmelerin tasarlanma ve kullanıma şeklini tanımlayan prosedürler bütünü (kapsam, derecelendirme revizyon sıklığı, derecelendirme onay prosedürü vs.);
- Modelleme sonuçlarının, derecelendirme modeli dışında kalan unsurları da içerecek şekilde geliştirilmesini sağlayan insan yargısı.

Bankanın başlıca kredi portföyleri ile ilgili derecelendirme modelleri, resmi AIRB (Geliştirilmiş Dâhili Derecelendirme Esaslı Yaklaşım) onayının alınabilmesi için, işlemsel kapasitesi, güvenilirliği ve Basel II düzenlemesi ile belirlenmiş olan "kullanılan test kriterleri"ne uygunluğunun garanti edilebilmesine yönelik olarak kapsamlı bir denetime tabi tutulmuştur.

Kredi riski modellemesi, modelleme ve geri test için gerekli olan güvenilir, tutarlı ve doğru zamanlı temerrüt ve zarar verileri sağlayan bir dizi prosedür ile desteklenmektedir. Prosedürlerde, karşı taraflara derece verilmesi ve yapılacak işlemlerle ilgili esaslar ayrıntılı bir şekilde formüle edilmekte ve Grubun geçmiş yıllardan bu yana yaptığı çeşitli işlere dağıtılmaktadır. Temerrüt olasılığının (PD) ve bir temerrütten kaynaklanan zararlar (LGD) artık AIRB kapsamına giren tüm kredi portföyleri için işler durumdadır. Societe Generale Grubu, tüm kredi başvurularında sistematik olarak kantitatif karşı taraf ve işlem riski analizleri yapmaktadır ve bu iki parametre, kredi başvurusunun diğer unsurlarıyla birlikte, krediye onay verenlerce kapsama dahil edilmektedir. Bu çerçevede, kredi başvurularını ele alma esasları revize edilmiştir ve karşı taraf dereceleri artık işletme personeline ve risk fonksiyonuna bırakılan onay limitlerini belirleme süreci açısından kriter teşkil etmektedir.

■ Risk modelleme yönetişi

MODELLEME SORUMLULUĞU VE SÜRECİ

Prosedürlerde ayrıca, portföy analizlerinin ve bankanın tüm kredi derecelendirme sisteminin yönetimine bir bakış açısı sağlanmaktadır. Risk Bölümü bünyesindeki özel departmanlardan biri, AIRB kapsamında kullanılan önemli kredi metriklerinin (PD'ler, LGD'ler, vs.) değerlendirilmesiyle ilgili banka doktrininin ortaya koyulmasından ve dâhili derecelendirme sisteminin performansının yönetiminden ve onaylanmasından sorumludur. İşletme Bölümlerini ve Risk Bölümünü birleştiren iki Onay Komitesi, modellerin ve derecelendirme sisteminin sürekli şekilde denetlenmesinden sorumludur:

- Model Onay Komitesi, modellerin tasarımından sorumlu personelden ve Risk Bölümü çalışanlarından oluşmaktadır ve model denetimlerinden çıkarılan sonuçların incelenmesinden sorumludur.
- Uzman Komite, muhtelif işletme birimleri bünyesindeki operasyon uzmanlarından oluşur ve tutarlılık ve ihtiyat amaçları açısından arzu edilir görünen model çıktıları üzerinde gerekli düzeltmeleri yapar.

Bankanın AIRB sermaye gereksinimlerinin modellenmesinde kullanılan veri tabanları ve kredi modelleri, bir bütün olarak Basel II yönetmeliklerine göre her yıl gözden geçirilir ve ihtiyaç durumunda gerekli düzeltmeler yapılır. Bu işlem, diğerlerinin yanı sıra, model çıktılarının geniş kapsamlı geri testlerinin uygulanması suretiyle gerçekleştirilir. Grup içersinde başlıca Basel II portföyleri ile ilgili risk modelleme uygulamalarına ilişkin tüm hususları içeren ve Risk Bölümü tarafından derlenen müteakip raporlar, onaylamak üzere CORISQ'e gönderilir.

SOCIETE GENERALE'İN KREDİ RİSK MODELLEMESİNİN YAPI TAŞLARI

Societe Generale'in kredi modelleme çalışmaları, Grubun çeşitli portföylerine ilişkin Temerrüt Olasılığının (PD) ve Temerrütten Kaynaklanan Zararın (LGD) değerlendirilmesi üzerine temellendirilmiştir. Kurumsal risklerle ilgili olarak banka, PD modelini döngü içi varsayımlarını esas alarak kalibre etmiş bulunmaktadır. Burada PD'nin tüm bir iş döngüsü boyunca bir şirketin, en alt ve en üst noktalar arasında dalgalanmalar gösteren ortalama temerrüt riskini temsil etmesi beklenmektedir. Kurumsal PD modeli, dış bir kredi derecelendirme kuruluşundan elde edilen uzun süreli temerrüt verileri kullanılarak hazırlanmaktadır.

Perakende portföylerinde "döngü içi" PD modeli, ihtiyatlı varsayımlar içeren ve orta vadeli bir süreyi kapsayan dâhili geçmiş dönem temerrüt veritabanı üzerine temellendirilmektedir.

Benzer şekilde, bankanın kurumsal portföylerle ilgili LGD modelleri de, kredi döngüsü içersinde düşük bir puan içeren geçmiş dönem veritabanı esas alınarak oluşturulmuştur. Ayrıca, bu model, bankanın referans alınan süre zarfında göreceli olarak düşük zararlar tahakkuk ettirmiş olması çerçevesinde, ihtiyatlı varsayımlar içermektedir. Muhtelif LGD parametreleri mukavemet testine ve, modellenen ve fiili kredi zararlarının birbiriyle karşılaştırılması amacına yönelik olarak, düzenli geri testlere tabi tutulmuştur.

Son olarak, borç tahsilatları, ileriye yönelik nakit akışlarının ve bankanın ödenmeyen kredileri taşıma maliyetinin değerlendirilmesinde zaman faktörünün de göz önünde bulundurulduğu ihtiyatlı bir iskonto oranını içerecek şekilde uygulamaya koyulmuştur.

Kredi riski ile ilgili sermaye gereksinimlerinin değerlendirilmesi

Gerekli kredi riski modellerinin ve veritabanlarının oluşturulması için 2003 yılından beri yürütülen çalışmalar kapsamında, Societe Generale, Başlık I altında kredi riski sermaye gereksinimlerinin hesaplanmasında Geliştirilmiş Dâhili Derecelendirme Esaslı Yaklaşımı (AIRB) (Basel II kapsamında en gelişmiş kredi riski sermaye gereksinimi hesaplama yöntemi) kullanmak konusunda Aralık 2007'de Fransa Bankacılık Komisyonunun başkanlığını yaptığı denetçiler grubundan gerekli onayı almıştır.

2008 yılı sonunda, Societe Generale'in temerrüt halindeki kredilerinin hemen hemen %78'i, AIRB yöntemine göre, geri kalan bölümü de Standart Yaklaşımına göre işleme koyulmuştur. Societe Generale, şu an itibarıyla Standart Yaklaşımına tabi olan tüm işlemlerini aşamalı olarak AIRB yöntemine geçirmeyi planlamaktadır.

Her şirket veya işletme biriminde AIRB yöntemine geçilmek istenmesinin başlıca nedenleri, i) Grup açısından arz ettiği önem ve ii) risklerin daha gelişmiş bir metodolojiye göre değerlendirilmesine yönelik olarak, ilgili kredi risk modellerinde kullanılabilecek veri ve/veya kaynakların mevcut olmasıdır.

■ Basel II yönlendirme projesi-Başlık II

Basel II projesinin bir parçası olarak ve Başlık II üzerinde yapılan çalışmaların yanı sıra, sermaye yönetimi ve risk değerlendirme ile ilgili yönetmeliklerde yapılan reformların neden olduğu değişikliklere karşı hazırlıklı olunması amacıyla, Finans Bölümü ve Grup Risk Bölümü, ortak bir çalışma programı başlatmışlardır. Bu çalışma, Başlık II uygulamasının bir bölümünü teşkil etmektedir. Ekonomik sermaye önlemlerine ek olarak Grup, Genel risk profili de dahil olmak üzere, mukavemet test sistemini (geçmiş dönemde, risk tiplerine özel mukavemet testlerinden oluşmaktaydı) güçlendirmiştir.

Diğer yandan, Basel II standartlarının neden olduğu yüksek döngüsellığe bağlı sermaye gereksinimlerinin ölçümlenebilmesi ve yönetilmesi için, düzenli analizler yapılmaktadır. Bu çalışma, Basel II ortamında sermaye yönetimi amaçlarına yönelik olarak kullanılmaktadır.

Başlık II'nin uygulanması ve sonuçları ile ilgili yapılan metodolojik çalışmanın ve bu çalışmanın, Grubun işletme yönetiminde göz önüne alınması gibi hususlar, Eylül – Aralık 2008 döneminde, Avrupa Bankacılık Denetçilerine (CEBS) bağlı bir Heyet tarafından incelenmiştir.

Son olarak, Başlık III şartlarına uyum sağlanması açısından Grup, 2009'un ilk yarısında, ilk defa olarak kredi portföyü ile ilgili ilave kantitatif ve kalitatif finansal bilgileri yayınlamaktadır.

Yenileme riski

Grubun global sermaye piyasalarıyla önemli ölçüde ilgileniyor olması çerçevesinde, Societe Generale Grubu, piyasa işlemlerinde yenileme riskinin ölçülmesine ve izlenmesine yönelik araçların geliştirilmesine ve uygulanmasına önemli oranlarda kaynak ayırmış bulunmaktadır. Yenileme riski olarak adlandırılan bu risk, karşı taraflarla yapılan işlemlerin o andaki piyasa değerine karşılık gelmektedir ve karşı tarafın temerrüde düşmesi halinde, işlemlerin Grup açısından pozitif bir değerle yenilenmesinin cari maliyetini temsil etmektedir. Yenileme riskini yükselten işlemlere menkul kıymet repo anlaşmaları, menkul kıymet borç verme ve borçlanma anlaşmaları ve swap, opsiyon ve vadeli işlem gibi borsa dışı türev sözleşmeler dahildir.

■ Yenileme riski yönetimi

Societe Generale Grubu, karşı tarafların temerrüde düşmesi halinde ortaya çıkabilecek zararların en aza indirgenmesi ve ticari faaliyetlerinin, borçlarını ödeme kabiliyeti en yüksek piyasa katılımcılarına göre kalibre edilerek kolaylaştırılması amacıyla, yenileme riskine açıklık durumunun dikkatli şekilde izlenmesine büyük önem vermektedir. Bu çerçevede, tüm ticari müşteriler için, statüleri ne olursa olsun (bankalar, diğer finansman kuruluşları, şirketler, kamu kuruluşları) karşı taraf limitleri belirlenmektedir.

Olası yenileme risklerinin miktarının belirlenebilmesi için, karşı taraflarla yapılan tüm ticari işlemlerin gelecekteki piyasa değerleri, nete indirgeme ve korelasyon etkileri de göz önünde bulundurularak modellenmektedir. Bu işlem, kapsama giren farklı piyasa ürünlerinin piyasa değerini etkileyen binlerce risk faktörünün gelecekteki davranışlarını hesaplayan Monte Carlo simülasyonları kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Bu değerlemelerde, Grubun nihai riskinin en aza indirgenmesinde kullanılan her türlü koruma, garanti ve karşılıklı teminat göz önüne alınmıştır.

Simülasyonlar, piyasa risk faktörlerinin tarihsel analizleri çerçevesinde Risk Bölümü tarafından geliştirilen istatistik modellerinden elde edilmiştir. Bu nedenle, her işlemin bedeli, simülasyon yöntemi kullanılarak elde edilen senaryoların her biri için tekrar hesaplanmaktadır.

Societe Generale, Monte Carlo simülasyonlarından elde edilen müteakip dağılımı karakterize etmede iki göstergeden yararlanmaktadır:

- Mevcut ortalama riski yansıtan gösterge. Bu gösterge, bir müşteri portföyü veya belli bir sektöre ait risk durumu analizine uygulanmaktadır.

- Vakaların %99'unda tahakkuk edebilecek en yüksek zarara karşılık gelen uç risk göstergesi. Kredi VaR'ı (veya CvaR-Kredinin riske maruz değeri) olarak adlandırılan bu gösterge, işlem yapılan bireysel müşterilerin her biri için bir yenileme riskinin belirlenmesinde kullanılmaktadır.

Societe Generale ayrıca, bir ya da daha fazla sayıda piyasa parametreleriyle ilgili herhangi bir aşırı şok söz konusu olduğunda, tüm karşı taraflarla yapılan işlemlerin piyasa değerindeki değişimlere bağlı anlık risk durumlarının hesaplanmasında kullanılan bir dizi mukavemet testi geliştirmiştir.

Daha detaylı açıklamak gerekirse, yenileme riski modellemesi sırasında banka, yenileme riski profili ve ülke riski ya da bir karşı taraf grubunu etkileyen riskler gibi diğer risk kategorileri arasında ortaya çıkan negatif korelasyonu göz önünde bulundurmaktadır.

■ Karşı taraf limitlerinin belirlenmesi

Finansal kuruluşlar da dahil olmak üzere, ticari karşı taraflarla ilgili kredi riski analizleri, Societe Generale'in maruz kaldığı tüm kredi risklerine uygulanan aynı prosedürler dizisine tabi tutulmaktadır. Diğer bir deyişle, finansal kuruluşların kredi profili, düzenli aralıklarla incelenmekte ve ticari enstrümanların türü ve vadesi itibarıyla uygun ticari limitler belirlenmektedir. Karşı taraf limitlerini belirlerken banka, karşı tarafların gerçek kredi itibarlarını ve yasal dokümanlarının sağlamlığını, Grubun finansal kuruluşlara karşı global ölçekteki açıklığını ve söz konusu taraflarla ticari ilişkilerinin yakınlığını göz önüne almaktadır. Kredi analizleri ayrıca, eşdüzey karşılaştırmaları ve piyasa takip çalışmalarıyla desteklenmektedir.

IT işlem sistemleri, işlemcilere ve risk departmanına karşı taraf limitlerini sürekli esasta ve ayrıca gün içinde hiç bir zaman aşmama veya gerektiğinde yetki genişletme olanakları sağlamaktadır.

Bankanın iş yaptığı karşı taraflarda önemli bir zayıflığın ortaya çıktığı durumlarda, grup içi derecelendirme tabloları derhal incelemeye alınmaktadır. Yaşanmakta olan kredi krizi sonucunda, Societe Generale Grubu, karşı taraflardan gelebilecek olumsuz işaretleri algılama ve alarma geçme seviyelerini önemli oranda yükseltmiştir ve buna bağlı olarak da, bazı karşı tarafların dâhili dereceleri düşürülmüş, ilgili karşı taraf limitleri aşağıya çekilmiş ve daha karmaşık ticari enstrümanlara sınırlamalar getirilmiştir. Ayrıca, hassasiyeti daha yüksek olan karşı taraflar için özel denetim ve onay süreçleri devreye sokulmuştur.

■ Yenileme riskinin hafifletilmesi

Societe Generale, risklere açık olma durumunu hafifletici bazı tekniklerden yararlanmaktadır. İş yapılan taraflarla ilgili olarak banka, söz konusu taraflarla, mümkün olduğu ve yasal açıdan uygulanabilir olduğu ölçüde global zararına satış/netleştirme anlaşmaları yapma yoluna gitmektedir. Bu anlaşmalar genellikle, temerrüt durumunda piyasa işlemlerinden kaynaklanan ve karşı tarafa borçlu olunan ve vadesi gelmiş tutarların safi tutarının belirlenmesine yönelik olarak kullanılmaktadır. Sözleşmelerde genellikle gerekli teminatın belirli aralıklarla (çoğunlukla günlük bazda) yeniden değerlemeye tabi tutulması ve karşılık gelen marj tamamlama tutarlarının ödenmesi söz konusu olmaktadır. Teminatlar büyük oranda nakitten ve hazine bonosu gibi kaliteli likit aktiflerden oluşmaktadır. Nakde çevrilebilirliklerini gösteren değer düzeltmeleri yapıldıktan sonra, piyasada işlem gören diğer aktifler de kabul edilebilmektedir.

Bazı durumlarda, yapılan anlaşmalar, ilk işlemin yeniden fiyatlandırılmasına da imkân tanıyabilmektedir. Ayrıca, anlaşmada, karşı tarafın veya işlemin türüne bağlı olarak bankanın daha iyi korunabilmesi için teminat tutarının yükseltilmesi de talep edilebilmektedir.

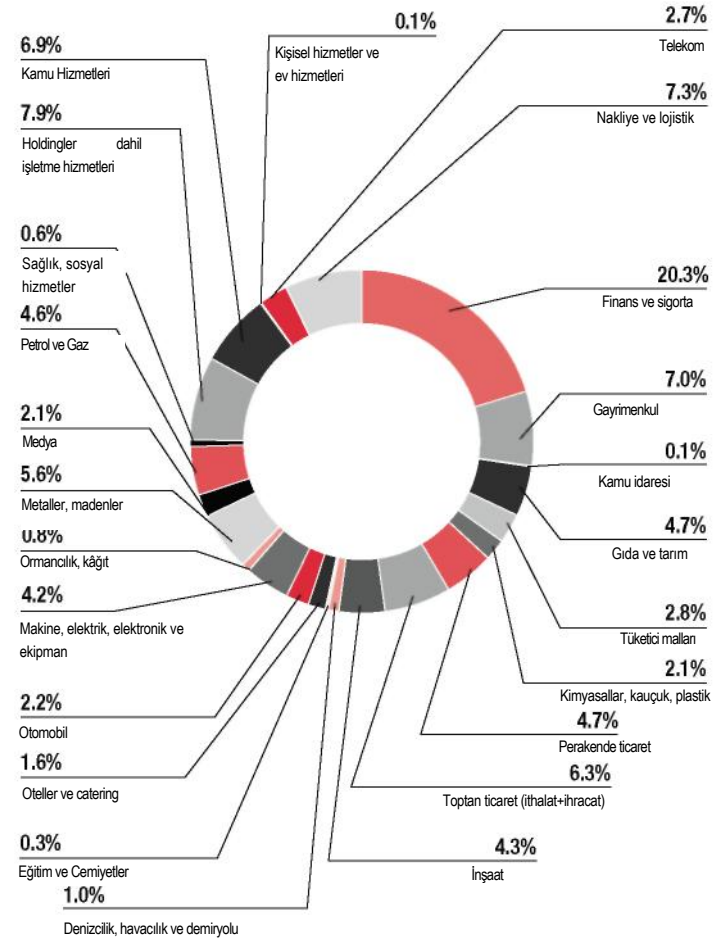
Kredi portföy analizleri

■ Kredi Risklerinin Durumu

31 Aralık 2008 tarihinde Societe Generale Grubunun tüm müşterilerine vermiş olduğu krediler (bilançoda belirtilenler + bilançoda belirtilmeyenler; sabit varlıklar, öz sermaye yatırımları ve tahakkuklar hariç) 742 milyar Euro (541 milyar Euro tutarındaki ödenmemiş bilanço kredileri dahil) tutarında Temerrüt Riski (EAD) teşkil etmektedir.

Bu bağlamda, Temerrüt Riski (EAD) herhangi bir temerrüt durumunda ortaya çıkacak riski temsil etmektedir. Kredilerin çekilmiş olan kısmını toplamakta ve karşı tarafın temerrüde düşmesi halinde bilançoya kaydedilen risk durumunu hesaplamak için, kredi dönüştürme faktörünü kullanarak bilançoda belirtilmeyen taahhütlere dönüştürmektedir. Grubun en büyük on endüstriyel müşterisiyle ilgili taahhütlerinin toplamı, bu portföyün %6'sını oluşturmaktadır.

31 ARALIK 2008 İTİBARIYLA GRUBUN ÖDENMEMİŞ KURUMSAL KREDİLERİNİN DAĞILIMI (BASEL KURUMSAL PORTFÖYÜ, EAD* OLARAK 306 MİLYAR EURO)

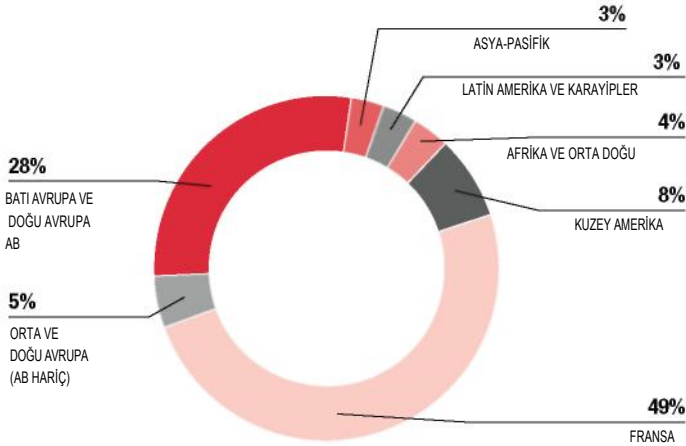


* Sabit varlıklar, tahakkuklar ve öz sermaye yatırımları hariç; bilanço ve bilanço dışı EAD

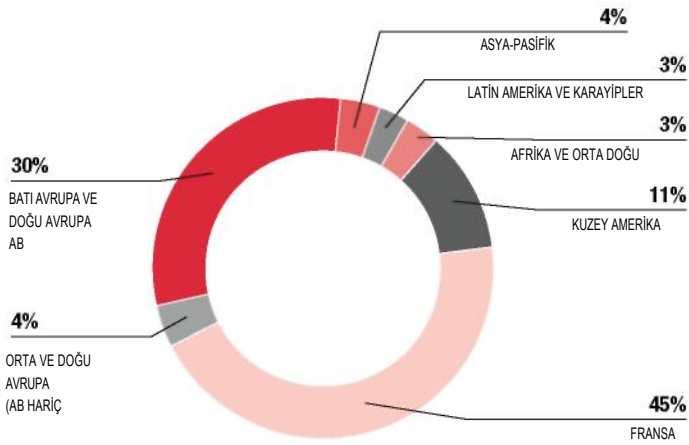
Grubun kurumsal kredi portföyü (Büyük Şirketler, Küçük ve Orta Ölçekli Firmalar ve ihtisas finansmanı) sektörler açısından oldukça çeşitlilik göstermektedir ve genel olarak dünyadaki GDP yapısına uymaktadır. Sadece bir sektör, Grubun toplam ödenmemiş kredilerinin %10'undan fazlasını temsil etmektedir (finansal faaliyetler) ve Basel Büyük Şirketler portföyünde fonların ve sigortanın mevcudiyetiyle açıklanabilir.

31 ARALIK 2008 İTİBARIYLA GRUBUN ÖDENMEMİŞ RİSKLİ KREDİLERİNİN COĞRAFI DAĞILIMI (TÜM MÜŞTERİLER DAHİL)

BİLANÇO TAAHHÜTLERİ (EAD OLARAK 541 MİLYAREUR):



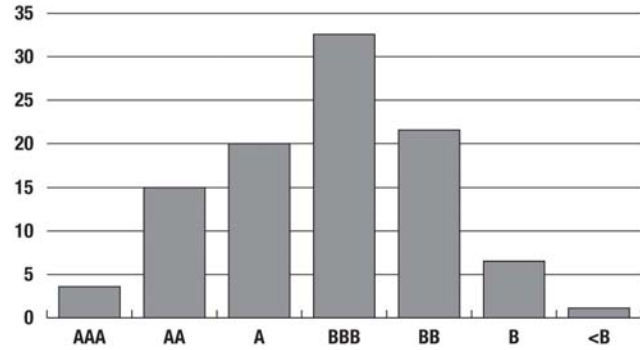
BİLANÇO VE BİLANÇO DIŞI TAAHHÜTLER (EAD OLARAK 742 MİLYAR EUR):



31 Aralık 2008 itibarıyla Societe Generale Grubunun bilanço ve bilanço dışı ödenmemiş kredileri, başlıca sanayileşmiş ülkelerde yoğunlaşmıştır. Toplam kredi tutarının neredeyse yarısı, Fransız müşterilere aittir (%29'u perakende dışı müşterilere ve %15'i bireysel müşterilere).

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE RİSKLERİN DÂHİLİ KURUMSAL MÜŞTERİ DERECELENDİRMESİ İTİBARIYLA DAĞILIMI

EAD %'Sİ OLARAK*



Dahili derecelendirmenin S&P muadili

* Özsermaye yatırımları, sabit varlıklar, tahakkuklar ve şüpheli krediler hariç olmak üzere, IRB yöntemi kullanılarak işlenen ödenmemiş krediler ile ilgili borçlu, itiraççı ve yenileme riski EAD'si.

SG Grubunun taahhütlerinin derecelendirme itibarıyla dağılımı, portföyün sağlamlığını göstermektedir. Bu dağılım, SP muadili olarak yukarıda gösterilen dâhili müşteri derecelendirme sistemi üzerine temellendirilmiştir.

Kurumsal taahhütler, tüm bölümlerde tüm Kurumsal müşteri portföyleri itibarıyla IRB yöntemi kapsamında bildirilen ödenmekte olan kredileri içermektedir (öz sermaye yatırımları, sabit varlıklar ve tahakkuklar hariç). Bu krediler, tüm Basel II Kurumsal portföyü ile ilgili olarak 235.4 milyar Euro EAD tutarındadır (toplam 306 milyar Euro EAD'nin içinden).

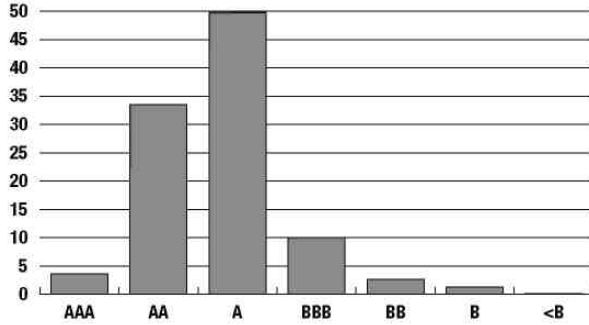
31 Aralık 2008 itibarıyla portföyün büyük çoğunluğu (%71) yatırım sınıfındadır.

Yatırım sınıfına girmeyen müşterilerle yapılan işlemlere ilişkin riskler, genellikle teminatlar ve garantilerle hafifletilmektedir.

■ Bankacılık müşterilerine olan taahhütler

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE RİSKLERİN* DÂHİLİ GRUP BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DERECELENDİRMESİ İTİBARIYLA DAĞILIMI

EAD %'si olarak*



* Özsermaye yatırımları, sabit varlıklar ve şüpheli krediler hariç olmak üzere, IRB yöntemine göre kaydedilmiş ödenmemiş kredilerle ilgili olarak 31 Aralık 2008 tarihinde toplam 89.9 milyar Euro için EAD olarak ifade edilen brüt borçlu, brüt ihraççı ve yenileme riski.

SG Grubunun bankacılık müşterilerine taahhütlerinin derecelendirme itibarıyla dağılımı, portföyün sağlamlığını göstermektedir. Bu dağılım, S&P muadili olarak yukarıda gösterilen dâhili müşteri derecelendirme sistemi üzerine temellendirilmiştir.

Bu kapsam, tüm bölümlerin birleşimi olarak tüm Bankacılık müşteri portföyleri itibarıyla IRB yöntemi kapsamında kaydedilen ödenmekte olan kredileri içermektedir (öz sermaye yatırımları, sabit varlıklar ve tahakkuklar hariç).

Societe Generale Grubunun 31 Aralık 2008 itibarıyla bankacılık müşterilerine karşı brüt risklerinin (CvaR olarak ifade edilen yenileme riski ölçümü dahil) toplamı **71.8 milyar Euro'dur**.

Büyük çoğunluğu, **Yatırım Sınıfına giren müşteriler (riskin yaklaşık %95'i)** üzerinde ve gelişmiş ülkelerde yoğunlaşmıştır.

Grubun gelişmekte olan ülkelerdeki bankacılık riski, önemli oranda büyük bankalar tarafından karşılanmaktadır (genellikle kamu kuruluşları) ve genellikle kısa vadeli işlemleri ve/veya büyük oranda teminat kapsamına dahil işlemleri (ticaretin finansmanı, vs.) içermektedir.

Grup, finansal krize karşı 2007 yazından beri limit yönetimi ve karşı banka risklerinin yönetimi için güçlendirilmiş bir takip ve izleme sistemi uygulamaktadır. Bu sistem, Lehman Brothers'ın çöküşünü müteakip, Eylül 2008'de bir kriz yönetimi sistemine dönüştürülmüştür.

En kırılgan ve/veya krizlere karşı en hassas müşteriler, yukarıya yönelik koruyucu önlemlere ve daha ihtiyatlı günlük yönetimlere tabi tutulmuştur ve:

- İzlemeye alınmıştır;
- Yetki ayarlamaları yapılmıştır;
- Dereceleri düşürülmüştür;
- Yeni kredilere ilişkin onay süreçleri, tepe yönetime bırakılmıştır (en hassas müşterilere ilişkin nihai kararlar, Risk Yöneticisi tarafından alınmıştır);
- Durumun gelişimi hakkında Grup İcra Komitesine düzenli bilgi akışı sağlanmıştır.

Bir taraftan bu koruyucu önlemleri alan Societe Generale, diğer taraftan bankacılık sektörüne (31 Aralık 2008 itibarıyla, Grubun perakende dışı kredi portföyündeki en önemli sektörü olma özelliğini muhafaza etmiştir) önemli oranda finansman sağlamaya da devam etmiştir.

Tüm 2008 yılı boyunca toplamda dokuz bankacılık kuruluşu (Lehman Brothers, Washington Mutual, dört İzlanda bankası ve üç finansal kuruluş) kredilerinin veya rezervlerinin önemli bir bölümünü, -173 milyon Euro olan (Lehman Brothers hariç) net bankacılık zararlarını karşılamaya ayırmak durumunda kalmışlardır.

■ Gelişen piyasalardaki ödenmemiş krediler

Grubun yükselen piyasalardaki kurumsal ve bireysel müşterileriyle ilgili ödenmemiş kredileri, Genel Yönetim tarafından yıllık olarak onaylanan limitlere tabidir. Teminatlardan arındırılmış kayıtlı ödenmemiş krediler, kredi portföyünün %9'unu oluşturmaktadır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Grubun karşılık ayrılmamış ödenmemiş kredilerinin yaklaşık %75'i Perakende Bankacılık müşterilerine olan kredilerden oluşmaktadır ve geri kalan kısmı da, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı koluyla ilgilidir.

PERAKEDE BANKACILIK

Grubun, gelişmekte olan ülkelerdeki Perakende Bankacılık konusunda 31 Aralık 2007'de 17.1 milyar Euro olan ödenmemiş net kredileri, 31 Aralık 2008 itibarıyla (Rosbank'ın konsolidasyonundan sonra) 34.2 milyar Euro'ya yükselmiştir (Avrupa Birliği ülkeleri hariç). Diğer yandan, 2.3 milyar Euro tutarındaki taahhütler, özel karşılıklarla teminat altına alınmıştır. Bu portföy, 4 coğrafi alanda 17 ülkeyi kapsamaktadır (Batı Avrupa, Fransızca konuşulan Afrika ülkeleri ve Güney Amerika).

YÜKSELEN PİYASALARDA⁽¹⁾ PERAKEDE BANKACILIKLA İLGİLİ BANKACILIK DIŞI RİSKLERDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİM (MİLYAR EURO, AB VE YENİ İKTİSAPLAR HARIÇ)

	31/12/2008	31/12/2007
Bireysel Müşteriler	12.8	6.7
Kurumsal Müşteriler	21.4	10.4
Toplam	34.2	17.1

KURUMSAL BANKACILIK VE YATIRIM BANKACILIĞI

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı alanında Grubun özel karşılık veya garantilerle (ECA, nakit teminat) teminat altına alınmamış olan ve 2007'de 11.5 milyar Euro olan ödenmemiş kredilerinin tutarı, 31 Aralık 2008 itibarıyla 11.2 milyar Euro (%82'si yatırım sınıfına giren ülkelerdeki müşterilere olan krediler) olmuştur.

AB HARIÇ YÜKSELEN PİYASALARDA⁽¹⁾ KURUMSAL BANKACILIK VE YATIRIM BANKACILIĞI İLE İLGİLİ BANKACILIK DIŞI RİSKLERDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİM (MİLYAR EURO)

	31/12/2008	31/12/2007
Azaltılmış ülke riski ⁽²⁾	1.8	2.3
Standart ülke riski ⁽³⁾	2.8	2.3
Güçlü ülke riski ⁽³⁾	6.6	6.9
Toplam	11.2	11.5

Ayrıca, özel karşılıklarla teminat altına alınmış olan ödenmemiş kredilerin toplamı 0.1 milyar Euro'dur.

■ Rusya'da ödenmemiş krediler

Grup Rusya'da özellikle Perakende Bankacılık alanında ve ayrıca evrensel bankacılık ve İhtisas Finansmanı konularında faaliyetlerde bulunmaktadır.

Bu faaliyetler, Grubun Rusya'daki ödenmemiş kredilerinin önemli bir kısmını oluşturan Rosbank'ın konsolidasyonu ile, (15 milyar Euro) 2008 yılında artış göstermiştir.

2007 sonunda 8.2 milyar Euro olan Rusya'daki ödenmemiş krediler, 31 Aralık 2008 itibarıyla 27.1 milyar Euro'ya yükselmiştir.

Societe Generale, bu ülkede ayrıca Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı alanlarında da faaliyette bulunmaktadır

Karşılıklar, karşılık ayırma politikası ve kredi riskinin "hedge" edilmesi

■ Kredi portföyü yönetimi

ORGANİZASYON

Sekiz yıl önce, Grubun Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü, kredi portföyünün yönetimi için, GCPM (Global Kredi Portföyü Yönetimi) olarak bilinen özel bir departman kurmuştur. Risk Bölümü ve işletme birimleriyle yakın işbirliği içerisinde çalışan bu departmanın amacı, aşırı portföy yoğunlaşmalarının azaltılması ve herhangi bir müşterinin kredi niteliklerinde meydana gelecek olumsuz değişimlere hızlı şekilde reaksiyon gösterilmesidir. Yoğunlaşmalar, dâhili bir model kullanılarak ölçümlenmekte ve büyük ölçekli riskler için müstakil yoğunlaşma limitleri belirlenmektedir.

Aşılan yoğunlaşma limitleri, riskin azaltılması, pozisyonların kredi türleri kullanılarak "hedge" edilmesi ve/veya varlık satışlarıyla kontrol altında tutulmaktadır

KREDİ TÜREVLERİNİN KULLANILMASI

Grup, özellikle tek bir isme, sektöre ve coğrafi yoğunlaşmaya indirgemek ve proaktif bir risk ve sermaye yönetimi politikası uygulamak için, kurumsal borç portföyünün yönetiminde kredi türlerinden faydalanmaktadır.

Grubun aşırı yoğunlaşma yönetimi politikası, önemli müstakil "hedging" pozisyonları almasına neden olmuştur: örneğin, en fazla "hedge" edilen on isim, toplam bireysel koruma tutarının %26'sına karşılık gelmektedir.

Bu amaçla satın alınan kredi türlerinin değeri, alınan garanti taahhütleri kapsamında (genellikle uzun süreli pozisyon alınmaktadır) bilanço dışı taahhütler olarak kayda geçirilmektedir.

2008 yılında, yönetim altındaki toplam kredi türleri 6.7 milyar Euro azalarak, Aralık sonu itibarıyla toplam 43.8 milyar Euro olmuştur: Kredi Temerrüt "Swap"ları (CDS) şeklinde 28.2 milyar Euro ve sentetik Teminatlı Borç Yükümlülükleri (CDO) şeklinde 15.6 milyar Euro. Bu CDO'lar Basel I çerçevesinde sermaye yönetimi için alınmıştır ve bu uygulamaya 2009 yılında devam edilmeyecektir.

(1) Özel karşılıklardan ve garantilerden arındırılmış olarak bilanço ve bilanço dışı.

(2) Özel karşılıklardan ve garantilerden arındırılmış olarak bilanço ve bilanço dışı. (ECA, nakit teminat).

(3) Yapının, ülke riskini ortadan kaldırmadan azalttığı işlemler (offshore ödemeli ihracat pre-financemanı, politik risk sigortası).

(4) Kısa vadeli veya kısmi teminatlı işlemler (finansmana uluslararası finans kuruluşları vasıtasıyla katılım, G10 ECA dışı teminat kapsamında).

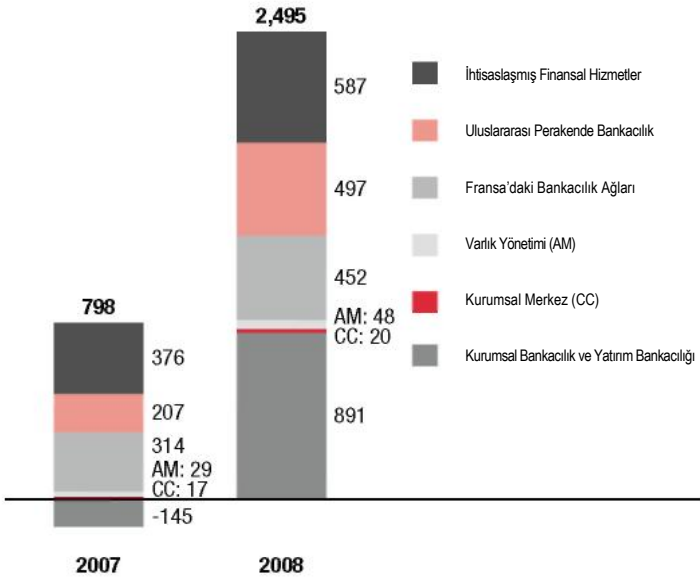
Koruma amaçlı satın alımların neredeyse tamamı, derecelendirmesi A- veya üzeri olan (ortalama AA- ve A+) karşı taraf bankalarla gerçekleştirilmiştir.

Herhangi bir karşı tarafla yapılan işlemlerde meydana gelen yoğunlaşmalar, takip altına alınmaktadır.

■ 31 Aralık 2008 itibarıyla ayrılan kredi riski karşılıkları

Grubun 31 Aralık 2007'de 798 milyon Euro olan toplam risk maliyeti karşılıkları (hukuki ihtilaflar için ayrılan karşılıklar hariç), 31 Aralık 2008'de 2,495 milyon Euro'ya yükselmiştir.

GRUBUN 2008 YILINDA AYIRDIĞI KARŞILIKLARDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİM (HUKUKİ İHTİLAFLAR İÇİN AYRILAN KARŞILIKLAR HARIÇ)



Bir yıldan diğerine yükseliş gösteren risk maliyeti, ekonomik ortamın yıl içerisinde ve özellikle de son çeyrekte bozulduğunun göstergesidir. Basel I risk ağırlıklı varlıklar bazında risk maliyeti, 2008 yılı tamamı için 66 baz puan olarak (2,655 milyon Euro) gerçekleşmiştir.

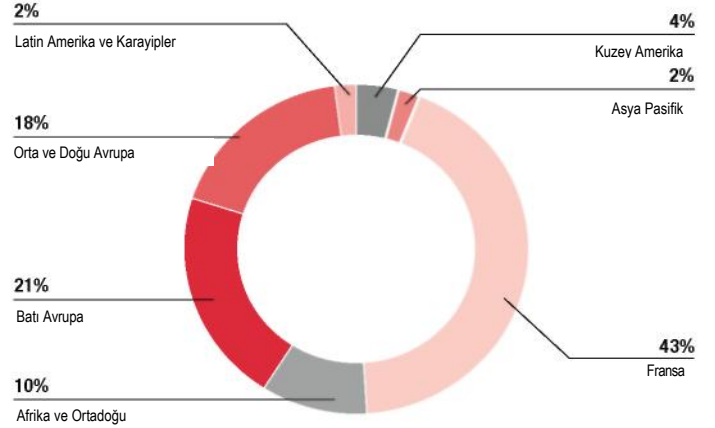
- Fransa'daki Bankacılık Ağları için 2008 yılı risk maliyeti (36 baz puan), özellikle kurumsal müşteriler nedeniyle önemli oranda artmış bulunmaktadır.
- Uluslararası Perakende Bankacılık 2008 yılı risk maliyeti, 73 baz puan olmuştur. Bu maliyet, ilave karşılık tahsisatları ve Rosbank'ın Grup karşılık ayırma standartlarına dahil edilmesi çerçevesinde özellikle son çeyrekte artış göstermiştir.
- Finansal Hizmetler için 2008 yılında 123 baz puan olarak gerçekleşen risk maliyeti, yapısal etkilerin ve gelişmekte olan ülkelerdeki ödenmemiş borçlardaki büyümenin bir yansımasıdır.

- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı 2008 yılı risk maliyeti ise, 84 baz puan olmuştur. Bu artışın, özellikle finans kuruluşlarıyla ilgili temerrütlerin sayısındaki yükselişten kaynaklandığı söylenebilir.

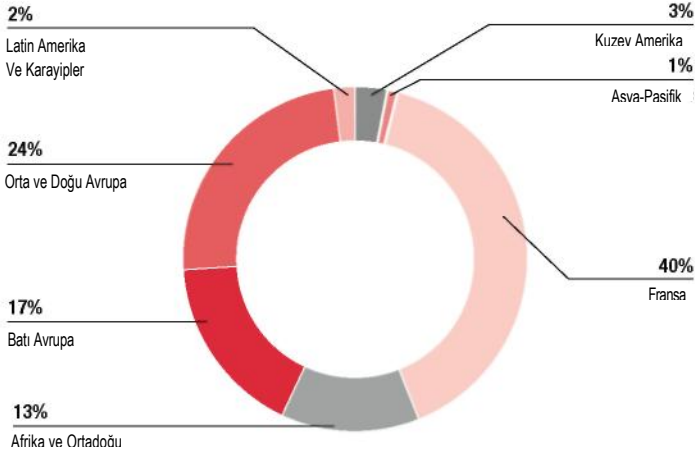
■ Kredi riskleri için ayrılan özel karşılıklar

Kredi riski karşılıkları, öncelikle şüpheli ve ihtilaflı krediler için ayrılmaktadır. 31 Aralık 2008 itibarıyla bu karşılıkların tutarı, 14.9 milyar Euro'dur.

31 ARALIK 2008'DE ŞÜPHELİ VE İHTİLAFLI KREDİLERİN COĞRAFİ BÖLGELER İTİBARIYLA DAĞILIMI



31 ARALIK 2008 İTİBARIYLA KARŞILIKLARIN COĞRAFİ DAĞILIMI



Bu krediler için 31 Aralık 2008 tarihinde ayrılmış olan karşılıkların tutarı, %58 kapsama oranı çerçevesinde 8.6 milyar Euro olmuştur.

■ Portföy bazlı karşılıklar

Grubun 31 Aralık 2007'de 909 milyon Euro olan toplam portföy bazlı karşılıklarının tutarı, 31 Aralık 2008'de 1,079 Euro'ya yükselmiştir.

Portföy bazlı karşılıklar, aşağıda belirtilen amaçlarla ayrılmış olan kolektif karşılıklardır:

- Risk faktörlerine karşı hassasiyet açısından homojen bir yapıya sahip olan alacak grupları (finansal güçlük içerisinde olarak tanımlanan karşı tarafların listesi);
- Risk bozulmasını müteakip, değeri azalan portföy segmentleri (ülke veya sektör riski).

Bu karşılıklar, mevcut ekonomik şartları yansıtacak şekilde düzeltilen geçmiş dönem kayıpları ve portföyün sanayi sektörü, ülke veya karşı taraf türü itibarıyla yapılan düzenli analizler çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Portföy bazlı karşılıklar, Risk Bölümü tarafından her üç ayda bir gözden geçirilmektedir.

HEDGE FONLARI

Hedge fonları, ilgili düzenlemelerin bulunmamasına ve kredi riskleri ile piyasa riskleri arasında güçlü bir korelasyon bulunmasına bağlı olarak özel riskler oluşturmaktadır.

Finansman sektöründe yaşanan düşüşe paralel olarak hedge fonları, 2008 yılında düşük performans ve büyük çaplı erken itfalar nedeniyle yönetim altındaki varlıklarında keskin düşüşler göstermiştir ve bu durum, bu faaliyet sektöründe önemli likidite sorunlarına yol açmıştır.

Sonuç olarak, Societe Generale, aşağıda belirtilen unsurlara dayalı özel bir risk yönetimi sistemi geliştirmiştir:

- Piyasa riskinin ve hedge fonlarındaki hisselerle garanti altına alınan finansman işlemleriyle ilgili risklerin ölçülmesine yönelik mukavemet testleri;
- Prosedür ve yöntemlerin Risk Bölümü tarafından onaylanması sonrasında, hedge fonu performanslarının dikkatli bir şekilde takip edilmesi;
- Prosedürlerin dikkatli şekilde takip edilmesi ve yıllık bazda gözden geçirilmesi kapsamında elde edilen veriler üzerine temellendirilmiş olan derecelendirme modelleri;
- Hedge fonları ile ilgili tüm risklerin, karşı taraf ve piyasa risklerini günlük bazda takip eden Risk Bölümü tarafından merkezileştirilmesi.

Grup bünyesinde hedge fonlarıyla ilgili tüm faaliyetler, Genel Yönetim tarafından belirlenen iki global limit çerçevesinde gerçekleştirilmiştir:

- Maksimum yenileme riskini kontrol altında tutan Kredi VaR (riske maruz değer) limiti,
- Piyasa riskinin ve hedge fonlarındaki hisselerle garanti altına alınan finansman işlemleriyle ilgili risklerin ölçülmesine yönelik mukavemet testleri limitleri.

Grup açısından en önemli müşteri bazlarından birini teşkil ediyor olmakla birlikte, Societe Generale, 2008 yılı içerisinde hedge fonları segmentinin risk profilinde meydana gelen olumsuz gelişmelere, (i) risklere açıklık derecesini azaltmak, (ii) teminatlarını güçlendirmek, (iii) derecelendirmeleri aşağı doğru revize ederek, ve (iv) hedge fonlarına özel risk yönetimi ile ilgili operasyon risklerinin en aza indirgenmesine yönelik olarak, risk yönetimi imkanlarını daha titiz günlük takip çalışmaları yaparak iyileştirmek suretiyle cevap vermiştir.

■ PİYASA RİSKLERİ

Organizasyon

Piyasa riski, piyasa parametrelerinde meydana gelen olumsuz değişikliklerden kaynaklanan zarar riski olarak tanımlanmaktadır. Tüm ticari defter işlemleriyle ve günlük piyasa yaklaşımı kullanılarak değerlendirilen bazı bankacılık portföyleriyle ilgilidir.

Grubun piyasa riski yönetim yapıları, mevcut prosedürlerin uygun hale getirilmesi ve risk yönetimi ekiplerinin işletme birimlerinden bağımsız olmalarının sağlanması amacıyla, sürekli olarak revize edilmektedir.

Risklerle ilgili birincil sorumluluk ön büro yöneticileri tarafından üstlenilmekle birlikte, global anlamda risk yönetimi, bağımsız bir yapıya bırakılmış durumdadır: Risk Bölümüne bağlı Piyasa Riski birimi. Departmanın en önemli amacı, Grubun piyasa faaliyetlerine bağlı pozisyonların ve risklerin işlem odalarından bağımsız olarak sürekli biçimde analiz edilmesi ve bu pozisyonların, izin verilen limitlerle karşılaştırılmasıdır. Bu birimin fonksiyonları şunlardır:

- Grubun piyasa faaliyetlerinin ortaya koyduğu risklerin günlük bazda analiz edilmesi ve bu risklerin, belirlenmiş olan limitler genelinde karşılaştırmaya tabi tutulması;
- Risk ölçümleme yöntemlerinin ve kontrol prosedürlerinin belirlenmesi, risklerin ve sonuçların hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemlerinin onaylanması ve piyasa riskleri ile ilgili karşılıkların (ihtiyatlar ve kazanç düzeltmeleri) ayrılması;
- Piyasa risklerinin ölçülmesinde kullanılan veri tabanlarının ve sistemlerin işlevlerinin tanımlanması;
- Genel Yönetim tarafından belirlenen global yetki limitleri dahilinde işletme birimleri tarafından talep edilen limitlerin onaylanması ve bu yetkilerin nasıl kullanıldığının takip edilmesi;
- Grubun piyasa risklerinin merkezileştirilmesi, birleştirilmesi ve raporlanması.
- Piyasa riskleriyle ilgili bu fonksiyonlarına ek olarak Departman, risklerin farazi brüt değerlerini de izlemekte ve kontrol etmektedir. Tüm enstrümanlar ve masalar için geçerli alarm seviyeleri üzerine temellendirilen bu sistem, olası usulsüz işlemlerin tespitine de katkıda bulunmaktadır.

Bu Departmanın talebi üzerine, Grup Risk Komitesi, faaliyet türleri itibarıyla risk yetki seviyelerini belirlemekte ve Grup risk yönetimi ile ilgili esas kararları almaktadır. Piyasa riskine açık her şirketin bünyesinde, 1. Seviye risk kontrolü uygulayan risk yöneticileri tayin edilmiştir.

Ön bürolardan bağımsız olan bu yöneticilerin başlıca görevleri şunlardır:

- Ön bürolarla birlikte, risklerin ve sonuçların sürekli olarak analiz edilmesi;
- Risklerin ve sonuçların hesaplanmasında kullanılan piyasa parametrelerinin doğrulanması;
- Usulüne uygun ve güvenli bir prosedür dahilinde piyasa risklerinin günlük bazda hesaplanması;
- Her faaliyet için belirlenmiş limitlerin günlük bazda takibi ve her faaliyet için uygun limitlerin belirlenmiş olduğunun sürekli şekilde kontrol edilmesi.

Fransa'daki ve yurt dışındaki büyük işlem odalarında görev yapan bu uzman piyasa riski yöneticileri, doğrudan Risk Bölümüne bağlıdır.

Grup seviyesinde belirlenen VaR limitlerinin ve mukavemet testlerinin kullanımı ile, bu limitlerle karşılaştırılan genel faiz oranı hassasiyet dereceleri, her gün Genel Yönetime ve işletme birimlerinin yöneticilerine iletilir. Bu yöneticilere ayrıca, piyasa riski konusunda meydana gelen önemli olayların ve Genel Yönetim ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olan limitlerin kullanımına ait bilgilerin yer aldığı aylık raporlar da gönderilmektedir.

Piyasa riski ölçümleme ve risk limiti belirleme yöntemleri

Societe Generale Grubunun gerçekleştirdiği piyasa riski değerlendirmeleri, risk limitlerinin belirlenmesinde kullanılan üç ana gösterge üzerine temellendirilmiştir:

- %99 Riske Maruz Değer (VaR) yöntemi: şirket içi düzenleyici model uyarınca bu bileşik gösterge, bankanın özellikle ticari faaliyetleriyle ilgili piyasa risklerinin günlük olarak izlenmesinde kullanılmaktadır;
- On yıl süreli şok tipi bir göstergenin esas alındığı mukavemet testi ölçümü. Mukavemet testi ölçümü, Grubun sistemik risklere ve olağan dışı piyasa şoklarına karşı açıklığını sınırlandırmaktadır;
- Ön büro tarafından kullanılan toplam risk limitleri ve operasyon limitleri arasında tutarlılık sağlayan tamamlayıcı limitler (hassasiyet, nominal, elde tutma süresi, vs.). Bu limitler ayrıca, VaR veya mukavemet testi ölçümlerinin kısmen tespit edebildiği risklerin kontrol edilmesinde de kullanılmaktadır.

%99 Riske Maruz Değer (VaR) yöntemi

1996 yılı sonunda kullanılmaya başlanan bu yöntem, yeni risk faktörleri eklenerek ve VaR kapsamı genişletilerek sürekli şekilde geliştirilmiştir. Model, 2008 yılında yeni emtia risk faktörleri (özellikle Karbon Emisyonu Hakları) ve faiz oranları üzerinden baz faktörleri (çeşitli spot oranlarla ilgili risklerin ölçülmesi) ile daha da iyileştirilmiştir. Bugün, en karmaşık ürün ve hizmetler ile, Fransa dışında gerçekleştirilen bazı perakende ve özel bankacılık faaliyetleri başta olmak üzere, hemen tüm yatırım bankacılığı faaliyetleri ile ilgili piyasa riskleri, VaR yöntemi kapsamında değerlendirilmektedir.

Societe Generale Grubunun VaR modeli, ihtiyati sermayenin hesaplanmasıyla ilgili olarak resmi makamlarca onaylanmış bulunmaktadır.

Kullanılan yöntem, tüm piyasalar arasındaki korelasyonu göz önünde bulunduran "tarihi simülasyon" yöntemidir ve şu esaslar üzerine temellendirilmiştir:

- Societe Generale'in risk faktörlerini (faiz oranları, hisse senedi fiyatları, döviz kuru oranları, emtia fiyatları, volatiliteler, kredi marjları, vs.) içeren bir veri tabanı oluşturulması. VaR, binlerce risk faktörü içeren bir veri tabanı kullanılarak hesaplanmaktadır;

- Herhangi bir tarihte geriye dönük bir yıllık bir dönem zarfında bu piyasa parametrelerindeki bir günlük değişime karşılık gelen 250 senaryo tanımı;

- 250 senaryonun, günün piyasa koşullarına uygulanması;

- Mevcut pozisyonların, günün piyasa koşullarındaki 250 deformasyon bazında yeniden değerlemesinin yapılması.

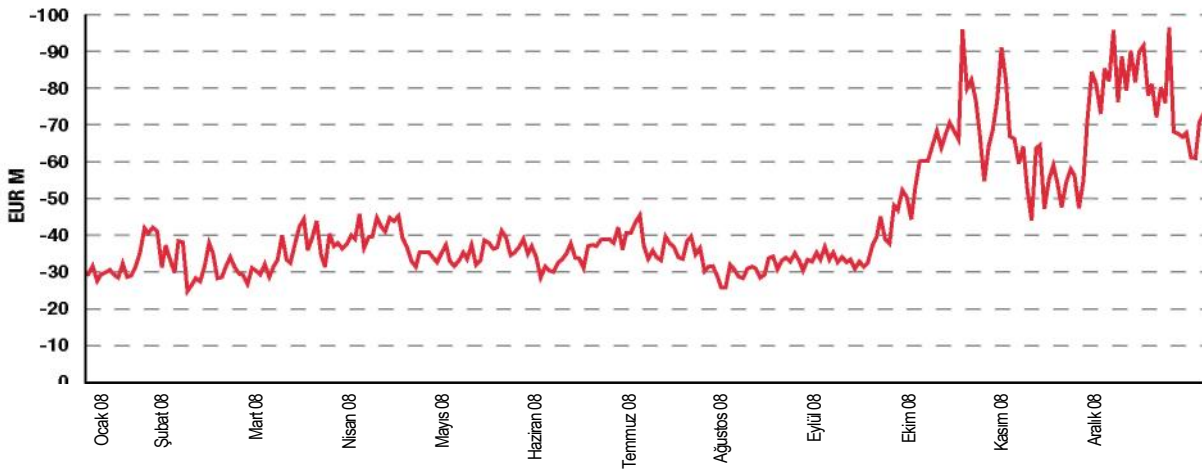
%99 Riske Maruz Değer, en istenmeyen durumların ilk %1'lik kısmı elimine edildikten sonra ortaya çıkabilecek en büyük zarar olacaktır. Bir yıllık süre zarfında veya 250 senaryoda, gözlemlenen ikinci ve üçüncü en büyük riske karşılık gelmektedir.

VaR, bankanın ticari portföylerindeki piyasa faaliyetlerinin izlenmesi amacıyla yöneliktir.

2008'de tüm ticari faaliyetlerle ilgili VaR limiti, piyasaların gittikçe artan volatilitelerini yansıtacak şekilde 85 milyon Euro'ya çıkmıştır (2007'ye göre 15 milyon Euro artış).

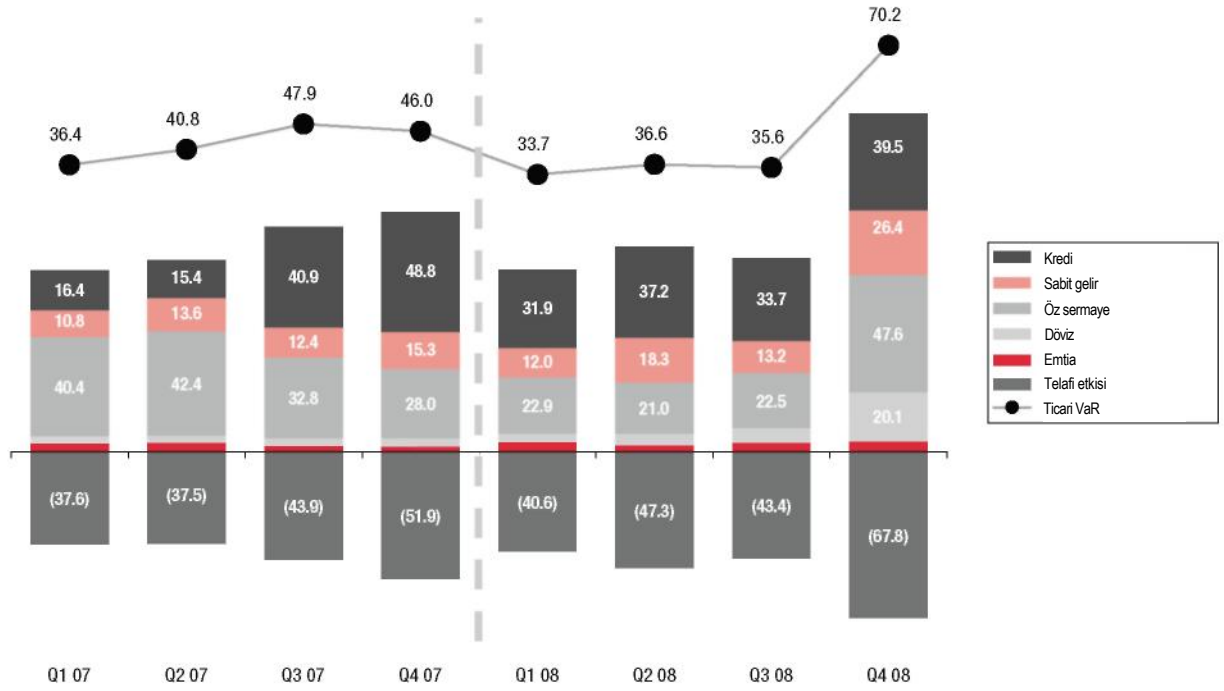
2008 yılında gerçekleşen tüm faaliyetler genelinde Grubun ticari faaliyetleriyle ilgili Riske Maruz Değer:

TİCARİ VAR (TİCARİ PORTFÖYLER)
2008 YILINDA TİCARİ VAR'DA DEĞİŞİM (1 GÜN, %99), MİLYON EURO



Dördüncü çeyrekte gözlemlenen keskin hareketler, Grubun, risk haddinde herhangi bir değişim olmaksızın, faaliyette bulunduğu piyasalarda meydana gelen olağan dışı volatiliteden kaynaklanmıştır. Diğer yandan, Aralık ayında, Ticari portföyden Bankacılık portföyüne varlık transferi süreci, Grubun, ihtiyatlı olmak ve Ticari risk durumu konusunda kesin bir görüşe sahip olmak (uygulanacak azaltma stratejisi belirlemek) amacıyla transfer işlemleri tamamlanana kadar söz konusu pozisyonlara müdahale etmediği anlamına gelmektedir.

RİSK FAKTÖRLERİ İTİBARIYLA TİCARİ VAR DAĞILIMI – 2007-2008 DÖNEMİNDE ÜÇ AYLIK ORTALAMA DEĞİŞİMİ



2007 rakamları yetkisiz ve gizlenmiş ticari faaliyetleri göz önüne almamaktadır (Cf not 41)

Kredi riski teminatı rakamları ticari portföy pozisyonlarının bankacılık portföyüne transferini müteakip 2008'in dördüncü çeyreği itibarıyla azaltılmış kapsam rakamlarını içermektedir (cf not 11). Likidite riski nedeniyle, bu pozisyonlar için mevcut yaklaşım kullanılarak VaR hesaplaması yapılmamaktadır.

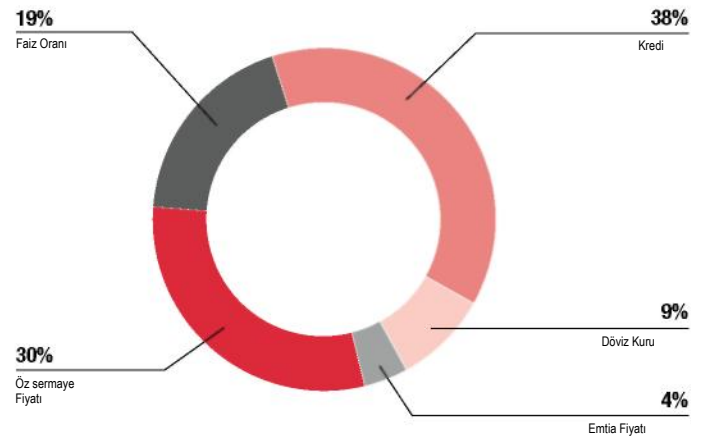
2007 yılında 43 milyon Euro olan yıllık ortalama VaR, 2008 yılında 44 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir.

Bu genel tutarlılık, ilk üç çeyrekte meydana gelen düşüşlerden sonra, yılın son çeyreğinde görülen keskin yükselişten kaynaklanmıştır.

Eylül ayına kadar gözlemlenen düşüş, başta öz sermaye riski (nakit veya türevleri) olmak üzere, risk açıklık durumunun azaltılmış olmasının bir sonucudur.

Yılın son çeyreğinde uygulamaya koyulan yüksek volatiliteli senaryolar, hemen hemen ilgili tüm varlıklara ilişkin VaR'ın ikiye katlanmasına yol açmıştır (kredi riskiyle ilgili olarak, likidite riski nedeniyle bankacılık portföyüne transfer edilen bazı pozisyonların, kredi VaR'ını otomatikman azalttığı unutulmamalıdır).

RİSK TİPLERİ İTİBARIYLA TİCARİ VAR DAĞILIMI-2008



VaR değerlendirme limitleri

VaR değerlendirmesi, bir model ve belirli sayıda konvansiyonel varsayımlar üzerine temellendirilmiştir. Başlıca metodolojik sınırlamaları şunlardır:

- “1 günlük” şokların kullanımında, tüm pozisyonların gün içerisinde açık tutulabileceği veya hedge edilebileceği varsayımından hareket edilmektedir ancak bu durum, bazı ürünler için ve bazı kriz durumlarında söz konusu olmamaktadır;
- %99 güven aralığında, bu aralık dışında meydana gelen zararlar göz önüne alınmamaktadır; bu nedenle VaR, normal piyasa koşulları altında meydana gelen zararların bir göstergesidir ve olağan dışı büyüklüklerdeki dalgalanmaları göz önüne almamaktadır;
- VaR, kapanış fiyatları kullanılarak hesaplandığından, gün içinde meydana gelen dalgalanmalar göz önüne alınmamaktadır;
- VaR hesaplamasında bazı yaklaşımlar söz konusu olmaktadır. Örneğin, belirli risk faktörlerinin yerine, kıstas endeksleri kullanılmaktadır ve bazı faaliyetlerle ilgili olarak, günlük verilerin elde edilmesinde yaşanan güçlükler nedeniyle, ilgili risk faktörlerinin tamamı göz önünde bulundurulamamaktadır.

Grup, söz konusu sınırlamaları aşağıda belirtilen şekilde kontrol etmektedir:

- Modelin uygunluğunun, negatif sonuçların VaR’ı aştığı gün sayısının %99 güven aralığına uyup uymadığının teyit edilmesi için geri test uygulanarak, sistematik şekilde değerlendirilmesi;

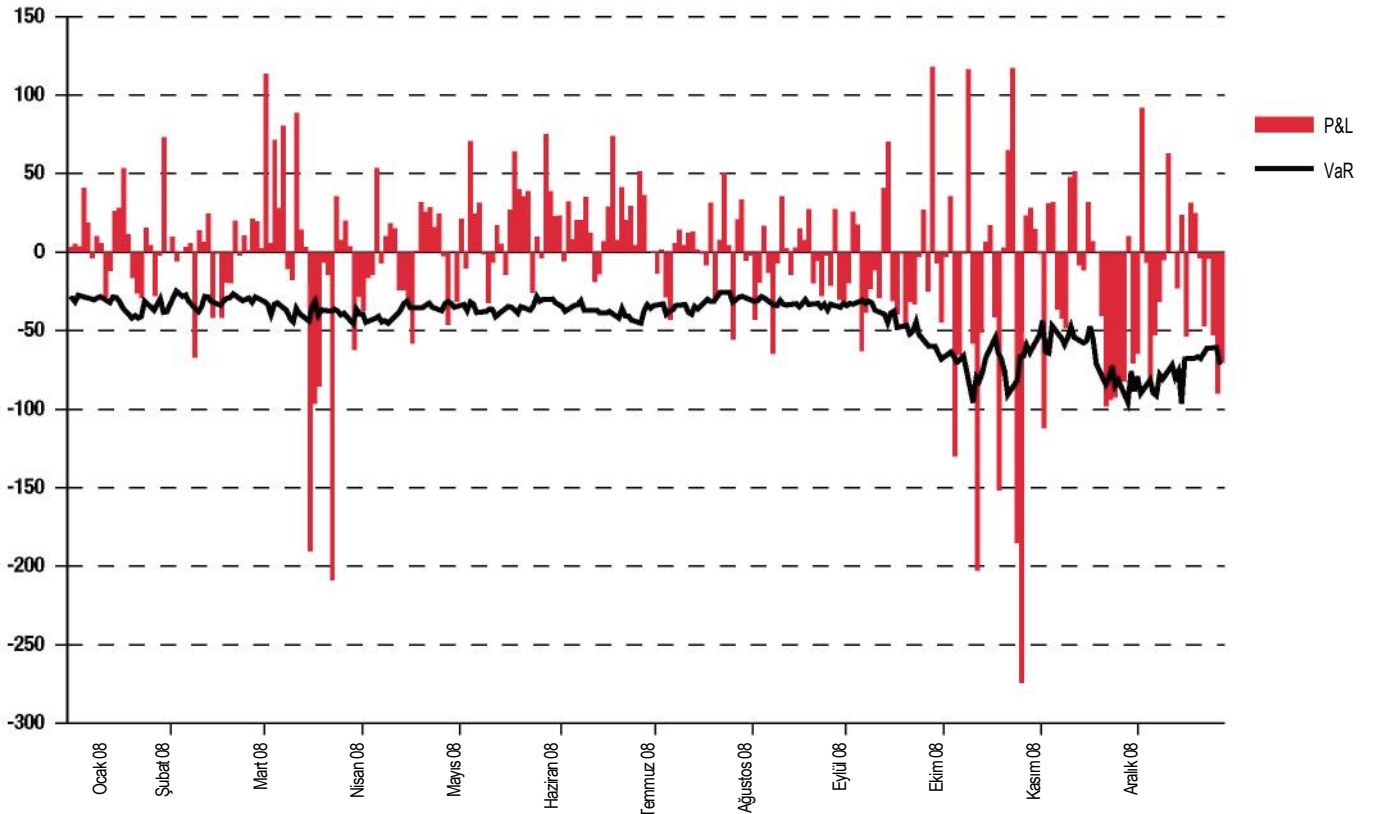
- VaR sisteminin mukavemet testi ölçümleriyle desteklenmesi; Aşağıdaki tabloda, kapsamlı olarak gerçekleştirilen VaR geri testleri gösterilmektedir.

2008 yılında, günlük toplam zararın VaR’ı aştığı 29 vaka meydana gelmiştir ve bu rakam, kullanılan %99 güven aralığının oldukça üzerindedir (yılı 2 ila 3 vaka). Bu durum, çeşitli faktörlerle açıklanabilir:

- Piyasanın büyüklüğünün değişmesi nedeniyle, çeşitli risk faktörleriyle ilgili şoklar, VaR’ın hesaplanmasında kullanılan geçmiş dönem şoklarından çok daha büyük olmuştur;
- Başta yapılandırılmış kredi varlıkları olmak üzere, belirli varlıklar likit olma özelliklerini kaybettiğinden, günlük şokların kalibrasyonu daha istikrarsız hale gelmiştir ve bu durum, bu risk göstergesiyle, kaydedilen fiili sonuçlar arasında bir boşluğun meydana gelmesine neden olmuştur;
- Diğer yandan, likit olma özelliğini kaybetmiş varlıklar, VaR geri testlerinin yapılmasında kullanılan sonuçlara dahil edilen büyük ölçekli likidite ihtiyatlarına tabi olduğundan, bu unsur günlük VaR hesaplamalarında göz önüne alınmamıştır.

Sonuç olarak, yukarıda belirtilen metodolojik sınırlandırmaların etkileri, VaR’ın yanı sıra, mukavemet testleri gibi diğer risk göstergelerinin de kullanılmasını sağlamıştır.

DENETİM KAPSAMININ KULLANILDIĞI 2008 VaR GERİ TESTİ (1 GÜN, %99) MİLYON EURO



■ Mukavemet testi değerlendirilmesi

Societe Generale, risk durumunu izlemede dâhili VaR Modelinin yanı sıra, olağandışı piyasa gelişmelerini göz önünde bulunduran mukavemet testi yöntemini kullanmaktadır.

Mukavemet testiyle, ilgili pozisyonların kapatılmaması veya hedge edilmesi için gereken zamana (birçok ticari pozisyon için 5 ila 20 gün) karşılık gelen bir süre zarfında, piyasa parametrelerinde meydana gelebilecek olağandışı değişimlerin yol açacağı zararlar tahmin edilebilmektedir.

Mukavemet testi risk değerlendirme metodolojisi, 18 tarihsel senaryo ile, 1990'lı yılların başından beri kullanılan "Societe Generale Kuramsal Senaryosu" da dâhil 8 kuramsal senaryo üzerine temellendirilmiştir. VaR modeline ek olarak mukavemet testi, risk yönetim sistemimizin en önemli ayaklarından birini teşkil etmektedir ve aşağıda belirtilen esaslar üzerine temellendirilmiştir:

- Riskler, 18 tarihsel senaryo ve 8 kuramsal senaryo kullanılarak, bankanın her piyasa faaliyeti (ilgili tüm ürünlerle birlikte) için her gün hesaplanmaktadır;
- Mukavemet testi limitleri, önce Grubun tüm faaliyetleri için ve daha sonra da farklı işletme birimleri için belirlenmektedir. Bu limit çerçevesinde önce Societe Generale Kuramsal Senaryosu ve, Ekim 1987'de olduğu gibi, kuramsal hisse senedi piyasası düşüş senaryosu kapsamında kabul edilebilir maksimum zarar ve ikinci olarak da, geri kalan 24 tarihsel ve kuramsal senaryo kapsamında kabul edilebilir maksimum zarar belirlenir;

- Farklı mukavemet testi senaryoları, Grubun ekonomistler ve uzmanlardan oluşan ekipleriyle işbirliği içerisinde, Risk Bölümü tarafından incelenir ve genişletilir.

TARİHSEL MUKAVEMET TESTLERİ

Bu yöntem, finansal piyasaları 1990 yılından beri etkilemiş olan önemli ekonomik krizlerin analizinden ibarettir. Bu krizlerin her birinde finansal varlıkların (hisse senetleri, faiz oranları, döviz kurları, kredi spreadleri, vs.) fiyatlarında meydana gelen değişim, bankanın ticari pozisyonlarına uygulandığında önemli tutarlarda zararlara yol açabilecek risk faktörleriyle ilgili olası değişim senaryolarının belirlenebilmesine yönelik olarak analiz edilir. Societe Generale Grubu, bu metodolojiyi kullanarak 18 tarihsel senaryo geliştirmiş bulunmaktadır.

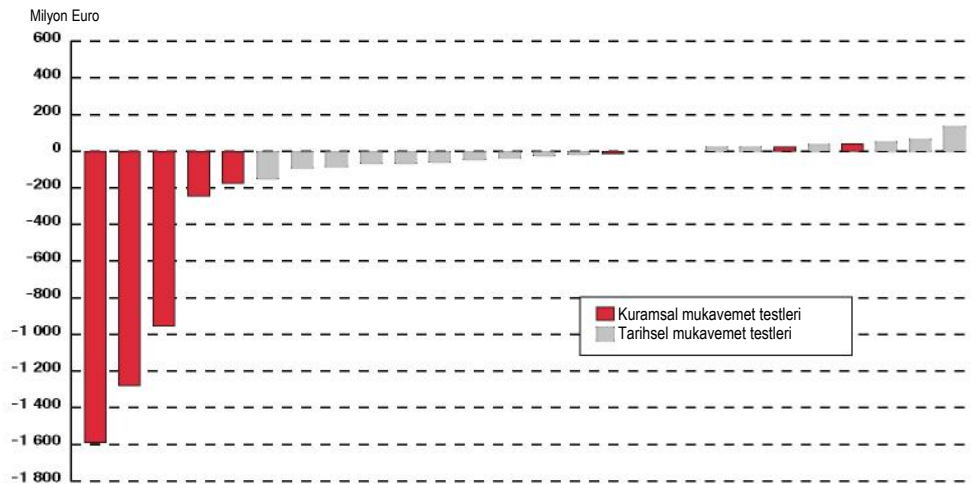
KURAMSAL MUKAVEMET TESTLERİ

Kuramsal senaryolar, bankanın ekonomistleri tarafından belirlenir ve finansal piyasalarda önemli krizlere yol açabilecek olası olayların (büyük terör saldırıları, başlıca petrol ihracatçısı ülkelerde siyasi çalkantılar, vs.) öngörülmesi amacıyla geliştirilir. Banka, aşırı olmakla birlikte, aynı zamanda akla da yatkın olan ve uluslar arası tüm piyasalara önemli yansımaları olabilecek olayları seçmeyi amaçlamaktadır. Societe Generale, bu nedenle, "Societe Generale Kuramsal Senaryosu"na ilave olarak 7 kuramsal senaryo daha belirlemiş bulunmaktadır.

■ 31 Aralık 2008 tarihindeki sonuçlar

Olası en yüksek zarar (1,600 milyon Euro civarında), bankanın elinde bulunan tüm aktif sınıflarının fiyatlarının çok ciddi veya olağanüstü şekilde şoka uğraması (global hisse senedi piyasaları endekslerinde %15 ile %30'luk düşüşler gibi) durumuna karşılık gelmektedir. Diğer yandan, tüm finansal aktif fiyatlarının birkaç günlük bir süre içerisinde aynı anda şok düşüşler yaşamasıyla ilgili bu tür senaryoların gerçekleşme olasılığı, on yılda bir meydana gelen şok düşüşlerin gerçekleşme olasılığından birkaç kez daha düşüktür.

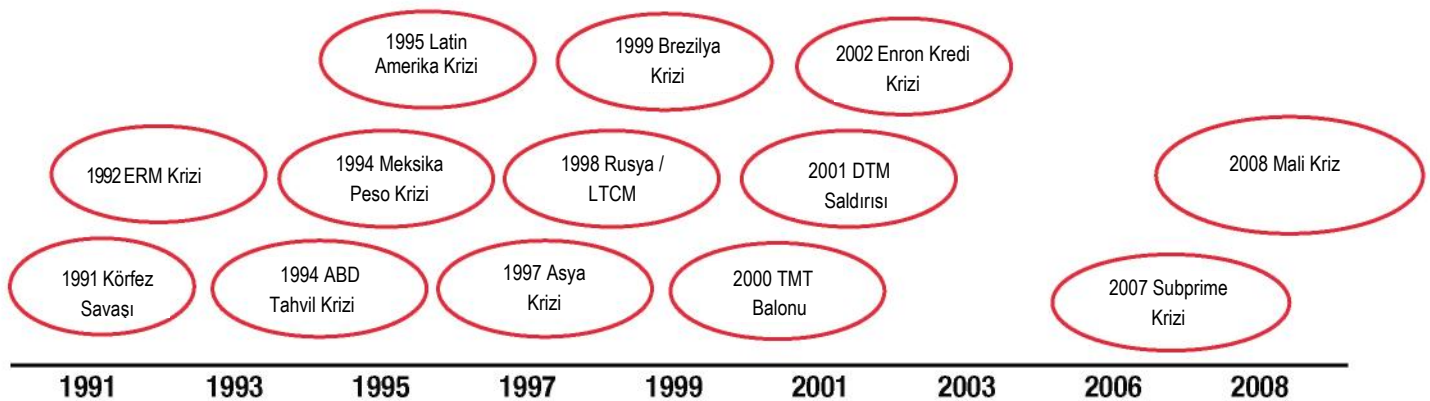
31 ARALIK 2008 TARİHLİ MUKAVEMET TESTLERİ



Kullanılan senaryoların 2008 yılında gözden geçirildiğine dikkat edilmelidir. Bu aşamadan sonra, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren iki yeni senaryo uygulamaya koyulmuştur:

- Söz konusu dönem zarfında gözlemlenen temayüllerin gösterildiği "3-10 Ekim 2008" tarihsel senaryosu;
- 2008 zarfında gözlemlenen olaylar üzerine temellendirilen kuramsal finansal kriz senaryosu.

Bu yeni senaryolardan daha az büyüklüğe sahip olan bazı senaryolar elimine edilmiştir.



■ ÖZEL FİNANSAL BİLGİLER

Societe Generale Grubu, Finansal İstikrar Forumu tavsiyeleri doğrultusunda, Haziran 2008'den bu yana global mali krizden etkilenen aktifleriyle ilgili risk durumunu açıklamayı tamamlamış bulunmaktadır. Grup, 2008 yılında risklerini azaltmaya yönelik önlemler almış (özellikle satış, aktiflerin değerini azaltmak ve erken CDO tasfiyesi yoluyla) ve ticaret amacıyla elde tutulan aktiflerin Kredi ve Alacaklar portföyü dahilinde yeniden sınıflandırılması suretiyle, yıl sonu sonuçlarının volatilesini azaltmıştır.

Grup, riskli aktiflerini, egzotik kredi türevleri portföyünün bir kısmını ve ABS ticaret portföyünün bir kısmını satmak suretiyle aktif bir şekilde yönetmiştir.

Grup ayrıca, ticaret amacıyla elinde tuttuğu 23.3 milyar Euro'luk aktiflerini IAS 39 değişikliği çerçevesinde yeniden sınıflandırarak, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı risklerini de azaltmış bulunmaktadır. Yüksek kaliteli bu aktifler, sıkı bir kredi analizi çerçevesinde seçilmiştir.

ABD gayrimenkul sektörüne açık CDO (Teminatlı Kredi Yükümlülükleri) dilimlerinde hedge (korunma amaçlı işlem) edilmemiş pozisyonlar

Societe Generale Grubu, ABD gayrimenkul konut sektörüne açık CDO dilimlerinde hedge edilmemiş pozisyonlara sahip bulunmaktadır. Yüksek öncelikli bu CDO dilimlerinin değerlemesinde, gözlemlenebilir işlemler esas alınmamış, onun yerine parametreleri gözlemlenebilir olmayan ve aktif piyasada kote olmayan bir model kullanılmıştır. Bu enstrümanların değerlemesi ile ilgili detaylı bilgi, finansal tabloların 3 no.lu notunda yer almaktadır. Portföyün bir kısmı, 1 Ekim 2008 tarihinde ticari portföyden krediler ve alacaklara aktarılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihinde, ticaret amacıyla elde tutulanlar olarak sınıflandırılan brüt yüksek öncelikli CDO dilimi risklerinin toplam tutarı, Krediler ve Alacaklar'a aktarım ve erken tasfiye (işlemlerde aracılık yapan bir karşı tarafın temerrüdünden sonra, CDO portföylerinden birinin üçüncü çeyrekte erken tasfiyesi) sonrasında 1.6 milyar Euro olmuştur (31 Aralık 2007 rakamı 4.85 milyar euro). Bu aktifler, ortalama %46 iskontoya tabi tutulmuştur.

Diğer portföylerle (Krediler ve Alacaklar ve Satışa Hazır Varlıklar) ilgili brüt risklerin 31 Aralık 2008 itibarıyla toplamı ise, 4.2 milyar Euro olmuştur.

ABD KONUT MORTGAGE SEKTÖRÜNE AÇIK HEDGE EDİLMEMİŞ CDO'LAR

	CDO*					
	Yüksek öncelikli dilimler					
(milyon Euro)	Portföy no. 1**	Portföy no. 2**	Portföy no. 3**	Portföy no. 4**	Portföy no. 5**	Portföy no. 6**
31/12/07 itibarıyla brüt risk ⁽¹⁾	1.401	1.736	1.717	SÖZ KONUSU DEĞİL	SÖZ KONUSU DEĞİL	SÖZ KONUSU DEĞİL
31/12/08 itibarıyla brüt risk ^{(1) (2)}		1.818	1.431	1.810	450	210
Muhasebe portföyü 30/09/08	Ticari	Ticari	Ticari	SÖZ KONUSU DEĞİL	SÖZ KONUSU DEĞİL	SÖZ KONUSU DEĞİL
Muhasebe portföyü 31/12/08	SÖZ KONUSU DEĞİL	L&R	Ticari	L&R	L&R	Ticari
Baz	Orta düzey	Birinci sınıf	Asma kat	Birinci sınıf	Birinci sınıf	Birinci sınıf
30/09/08 itibarıyla münferit zarar durdurma noktası ⁽³⁾	SÖZ KONUSU DEĞİL	5%	37%	14%	62%	23%
31/12/08 itibarıyla münferit zarar durdurma noktası ⁽³⁾		3%	35%	14%	62%	23%
31/12/08 itibarıyla						
Subprime (yüksek faizli) baz aktiflerin %'si	SÖZ KONUSU DEĞİL	60%	73%	40%	21%	81%
2005 ve öncesi	SÖZ KONUSU DEĞİL	23%	60%	31%	20%	78%
2006	SÖZ KONUSU DEĞİL	23%	7%	6%	1%	2%
2007	SÖZ KONUSU DEĞİL	14%	6%	3%	0%	1%
Orta faizli ve Alt-A baz aktiflerin %'si	SÖZ KONUSU DEĞİL	7%	15%	29%	3%	0%
Subprime baz aktiflerin %'si	SÖZ KONUSU DEĞİL	16%	10%	31%	2%	0%
Diğer baz aktiflerin %'si	SÖZ KONUSU DEĞİL	16%	1%	0%	74%	19%
Gelir tablosuna kaydedilmiş toplam değer azalması ve itfalar (08'in 4. Çeyreğinde) ⁽⁴⁾	10	(811)	(639)	(536)	(39)	(121)
	(08'in 4. Çeyreğinde 0)	(08'in 4. Çeyreğinde +16)	(08'in 4. Çeyreğinde -80)	(08'in 4. Çeyreğinde +0)	(08'in 4. Çeyreğinde +0)	(08'in 4. Çeyreğinde +5)
31/12/08 itibarıyla toplam CDO kısmi zarar yüzdesi	0%	46%	46%	30%	9%	58%
31/12/08 itibarıyla net risk ⁽⁵⁾		1.007	792	1.274	411	89

* Yeniden aracılık (PACE, vs.) sonrasında AFS olarak kaydedilen RMBS CDO'ları hariç (31/12/2008 tarihinde).

- toplam nominal değer: 158 m Euro,

- ağırlıklı münferit zarar durdurma noktası: %8

- kısmi zarar yazma sonrasında artırı risk: 4 m Euro

** 1 no.lu portföyde bulunan CDO'ların erken tasfiyesi sonrasında, Societe Generale'in bu aktiflerle ilgili herhangi bir riski kalmamıştır.

*** Değişim sonrası oluşturulan portföy

(1) Kapanış fiyatında risk

(2) 31/12/07'ye göre ödenmemiş bakiyelerdeki değişim, baz aktiflerin erken itfasından kaynaklanmaktadır.

(3) Münferit zarar durdurma noktalarında değişimin etkileri şunlar olmuştur:

- yukarı: nominal değer üzerinden erken itfalar

- aşağı: bazı baz aktiflerin temerrüdü

(4) Her çeyrekte tarihsel döviz kuru üzerinden kısmi zarar yazma farklılıkları

RMBS CDO'LARI : DEĞERLEME VARSAYIMLARI VE HASSASİYETLER VE ABXler İLE KARŞILAŞTIRMA

■ Kümülatif zarar oranı (ticari portföy)

• Subprimelar

07 4. Çeyrek kümülatif zarar varsayımları

08 4. Çeyrek kümülatif zarar varsayımları

	2005	2006	2007	NBI (Net Bankacılık Geliri) üzerindeki etkisi	(milyon Euro)
	9.0%	23.0%	25.0%		
	11.0%	25.0%	27.0%	Her üretim yılı için %10 kümülatif zarar	(184)

- Orta faizliler ve Alt-A: düşük değerli baz aktifler için kullanılan varsayımların 2/3'ü tutarındaki zarar varsayımları
- Primelar: düşük değerli baz aktifler için kullanılan varsayımların %14'ü tutarındaki zarar varsayımları

■ CDO tipi baz varlıklar için %100 oranında kısmi zarar yazılması

■ Kısmi zarar yazma oranı: ABX endeksleriyle karşılaştırma

	2005 üretimi	2006 ve 2007 üretimi	
		A ve üzeri	BBB ve altı
Societe Generale	-44%	-84%	-99%
ABX endeksleri	söz konusu değil	-93%	-97%

■ ABD konut mortgage piyasası ile ilgili toplam zarar varsayımları

- 2008 Mart sonu ve Haziran sonu: yaklaşık 385 milyar USD
- 2008 Eylül sonu ve Aralık sonu: yaklaşık 410 milyar USD

CDO veya diğer aktif risklerinin hedge edilmesi için alınan koruyucu önlemler

Societe Generale Grubu, bazı aktiflerin hedge edilmesi amacıyla alınan finansal garantilerle ilgili olarak, monoline sigortacıların ve diğer finansal kuruluşların yenileme riskine maruz bulunmaktadır. Grubun yüksek faizli baz ABD aktifleri dahil olmak üzere dayalı aktifleri bulunan monoline sigorta şirketleri ve diğer

finansal kuruluşlarla ilgili riskleri, bu kredi değeri arttırıcı unsurlarla ilgili tahmini yenileme riskindeki değişimleri yansıtmaktadır. Bu riskler ve ilgili yenileme risklerinin değerlendirilmesine ilişkin daha ayrıntılı bilgiler, finansal tabloların 3 no.lu notunda yer almaktadır.

MONOLINE SİGORTACILARDAN SAĞLANAN KORUMA

	Hedge edilmiş enstrümanların brüt farazi tutarı	Satın alınan korumanın brüt farazi tutarı	31 Aralık 2008	
			Hedge edilen enstrümanların rayiç değeri	Korumanın değer ayarlaması öncesi rayiç değeri
(milyon Euro)				
Monoline sigortacıardan satın alınan koruma				
CDO'lar karşısında (ABD konut mortgage piyasası) »	5,670 ⁽¹⁾	5,670	4,240	1,430
CDO'lar karşısında (ABD konut mortgage piyasası hariç)	3,213	3,213	2,661	552
Kurumsal krediler karşısında (CLO'lar)	9,721	9,721	8,916	805
Yapılandırılmış finansman ve alt yapı finansmanı karşısında »	2,069	2,069	1,629	440
Diğer yenileme riskleri				994
Toplam				4,221

(1) 3.4 milyar Euro'su düşük değerli baz aktiflerde (Yıllar: 2007: %3, 2006: %20, 2005 ve öncesi: %77)

(a) 08 4. Çeyreğinde, koruma 2.3 milyar Euro azaltılmıştır

(b) 08 4. Çeyreğinde, koruma 0.15 milyar Euro azaltılmıştır

DiĞER FİNANSAL KURULUŞLARDAN SAĞLANAN KORUMA

■ Diğer büyük finansal kuruluşlardan (multiline sigortacılar ve uluslararası bankalar) satın alınan korumanın rayiç değeri: 2005 sonuna kadar yapılandırılmış RMBS CDO'ları ile ilgili şirket tahvilleri ve hedge'lere karşılık gelen 248 milyon Euro.

■ Diğer yenileme riskleri: 120 milyon Euro kısmi zarar dahil, CPDC'lerden satın alına 1.1 milyar Euro.

CDO'lar ve diğer aktiflerle ilgili risklerin hedge edilmesi için satın alınan koruma: değerlendirme yöntemi

■ ABD konut mortgage piyasası ile ilgili CDO'lar

Sigortalı CDO'larla ilgili olarak ABD konut gayrimenkul piyasası, hedge edilmemiş CDO'larla aynı parametreler ve metodolojiler çerçevesinde değerlendirilmektedir

■ Kurumsal kredi CLO'ları

SG'nin elinde tuttuğu ve monoline sigortacılar tarafından hedge edilen dilimlerin %97'sinin derecelendirmesi AAA'dır. Bu dilimlerin baz aktiflerinin %1'inin derecelendirmesi BBB, %14'ünün BB, %75'inin B ve %9'unun CCC ve altıdır. Değerleme yöntemi, baz aktiflerin derecelendirmesi çerçevesinde, beş yıllık kümülatif zararların uygulanmasından ibarettir (BBB: %5 - BB: %17 - B: %31 - CCC: %51 - altı: %100); bu zarar oranları, son on yıl

içerisinde gerçekleşen en olumsuz durumlar esas alınarak kalibre edilmektedir. Bu varsayımlar çerçevesinde, ortalama zarar oranı senaryosu %31 olarak şekillenmektedir. Ancak, ortalama münferit zarar durdurma noktası %28 gibi yüksek bir rakam çıkmaktadır. SG portföyü ile ilgili ortalama kısmi zarar senaryosu %8 civarındadır.

- Diğer aktifler (ABD konut mortgage piyasası, alt yapı finansmanı ve diğer yapılandırılmış aktifler hariç olmak üzere CDO'lar)

Bu aktiflerin değerlemesi, CLO'larla benzer bir yöntemin kullanılmasıyla gerçekleştirilmiştir.

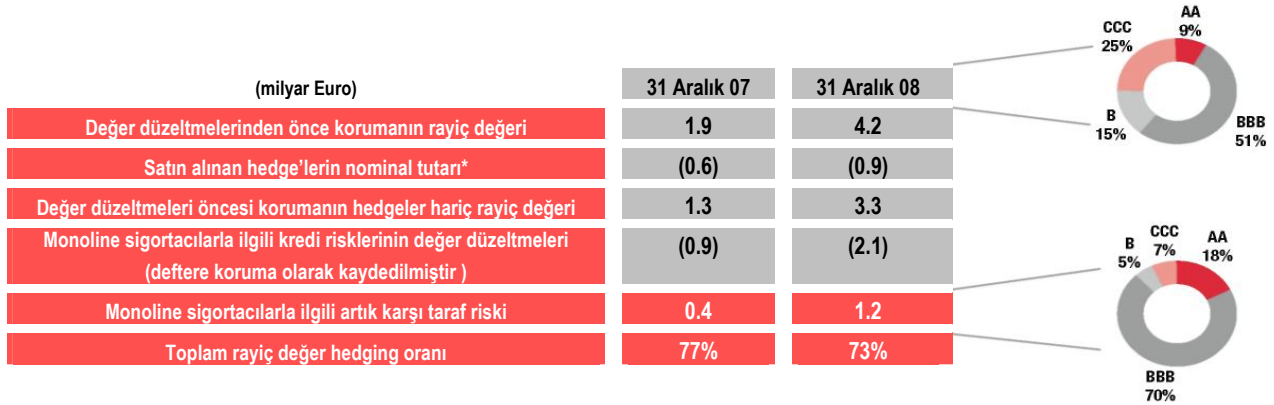
- Hedge edilmiş tüm varlıklar için likidite ilavesi, endekslerdeki veya marjlardaki değişimlerin yansıtılmasını olanaklı kılmaktadır.

Monoline sigortacılarla ilgili karşı taraf riski^(a), CDO'ların ve diğer aktiflerin hedge edilmesi

2008 yılında monoline sigortacılar tarafından hedge edilen bazı aktiflerle ilgili olarak gerçekleştirilen ikameler, bu sigortacıların satın alınan korumanın brüt nominal tutarında azalmaya neden olmuştur. Bununla birlikte, bu olumlu etki, yılın ikinci yarısında başta CDO'lar olmak üzere bazı aktiflerde meydana gelen bozulmadan dolayı sınırlı kalmıştır. Devam eden kredi marjı eğilimleri, RMBS'lerle ilgili kümülatif zarar varsayımlarındaki

değişimler ve döviz kuru etkileri nedeniyle, 31 Aralık 2007 yılında 1.9 milyar Euro olan SG Grubunun monoline teminatlardan alacağı tahmini tutarların toplamı, 31 Aralık 2008 itibarıyla 4.2 milyar Euro'ya yükselmiştir.

Grup, korumacı bir yaklaşım benimsemiş ve 2008 yılı boyunca, neredeyse istikrarlı bir hedging seviyesini (CDS+ihtiyatlar) muhafaza etmiştir. Bu tutar, yılsonunda tüm monoline sigortacıların aynı anda temerrüde düşmesinden kaynaklanabilecek brüt risklerin %73'ü olarak gerçekleşmiştir.



(a) Temerrüde düşen karşı taraflar hariç: 2007 sonundan itibaren ACA, 30 Eylül 2008'de Blueprint.
*Bankalardan satın alınan hedge'lerin nominal tutarı, 31 Aralık 2008 itibarıyla +303 milyon Euro piyasa etkisi yaratmıştır ve bu etki, gelir tablosunda nötrleştirilmiştir.

Moody's veya S&P tarafından yayınlanan en düşük derecelendirme kullanılmıştır (31 Aralık 2008)

AA: Assured Guaranty, FSA

BBB: Radian, MBIA, Ambac

B: CIFG

CCC: FGIC, Syncora Guarantee (Ağustos 2008'e kadar XL Capital adıyla)

ABD konut mortgage piyasası riski : konut kredileri ve RMBS

Grubun RMBS dolayısıyla, ABD konut gayrimenkul piyasasında bazı aktif risklerine maruz kalması söz konusudur. Her RMBS tahvili, ABX referans endeksinde ilişkin kredi spreadi kullanılarak değerlendirilmiştir (aynı yıl, aynı derecelendirme). Değerleme yöntemi, baz (nakit enstrümanlar ve türev endeksler arasındaki spread) ve likidite faktörlerini içermektedir. Bu enstrümanların değerlemesine ilişkin detaylı bilgiler, finansal tabloların 3

no.lu notunda yer almaktadır. Portföyün bir kısmı, 1 Ekim 2008 tarihinde ticari portföyden Krediler ve Alacaklar portföyüne aktarılmıştır. İskonto ve hedging sonrasında artık net risk tutarı, 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda rayiç değer üzerinden (ticari ve Satışa Hazır aktifler) 380 milyon Euro olmuştur.

Societe Generale Grubunun herhangi bir ABD konut gayrimenkul kredisi oluşturma faaliyeti bulunmamaktadır.

■ RMBS “ABD” (a)

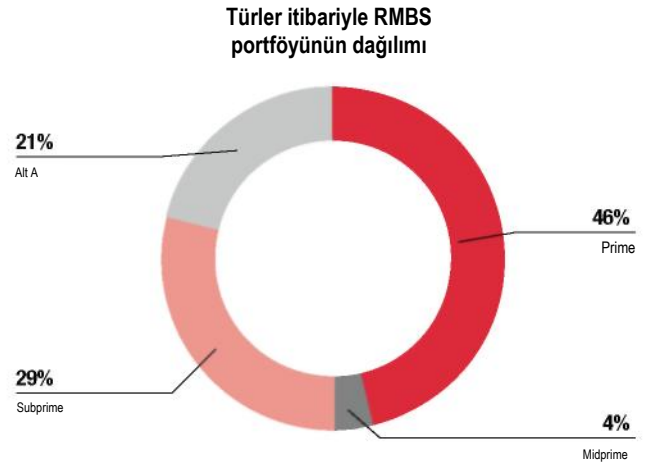
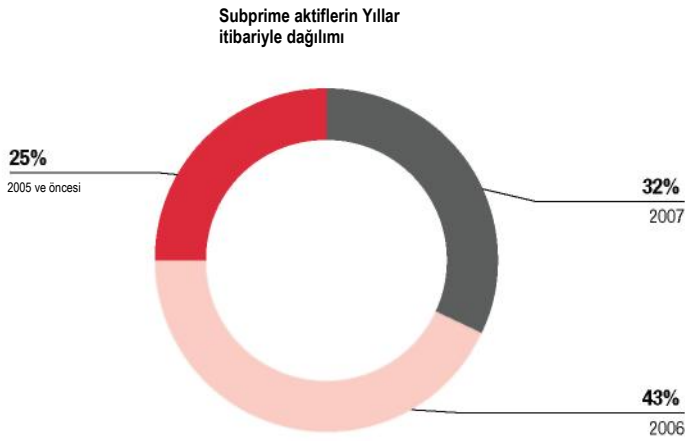
(milyon Euro)	31 Aralık 2008			
	Net risk ⁽¹⁾	Brüt risk ⁽²⁾	%AAA*	%AA&A*
‘Ticari Amaçla Tutulanlar’ portföyü	4	463	20%	12%
‘Satışa Hazır Olanlar’ portföyü	376	761	24%	20%
‘Krediler ve Alacaklar’ portföyü	704	809	81%	13%
Daha önce “Egzotik Kredi Portföyü” olarak açıklanan	704	809	81%	13%
TOPLAM	1,085	2,033	46%	15%

(a) Artık “egzotik kredi portföyü” hariç ticari portföy

* Geri kalan sermayenin %’si olarak

(1) Hedging ve değer azalmalarından arındırılmış

(2) Hedging öncesi kalan aktif sermayesi



İspanya ve İngiltere’de konut mortgage piyasaları risk durumu

Grubun RMBS dolayısıyla, İspanya ve İngiltere konut gayrimenkul piyasasında baz aktif risklerine maruz kalması söz konusudur. Bu riskler, piyasa konsensüsü (çeşitli bankalar tarafından yapılan rayiç değer tahminlerinin birleşimi) artı koruyucu bir önlem alınmasına yönelik likidite ilavesi esasına göre değerlendirilmektedir.

Portföyün bir kısmı, 1 Ekim 2008 tarihinde ticari portföyden krediler ve alacaklar portföyüne aktarılmıştır. Societe Generale Grubunun herhangi bir İspanya veya İngiltere konut gayrimenkul kredisi oluşturma faaliyeti bulunmamaktadır.

■ RMBS “İspanya” (a)

(milyon Euro)	31 Aralık 2008			
	Net risk ⁽¹⁾	Brüt risk ⁽²⁾	%AAA*	%AA&A*
‘Ticari Amaçla Tutulanlar’ portföyü	107	232	46%	31%
‘Satışa Hazır Olanlar’ portföyü	163	215	91%	6%
‘Krediler ve Alacaklar’ portföyü	346	393	83%	17%
Daha önce “Egzotik Kredi Portföyü” olarak açıklanan	165	185	80%	20%
‘Vade Tarihine Kadar Tutulanlar’ portföyü	17	17	61%	39%
TOPLAM	633	857	74%	18%

■ RMBS “İNGİLTERE”

	31 Aralık 2008			
(milyon Euro)	Net risk ⁽¹⁾	Brüt risk ⁽²⁾	%AAA*	%AA&A*
Ticari Amaçla Tutulanlar' portföyü	70	359	15%	77%
'Satışa Hazır Olanlar' portföyü	83	190	52%	35%
'Krediler ve Alacaklar' portföyü	143	160	99%	1%
Daha önce "Egzotik Kredi Portföyü" olarak açıklanan	92	105	100%	0%
'Vade Tarihine Kadar Tutulanlar' portföyü	17	18	5%	95%
TOPLAM	313	726	43%	50%

(a) Artık "egzotik kredi portföyü" hariç ticari portföy

* Geri kalan sermayenin %'si olarak

(1) Hedging ve değer azalmalarından arındırılmış

(2) Hedging öncesi kalan aktif sermayesi

CMBS'ler ile ilgili riskler (a)

Grubun CMBS dolayısıyla, ticari konut gayrimenkul piyasasında baz aktif risklerine maruz kalması söz konusudur. CMBS portföyü, RMBS portföyüne benzer şekilde, piyasa parametreleri kullanılarak veya piyasa konsensüsü (çeşitli bankalar tarafından yapılan rayiç değer tahminlerinin birleşimi) artı koruyucu bir önlem alınmasına yönelik likidite ilavesi esasına göre değerlendirilmektedir. Bu enstrümanların değerlemesine ilişkin detaylı bilgiler, finansal

tabloların 3 no.lu notunda yer almaktadır. Portföyün bir kısmı, 1 Ekim 2008 tarihinde ticari portföyden krediler ve alacaklar portföyüne aktarılmıştır. İskonto ve hedging sonrasında artık net risk tutarı, 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda rayiç değer üzerinden (ticari ve Satışa Hazır aktifler) 524 milyon Euro olmuştur (egzotik kredi türevleri portföyü hariç).

	31 Aralık 2008			
(milyon Euro)	Net risk ⁽¹⁾	Brüt risk ⁽²⁾	%AAA*	%AA&A*
Ticari Amaçla Tutulanlar' portföyü	263	507	9%	70%
'Satışa Hazır Olanlar' portföyü	261	364	74%	22%
'Krediler ve Alacaklar' portföyü	7,124	7,589	96%	4%
Daha önce "Egzotik Kredi Portföyü" olarak açıklanan	6,491	6,830	99%	1%
'Vade Tarihine Kadar Tutulanlar' portföyü	55	63	73%	27%
TOPLAM	7,705	8522	89%	9%

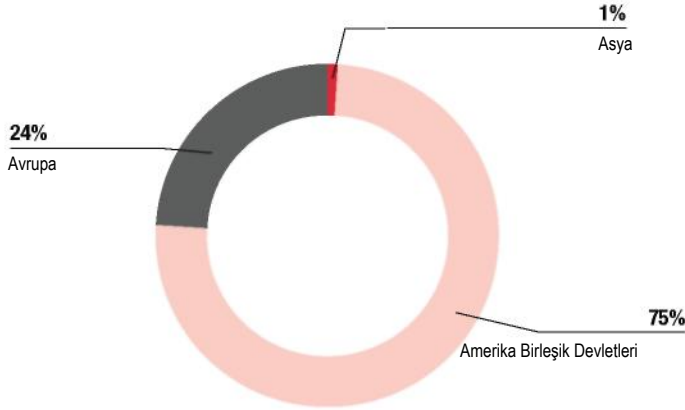
(a) Artık "egzotik kredi portföyü" hariç ticari portföy

* Geri kalan sermayenin %'si olarak

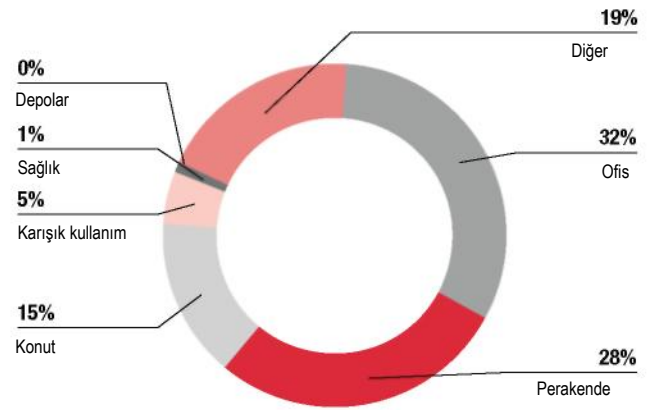
(1) Hedging ve değer azalmalarından arındırılmış

(2) Hedging öncesi kalan aktif sermayesi

Baz aktiflerin dağılımı *



Sektör dağılımı *



* Geri kalan sermayenin %'si olarak

Ticari mecralar

Aralık 2008 itibarıyla Societe Generale, konsolide durumda olmayan beş ticari menkul kıymetleştirme mecrasının sponsoru durumundadır.

31 Aralık 2007 tarihinde 19 milyar Euro olan ve bu mecraların elinde bulunan aktiflerin toplamı, 31 Aralık 2008 itibarıyla 16 milyar Euro olmuştur.

■ Societe Generale'in sponsorluğunu yaptığı 5 ticari mecranın aktif tipleri itibarıyla tanımı*

	Aktif toplamı	Aktiflerin tabiyeti	Aktiflerin dökümü							Aktiflerin sözleşmeye bağlı vadesi			Çıkarılan CP tutarı	Çıkarılan CP derecelendirmesi
			Araç kredileri	Ticari Alacaklar	Tüketici kredileri	Ekipman kredileri	Diğer krediler	RMBS	CMBS (AAA)	0-6 ay	6-12 ay	> 12 ay		
(milyon Euro)														
ANTALIS (Fransa)	4,218	Avrupa ⁽¹⁾	16%	78%	0%	0%	1%	0%	4%	78%	0%	22%	4,128	P-1-A1+
BARTON (ABD)	9,078	ABD ^(95%) İsviçre ^(5%)	39%	9%	29%	8%	16%	0%	0%	9%	17%	75%	9,154	P-1-A1+
ACE Canada (Kanada)	225	Kanada	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	198	not rated
ACE AUSTRALIA (Avustralya)	1,089	Avustralya	0%	0%	0%	0%	10%	90% ⁽²⁾	0%	0%	0%	100%	982	P-1-A1+
HOMES (Avustralya)	1,372	Avustralya	0%	0%	0%	0%	0%	100% ⁽³⁾	0%	0%	0%	100%	1,379	P-1-A1+
TOPLAM	15,982		28%	25%	16%	4%	10%	15%	1%	25%	9%	65%	15,841	

(1) Mecra ihraç ülkesi

(2) %39 Fransa, %20 İtalya, %16 Almanya, %12 İngiltere, %8 İspanya, %4 Hollanda, %1 Diğer

(3) %87 AAA - %2 AA - %1 AA - %10 BBB-

(3) %96 AAA - %1 AA - %3 AA -

* Murahhas aza kararıyla 6 Ekim 2008 tarihinde Asset One'in kapatılması.

Not: Mecra RMBS'leri derecelendirilmiştir, ancak diğer baz aktifler harici derecelendirmesi olmayan perakende aktiflerdir.

■ Societe Generale'in 31 Aralık 2008 itibariyle bu mecraların sponsoru olmasından kaynaklanan riskleri

(milyon Euro)

	Societe Generale tarafından tanınan likidite sınırı	Societe Generale tarafından verilen akreditifler	Societe Generale'in elinde bulunan ticari senetler
ANTALIS (Fransa)	5,279	433	0
BARTON (ABD)	10,765	216	0
ACE Canada (Kanada)	83	0	0
ACE AUSTRALIA (Avustralya)	1,018	27	297
HOMES (Avustralya)	1,427	34	412
TOPLAM	18,572	710	709

Bunun yanı sıra Societe Generale Grubu, 31 Aralık 2008 tarihinde, sponsorluğunu başka bankacılık kuruluşlarının yaptığı altı üçüncü taraf mecra arasında paylaştırılan 0.7 milyar Euro tutarında hazır likidite sağlamıştır. Alınan

üçüncü taraf mecra Ticari Senetlerin tutarı, 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle 0.2 milyar Euro olmuştur.

Egzotik kredi türevleri

■ Egzotik kredi türevleri portföyü, ABS portföylerinin kredi kalitesine endeksli menkul kıymet satışından oluşan bir müşteri faaliyetiyle ilişkilendirilmiştir. Grup, defterlerinde oluşan kredi korumasını, baz ABS portföyleri ve satış endeksleri satın alarak hedge etmekte ve kredi spreadlerindeki değişimler üzerine temellendirilen hedge faaliyetlerini, elinde tuttuğu ABS portföyü, endeksler üzerinden endeks pozisyonları ve satışa sunulan menkul kıymetler üzerinde düzeltmeler yaparak aktif şekilde yönetmektedir. 31 Aralık 2008 tarihinde beş yıl süreli risk muadili net pozisyon tutarı, -2.8 milyar Euro olmuştur

- 2008 yılında 4.1 milyar Euro tutarında menkul kıymet elden çıkarılmıştır
- 7.7 milyar Euro tutarında menkul kıymet, Krediler ve Alacaklar portföyüne aktarılmıştır
- Artık portföyün %81'i, derecesi A ve üzeri olan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2008 itibariyle özel ihtiyatların tutarı, 0.8 milyon Euro olmuştur..

BEŞ YIL SÜRELİ RİSK MUADİLİ NET POZİSYON	
(MİLYON EURO)	31 Aralık 2008
Amerikan ABS'leri	(3,028)
RMBS'ler ⁽¹⁾	(378)
Prime (yüksek değerli)	151
Midprime (orta değerli)	390
Subprime (düşük değerli)	(919)
CMBS'ler ⁽²⁾	(2,825)
Diğer	175
Avrupa ABS'leri	272
RMBS'ler ⁽³⁾	236
İngiltere	239
İspanya	(1)
Diğer	(2)
CMBS'ler ⁽⁴⁾	16
Diğer	20
Toplam	(2,756)

- (1) 0.8 milyon Euro'luk kısmı Yüksek Değerli, 1.7 milyon Euro'luk kısmı Orta Değerli ve 0.6 milyon Euro'luk kısmı Düşük Değerli toplam 3.2 milyon Euro tutarındaki hedge edilmiş baz portföyün delta riskine karşılık gelen net risk
- (2) 5 milyon Euro tutarındaki hedge edilmiş baz portföyün delta riskine karşılık gelen net risk
- (3) 0.3 milyon Euro'luk kısmı İngiltere'de bulunan toplam 0.4 milyon Euro tutarındaki hedge edilmiş baz portföyün delta riskine karşılık gelen net risk
- (4) 51 milyon Euro tutarındaki hedge edilmiş baz portföyün delta riskine karşılık gelen net risk

İngiltere ve Fransa'daki RMBS ve yukarıda belirtilen risklere dâhil edilen CMBS hariç olmak üzere, SGAM'den geri alınan aktifler portföyü

Societe Generale Grubunun ayrıca, Societe Generale Aktif Yönetimi Portföyünün (SGAM) Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı ve Kurumsal Merkez'e aktarılmasından kaynaklanan riskleri bulunmaktadır. Portföyün bir kısmı, 1 Ekim 2008 tarihinde ticari portföyden Krediler ve Alacaklar portföyüne aktarılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihinde SGAM'den aktarılan aktif portföyü ile ilgili risk tutarı, ticari portföyde 1.2 milyar Euro, Satışa Hazır aktifler portföyünde 1.3 milyar Euro, Krediler ve Alacaklar portföyünde 1 milyar Euro ve Vade Tarihine Kadar Tutulan aktifler portföyünde 0.3 milyar Euro olmuştur.

(milyon Euro)	'Ticari Amaçla Tutulanlar' portföyü			'Satışa Hazır Olanlar' portföyü		
	31 Aralık 08	%AAA*	%AA&A*	31 Aralık 08	%AAA*	%AA&A*
Bankacılık ve Şirket tahvilleri	470	0%	9%			
Diğer RMBS	98	17%	43%	303	82%	15%
Diğer ABS	63	0%	51%	295	73%	23%
CDO	154	33%	43%	215	70%	27%
CLO	362	21%	56%	463	68%	30%
Diğer	27	0%	5%			
Toplam	1,174			1,277		

(milyon Euro)	'Krediler ve Alacaklar' portföyü			'Vade Tarihine Kadar Tutulanlar' portföyü		
	31 Aralık 08	%AAA*	%AA&A*	31 Aralık 08	%AAA*	%AA&A*
Bankacılık ve Şirket tahvilleri	321	4%	60%			
Diğer RMBS	267	89%	11%	42	85%	15%
Diğer ABS	193	58%	36%	114	95%	5%
CDO	64	90%	10%	53	69%	12%
CLO	186	71%	29%	89	61%	39%
Diğer	1,032			298		

* Hesaplamalar anapara tutarları üzerinden yapılmıştır

LBO (kaldıraçlı satın alımlar) finansman riski

Societe Generale Grubunun, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı faaliyetleriyle ilgili olarak ve Fransa'daki Bankacılık Ağları üzerinden LBO finansman risklerine maruz kalma durumu vardır.

■ Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı

- 31 Aralık 2008 tarihli nihai ödeme için ayrılan portföy bazlı karşılık : 110 milyon Euro
- LBO hesaplarına özel karşılık: 90 milyon Euro
- 'Krediler ve Alacaklar' portföyüne aktarılan 13 hesap (0.9 milyar Euro) için kısmi zarar yazılması: 61 milyon Euro

(milyon Euro)

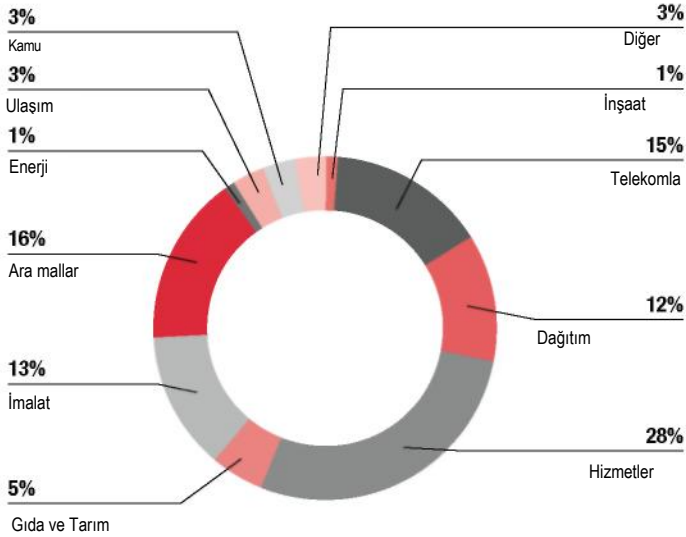
	31 Aralık 2008	
	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	Fransa'daki Bankacılık Ağları
Nihai ödeme		
Hesap adedi	137	57
Taahhütler	3.9	1.7*
Satılacak birimler		
Hesap adedi	0	2
Taahhütler	0.0	0.0
Toplam	3.9	1.7

* İktisap edilen şirketlere verilen işletme kredisi düzeltilmesi yapılmıştır

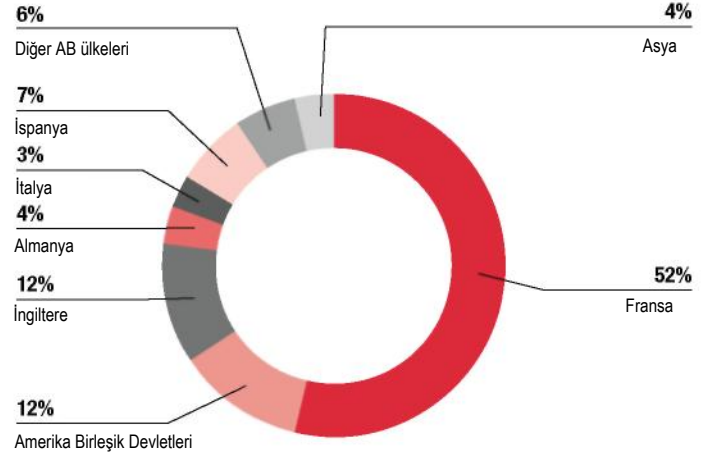
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla toplamı 5.6 milyar Euro olan Grup LBO finansman riski, sektörel ve coğrafi açıdan oldukça iyi çeşitlendirilmiş bulunmaktadır.

5.6 milyar Euro

Sektör dağılımı



Coğrafi dağılım



■ YAPISAL FAİZ ORANI VE DÖVİZ KURU RİSKLERİ

Yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri, ticari faaliyetlerle ve kurumsal merkez işlemleriyle (öz kaynak, yatırımlar ve tahvil ihraçları ile ilgili işlemler) bağlantılıdır.

Genel prensip, faiz oranı ve döviz kuru risklerinin, piyasa riskleriyle ilgili olarak yukarıda açıklanan yöntemler kullanılarak izlenebilecekleri ve kontrol altında tutulabilecekleri sermaye piyasası faaliyetleri bünyesinde yoğunlaştırılması ve yapısal faiz oranı ve döviz kuru risklerinin mümkün olduğunca azaltılmasıdır.

Mümkün olan durumlarda, ticari işlemler, mikro hedging (her ticari işlemin münferit olarak hedge edilmesi) veya makro hedging (benzer ticari işlem portföylerinin hazine departmanı bünyesinde hedge edilmesi) teknikleri kullanılarak, faiz oranı ve döviz kuru risklerine karşı hedge edilmektedir. Mülkiyet işlemleri ile ilgili faiz oranı ve döviz kuru riskleri de, mümkün olduğu oranda hedge edilmelidir.

Bu durumda, yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri, sadece hedging sonrasında kalan pozisyonlardan kaynaklanacaktır.

Yapısal faiz oranı ve döviz kuru risklerinin yönetim organizasyonu

Bu risklerin yönetimine ilişkin esaslar ve standartlar, Grup seviyesinde tanımlanmaktadır. İşletme birimleri, kendi risklerini yönetme sorumluluğunu üstlenirken, Grup Finans Departmanının yetki alanına dahil olan Sermaye ve Bilanço Yönetimi Departmanı, işletmelerin bu risklere yönelik yönetim faaliyetlerine 2. Seviye kontrol uygulamaktadır.

■ Genel Yönetimin başkanlık ettiği ve İcra Heyeti üyeleri ve Finans Departmanından oluşan Grup Finans Komitesi

- Organizasyonla ilgili temel prensipleri onaylamakta ve Grubun yapısal risklerini izlemektedir;
- Sermaye ve Bilanço Yönetimi Departmanının tavsiyeleri doğrultusunda her işletme birimi için öngörülen limitleri onaylamaktadır;
- Bu risklerle ilgili olarak Sermaye ve Bilanço Yönetimi Departmanı tarafından hazırlanan raporları incelemektedir.

■ Grup Sermaye ve Bilanço Yönetimi Departmanı

- Yapısal risklerin yönetimine ilişkin standartları tanımlamaktadır (organizasyon, izleme yöntemleri);
- Riskleri merkezileştirmekte, konsolide etmekte ve raporlamakta ve 2. Seviye kontrolleri (işletme birimlerini denetleyen işletme bölümlerinden bağımsız olarak) gerçekleştirmektedir
- İşletme birimlerinin kullandığı modelleri onaylamaktadır;
- Fransa perakende ağlarının aktif ve pasif yönetim politikalarını onaylamaktadır.

■ İşletme birimleri yapısal risklerin kontrol edilmesinden sorumludur

İşletme birimlerinin, risk yönetimi ile ilgili olarak Grup seviyesinde tanımlanmış olan standartlara uyması, ancak aynı zamanda kendi modellerini oluşturmaları, risk ölçümlerini yapmaları ve gereken hedge işlemlerini gerçekleştirmeleri gerekmektedir. Her işletmenin, bağlı bulunduğu Finans Departmanına rapor veren ve 1. Seviye kontrollerin yapılmasından ve paylaşımlı IT sistemi üzerinden yapısal risk durumunu Sermaye ve Bilanço Yönetimi Departmanına bildirmekten sorumlu kendi yapısal risk yöneticisi bulunmaktadır.

Fransa'da ve yurt dışında bulunan perakende bankacılık işletmelerinin, genelde vadesiz ürünlerin (vadesiz mevduatlar gibi) vadelerini onaylayarak, ilgili dönüştürme stratejilerini belirleyen, yapısal faiz oranı ve döviz kuru pozisyonlarını gözden geçiren ve ilgili hedging programlarını, Grup standartlarına ve Grup Finans Komitesinin yetki verdiği limitlere uygun şekilde onaylayan özel ALM Heyetleri bulunmaktadır.

Yapısal faiz oranı riski

Yapısal faiz oranı riski, yapısal faaliyetler (müşterilerle yapılan işlemler, ilgili hedging işlemleri ve mülkiyet işlemleri) kapsamında ölçümlenmektedir. Yapısal faiz oranı riski, her işletmenin sabit oranlı pozisyonlarının artık boşluklarından (fazla veya açık) kaynaklanmaktadır.

■ Grubun amacı

Grubun başlıca amacı, dönüşüm stratejisi kararı alındıktan sonra, her işletme biriminin maruz kaldığı yapısal faiz oranı riskini mümkün olduğunca azaltmaktır. Bu bağlamda, herhangi bir artık faiz oranı riski maruziyeti, Finans Komitesi tarafından her işletme birimi ve Grubun geneli için belirlenmiş olan hassasiyet limitlerine uymak durumundadır. Hassasiyet, getiri eğrisindeki %1'lik paralel artış için gelecekteki (20 yıla kadar olan vadeler) artık sabit oranlı pozisyonların net bugünkü değerindeki değişim olarak tanımlanmaktadır (diğer bir deyişle, hassasiyetin, yıllık net faiz geliri hassasiyeti ile bir ilgisi bulunmamaktadır). Grup geneli için limit 500 milyon Euro'dur (öz sermayenin %1.8'inden daha az).

■ Yapısal faiz oranı riskinin ölçülmesi ve izlenmesi

Grup, yapısal faiz oranı riski maruziyetinin miktarını belirleyebilmek ve boşlukları tanımlamak amacıyla, vadesi gelecekte dolan tüm sabit oranlı aktiflerini analiz etmektedir. Bu pozisyonlar, sabit oran üzerindeki ücretlendirilen veya hesaba geçirilen işlemlerden ve bu işlemlerin vadelerinden kaynaklanmaktadır.

Aktifler ve pasifler, önsel bir karşılaştırma yapılmaksızın, bağımsız şekilde analiz edilmektedir. Bakiye pozisyonların vadeleri, işlemlerle ilgili sözleşme hükümleri ve tarihsel müşteri davranış modelleri (düzenlenmiş tasarruf hesapları, erken geri ödemeler, vs.) ile, bazı bilanço kalemleriyle (öncelikli olarak öz sermaye ve vadesiz mevduatlar) ilgili akdî varsayımlar esas alınarak belirlenmektedir. Opsiyon riski, delta muadili vasıtasıyla analiz edilmektedir.

Grup, sabit oranlı pozisyonlarıyla ilgili boşluklarını (fazla veya açık) belirledikten sonra, faiz oranı değişimlerine karşı hassasiyetini hesaplamaktadır (yukarıda açıklandığı şekilde). Bu hassasiyet, sabit oranlı pozisyonların net bugünkü değerinde, getiri eğrisindeki %1 oranındaki anlık artış nedeniyle meydana gelen değişim olarak tanımlanmaktadır.

Bu analizlere ilave olarak, Grup ayrıca, getiri eğrisinin sabit oranlı pozisyonunun (dikleşen ve düzleşen) farklı getiri eğrisi konfigürasyonlarına karşı olan hassasiyeti de analiz etmektedir. Net faiz geliri hassasiyet ölçümü, Grup tarafından önemli işletmelerin yapısal faiz oranı riski miktarının belirlenmesinde de kullanılmaktadır. 2008 yılı zarfında Grubun faiz oranı riskine karşı global hassasiyeti, Grubun öz sermayesinin %1'inin altında ve 500 milyon Euro limitinin sınırları içersinde kalmıştır. İşletme kollarının yapısal faiz oranı riski ile ilgili olarak aşağıda belirtilen saptamalar yapılabilir:

- Yurt içi perakende bankacılık bölümü bünyesinde, genellikle sabit oranlı olması düşünülen kapanmamış müşteri mevduatları, 5 yılın üzerindeki vadelerle ilgili sabit oranlı kredileri aşmaktadır. Aslında, özellikle faiz oranı swaplarının ve tavanlarının kullanıldığı makro hedging sayesinde, Fransa'daki Bankacılık Ağlarının faiz oranı riskine

karşı hassasiyeti (benimsenmiş olan senaryolar çerçevesinde), düşük bir seviyede tutulmuştur. Aralık 2008 sonu itibarıyla Fransa perakende bankacılık ağlarının Euro cinsinden aktifleri ve pasifleri bazındaki hassasiyeti (Societe Generale ve Cr dit du Nord) 20 milyon Euro'nun altında kalmıştır.

- Büyük şirketlerle yapılan işlemler, genellikle mikro bazda hedge edilmiştir ve bu nedenle, artık faiz oranı riski içermemektedir.
- İhtisaslaşmış Finansal Hizmetler müşterileriyle yapılan işlemler, genellikle makro bazda hedge edilmiştir ve bu nedenle, sadece düşük bir faiz oranı riski içermektedir.
- Para birimi zayıf olan ülkelerdeki bağlı kuruluşların gerçekleştirdiği müşteri işlemleri, yapısal faiz oranı riskinin ortaya çıkmasına neden olabilir, ancak, bu risk, Grup seviyesinde sınırlı kalmaktadır. Bu işletmeler, bazı ülkelerdeki finansal piyasaların az gelişmiş olması nedeniyle, faiz oranı riskinin optimal şekilde hedge edilmesiyle ilgili sorunlar yaşayabilirler.
- Mülkiyet işlemleri, genellikle iyi şekilde hedge edilmektedir. Artık pozisyonlar sınırlıdır ve öncelikle, tamamı arzu edilen vadelerle yeniden yatırımlara yönlendirilemeyen öz sermayeden kaynaklanmaktadır.

Grubun başlıca kuruluşlarının (Cr dit du Nord, Societe Generale Fransa, Komerc'ni Banka, Rosbank ve BRD) faiz oranındaki değişimlere karşı hassasiyeti, 31 Aralık 2008 tarihinde -61 milyon Euro olmuştur (getiri eğrisindeki %1'lik paralel artış için). 30 Eylül 2008 rakamları bazında, Grubun ödenmemiş müşteri kredilerinin %65'i bu kuruluşlara ait bulunmaktadır.

Yapısal döviz kuru riski

Yapısal döviz kuru riskleri, öncelikli olarak şu unsurlardan kaynaklanmaktadır:

- Döviz cinsinden sermaye iştirakleri ve döviz satın alınarak finanse edilen menkul kıymet yatırımları;
- Yabancı bağlı şirketlerdeki dağıtılmamış kârlar;
- Bazı bağlı şirketler tarafından, yasal nedenlerden dolayı, menkul kıymet fonlamasında kullanılan farklı bir para birimiyle yapılan yatırımlar.

■ Grubun amacı

Grubun benimsemiş olduğu politika, ödeme gücü oranının, güçlü para birimlerindeki (USD, CZK, GBP, JPY, vs.) dalgalanmalara karşı bağışık tutulması yönündedir. Bu amaca yönelik olarak Grup, yabancı para birimi cinsinden uzun vadeli yatırımlarını finanse etmek için döviz satın alarak, yapısal döviz pozisyonları yaratma kararı alabilir. Bu yapısal pozisyonlarla ilgili herhangi bir değer farklılaşması, daha sonra başka para birimine çevirme farkı olarak kaydedilmektedir.

Grubun diğer para birimleriyle ilgili politikası, yapısal döviz pozisyonlarını mümkün olduğu ölçüde azaltmaktır.

■ Yapısal döviz kuru risklerinin ölçülmesi ve izlenmesi

Grup, yapısal döviz kuru riskine maruziyet miktarını, ticari ve mülkiyet işlemlerinden kaynaklanan yabancı para cinsinden tüm aktif ve pasiflerini analiz etmek suretiyle belirlemektedir. Sermaye ve Bilânço Yönetimi Departmanı, yapısal döviz kuru pozisyonlarını izlemekte ve ödeme gücü oranının döviz kurundaki dalgalanmalar karşısındaki bağımsızlığını kontrol altında tutmaktadır.

Grup, 2008 yılında ödeme gücü oranının güçlü para birimlerindeki dalgalanmalara karşı hassasiyetini, söz konusu para birimlerindeki pozisyonlarını izlemek suretiyle, başarılı bir şekilde etkisizleştirmeyi başarmıştır (ödeme gücü oranı hassasiyeti, para birimlerinden birinin kambiyo kurunda %10'luk bir değişim meydana geldiğinde, 5bp'lik bir değişimle sınırlandırılmıştır). Ayrıca, Grubun öncelikli olarak dağıtılmamış kârlar ve sermaye iştiraklerinden kaynaklanan diğer para birimi cinsinden pozisyonları oldukça sınırlı düzeydedir.

■ LİKİDİTE RİSKİ

Genel tanım

Likidite riski, muaccel hale gelen nakit akışı veya munzam teminat gereksinimlerini, makul bir bedelle karşılayamama riski olarak tanımlanmaktadır.

Grup, likidite riskini, bu riskin hem normal günlük koşullar altında, hem de olası bir likidite krizi durumunda yönetilmesi amacıyla geliştirilmiş olan özel bir sistem ile yönetmektedir

■ Likidite riski yönetim organizasyonu

Likidite riski yönetimi ile ilgili esaslar ve standartlar, Grup seviyesinde tanımlanmıştır. İşletme birimleri, kendi likiditelerini yönetmekten ve yürürlükte bulunan yasal kısıtlamalara uymaktan sorumludur. Sermaye ve Bilânço Yönetimi Departmanı ise, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı'na bağlı Hazine Departmanı ile birlikte, Grubun genel likiditesini yönetmektedir.

■ Genel Yönetimin başkanlığını yaptığı ve İcra Heyeti ve Finans Departmanı üyelerinden oluşan Grup Finans Komitesi:

- organizasyon prensiplerini ve Grubun likidite riskinin izlenmesini onaylar;
- Sermaye ve Bilânço Yönetimi Departmanı tarafından sunulan likidite riski raporlarını gözden geçirir;
- likidite krizi senaryolarını inceler;
- Grubun fon sağlama programlarını onaylar.

■ Grup Finans Departmanının bir parçası olan Sermaye ve Bilânço Yönetimi Departmanı:

- likidite riski yönetimi ile ilgili standartları tanımlar;
- işletme birimleri tarafından kullanılan modelleri onaylar;
- likidite riski maruziyetini merkezileştirir, konsolide eder ve raporlar ve 2. Seviye kontrolleri (işletme birimlerini denetleyen işletme bölümlerinden bağımsız olarak) gerçekleştirir;

- likidite krizi senaryolarını onaylar;

- Grubun fon sağlama programlarını planlar.

■ Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Departmanına bağlı Hazine Departmanı, kısa dönem (bir yıldan az) likiditenin yönetiminden sorumludur. Likidite mukavemet senaryoları, Sermaye ve Bilânço Yönetimi Departmanı ile işbirliği içinde uygulanmaktadır.

■ işletme birimleri, kendi likidite risklerinin yönetiminden sorumludur. Bu bağlamda, Grup seviyesinde tanımlanmış olan standartları uygulamakta, modeller geliştirmekte, likidite pozisyonlarını ölçümlemekte ve hazine departmanları üzerinden faaliyetlerini finanse etmekte veya likidite fazlasını yeniden yatırıma yönlendirmektedirler (yasal ve mali kısıtlar dâhilinde). İşletmeler, paylaşımlı bir IT sistemi üzerinden Gruba likidite riskleriyle ilgili raporlar göndermektedirler.

■ Grubun amacı

Grubun amacı, faaliyetlerini normal koşullar altında mümkün olan en iyi oranlarla finanse etmek ve yükümlülüklerini, herhangi bir kriz anında yerine getirebilmektir.

Grubun likidite yönetimi ile ilgili başlıca prensipleri şunlardır:

- Mümkün olduğu ölçüde, Grubun başlıca hazine departmanlarının (Paris, New York, Londra, Tokyo, Hong Kong, Singapur, vs.) piyasaya erişim imkânları kullanarak likiditenin merkezi olarak yönetilmesi ve işletmelerin likidite pozisyonlarının (likidite gereksinimi ve likidite fazlası) bu hazine departmanlarına aktarılması;
- Fon kaynaklarının, hem coğrafi bölgeler, hem de faaliyet sektörleri açısından çeşitlendirilmesi;
- Grup içerisinde ihraççı kuruluşların (Generale, SG Acceptance NV, SG North America, vs.) sayısının sınırlandırılması;
- Kısa dönem likiditesinin, yasal çerçevede ve dâhili mukavemet senaryolarının kullanımıyla, Grubun hazine departmanları bünyesinde yönetilmesi.

Likidite riskinin ölçülmesi ve izlenmesi

Grubun likidite yönetimi çerçevesi, aşağıda belirtilen süreçlerden oluşmaktadır:

- Grubun yapısal likidite profilinin ve zaman içerisindeki gelişiminin değerlendirilmesi;
- Fon kaynaklarının çeşitliliğinin izlenmesi;
- Uygun fon sağlama çözümlerinin planlanabilmesi için, Grubun fon gereksinimlerinin, bütçe tahminleri bazında değerlendirilmesi;
- Likidite kriz senaryoları kullanılarak, likidite risk maruziyetinin analiz edilmesi.

Risk analizleri, farklı işletmelerin bilanço ve bilanço dışı kalemleri ilgili para birimlerine ve kalan vade sürelerine göre listelerek gönderdikleri raporlar kullanılarak analiz edilmektedir. Sürdürülen prensip, aktif ve pasiflerin vadeleri açısından kategorize edilmesine imkân tanımaktadır. Bakiye aktif ve pasiflerle ilgili vadeler, işlemlerin sözleşme hükümleri, tarihsel müşteri davranış modelleri (düzenlenmiş tasarruf hesapları, erken geri ödemeler, vs.) ve belirli bilanço kalemlerine (özellikle öz sermaye ve vadesiz mevduatlar) ilişkin varsayımlar çerçevesinde belirlenmektedir. Sözleşmelerde belirtilen vadeleri itibarıyla aktif ve pasiflerin dağılımı, 30 no.lu notta gösterilmektedir.

Societe Generale, orta ve uzun dönemli finansman kaynaklarının önemli bir kısmını oluşturan geniş ve çeşitlendirilmiş bir tasarruf tabanına sahiptir. Societe Generale Grubu, mali krizin başından beri, likidite izleme çerçevesinin güçlendirilmesine yönelik bazı önlemler almış bulunmaktadır:

- uzun dönemli likiditenin yakından izlenmesi

Orta ve uzun dönemde likidite fazlası boşluğunun idame ettirilmesinin amaçlandığı uzun dönem fonlama planı. İhraç politikasının amacı, fonlama planının düzenli ve fırsatçı olmayan bir şekilde yürütülmesinin sağlanmasıdır. 2008 yılında Grup, izlenen aktif ve çeşitlendirilmiş sermaye piyasaları fonlama programı (vanilya ve yapılandırılmış özel plasmanlar, kıdemli ve ikincil benchmark ihraçları) ve özellikle Fransa perakende bankacılık ağıları müşterilerinden ilave mevduat toplama çabaları sayesinde, yıl içerisinde vadesi gelen borçlarının çevrilmesini ve işletmelerinin büyümesini finanse edebilmiştir.

- Kısa dönem likidite yönetiminin güçlendirilmesi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün, yetki devri yoluyla kısa dönem likiditeyi yöneten Hazine Departmanı, merkez bankası yeniden finansman operasyonları için seçilmeye uygun aktifleri göz önüne alarak, mukavemet senaryolarındaki likidite pozisyonunu izlemektedir.

Başkanlığını Baş Mali İşler Görevlisinin yaptığı ve SGCIB Başkanı ve Mali İşler Sorumlusunun, Baş Risk Görevlisinin ve Sermaye ve Bilanço Yönetimi Departmanı Başkanının katıldığı bir haftalık likidite komitesi oluşturulmuştur.

- Uygun aktiflerin etkin şekilde yönetimi

Grup, çeşitli yeniden finansman mekanizmaları (merkez bankaları yeniden finansman operasyonları, Société de Credit Foncier, SFEF, vs.) için uygun aktif havuzunun yönetiminin optimal kılınmasına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir: bu aktiflerin optimal şekilde tahsisi için havuz envanteri genişletilmiştir ve bilgi sistemleri iyileştirilmiştir.

Bir aylık yasal likidite oranı, aylık bazda hesaplanmaktadır ve Societe Generale Şirketini (Fransa ankarasında bulunan Şirket merkezinden ve şubelerden oluşmaktadır) ilgilendirmektedir. 2008 yılında Societe Generale, oranı sistematik şekilde gereken yasal alt sınırın üzerinde tutmayı başarmıştır.

■ OPERASYON RİSKİ

Operasyon riski yönetimi: Organizasyon ve yapı

Societe Generale, zaman içerisinde Grubun operasyon risklerinin izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla yönelik süreçler, yönetim araçları ve tam kapsamlı bir kontrol altyapısı uygulamıştır. Bunların kapsamına, diğerlerinin yanı sıra, dolandırıcılık, ödeme sistemleri ile ilgili riskler, yasal riskler, bilgi sistemi güvenlik riskleri ve uyumsuzluk riskleri gibi belirli operasyon riski türlerinin öngörülmesine ve yönetilmesine yönelik genel ve özel prosedürler, sürekli denetim, işletme süreklilik planları, Yeni Ürün komiteleri ve amaca yönelik fonksiyonlar girmektedir.

OPERASYON RİSKİ DEPARTMANI

Grup Risk Bölümünün bünyesine 2007 yılında dâhil edilen Operasyon Riski Departmanı, İşletme Bölümleri ve Fonksiyonel Bölümlerde görev yapan operasyon risk personeli ile yakın bir işbirliği içerisinde çalışmaktadır Operasyon Riski Departmanının başlıca sorumlulukları şunlardır:

- Operasyon Riski yapısının işletilmesi;
- İşletmeler ve fonksiyonel Bölümlerle işbirliği içerisinde, Societe Generale'in operasyon riski kontrol stratejisinin tasarlanması ve uygulanması;
- Grup genelinde bir operasyon riski kültürünün yaygınlaştırılması;
- Grup genelinde tutarlılık sağlanmasına yönelik olarak, İşletme Bölümleri ve Fonksiyonel Bölümlerle işbirliği içerisinde, operasyon risklerini tanımlama, ölçümleme, azaltma ve/veya aktarma yöntemlerinin belirlenmesi;
- Grubun genel işletme sürekliliği ve kriz yönetim politikasının geliştirilmesi ve uygulanmasının koordine edilmesi.

OPERASYON RİSKİ YAPISI

Operasyon Riski Departmanına ilaveten, Operasyon Riski Yapısı, İşletme Bölümlerinde ve fonksiyonel Bölümlerde görevli Operasyon Risk Yöneticilerini (ORM) içermektedir. ORM'ler, yapı içerisinde iş görmektedirler ve işletme kollarında ve işletme birimlerinde görevli Operasyon Riski yöneticilerinin desteğiyle ve ilgili işletme birimleri yöneticileriyle yakın işbirliği içerisinde, Grup prosedürlerinin ve esaslarının uygulanmasından ve operasyon risklerinin izlenmesi ve yönetilmesinden sorumludurlar

Grup seviyesinde, Bölüm ve işletme kolu/destek departmanı seviyesinde ve bağlı kuruluşların bünyesinde operasyon riski komiteleri teşkil edilmiştir.

Operasyon risklerinin yönetimi ile ilgili olarak uygulanan organizasyon ve prosedürler, ayrıca düzenli aralıklarla iç denetimlere tabi tutulmaktadır.

Operasyon Riski yapısının görev ve kaynakları, özellikle aşağıda belirtilen önlemlerin alınması suretiyle, 2008 yılında daha da güçlendirilmiştir:

- Fonksiyon insan kaynaklarının, iki yıl içerisinde %25'in üzerinde büyüme hedefi doğrultusunda, hem nicelik, hem de nitelik olarak güçlendirilmesi;
- Operasyon riski yönetiminin ve raporlamanın (özellikle risk haritası oluşturma ve eylem planı takibi açısından) güçlendirilmesi.

Operasyon riski ölçümlemesi

Societe Generale, operasyon riskinin ölçülmesiyle ilgili olarak, 2004 yılından beri, Sermaye Gereksinimi Yönergesinde önerilen Geliştirilmiş Ölçümleme Yaklaşımını (AMA) benimsemiş bulunmaktadır. Bu yaklaşım ile, özellikle aşağıda belirtilen hususlar mümkün olabilmektedir:

- i) Riske maruziyeti en fazla olan işletme kollarının, ve ii) Grubun risk profili ve toplam sermaye gereksinimi üzerinde en fazla etkisi olan risk türlerinin tanımlanması;
- Geniş bir risk tanımlama, iyileştirilmiş risk yönetimi ve risk azaltma ve hafifletme çerçevesi kapsamında, Grubun operasyon riski kültürünün ve genel yönetiminin güçlendirilmesi.

2007 yılında yaptığı derinlemesine inceleme sonrasında Fransa Bankacılık Komisyonu, Societe Generale'in operasyon riskleriyle ilgili yasal sermaye gereksinimlerinin hesaplanmasında, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, Basel II anlaşmasında belirtilen en gelişmiş ölçümleme yaklaşımının (AMA) kullanılmasını onaylamış bulunmaktadır. Bazı bağlı kuruluşlarda Standart Yaklaşım kullanılıyor olmakla birlikte, Grup faaliyetlerine uygulanan AMA, toplam net bankacılık gelirinin %90'ından fazlasını kapsamaktadır.

Operasyon riski izleme süreci

Basel II düzenlemeleri ile özel olarak oluşturulan çerçeveler (Sermaye Gereklini Yönergesi ve “sağlam operasyon riski yönetim ve denetim uygulamaları”), yukarıda belirtilen “geniş kapsam”ın desteklenmesine yönelik olarak mümkün olan durumlarda mevcut prosedürler bazında uygulanmaktadır. Bunlara ilişkin başlıca hususlar, aşağıda belirtilmektedir:

- Operasyon riski zararları ile ilgili dâhili verilerin toplanması;
- işletme biriminde Risk ve Kontrol Öz Değerlendirme (RCSA) süreçleri oluşturulması;
- Önemli Risk Göstergelerinin (KRI) belirlenmesi;
- Senaryo analizlerinin formüle edilmesi;
- harici zarar verisi analizleri ile birlikte kendi verilerini çapraz olarak ilintilendirme.

Societe Generale’in operasyon risklerini sekiz olay kategorisi ve birbirinden münhasır kırk dokuz alt kategoride sınıflandırması, yürütmekte olduğu risk modelleme çalışmalarının kilometre taşlarından birini teşkil etmektedir ve Grup genelinde risk kontrol altyapısının ve ölçümleme sistemlerinin tutarlı olmasını sağlamaktadır.

Ticari ihtilaflar Dolandırıcılık ve suç teşkil eden diğer faaliyetler

Yetkili makamlarla ihtilaflar Hileli ticaret

Risk değerlendirme hatalarının Ticaret yapma hakkının/ortamının fiyatlandırılması kaybedilmesi

Yürütme hataları IT sisteminde aksamalar

Grup tarafından seçilmiş olan bu risk durumu kategorileri, ilgili kıstas belirleme çalışmalarına ilişkin olarak, Basel II yasal sınıflandırmasına uyarlanmıştır.

DÂHİLİ ZARAR VERİLERİNİN TOPLANMASI

Grup genelinde 2003 yılından beri derlenen dâhili zarar verileri, çalışanlara:

- operasyon riski kavramları ve araçları konusunda uzmanlık geliştirme;
- kendi risk alanlarını daha iyi anlayabilme; ve
- Grup genelinde bir operasyon riski kültürünün yaygınlaştırılmasına yardımcı olma imkanı tanımaktadır.

Grup genelinde en düşük zarar kaydetme eşiği, 10,000 Euro’dur. Bunun tek istisnası, faaliyetlerinin kapsamı, ilgili hacimler ve olayın sermaye modeline uygunluğu nedeniyle en düşük zarar kaydetme eşiği 25,000 Euro olan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığıdır. Bu nedenle, söz konusu eşik değerlerinin altında kalan zararlar, tahsilât sürecinin dışında tutulmaktadır ancak eşik etkisi, sermaye hesaplama modelinde göz önüne alınmaktadır.

RİSK VE KONTROL ÖZ DEĞERLENDİRMESİ (RCSA)

Risk ve Kontrol Öz Değerlendirmesinin (RCSA) amacı, Grubun operasyon risklerine maruziyetinin değerlendirilmesi ve ölçülmesidir ve şu hususları içermektedir:

- Grubun her işletmesinin yapısı gereği maruz bulunduğu operasyon risklerinin (“aslı” riskler), risk önleme ve hafifletme önlemleri göz ardı edilerek tanımlanması ve değerlendirilmesi;
- Risk önleme ve hafifletme önlemlerinin niteliklerinin, mevcudiyetleri ve risklerin tespit edilmesi ve önlenmesindeki etkinlikleri ve/veya finansal etkileri azaltma kapasiteleri dâhil olmak üzere değerlendirilmesi;
- Grup işletmelerinden her birinin, risk önleme ve hafifletme önlemleri alındıktan sonra (“artık risk”) ancak sigorta teminatı göz ardı edilerek risk açıklığının ölçülmesi;
- Risk kontrol ve hafifletme önlemlerindeki eksikliklerin giderilmesi ve düzeltici eylem planlarının uygulamaya koyulması;
- Önemli risk göstergelerinin (KRI) uygulamaya koyulmasının kolaylaştırılması ve/veya desteklenmesi;
- Gerekli olması halinde, risk sigortası stratejisinin uyarlanması.

ÖNEMLİ RİSK GÖSTERGELERİ (KRI)

KRI’ler, işletme kolu risk profillerindeki değişimlerin dinamik görüntüsünü ortaya koyarak ve bir uyarı sinyali işlevi görerek, tüm operasyon riski yönetimi sistemini tamamlar. KRI’ların düzenli şekilde izlenmesi, işletme kolu yönetimine ve personeline:

- nicel ve doğrulanabilir risk ölçümleri, ve
- risk profilindeki veya özel dikkat gösterilmesi veya eylem planı gerektiren kontrol ve önleme ortamındaki iyileşme veya bozulmalarla ilgili düzenli değerlendirmeler sağlayarak, Grubun RCSA’dan elde edilen operasyon riski maruziyetini, dâhili zarar analizlerini ve senaryo analizlerini değerlendirmelerinde yardımcı olur.

Tüm Grup üzerinde önemli etkileri olabilecek KRI’lar, Grup Genel Yönetimine raporlanır.

SENARYO ANALİZLERİ

Senaryo analizleri, iki amaca hizmet etmektedir: Gruba, olası önemli risk alanları konusunda bilgi sağlamak ve operasyon riskinin karşılanması için gereken sermayenin hesaplanmasına katkıda bulunmak. Grup, sermaye hesaplamasında:

- sıklığı düşük/ciddiyet derecesi yüksek olaylardan kaynaklanan zararlara maruziyetinin ölçülmesi; ve
- dâhili zarar veri tarihçesi yetersiz olay kategorileriyle ilgili zarar dağılım tahminleri yapılması amacıyla, senaryo analizlerinden faydalanmaktadır.

Uygulamada, harici ortamdan (yönetmelikler, işletmeler, vs.) ve dâhili ortamdan (kontroller, önleme ve kontrol prosedürleri) elde edilen verileri kapsama dâhil ederek, bunların ciddiyet ve sıklık açısından banka üzerindeki olası etkilerinin büyüklüğünü ölçen uzmanlar tarafından her olay kategorisiyle ilgili çeşitli senaryolar gözden geçirilmektedir. Söz konusu risk kategorisi ile ilgili zarar dağılımlarının elde edilebilmesi için, muhtelif senaryoların olası etkileri birleştirilmektedir. İlgili tahmini sıklık ve ciddiyet derecesi, her risk kategorisine ilişkin zarar dağılımının elde edilmesi amacıyla toplanmaktadır. Senaryo analizleri, geniş kapsamlı iki kategoriye ayrılmaktadır:

- Çok sayıda işletmeyi ve departmanı etkileyen ve BCP gerektiren, harici bir nedenden kaynaklanan ve ciddiyet derecesi çok yüksek olaylarla ilgili olan başlıca Grup mukavemet senaryoları. Bugüne kadar analiz edilen yedi senaryo, BCP etki analizlerinin geliştirilmesine yardımcı olmuştur.
- En dar anlamda işletme sürekliliği kategorisine girmeyen ancak işletme kollarının maruz kalabileceği beklenmedik zararların ölçülmesinde kullanılan işletme kolu senaryoları. Bu güne kadar 100 civarında senaryo hazırlanmıştır.

HARİCİ ZARARLARIN ANALİZİ

Son olarak, Societe Generale, Grubun operasyon risklerinin, dâhili zarar kayıtlarının endüstri geneline ilişkin verilerle mukayese edilmesi suretiyle belirlenmesi ve değerlendirilmesi çabalarını tamamlayıcı bir unsur olarak, dış kaynaklardan edinilen zarar veri tabanlarından faydalanmaktadır.

KRİZ YÖNETİMİ VE İŞLETME SÜREKLİLİK PLANLAMASI

Ayrıca Grup, kriz yönetimi yaklaşımını güçlendirmekte ve mevcut işletme süreklilik planlarına ek olarak, faaliyetlerinin bütünsel esnekliğini arttırmaya çalışmaktadır.

Risk modellemesi

Grubun operasyon riski modellemesinde kullandığı yöntem, Zarar Dağıtım Yaklaşımı (LDA) üzerine temellendirilmiştir. Bu istatistiksel yaklaşım, dâhili veya harici zararlarla ilgili tarihsel veriler veya senaryo analizleri çerçevesinde, 32 olay kategorisi arasında dağılım gösterme potansiyeline sahip farklı operasyon riski kategorileri ve işletme bölümlerinde zarar matrisi oluşturan aşağıdan yukarıya doğru bir sürece göre, operasyon risklerinin yıllık dağılımını modellemektedir. Yıllık zarar dağıtımları, matrisin her elemanı için modellenmekte ve daha sonra da, İşletme Bölümlerinin ve sonra da Grubun yıllık zarar dağıtımlarının elde edilebilmesi için toplanmaktadır. Bu zarar dağıtımı, Grubun maruz kalabileceği zarar tutarını göstermekte ve bu tutarların her birini, bir meydana gelme olasılığı ile ilişkilendirmektedir. Daha sonra, Grubun operasyon riskleriyle ilgili yasal sermaye gereksinimleri, Grubun yıllık zarar dağıtımının %99.9'luk kısmı olarak belirlenmektedir. Olay sıklıkları arasındaki korelasyon da, hesaplama sürecine dahil edilmektedir.

RİSK MODELLEMESİNDE SİGORTA TEMİNATI

Basel II Sermaye Çerçevesinde müsaade edildiği üzere, Societe Generale, hesaplanan yasal sermayenin, sigorta poliçelerinin Basel II yasal gereksinimlerini karşıladığı ve operasyon risklerinin en azından bir kısmını karşıladığı durumlarda, %20 oranında düşüren bir yöntem geliştirmiş bulunmaktadır. Muhtelif risk kategorilerini ve bu kategorilere ilişkin karakteristikleri (Tenzili Muafiyetler, Teminat ve Teminat Olasılığı) teminat altına alabilecek sigorta poliçelerinin belirlenmesinde, Grup genelinin haritasını çıkarma yönteminden yararlanılmaktadır. Bu nedenle, modelleme sürecinde, hukuki sorumluluk, dolandırıcılık, yangın ve hırsızlık gibi önemli bankacılık risklerini ve ticaret yapma ehliyetinin kaybı nedeniyle ortaya çıkabilen sistem kesintilerini ve işletme zararlarını teminat altına alan Grup sigorta poliçelerinin etkileri göz önünde bulundurulmaktadır. Sigorta, hem dâhili zarar, hem de senaryo analizi modellerine dahil edilen, operasyon risklerini hafifletici bir faktördür. Societe Generale'in modelinde, sigorta, olay sayısını düşürerek, ciddiyet derecesi dağılımlarını etkilemektedir. Ancak, modellenen sıklık dağılımı aynı kalmaktadır. Diğer yandan, toplam sermaye gereksinimi hesaplamasında, birinde sigortadan elde edilen menfaatin göz önüne alındığı, diğerinde ise, sigortanın, sermaye gereksinimini ilgili yasada belirtilen %20 oranından daha fazla azaltmaması için göz önüne alınmadığı iki yöntem söz konusudur. Societe Generale'in sigorta teminatından sağlanan sermaye desteği, operasyon riskinin hesaplanmasında toplam sermaye gereksiniminin %7.7'sine karşılık gelmektedir.

YASAL SERMAYE HESAPLAMA SÜRECİ YÖNETİŞİMİ

Operasyon riski sermayesi hesaplama süreci, özellikle roller, sorumluluk ve sıklıkla ilgili özel bir yönetişime tabidir. Bu yönetişim, hesaplama sürecinin her aşamasına uygulanmaktadır. Bu süreç, yıllık bazda gerçekleştirilmekte ve geri teste tabi tutulmaktadır. Sonuçlar, bağımsız olarak onaylanmakta ve gerekmesi halinde, ilave bir "güvenlik" marjı önerilmektedir. Ayrıca, model, yılda en az iki defa değerlendirmeye tabi tutulmakta ve metodolojiler, bağımsız olarak onaylanmaktadır. Son olarak, model en geç iki yılda bir değerlendirmeye tabi tutulmakta ve metodolojiler, bağımsız olarak onaylanmaktadır. Son olarak, sermaye gereksinimleri ve olası "güvenlik" marjları, yıllık onay için Grup Risk Komitesine sunulmaktadır.

■ YASAL RİSKLER

Riskler ve Hukuki Davalar

- Grup aleyhine açılmış veya açılması muhtemel önemli hukuk davalarından kaynaklanan riskler, üç ayda bir inceleme altına alınmaktadır. Bu bağlamda, Fransa'daki ve Fransa dışındaki şubelerin ve konsolide şirketlerin yöneticileri, her üç ayda bir söz konusu davaları ve, var ise olası zararları belirten bir rapor düzenlemektedirler. Bu raporlar, Şirket Sekreterinin başkanlığını yaptığı ve Finans, Hukuk ve Risk Departmanları üyelerinden oluşan bir heyet tarafından incelenmek üzere, Paris'teki Şirket Merkezine iletilmektedir. Bu heyet, Genel Yönetimin karşılık ayırma veya ayırmış olduğu karşılıkları iptal kararlarını dayandırdığı tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.
- Bir çok finansal kuruluşta olduğu gibi, Societe Generale aleyhine de, ABD'de açılan toplu menkul kıymet davaları ve yasal soruşturmalar da dâhil olmak üzere, çok sayıda dava açılmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihinde değerlendirildiği üzere, bu davalardan Grubun finansal durumu, elde ettiği sonuçlar veya ticari faaliyetleri üzerinde önemli etkileri bulunmuş ya da bulunabilecek olanların sonuçları, Grup finansal tablolarında belirtilmiştir. Önemli davalarla ilgili detaylar, aşağıda verilmektedir. Diğer hukuk davalarının, Grubun finansal durumu üzerinde önemli etkileri söz konusu değildir ya da bu tür etkilerin olup olmayacağı, şu aşamada henüz belli değildir.
- Societe Generale'in ABD'deki eski bağlı şirketlerinden olan SG Cowen, SG Cowen'in eski müşterisi Lemout & Hauspie Speech Products, N.V.'nin ("L&H") çöküşüne neden olan hesap dolandırıcılığı davasında adı geçen çok sayıda davalıdan biriydi. New Jersey federal mahkemesinde görülen bu davada, L&H hisselerini açığa satanlar, SG Cowen'in, L&H'nin hisse senedi fiyatlarının, yine SG Cowen tarafından yayınlanan ve şirket hakkında kasti yanlış ve gerçek dışı bilgiler içeren araştırma raporlarına dayanarak, federal menkul kıymetler yasasına ve eyalet yasalarına aykırı olarak yapay şekilde şişirildiği bir tertipte yer aldığını ileri sürmüşlerdi. Mahkeme, SG Cowen'in şikâyetin reddedilmesi yönündeki teklifini kabul etmedi. Bunun üzerine SG Cowen, sorumluluk reddi beyanında bulundu. Bu davada, sorumluluk kabulü olmaksızın ve önemli bir kısmı sigorta şirketi tarafından karşılanmak üzere uzlaşmaya varıldı.
- Belçika'da 1997 yılından beri, bazı şirketleri satın alan tarafların kasıtlı olarak vergi kaçakçılığı yaptığı iddiaları üzerine başlatılan soruşturmalar sonrasında, Belçika Devleti ve bu şirketlerden bazılarının tasfiye memurları, kaçırılan vergilerin ödenmesi veya zararların tazmini için, bu işlemlere iştirak eden kişiler aleyhinde dava açmışlardı. Societe Generale ve bağlı şirketlerinden biri, şu

anda merhum olan ve bu tür işlemlerle ilgili riskler kendisine açıklandıktan sonra, üstlerinden biri tarafından, yıllar önce bu şekilde davranmaktan men edilmiş olmasına rağmen aynı şekilde davranmaya devam ettiğini Societe Generale'den gizleyen eski bir banka çalışanının, söz konusu işlemlerin çoğunda alıcılara danışmanlık yapmış olması nedeniyle, bu davanın kapsamına dahil edilmişlerdi. Societe Generale, bu soruşturmalarla ilgili olarak Belçika Devletiyle tam bir iş birliği içerisinde olmuştur. Bu soruşturma sonucunda cezai takibat başlatılmıştır ve Societe Generale ve bağlı şirketi, davanın gidişatına ışık tutması amacıyla bir şikâyet dilekçesi vermişlerdir.

Bir karşılık ayrılmıştır.

- Ekim 2005'te, 2001 yılında iflas işlemlerine başlanan Moulinex ve Brandt şirketlerinin yeniden yapılandırma planlarından sorumlu kayımları, 1997 yılında Moulinex'e ve 1998 yılında Brandt'a verilmiş olan sendikasyon kredisine katılan bankalar aleyhine dava açmışlardı. Davacılar, borç verenlerin bankanın yukarıda belirtilen şirketlere sağladığı iddia edilen usulsüz mali desteğin telafisi için, zarar tazminatı ödenmesini talep etmektedirler. Societe Generale ve Crédit du Nord, sendikasyon kredisinin sadece bir kısmını karşılamışlardır. Şu an itibarıyla, bu bankalar, söz konusu taleplere şiddetle karşı çıkma kararı almış bulunmaktadır çünkü, ciddi ve güvenilir toparlanma planları çerçevesinde Moulinex ve Brandt'ı destekleme girişimlerinden sonra bu iki banka, çöküş yaşayan bu şirketlerin ilk kurbanları olmuşlardır. Bu takibatların yönetimi ile ilgili olarak öngörülmüş olan giderler, hesaba katılmış durumdadır.
- Bir Fransa Soruşturma Hâkimliği, 20 Temmuz 2006 tarihinde gönderdiği bir emirle, Societe Generale'i (tüzel kişilik olarak), yönetim kurulu başkanını ve diğer üç çalışanını, "Seniter" davası olarak bilinen dava kapsamında "ağır para aklama" suçuyla yargılanmak üzere Paris ceza mahkemesinde duruşmaya davet etmiştir. Bankanın diğer dört çalışanı aleyhindeki ithamlar reddedilmiş bulunmaktadır. Bu karar, altı yıl süren soruşturma neticesinde aleyhlerinde yeterli itham bulunmaması nedeniyle Societe Generale ve tüm yöneticileri veya çalışanlarının aklanmasını isteyen Devlet savcısının, davanın düşmesi yönünde yaptığı yazılı talep üzerine alınmıştır. Üç diğer banka ve aralarında idarecilerinin ve tepe yönetiminin de bulunduğu 130'dan fazla çalışanı da yargılanmak üzere mahkemeye havale edilmiştir. Duruşmalar, 4 Şubat 2008 – 1 Ağustos 2008 tarihleri arasında yapılmıştır. Ceza mahkemesi, 11 Aralık 2008 tarihli kararında, Devlet savcısının talebini yerinde bularak, Societe Generale, yönetim kurulu başkanı ve üç çalışanını beraat ettirmiştir.

- Manulife Securities International Ltd., 23 Kasım 2006'da, zararının (1.630 milyar CAD) ödenmesi talebiyle Ontario Yüksek Adalet Mahkemesinde Societe Generale (Kanada), Lyxor Asset Management ve Societe Generale Securities Inc. aleyhinde dava açmıştır. Söz konusu şirket, bu Societe Generale Grup şirketlerinden, Societe Generale (Kanada) tarafından çıkarılan, Societe Generale tarafından garanti verilen ve tröstler tarafından satın alınan ve Portus şirketleri tarafından yönetilerek, birimleri özel yatırımcılara satılan Bonolarla ilgili olarak tazminat talebinde bulunmuştur. Davada, bireyleri Portus şirketlerine ortak ederek, yatırımcı fonlarının bir kısmını zimmetlerine geçirmelerine izin veren bu tröstlerin hiçbir zaman mevcut olmadıkları iddia edilmekteydi. Portus şirketlerinin iflas işlemleri, o tarihten beri devam etmektedir. İddialardan bir diğeri de, Societe Generale Grup şirketlerinin, Portus tröstündeki yatırımcılara karşı olan görevleri ihlal ettikleri veya başkalarına ihlal ettirdikleri yönündeydi. Davacı, toplu olarak görülmesi olası bir dava kapsamında Societe Generale Grup şirketlerinin bu zimmete geçirme fiillerinden ve yatırımcıların uğradığı diğer zararlardan sorumlu oldukları yönünde karar alınmasını talep etmekteydi. Bu iddialara sürekli karşı çıkan Societe Generale Grubu şirketleri, herhangi bir sorumluluk üstlenmeden, çıkarılan Bonoların erken itfası yoluyla, davacılarla uzlaşmaya varmıştır. Uzlaşma, Mahkeme tarafından kabul edilerek, yakın bir geçmişte karara bağlanmıştır.
- Societe Generale, bazı diğer bankalar, sigorta taşıyıcıları ve brokerlerle birlikte, Teminatlı Yatırım Sözleşmeleri (GIC) kapsamında vergiden muaf yerel idari tahviller ihraç eden resmi makamlara yaklaşımında ilgili kanun ve yönetmeliklere uygun hareket etmedikleri iddiasıyla, Amerika Birleşik Devletlerinde İç Gelirler Servisi, Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu ve Adalet Bakanlığı Antitröst Departmanı tarafından soruşturmaya tabi tutulmuştur. Societe Generale, soruşturmayı yürüten makamlarla tam bir işbirliği içersindedir. Diğer yandan, 2008 yılı içersinde birçok ABD yetkili makamı, aynı iddia çerçevesinde başka soruşturmalar da başlatmıştır. Yukarıda belirtilen makamlar tarafından düzenlenen raporlar çerçevesinde, Federal ve yerel makamlar çok sayıda başka banka, sigorta taşıyıcısı ve brokeri, olası bir toplu davanın tarafları olarak, New York Federal Mahkemesine davet etmiştir. Davacılar göre, davalılar, en az Ocak 1992 tarihinden beri, aralarında GICS'ların da bulunduğu belediye ait türevleri satarak, rekabet kanunlarını ihlal etmiş bulunmaktadırlar.
- Gruba bağlı şirketlerden biri olan Lyxor Asset Management S.A. ("Lyxor"), 25 Temmuz 2007 tarihinde Cayman Yüksek Mahkemesinde açılan ve Ekim 2007 tarihinde Lyxor'a tebliğ edilen bir davada davalı olarak gösterilmektedir. Davacı, Lyxor tarafından yönetilen ve, vade tarihi olan 2015'e kadar elde tutulması halinde, kısmi anapara koruması sunan yaklaşık 550 milyon USD tutarındaki Cayman Adası menkul kıymet yatırım fonlarının ("Korumalı Fonlar") tek alıcısıydı. Bu

Korumalı Fonlar, yine Lyxor tarafından yönetilen diğer baz fonların performansına bağlıdır. Davacı, diğer iddialarının yanı sıra, Lyxor'un, Korumalı Fonların bazı türev işlemlerini yanlış şekilde karakterize ederek, bu Fonların birim net aktif değerini ("NAV") 110 milyon USD'nin üzerinde düşük beyan ettiğini iddia etmektedir. Bu kapsamda davacı, Mahkemeden Korumalı Fonların birim NAV'ının değerinin belirlenmesi ve geri ödenmesi ile, hak kazanmış olduğunu düşündüğü belirlenmemiş zararları hakkında karar vermesini talep etmektedir. Mahkeme, Aralık 2007'de davanın seri karar alınması talebini reddetmiştir. Tespit işlemleri hala devam etmektedir.

- Societe Generale, Ocak 2008'de, alım satım yapan çalışanlarından birinin, aldatmacalı bir şekilde ve fonksiyonlarının dışına çıkarak, vadeli işlemler piyasasında menkul kıymet endeksleri üzerinden fiktif şekilde hedge edilen oldukça yüksek pozisyonlar alarak dolandırıcılık girişiminde bulunduğunu fark etmiştir. Societe Generale, bu pozisyonları gecikmeksizin ve elverişsiz piyasa şartlarında boşaltmak durumunda kalmıştır. Societe Generale, bu konuyla ilgili olarak bir ceza davası açmıştır. Ceza soruşturması şu an itibarıyla devam etmektedir ve söz konusu kişi, sahtekârlık, evrak üzerinde tahrifat yapmak, IT sistemlerine hileli şekilde erişim, itimadın kötüye kullanımı ve sahteciliğe teşebbüs gerekçeleriyle soruşturmaya tabi tutulmaktadır. Bu gelişmeleri müteakip Societe Generale, ceza davasıyla ilgili bir özel hukuk davası açmıştır. Hukuk davasına küçük hissedarlar da katılmış, ancak hukuki talepleri reddedilmiştir. Aynı zamanda, bir şahıs, Paris "Tribunal de Grande Instance" nezdinde kötü idare nedeniyle hisselerinin değerini düşürdüğü iddiasıyla, Societe Generale aleyhinde bir dava açmıştır. Fransa Menkul Kıymetler Düzenleme Kurulu (AMF) SG'nin hisse senedi piyasası ve finansal raporu hakkında bir soruşturma başlatmıştır. Fransa Bankacılık Komisyonu da bir soruşturma açmıştır. Yaptığı incelemeler sonucunda Fransa Bankacılık Komisyonu, 3 Temmuz 2008 tarihinde Societe Generale'e, dahili kontrol prosedürlerine ilişkin yasal hükümleri (Fransa Bankacılık ve Finans Düzenleme Kurulunun 97-02 sayılı düzenlemesi) ihlal ettiği gerekçesiyle 4 milyon Euro tutarında ceza uygulamıştır. Komisyon, bankayı sorumlu tutmuş, ancak Societe Generale'in, Yönetim Kurulu tarafından tayin edilen Özel Komitenin raporunda belirtilen kısa vadeli ve yapısal önlemler sayesinde, belirtilen eksikliklerin giderilmesi yönünde önemli bir yol kat ettiğini belirtmiştir. Societe Generale bu yaptırımı kabullenerek, temyize götürmemiştir. ABD'de Societe Generale, New York (Brooklyn) Doğu Bölgesi Birleşik Devletler Vekâlet Bürosundan, yukarıda belirtilen şirket çalışanının ticari faaliyetlerine ilişkin tüm belgelerin istendiği bir ihzar emri almıştır. Societe Generale, bu talep konusunda her türlü işbirliğini sunmaktadır. Mart 2008'de, Societe Generale, Yönetim Kurulu Başkanı ve Amerikalı direktörlerinden birinin 1 Ağustos 2005 – 23 Ocak 2008 döneminde bankanın düşük değerli mortgage piyasası riski ve dâhili kontrol prosedürlerinin etkinliği hakkında yanıltıcı bilgi verdikleri iddiasıyla, ADR (Amerikan Emanet Makbuzu) sahipleri tarafından New York'taki bir federal mahkemede, toplu olarak görülmeye olasılığı bulunan üç ayrı dava açılmıştır.

- Amerikalı direktör ayrıca, içerden ticaret yapmış olmakla itham edilmektedir. Söz konusu üç toplu dava, tek bir dava altında birleştirilmiştir ve şu an itibarıyla Societe Generale hisselerini satın alan tüm tarafları kapsayacak bir davacı sınıfının belirlenmesine çalışılmakta ve iki Societe Generale Ortak CEO'suna yönelik ithamların dahil edildiği davada, davalı olarak adı geçen dört direktör hakkında içeriden ticaret yaptıkları iddialarına yer verilmektedir. Davanın reddi (davanın mahkemede görülmeden önce iptaline yönelik takibata ilişkin argümanların ileri sürüldüğü) için bir müracaatta bulunulmuştur.
- Societe Generale, 2003 yılından beri Türk Goldaş Grubuyla bir "altın sevkiyat" hattı oluşturmuş bulunmaktadır. Societe Generale, Şubat 2008'de, Goldaş tarafından muhafaza edilen altın rezervleriyle ilgili bir dolandırıcılık ve zimmete geçirme durumundan şüphelenmiştir. Bu şüpheler, satın alınan altının ödemesinin yapılmaması ile kısa süre içerisinde teyit edilmiştir. Societe Generale, Goldaş Grubunun borçlu olduğu tutarları ve çıkarlarını güvence altına almak için, İngiltere ve Türkiye'de Goldaş Grubu şirketleri hakkında adli takibat başlatmıştır. Societe Generale, güçlü dolandırıcılık şüphelerinden hareketle, Türkiye'de bir de cezai takibat başlatmıştır. Bu konuda bir karşılık ayrılmış bulunmaktadır.

- Aralarında Societe Generale'in de bulunduğu Avustralya ve Avrupa bankaları, 1990 yılında Bell Grubundan, Grup bünyesindeki şirketlere vermiş oldukları kredileri kapsayan teminatlar almışlardır. Grup iflas ettiğinde, bu teminatlar tahakkuk ettirilmiştir. Tasfiye memuru, bankaların söz konusu tutarları geri ödemelerini talep etmiştir. Avustralya mahkemesi, 2008 yılında tasfiye memurunun talebini kısmen desteklemiş ve bankaların bu tutarları, 1991 yılından beri tahakkuk eden faizleriyle birlikte geri ödemeleri yönünde karar almıştır. Karar, şu anda temyiz aşamasındadır. Bu konuda bir karşılık ayrılmış bulunmaktadır.
- Societe Generale Cezayir (SGA) ve birçok şube yöneticisi, kambiyo kontrolleri ve diğer ülkelere sermaye aktarımı ile ilgili yerel kanunları ihlal ettikleri için cezai takibata uğramıştır. Davalılar, SGA müşterileri tarafından yapılan ihracat veya ithalatlarla ilgili sermaye hareketlerini Bank of Algeria'ya tam veya eksiksiz şekilde bildirmemekle suçlanmaktadır. Bu olaylar, Bank of Algeria tarafından 2004 yılından beri sürdürülen soruşturmalar sırasında ortaya çıkmış bulunmaktadır. Bu soruşturmalar sonucunda, Bank of Algeria, hususi hukuk davaları açmıştır. SGA ve temsilcileri, haklarında verilen ağır mahkûmiyet kararlarını temyize götürmüşlerdir. Aynı gerekçelerle, birçok yerel ve yabancı banka hakkında da mahkûmiyet kararı alınmış bulunmaktadır.

■ ÇEVRESEL RİSKLER

Bkz. sayfa 137 - 145

■ OPERASYON RİSKLERİ SİGORTASI

Sigorta poliçelerinin tanımı

■ Genel politika

Societe Generale, 1993 yılından beri Grubun operasyon risklerinin sigorta yoluyla hedge edilmesi yönünde global bir politika uygulamaktadır. Bu politika, maruz bulunulan risklerle ilgili en kapsamlı ve en yüksek düzeyde garanti sunan teminatlar konusunda piyasanın araştırılmasını ve mümkün olan hallerde, tüm işletmelerin bu garantilerden faydalanmalarının sağlanmasını içermektedir. Garantiler, Basel II yönetmeliği kriterlerini karşılamamıza imkân veren önde gelen sigorta şirketlerinden alınmaktadır. Yerel mevzuatın şart koştuğu durumlarda, yerel sigorta şirketleriyle poliçe düzenlenmekte ve bu poliçeler daha sonra global programın bir parçasını oluşturan reasürans kuruluşlarının teminatları kapsamına alınmaktadır. Ayrıca, belirli faaliyetlerle iştigal eden işletmeler için özel garantiler talep edilebilmektedir. İşletmeler arasında sık görülen düşük risklerle ilgili bir havuz oluşturulması için, çeşitli sigorta sözleşmeleri, Grup bünyesinde oluşturulan bir reasürans şirketinin incelemesine sunulmaktadır. Bu yaklaşım, Grubun risk bilgilerinin ve yönetiminin iyileştirilmesine katkıda bulunmaktadır. Bankaların yaşamış oldukları güçlüklerle ve düşüşlere karşın Grup, finansal faaliyet sigorta programını muhafaza etmekle kalmamış, daha da ileri bir seviyeye taşımıştır. İşletme araçlarının ve aktiflerinin korunmasına ilişkin garantiler yenilenmiş ve iyileştirilmiştir. 2008 yılı sonbaharında, Tour Granite, yeniden inşa değeri üzerinden sigortalanmıştır.

Teminat tanımı

■ Genel riskler

1. Binalar ve içerikleri, IT ekipmanları da dâhil olmak üzere yenileme değerleri üzerinden sigortalanmaktadır. Yurt dışındaki terör faaliyetlerini kapsayan garantiler yenilenmiş durumdadır

2. Mesleki sorumluluk dışında kalan yükümlülükler (operasyonlar, CEO'lar, araçlar, vs.) dünyanın her yerinde sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır. Sigortalanan tutarlar, işletme gereksinimlerine uygun olarak, bir ülkeden diğerine farklılıklar gösterebilmektedir.

■ Faaliyetlerden kaynaklanan riskler

Sigorta, Grubun faaliyetleriyle ilgili risklerin sonuçlarının telafi edilmesinde kullanılan finansman yöntemlerinden sadece bir tanesidir ve Grubun risk yönetimi politikasını tamamlayıcı bir özellik taşımaktadır.

1. KONUT KREDİLERİ

Banka tarafından verilen konut kredileri, istisnasız olarak ödünç alanı teminat kapsamına alan yaşam sigortası poliçeleriyle birlikte verilmektedir.

2. HIRSIZLIK/DOLANDIRICILIK

Bu riskler, Bankanın dünya çapındaki tüm finansal faaliyetlerinin sigortalandığı bir "global bankacılık poliçesi" kapsamına dahil edilmiştir. Dolandırıcılıkla ilgili olarak, bir çalışanın veya üçüncü tarafın, tek başına veya başka bir çalışanla yasa dışı şahsi kazanç sağlamak amacıyla gerçekleştirdikleri fiiller de teminat kapsamına dâhil edilmiştir. Kasıtlı fiiller, Gruba zarar verme düşüncesiyle yapılan eylemler olarak değerlendirilmektedir.

3. MESLEKİ SORUMLULUK

Hukuk davalarının sonuçları, global bir poliçe kapsamında sigortalanmıştır.

4. FAALİYET ZARARLARI

Faaliyetlerde herhangi bir kaza sonucu meydana gelen aksaklıkların sonuçları, global bir poliçe kapsamında sigortalanmıştır. Bu poliçe, işletme süreklilik planlarını tamamlayıcı özelliktedir. Sigortalanan tutarlar, olayın meydana geldiği zamanla, acil bir çözümün devreye sokulduğu zaman arasında geçen süre zarfında oluşan zararların teminat altına alınmasına yönelik olarak belirlenmektedir.

■ DİĞER RİSKLER

Grup, bu kapsamda belirtilmesi gereken başka bir riskin söz konusu olmadığı düşüncesindedir.

■ DÜZENLEYİCİ ORANLAR

Basel II ödeme gücü oranı

Haziran 2004 Basel uzlaşması, minimum sermaye gereksinimi hesaplama şeklini, özellikle bankaların karşı karşıya bulundukları risklere ve ekonomik gerçeklerine daha uygun hale getirilmesine yönelik olarak değiştiren yeni düzenlemeleri yürürlüğe koymuş bulunmaktadır. Bu yeni sistem, önce Avrupa yasasında ve daha sonra 2006 yılında, Fransa kanunlarında taslak şeklinde yer almıştır. Basel II ödeme gücü oranı açısından, minimum sermaye gereksinimi, piyasa riskleri (faiz oranı, döviz kuru, öz sermaye ve emtia riski) ve operasyon riskleri için 12.5 ile çarpılan ağırlıklı kredi riskleri ve sermaye gereksinimi toplamının %8'i olarak belirlenmiştir. Bunlardan sonuncusu, Basel II'nin getirdiği yeni bir unsurdur.

Kredi risk-ağırlıklı aktiflerin hesaplanması da Basel II uyarınca operasyon riski profilinin daha iyi dikkate alınması için düzeltilmiştir. Risk-ağırlıklı aktifleri tespit etmek için iki olası yaklaşım mevcuttur: standartlaştırılmış yaklaşım (sabit ağırlıklandırmalara dayanan) veya dâhili yaklaşım (IRB). Sonuncusu dâhili karşı taraf derecelendirme modellerine dayanır: IRB Temel yöntemi ya da dâhili karşı taraf veya operasyonel derecelendirme modelleri: IRB Gelişmiş yöntem. Aralık 2007'de Fransa Bankacılık Komitesi Societe Generale'e kredi riski (AIRB) ve operasyon riski (AMA) ile ilgili gelişmiş yöntemleri kullanma yetkisi vermiştir.

Risk bazlı sermayeyle ilgili olarak, baz sermayenin %50'sine ve ilave sermayenin (şirketlerdeki mali özellikteki iştirakler, güvenlik amaçlı pozisyonlar, yetersiz karşılıklar) %50'sine uygulanan ilave kesintiler yapılması gerekmektedir. Basel II ödeme gücü oranı, 31 Aralık 2008 tarihinde, ihtiyat

tabanlarına ilişkin ilave sermaye gereksinimleri göz önüne alınmadan ve Üçüncü Kademe sermayeye rücu edilmeden, %11.64 olmuştur (%8.78 Basel II Birinci Kademe oranı ve %6.69 ⁽⁵⁾ Çekirdek Birinci Kademe oranı⁽⁵⁾ ile birlikte). Tabanlarla ilgili ilave sermaye gereksinimi göz önüne alındığında, Basel II ödeme gücü oranı %11.19'a, Basel II Birinci Kademe oranı %8.43'e ve Çekirdek Birinci Kademe oranı da %6.43'e düşürülmelidir. Aslında, yeni Basel II standardı, eski standartla taban seviyelerinin esas alındığı iki yıl süreli paralel ölçümlere ek olarak uygulanmaktadır. Bu çerçevede, Basel II sermaye gereksinimine (risk ağırlıklı aktiflerin %8'i olarak hesaplanmaktadır) geçişin sağladığı avantajlar, 2008 'de, 91-05 ve 95-02 sayılı düzenlemeler (sermaye yeterlilik oranı) uyarınca hesaplanan sermaye gereksiniminin %90 tabanı ile sınırlandırılmıştır. 2009 yılında %80 taban uygulanacaktır (2008 yılı sonunda ulaşılması mümkün olmayabilirdi).

RİSK BAZLI SERMAYE, RİSK AĞIRLIKLIL AKTİFLER VE BASEL II ÖDEME GÜCÜ ORANLARI

Milyon Euro	31 Aralık 2008
Grup öz sermayesi	36,085
Temettüler	(843)
Net gelir tahsisleri sonrasında azınlık hisseleri	3,018
İmtiyazlı hisse senetleri	1,455
İhtiyat kesintileri ⁽¹⁾	(7,994)
Toplam Birinci Kademe sermaye	31,721
Basel II kesintileri ⁽²⁾	(1,398)
Birinci Kademe sermaye	30,323
Toplam İkinci Kademe sermaye	14,280
Diğer kesintiler ^{(2) (3)}	(4,370)
Toplam risk bazlı sermaye	40,234
Risk ağırlıklı aktifler	345,518
Basel II Birinci Kademe oranı ⁽⁴⁾	8.78%
Basel II ödeme gücü oranı ⁽⁴⁾	11.64%

(1) Firma değeri, maddi olmayan varlıklar ve IFRS ihtiyat kesintileri

(2) Basel II düzenlemesiyle getirilen ve Birinci Kademe sermayenin yarısına ve İkinci Kademe sermayenin yarısına uygulanan kesintiler

(3) Sigorta şirketlerindeki hisseler dahil

(4) Tabanlarla ilgili ilave sermaye gereksinimi uygulandıktan sonra, Birinci Kademe oranı %8.43, Basel II ödeme gücü oranı ise %11.19 olmuştur.

(5) Çekirdek Birinci Kademe: toplam Birinci Kademe eksi karma sermaye olarak tanımlanmaktadır.

Grubun toplam öz sermayesi, Aralık 2008 sonu itibarıyla 36.1 milyar Euro'dur. Azınlık hisseleri, imtiyazlı hisse senetleri ve ihtiyat kesintileri (Basel II düzenlemesi ile getirilen yeni kesintiler dâhil) hesaba dâhil edildikten sonra, Basel II kapsamındaki ihtiyatı Birinci Kademe sermaye 30.3 milyar Euro ve Basel II risk ağırlıklı aktiflerin değeri 345.5 milyar Euro olmuştur.

Risk ağırlıklı aktiflerin faaliyet türleri itibarıyla dağılımı şöyledir:

- 31 Aralık 2008 tarihinde risk ağırlıklı aktiflerin %80.2'sine karşılık gelen kredi riskleri (277.2 milyar Euro) ⁽¹⁾
- 31 Aralık 2008 tarihinde risk ağırlıklı aktiflerin %6.7'sine karşılık gelen piyasa riskleri (23.1 milyar Euro)
- 31 Aralık 2008 tarihinde risk ağırlıklı aktiflerin %13.1'ine karşılık gelen operasyon riskleri (45.3 milyar Euro)

Türevlerle ilgili kredi riski, esasen vade süresi beş yıldan kısa olan enstrümanlarla ilgilidir (bu enstrümanların ayrıntılı analizi, konsolide finansal tabloların 30 no.lu notunda yer almaktadır. Ayrıca, finansal bir holding olarak sınıflandırıldığından, Societe Generale Grubu, Fransa Bankacılık Komisyonunun ilave denetimine tabidir.

Büyük risk maruziyetleri oranı

Büyük risk maruziyeti oranı, üç ayda bir hesaplanmaktadır. Societe Generale Grubu, aşağıda belirtilen hususlara daimi olarak uymaktadır:

- Societe Generale'in bireysel her borçlu ile ilgili olarak maruz bulunduğu risk, konsolide net öz varlıklarının %25'ini aşmamaktadır;
- Societe Generale'in bireysel olarak tüm borçluları ile ilgili olarak maruz bulunduğu toplam risk, konsolide net öz varlıklarının %10'una karşılık gelmektedir ve yine konsolide net öz varlıklarının sekiz katını aşmamaktadır.

Likidite oranı

Societe Generale'in kısa vadeli likiditesini izlemede kullanılan bir aylık likidite oranı, 2008 yılında ortalama %134 olmuştur. 2008 yılının her ayının sonunda bu oran, minimum yasal oran olan %100'ün üzerindedir.

HATILATICI BİLGİ: B.I.S. ORANI (ESKİ ADIYLA COOKE ORANI)

Milyon Euro	12/31/2008	12/31/2007
Birinci Kademe sermaye	31,721	21,616
Toplam risk bazlı sermaye (Cooke)	43,377	28,944
Risk ağırlıklı aktifler (Cooke)	402,403	326,468
Birinci Kademe oranı (%)	7.88	6.62
B.I.S. oranı (%)	10.78	8.87

Cooke risk bazlı sermaye tutarı 43.4 milyar Euro'dur (31 Aralık 2007 tarihinde 28.9 milyar Euro olmuştur). Risk ağırlıklı aktiflerin toplamı, 2007 yılına göre %23.3 artarak, 402.4 milyar Euro olmuştur.

(1) karşı taraf, sulandırma ve tasfiye-teslim riskleri dâhil

10 MALİ BİLGİLER

	Sayfa
Konsolide mali tablolar	196
Konsolide mali tablolara ilişkin notlar	202
Konsolide mali tablolara dair Kanuni Denetçi raporu	310
Ana şirket mali tabloları	313
Ana şirket mali tablolarına ilişkin notlar	320
2008 yılında yatırım portföyünde meydana gelen başlıca değişiklikler	381
Yıllık mali tablolara dair Kanuni Denetçi raporu	382
Adi hisse senetlerine dair bilgiler	384

KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

Konsolide bilânço

AKTİF (VARLIKLAR)

(Milyon Euro)

		FRS	
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kasa, merkez bankalarından alacaklar	Not 5	13,745	11,302
Kar zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerden ölçülen finansal varlıklar	Not 6	488,415	489,959
Finansal koruma türevleri	Not 7	6,246	3,709
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Not 8	81,723	87,808
Bankalardaki paralar	Not 9	71,192	73,065
Müşteri kredileri	Not 10	354,613	305,173
Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar	Not 12	28,512	27,038
Faiz oranı riskine karşı korunmaya konu olan portföylerin yeniden değerlendirme farkları		2,311	(202)
Vadeye kadar tutulan finansal varlıklar	Not 13	2,172	1,624
Vergi varlıkları	Not 14	4,674	3,933
Diğer varlıklar	Not 15	51,469	35,000
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not 16	37	14,229
Ertelenmiş kar paylaşma	Not 32	3,024	-
Bağlı şirket ve iştiraklere yapılan Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar		185	747
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	Not 17	15,155	13,186
Şerefiye	Not 18	6,530	5,191
Toplam		1,130,003	1,071,762

PASİF (KAYNAKLAR)

		FRS	
(Milyon Euro)		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Merkez bankalarına borçlar		6,503	3,004
Kar zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerden ölçülen finansal borçlar	Not 6	412,432	340,751
Finansal koruma türevleri	Not 7	9,250	3,858
Bankalara borçlar	Not 19	115,270	131,877
Müşteri mevduatı	Not 20	282,514	270,662
Teminat altına alınmış ödenecek borçlar	Not 21	120,374	138,069
Faiz oranı riskine karşı korunmaya konu olan portföylerin yeniden değerlendirme farkları		583	(337)
Vergi borçları	Not 14	981	2,400
Diğer borçlar	Not 22	57,817	46,052
Satış Amacıyla Elde Tutulan Cari Olmayan Borçlar	Not 16	35	15,080
Sigorta Şirketlerinin teknik karşılıkları	Not 32	67,147	68,928
Karşılıklar	Not 24	2,291	8,684
İkinci derecede borç	Not 26	13,919	11,459
Toplam pasif (kaynaklar)		1,089,116	1,040,487
ÖZKAYNAKLAR			
Özkaynaklar, Grup payı			
Adi hisse senetleri		726	583
Özkaynağa dayalı finansal araç ve ilgili yedekler		17,727	7,514
Geçmiş yıl karı		17,775	17,551
Net gelir		2,010	947
Ara Toplam		38,238	26,595
Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları		(2,153)	646
Ara Toplam özkaynaklar, Grup payı		36,085	27,241
Azınlık Payları		4,802	4,034
Toplam sermaye		40,887	31,275
Toplam		1,130,003	1,071,762

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

		IFRS	
(Milyon Euro)		2008	2007
Faiz ve benzeri gelir	Not 33	40,188	38,093
Faiz ve benzeri gider	Not 33	(32,240)	(35,591)
Temettü geliri		466	400
Ücret geliri	Not 34	10,505	10,745
Ücret gideri	Not 34	(3,090)	(3,217)
Finansal işlemlerden net kazanç veya zarar		4,770	10,252
Kar zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçların net kazancı veya zararı	Not 35	4,677	9,307
Satışa hazır finansal varlıklar üzerinden net kazanç veya zarar	Not 36	93	945
Diğer faaliyetlerden gelir	Not 37	15,383	16,084
Diğer faaliyetlerden gider	Not 37	(14,116)	(14,843)
Net bankacılık geliri		21,866	21,923
Personel giderleri	Not 38	(8,616)	(8,172)
Diğer faaliyet giderleri		(6,040)	(5,348)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanı ve değer düşüklüğü		(872)	(785)
Brüt faaliyet geliri		6,338	7,618
Risk maliyeti	Not 40	(2,655)	(905)
İzinsiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin net zararı hariç faaliyet geliri		3,683	6,713
İzinsiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin net zararı	Not 41	-	(4,911)
İzinsiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin net zararı dahil faaliyet geliri		3,683	1,802
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen şirketlerden net gelir		(8)	44
Diğer varlıklardan net gelir/gider ⁽¹⁾		633	40
Şerefiye değer düşüklüğü zararı	Not 18	(300)	-
Vergi öncesi kazanç		4,008	1,886
Gelir vergisi	Not 42	(1,235)	(282)
Konsolide net gelir		2,773	1,604
Azınlık payları		763	657
Net Gelir, Grup payı		2,010	947
Hisse başına kazanç	Not 43	3.38	1.84*
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	Not 43	3.36	1.82*

* Yayınlanmış mali tablolara ilişkin olarak ayarlanmış meblağlar.

(1) Newedge kurulurken, Grubun sahip olduğu Fimat hisselerinin %50'sinin satışından 602 milyon EURO kazanç elde edilmiştir.

ÖZSERMAYEDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

(Milyon Euro)	Sermaye ve ilgili yedekler			Konsolide yedekler	Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları								
	Adi hisse senedi	Özkaynağa dayalı finansal araç ve yedekler	Hazine bonolarının tasfiye edilmesi	Geçmiş yıl karları	Yabancı Para Çevirim Farkları	Satışa hazır varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler	Finansal koruma türevlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler	Vergi etkisi	Özsermaye, Grup payı	Azınlık payları (Bkz. Not 27)	Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları, azınlık payları	Özsermaye, azınlık payları	Toplam konsolide özsermaye
31 Aralık 2006 itibarıyla Özsermaye	577	8,154	(1,860)	19,994	48	2,355	28	(242)	29,054	4,166	212	4,378	33,432
Adi hisse senetlerinde artış	6	530							536			-	536
Hazine bonolarının tasfiye edilmesi			(1,604)	46					(1,558)			-	(1,558)
Özkaynağa dayalı finansal araç ihracı		2,081		44					2,125			-	2,125
Hisseye dayalı ödeme planlarının özkaynak kalemi		213							213			-	213
2007 ödenen temettüler				(2,397)					(2,397)	(299)		(299)	(2,696)
İktisaplar ve satışların azınlık payları üzerindeki etkisi				(127)					(127)	(599)		(599)	(726)
Hissedarlarla ilişkilerle bağlantılı değişikliklerin ara toplamı	6	2,824	(1,604)	(2,434)					(1,208)	(898)		(898)	(2,106)
Özsermaye üzerinde etkisi olan finansal araçlar ve duran varlıkların değerindeki değişiklik						(214)	73		(141)		(15)	(15)	(156)
Gelirde muhasebeleştirilen finansal araçlar ve duran varlıkların değerindeki değişiklik						(941)			(941)		(12)	(12)	(953)
Özsermaye üzerinde etkisi olan veya gelirde muhasebeleştirilen finansal araçlar ve duran varlıkların değerindeki değişiklik üzerinde vergi etkisi								90	90				90
2007 Dönem net geliri				947					947	657		657	1,604
Ara Toplam				947		(1,155)	73	90	(45)	657	(27)	630	585
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen ortaklar ve ortak girişimlerin özsermayesindeki değişiklik												-	-
Çevirim farkları ve diğer değişiklikler				(9)	(551)				(560)		(76)	(76)	(636)
Ara Toplam				(9)	(551)				(560)		(76)	(76)	(636)
31 Aralık 2007 itibarıyla Özsermaye	583	10,978	(3,464)	18,498	(503)	1,200	101	(152)	27,241	3,925	109	4,034	31,275
Adi hisse senetlerinde artış (bkz. Not 27)	143	4,474							4,617				4,617
Hazine bonolarının tasfiye edilmesi (1)			1,974	(9)					1,965				1,965
Özkaynağa dayalı finansal araç ihracı (bkz. Not 27)		3,576		95					3,671				3,671
Hisseye dayalı ödeme planlarının özkaynak kalemi (2)		189							189				189
2008 ödenen Temettüler (bkz. Not 27)				(581)					(581)	(340)		(340)	(921)
İktisaplar ve satışların azınlık payları üzerindeki etkisi (3) (4)				(224)					(224)	495		495	271
Hissedarlarla ilişkilerle bağlantılı değişikliklerin ara toplamı	143	8,239	1,974	(719)					9,637	155	-	155	9,792
Özsermaye üzerinde etkisi olan finansal araçlar ve duran varlıkların değerindeki değişiklik						(2,950)	306		(2,644)		(60)	(60)	(2,704)
Gelirde muhasebeleştirilen finansal araçlar ve duran varlıkların değerindeki değişiklik						(340)			(340)		6	6	(334)
Özsermaye üzerinde etkisi olan veya gelirde muhasebeleştirilen finansal araçlar ve duran varlıkların değerindeki değişiklik üzerinde vergi etkisi								797	797				797
2008 Dönem net geliri				2,010					2,010	763		763	2,773
Ara Toplam				2,010		(3,290)	306	797	(177)	763	(54)	709	532
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen ortaklar ve ortak girişimlerin özsermayesindeki değişiklik													
Çevirim farkları ve diğer değişiklikler (5)				(4)	(612)				(616)		(96)	(96)	(712)
Ara Toplam				(4)	(612)				(616)		(96)	(96)	(712)
31 Aralık 2008(6) itibarıyla Özsermaye	726	19,217	(1,490)	19,785	(1,115)	(2,090)	407	645	36,085	4,843	(41)	4,802	40,887

(1) 31 Aralık 2008 tarihinde Grup Societe Generale'in sermayesinin %4,02'sini temsil eden kendi hisselerinin 23,331,979 adedini hazine senedi olarak alım satım amaçlı veya özkaynakların aktif yönetimi amacıyla elinde bulunduruyordu. Grup tarafından özkaynağa dayalı finansal araçlar (hisseler ve türevler) için net defter değerinden indirilen meblağ alım satım amacıyla elde tutulan hisseler için 203 milyon EUR dahil olmak üzere 1,490 milyon EUR'a ulaşmıştır.

2008 yılında hazine bonolarında meydana gelen değişimin dökümü aşağıdaki gibidir:

(Milyon Euro)

	İşlem – ilişkili faaliyetler	Geri satın almalar ve Özkaynakların aktif yönetimi	Toplam
10,000,000 hissenin iptali		1,218	1,218
Satışlar düşüldükten sonra alımlar	595	161	756
	595	1,379	1,974
Özkaynaklar altında kaydedilen hazine senetleri ve hazine senedi türevlerine tarh edilen vergi düşüldükten sonra sermaye kazançları	6	(21)	(15)
Konsolide sonuçlardan çıkarılan ilişkili temettüler	(2)	8	6
	4	(13)	(9)

(2) 2008 yılında özkaynağa dayalı finansal araçlar cinsinden tasfiye edilen hisseye dayalı ödemeler hisse senedi opsiyonu planları için 39 milyon EUR, bedelsiz hisse senedi atfetme planı için 85 milyon EUR ve Küresel Çalışan Hisse Senedi Mülkiyet Planı için 65 milyon EUR dahil olmak üzere 189 milyon EUR'a balığ olmuştur.

(3) Not 1'de gösterilen muhasebecilik kurallarına uygun bir şekilde, azınlık paylarıyla ilişkili işlemler muhasebecilik amaçları için özkaynak işlemleri olarak işlem görmüştür. Dolayısıyla:

- Münhasır kontrol kaybına sebep olmayan tam olarak konsolide olmuş bağlı şirketlerin elden çıkarılmasındaki sermaye kazançları ve zararları özkaynaklar altında kaydedilmiştir;
- Münhasır kontrol iktisap edilmesini takip eden tam olarak konsolide edilmiş bağlı şirketler ve azınlık payı geri satın alımlarında azınlık hissedarlarına verilen geri satın alma taahhütlerine bağlı olan ek şerefiye özkaynaklar altında kaydedilmiştir.

Bilanço da Grup hisseleri üzerinde satma opsiyonuna sahip olan hissedarların azınlık paylarına isnat edilebilir olan net gelir konsolide yedeklere tahsis edilmiştir.

31 Aralık 2008 itibarıyla düzeltme bilgileri:

Satış iptallerinden kazançlar	0
Herhangi bir satış opsiyonuna tabi olmayan azınlık payları geri satın alımları	(242)
Azınlık hissedarlarına verilen satış opsiyonlarının işlemleri ve değer değişimi	(7)
Konsolide yedeklere tahsis edilen Grup hisseleri üzerinde satış opsiyonuna sahip olan hissedarların azınlık paylarına isnat edilebilir olan net gelir	25
Toplam	(224)

(4) Azınlık payı yedekleri altında 495 milyon EUR meblağıyla kaydedilen hareketler şöyledir:

- Rosbank sermayesinin %30 +2 hisseleri üzerindeki alma opsiyonunun kullanılmasından sonra Rosbank'ın küresel entegrasyonuna EUR 511 milyon;
- Societe Generale Rosbank'taki çoğunluk hissesini aldıktan sonra başlatılan azınlık hissedarlarına yapılan zorunlu teklifin sonucu olan Rosbank'ın azınlık hissedarlarının %7.57'nin iktisap edilmesi için EUR (75) milyon;
- CaixaBank'ın iktisap edilmesi için Hodéfi'e satılan satma opsiyonlarının üçte ikisinin süresi ile Boursorama'da SG Grubun faiz oranında azalmada 58 milyon EUR ;
- SG Maroc tarafından yapılan sermaye artırımında 13 milyon EUR ;
- UIB tarafından yapılan sermaye artırımında 21 milyon EUR ;
- Azınlık pay yedeklerinden konsolide yedeklere Grup hisseleri üzerinde satma opsiyonu olan hissedarların azınlık paylarına isnat edilebilir net gelirin yeniden sınıflandırılması için EUR (25) milyon.

(5) Grup çevirim farklarındaki 2008 yılı değişimi (612) milyon EUR'a balığ olmuştur.

Bu değişimin başlıca sebebi Rublenin değerinin Euro'ya göre ((228) milyon EUR, Sterline göre ((223) milyon EUR), Norveç kronuna göre ((73) milyon EUR), Kore Won'una göre ((71) milyon EUR), Romen Leyine göre ((62) EUR) milyon), Real'e göre ((51) EUR) milyon) düşmesi ve ABD Dolarının değerinin Euro'ya göre (85 milyon EUR) yükselmesidir.

Azınlık Paylarına isnat edilebilir olan çevirim farklarındaki değişim EUR (96) milyon EUR'a balığ olmuştur.

(6) 31 Aralık 2008 itibarıyla (2,090) EUR'a balığ olan satılmaya hazır varlıkların gerçeğe uygun değeri üzerinden yeniden değerlemesinin dökümü şöyledir:

- Gerçekleşmemiş kazançlar: 2,159 milyon EUR;
- Krediler ve Alacaklarda yeniden sınıflandırılan varlıkların gerçekleşmemiş zararları: (902) milyon EUR (ilgili Krediler ve Alacakların kalan ömrü boyunca Karlar ve Zararlara geri kazanılacaktır);
- Sigortacılık bağlı şirketlerinin portföylerindeki gerçekleşmemiş zararlar: 2,075 milyon EUR seviyesinde kar paylaşım kayıtları tarafından nötr hale getirilen (2,597) milyon EUR, (bkz. Not 32);
- Diğer kuruluşların portföylerindeki gerçekleşmemiş zararlar: borçlanma senetlerinin önemli bölümünü ilgilendiren (2,825) milyon EUR (özkaynak senetlerinin gerçekleşmemiş zararları (45) milyon EUR'a balıdır). Bu borçlanma senetleri için Grup muhasebe kurallarına göre kredi verenler üzerinde risk olmayı olmayışı özsermaye gerçekleşmemiş zararların idame ettirilmesine sebep olmuştur (bkz. Not 1).

NAKİT AKIM TABLOSU

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NET NAKİT GİRİŞİ (ÇIKIŞI)		
Net gelir (I)	2,773	1,604
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman gideri	2,665	2,383
Amortisman ve karşılıklara net tahsisat	(16)	5,120
İzinsiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin pozisyonlarının kapatılmasına bağlı olan zarar karşılıkları için tahsisat	(6,382)	6,382
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketlerden net gelir/zarar	8	(44)
Ertelenmiş vergiler	768	(2,219)
Uzun vadeli satışa hazır varlıklar ve bağlı şirketlerin satışlarından net gelir	(1,018)	(954)
Ertelenmiş gelirden değişiklik	(134)	(338)
Gelecek aylara ait giderlerde değişiklik	(25)	181
Tahakkuk etmiş gelirden değişiklik	164	(575)
Tahakkuk etmiş giderlerde değişiklik	308	90
Diğer değişiklikler	5,602	1,457
Net gelire ve diğer düzeltmelere dâhil edilen parasal olmayan kalemler (Kar – Zarar aracılığıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçların gelirleri dâhil değildir) (II)	1,940	11,483
Kar – Zarar aracılığıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçların gelirleri ⁽¹⁾ (III)	(4,677)	(9,307)
Bankalar arası işlemler ⁽²⁾	(16,449)	(457)
Müşteri işlemleri ⁽³⁾	(43,820)	(35,792)
Diğer finansal varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin işlemler ⁽⁴⁾	55,695	44,573
Diğer finansal olmayan varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin işlemler	(5,150)	(996)
İşletme aktifleri ve yükümlülüklerine bağlı kasada net artış / azalma (IV)	(9,724)	7,328
ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NET NAKİT GİRİŞİ (ÇIKIŞI) (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)	(9,688)	11,108
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NET NAKİT GİRİŞİ (ÇIKIŞI)		
Finansal varlıklar ve uzun vadeli yatırımların iktisap edilmesi ve satışına ilişkin net nakit girişi (çıkışı)	(811)	438
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3,293)	(3,546)
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NET NAKİT GİRİŞİ (ÇIKIŞI)(B)	(4,104)	(3,108)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NET NAKİT GİRİŞİ (ÇIKIŞI)		
Hissedarlardan/hissedarlara nakit akışı ⁽⁵⁾	9,235	(2,182)
Finansman faaliyetlerinden doğan diğer net nakit akışları	1,644	6
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NET NAKİT GİRİŞİ (ÇIKIŞI)(C)	10,879	(2,176)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ CİNSİNDEN NET GİRİŞ (ÇIKIŞ) (A) + (B) + (C)	(2,913)	5,824
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		
Dönem başında Nakit ve Nakit Benzerleri		
Kasa hesaplarının ve merkez bankalarındaki hesapların net bakiyesi	8,320	5,175
Bankalardaki hesapların, vadesiz mevduatların ve kredilerin net bakiyesi	6,368	3,689
Dönem sonunda Nakit ve Nakit Benzerleri ⁽⁶⁾		
Kasa hesaplarının ve merkez bankalarındaki hesapların net bakiyesi	7,242	8,320
Bankalardaki hesapların, vadesiz mevduatların ve kredilerin net bakiyesi	4,533	6,368
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ CİNSİNDEN NET GİRİŞ (ÇIKIŞ)	(2,913)	5,824

(1) Kar-Zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araç gelirleri gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş geliri içerir.

(2) (6,115) milyon EUR "Bankalardaki paralar"la yeniden sınıflandırılmıştır (bkz. Not 9).

(3) (22,331) milyon EUR "Müşteri Kredileri"ne yeniden sınıflandırılmıştır (bkz. Not 10).

(4) 24,264 milyon EUR Alım-satım portföyünden yeniden sınıflandırılmıştır (bkz. Not 6), 4,344 milyon EUR Satılmaya hazır portföyden yeniden sınıflandırılmıştır (bkz. Not 8) ve (890) milyon EUR Satılmaya hazır portföye yeniden sınıflandırılmıştır (bkz. Not 8).

(5) Vergi sonrası 109 milyon EUR gider düşüldükten sonra 5,788 milyon EUR ihraç primiyle 155 milyon EUR için birkaç sermaye artırımını tercih edilen taahhüt hakları kullanılarak sermaye artışına bağlıdır yani 4,474 milyon EUR tutarında net meblağ ve Mayıs'ta (1,000 milyon EUR), Haziran'da (700 milyon GBP) ve Aralık'ta (1,700 milyon EUR) ihraç edilen üç süper ikinci kredi (bkz. Not 27).

(6) Rosbank'a ilişkin 1,477 milyon EUR dahil.

■ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

Konsolide mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından 17 Şubat 2009 tarihinde onaylanmıştır.

Not 1

Önemli muhasebe kuralları

Uluslararası Muhasebe Standartlarının uygulanmasına dair 19 Temmuz 2002 tarihli 1606/2002 sayılı Avrupa Düzenlemesi gereğince Societe Generale Group ("Grup") 31 Aralık 2008 itibarıyla sona eren yıla ait konsolide mali tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen ve bu tarih itibarıyla yürürlükte olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS) uygun bir şekilde hazırlamıştır (bu standartlar Avrupa Komisyonu internet sitesinde mevcuttur: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Bu standartlar, IFRS 1 – 8'i ve Uluslararası Muhasebe Standartları (IAS) 1 – 41 ile Avrupa Birliği tarafından 31 Aralık 2008 tarihinde kabul edilen bu standartların yorumlarını içermektedir.

Grup ayrıca makro gerçeğe uygun değer finansal riskten korunma muhasebesi (IAS 39 "genişletilmiş") uygulanması için Avrupa Birliği tarafından kabul edilen IAS 39 hükümlerini kullanmaya devam etmiştir. Konsolide mali tablolar Euro cinsinden sunulmuştur.

GRUP TARAFINDAN 1 OCAK 2008 İTİBARIYLA UYGULANAN IFRS VE IFRIC YORUMLARI

IAS 39 ve IFRS 7 üzerinde yapılan değişiklikler "Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması"

Avrupa Birliği 15 Ekim 2008 tarihinde IAS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" ve IFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" üzerinde değişiklik yapılmasını kabul etmiştir.

IAS 39 üzerinde yapılan değişiklik belirtilen kriterlerin karşılanması kaydıyla bazı türevsel olmayan finansal araçların yeniden sınıflandırılma olasılığını ortaya koymuştur:

- "kar-zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar"dan diğer kategorilere yeniden sınıflandırma;
- satılmaya hazır finansal varlıklardan "krediler ve alacaklar"a yeniden sınıflandırma.

IFRS 7 üzerinde yapılan değişiklik bu yeniden sınıflandırmalara ilişkin yeni açıklamalar gerektirir.

Grup IAS 39'da yapılan değişikliğin önerdiği yeniden sınıflandırma imkânını 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren kullanmaya karar vermiştir. Bu değişikliklerin neticesi not 11'de açıklanmıştır.

IASB (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu) 27 Kasım 2008 tarihinde Avrupa Birliği tarafından 31 Aralık 2008 tarihinde kabul edilmemiş olan finansal varlıkların yeniden sınıflandırılmasına ilişkin ikinci bir değişiklik yayınlamıştır. Bu ek değişiklik 1 Temmuz 2008 tarihinde olası bir geriye dönük yeniden sınıflandırma yapılmasına dair koşulları açıklamaktadır. Grup tarafından 1 Ekim 2008 tarihinde yapılan yeniden sınıflandırma üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında kullanılan başlıca değerlendirme ve sunum kuralları aşağıda gösterilmiştir. Bu muhasebe yöntemleri ve kuralları 2007 ve 2008 yıllarında sürekli olarak uygulanmıştır.

TAHMİNLERİN KULLANIMI

Grubun konsolide mali tablolarının hazırlanması amacıyla aşağıda açıklanan muhasebe ilkelerinin uygulanması sırasında Yönetim gelir tablosuna kayıtlı rakamlar üzerinde bilançodaki aktifler ve pasiflerin değerlendirilmesi ve konsolide mali tablolara ilişkin notlarda açıklanan bilgiler üzerinde etkisi olabilecek tahminler ve varsayımlarda bulunmuştur.

Varsayım ve tahminlerde bulunmak için Yönetim finansal tabloların hazırlandığı tarihte mevcut olan bilgileri kullanır ve hüküm verebilir.

Doğası gereği, tahminlere dayanan değerlemeler özellikle 2008 yılında ortaya çıkan finansal kriz bağlamında gelecekte onların meydana gelişine dair riskler ve belirsizlikleri içermektedir. Bunun neticesinde, gelecekteki fiili sonuçlar bu tahminlerden farklılık arz edebilir ve mali tablolar üzerinde önemli bir etki gösterebilir.

Tahminlerin kullanımı öncelikle aşağıdaki değerlemeleri ilgilendirir:

- faal bir piyasada kote olmayan finansal araçların bilançosunda *Kar – zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen Finansal varlıklar ve yükümlülükler, finansal koruma türevleri veya Satılmaya hazır finansal varlıklar* (1 – 3 numaralı notlarda tarif edilmiştir) gerçeğe uygun değer ve borsada kote olmamış araçların gerçeğe uygun değerleri mali tabloların notlarında açıklanacaktır ;
- finansal varlıkların değer düşüklüğü meblağı (*Krediler ve alacaklar, Satılmaya hazır finansal varlıklar, Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*), kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye (1, 4 ve 17 numaralı Notlarda açıklanmıştır);
- Çalışanlara sağlanan faydaların karşılıkları veya sigortacılık şirketlerinin teknik karşılıkları ile bilançonun aktif tarafında ertelenmiş kar paylaşımı dâhil olmak üzere pasif kapsamında muhasebeleştirilen karşılıklar (1, 23, 24, 25 ve 32 numaralı Notlarda açıklanmıştır);

- beher işletme birleşmesi için tespit edilen şerefiyenin ilk değeri (1 ve 2 numaralı Nottlarda açıklanmıştır).

■ 1. Konsolidasyon ilkeleri

Societe Generale şirketinin konsolide mali tabloları Ana Şirketin mali tablolarını ve Grubu teşkil eden ana Fransız ve yabancı şirketlerin mali tablolarını içerir. Yabancı bağlı şirketlerin mali tabloları kendi ülkelerinde kabul edilen muhasebecilik ilkelerine uygun bir şekilde hazırlandığı için bu tabloların Societe Generale Group tarafından kullanılan muhasebe ilkelerine uyması için konsolidasyon öncesi gerekli yeniden ifade ve düzeltmeler yapılır.

KONSOLIDASYON YÖNTEMLERİ

Konsolide mali tablolar bankaların yabancı şubeleri ile Societe Generale'in üzerinde kontrol uyguladığı bütün önemli bağlı şirketler dahil olmak üzere Societe Generale'in mali tablolarını içerir. Mali yılları Societe Generale'in mali yılından üç ay önce veya sonra sona eren şirketler 31 Aralık tarihinde sona eren on iki aylık dönem için fiktif bilanço hazırlar. Grup şirketleri arasındaki bütün önemli bakiyeler, karlar ve işlemler ortadan kaldırılır.

Grubun şirketler üzerindeki kontrol derecesinin tespit edilmesi amacıyla oy verme hakları ve uygun konsolidasyon yöntemleri belirlenirken potansiyel oy verme hakları serbestçe kullanılabilir durumlarında dikkate alınır veya değerlendirmenin yapıldığı esnada dönüştürülür. Potansiyel oy kullanma hakları piyasadaki ödenmemiş adi hisse senetleri üzerinde alım opsiyonu veya tahvillerin yeni adi hisse senetlerine dönüştürülme hakkı gibi araçlardır.

Yeni iktisap edilen bağlı şirketlerin sonuçları konsolide mali tablolara iktisabın yürürlüğe girdiği tarihten itibaren dahil edilir ve satılan bağlı şirketlerin sonuçları Grubun kontrolü terk ettiği tarihe kadar dahil edilir.

Aşağıdaki konsolidasyon yöntemleri kullanılır:

• **Tam konsolidasyon**

Bu yöntem Societe Generale'in üzerinde tek kontrole sahip olduğu şirketler için uygulanır. Bağlı bir şirket üzerinde tek kontrol faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla söz konusu bağlı şirketin finansal ve işletme politikalarını idare etme yetkisi olarak tanımlanmaktadır. Aşağıdaki şekillerde kullanılır:

- doğrudan veya dolaylı olarak bağlı şirketteki oy kullanma haklarının çoğunluğuna sahip olmak suretiyle;
- bağlı şirketin yönetim, idare veya denetim kurullarının üyelerinin çoğunluğunu tayin etme veya azletme yetkisine sahip olarak veya bu kurulların toplantılarında oy verme haklarının çoğunluğuna hâkim olarak;

- veya anlaşma veya şirket tüzüğündeki veya ana sözleşmesindeki hükümlere binaen bağlı şirket üzerinde kontrol etme yetkisine sahip olmak suretiyle.

• **Oransal konsolidasyon**

Grubun üzerinde müşterek kontrole sahip olduğu şirketler oransal yöntemle konsolide edilir.

Bağlı bir şirket üzerinde kontrol sınırlı sayıda ortak veya hissedar arasında müştereken paylaşıldığı ve anılan bağlı şirketin finansal ve işletme politikaları karşılıklı mutabakatla tespit edildiği zaman müşterek kontrol varlığından söz edilir.

Bir sözleşmeli anlaşma söz konusu bağlı şirketin ekonomik faaliyetleri ve stratejik kararlara ilişkin kontrol yetkisine sahip bütün ortakların ve hissedarların rızasını gerektirir.

• **Özkaynak yöntemi**

Grubun üzerinde önemli etki uyguladığı şirketler özkaynak yöntemi çerçevesinde muhasebeleştirilir. Önemli etki söz konusu bağlı şirket üzerinde kontrol uygulamaksızın bir bağlı şirketin finansal ve işletme politikalarını etkileme gücüdür. Özellikle, Societe Generale'in yönetim kurulunda veya denetim kurulunda temsil edilmesinden, stratejik kararlara dâhil olmasından önemli şirket içi işlemlerin mevcudiyetinden, yönetim personeli teatisinden veya şirketin Societe Generale'e teknik olarak bağlılığından önemli etki doğabilir. Grubun bağlı bir şirketteki oy kullanma haklarının en az %20'sine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu zaman bağlı şirketlerin finansal ve işletme politikaları üzerinde önemli etkisi olduğu varsayılır.

ÖZEL AMAÇLI ARAÇLAR (SPV) İÇİN ÖZEL İŞLEM

Özel olarak bir işlemi veya benzer işlemler grubunu yönetmek için kurulan bağımsız hükmî şahıslar ("özel amaçlı araçlar") Grubun bu kuruluşların sermayesinde hiç payı olmadığı durumlarda dahi Grup tarafından esasen kontrol edildiklerinde her zaman konsolide edilirler. Özel amaçlı bir aracın kontrolünün aşağıdaki kriterlerden herhangi birinin geçerli olması halinde mevcut olduğu genel olarak düşünülür:

- SPV'nin faaliyetleri Grup adına yapılmaktadır böylece Grup SPV'nin operasyonlarından fayda sağlamaktadır.
- Bu kontrol bir otomatik pilot mekanizması aracılığıyla devredilse de devredilmese de Grup SPV'nin faydalarının çoğunluğunu elde etmek için karar verme yetkisine sahiptir
- Grup SPV'nin faydalarının çoğunluğunu elde etmeye muktedirdir.
- Grup SPV'nin risklerinin çoğunluğunu elinde tutmaktadır.

Esasen Grup tarafından kontrol edildiği düşünülen SPV'lerin konsolide edilmesi sırasında Grubun sahip olmadığı söz konusu kuruluşların hisseleri bilançoda borç olarak muhasebeleştirilir.

YABANCI KURULUŞ MALİ TABLOLARININ ÇEVİRİLMESİ

Yabancı para birimi cinsinden raporlama yapan konsolide şirketlerin bilanço kalemleri dönem sonunda geçerli olan resmi döviz kurları üzerinden çevrilir. Bu şirketlerin gelir tablosu kalemleri ortalama ay sonu döviz kurları üzerinden çevrilir. Sermaye yedeklerinin, geçmiş yıl karlarının ve gelirin çevrilmesinden doğan kazançlar ve zararlar Özkaynaklar bölümüne *Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları – Çevrim farkları* olarak dâhil edilir. Yabancı konsolide kuruluşlardaki net yatırımları veya yabancı para birimlerindeki gelirlerini ve Grup bankalarının yabancı şubelerinin sermaye artırımının çevrilmesinden doğan kazançlar ve zararların korunması için kullanılan işlemlerin kazançları ve zararları da aynı başlık altında konsolide Özkaynaklarda değişim altına dahil edilir.

IFRS 1, çerçevesinde izin verilen opsiyona uygun bir şekilde Grup 1 Ocak 2004 tarihindeki yabancı kuruluş mali tablolarının çevrilmesinden doğan bütün farkları konsolide yedeklere tahsis etmiştir. Sonuç olarak, bu kuruluşların herhangi biri satılırsa satış hâsılatı yalnızca 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren doğan çevrim farklarına ilişkin kayıt silme işleminin tersini içerecektir.

İKTİSAPLAR VE ŞEREFİYENİN İŞLENMESİ

Grup işletme birleşmelerini kaydetmek için satın alma yöntemini kullanır. İktisap maliyeti iktisap edilen şirketin kontrolü artı işletme birleşmesine direkt olarak isnat edilebilir olan bütün masraflar karşılığında iktisap tarihinde verilen bütün varlıkların, üstlenilen veya maruz kalınan yükümlülüklerin ve ihraç edilen özkaynak araçlarının toplam gerçeğe uygun değeri olarak hesaplanır.

İktisap tarihinde IFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" hükümleri çerçevesinde belirlenebilen iktisap edilmiş kuruluşların bütün varlıkları, yükümlülükleri, bilanço dışı kalemleri ve şarta bağlı yükümlülükleri amaçlarına bakılmaksızın gerçeğe uygun değerleri üzerinden münferiden değerlendirilir. Bu ilk değerlendirme için gereken analiz ve profesyonel kıymet takdirleri iktisap tarihinden itibaren 12 ay zarfında yapılmalıdır, yeni bilgilere dayanan değer düzeltmeleri de aynı süre içinde yapılmalıdır.

İktisap edilen net varlıklar oranının belirlenmiş gerçeğe uygun değeri üzerinden ödenen bedelin fazla kısmı konsolide bilançonun aktif (varlıklar) tarafında Şerefiye altında kaydedilir. Açıklar derhal gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Şerefiye bilançoda bağlı şirketin raporlama para birimi cinsinden gösterilen tarihi maliyet üzerinden kaydedilir, dönem kapanış tarihindeki resmi döviz kuru üzerinden Euro'ya çevrilir.

Grubun tek kontrol sahibi olduğu kuruluşlardaki payında artış olması halinde ilave pay için ödenen bedel ile iktisap edilen net varlıkların oranının belirlenen gerçeğe uygun değeri arasındaki fark Grubun

konsolide yedekleri altına kaydedilir. Ayrıca Grubun tek kontrol sahibi olduğu bir kuruluşdaki payının azalması hesaplarda özkaynak işlemi olarak ele alınır. Önceki karşılaştırılabilir mali yıllara nazaran muhasebe yöntemindeki bu geriye dönük değişikliğin etkisi özkaynaklardaki değişiklikler hakkındaki notta gösterilmiştir.

Şerefiye, Grup tarafından düzenli bir şekilde gözden geçirilir ve değerinin azalmış olduğuna dair herhangi bir gösterge olduğunda ve yılda en az bir kez değer düşüklüğüne karşı analiz edilir. İktisap tarihinde her bir şerefiye kalemi iktisaptan fayda elde etmesi beklenen nakit yaratan birimlerin bir veya birkaçına isnat edilir. Şerefiye değer düşüklüğü ilgili nakit yaratan birimlerin geri alınabilir değerine istinaden hesaplanır.

Nakit yaratan birimlerin geri alınabilir meblağı defter değerinden az ise konsolide gelir tablosuna dönem için Şerefiye değer düşüklüğü zararı altına kesin değer düşüklüğü kaydedilir.

TAM KONSOLİDE EDİLMİŞ BAĞLI ŞİRKETLERDEKİ AZINLIK HİSSEDARLARININ TAMAMINI SATIN ALMA TAHHÜTLERİ

Grup bazı tam konsolide edilmiş grup bağlı şirketlerindeki azınlık hissedarlarına paylarını satın alma taahhüdünde bulunmuştur. Grup için bu satın alma taahhütleri satış opsiyonlarıdır. Bu opsiyonların kullanma bedeli gelecekteki performansını dikkate alan bağlı şirketin hisselerinin iktisap edildiği esnada kararlaştırılan bir formüle istinaden belirlenebilir veya opsiyonların kullanım tarihinde bu hisselerin gerçeğe uygun değeri olarak belirlenebilir.

Taahhütler hesaplara aşağıdaki şekilde kaydedilir:

- IAS 32 uyarınca Grup üzerinde tek kontrole sahip olduğu bağlı şirketlerin azınlık hissedarlarına verilen satış opsiyonları için bir finansal borç kaydetmiştir. Bu borç başlangıçta *Diğer Borçlar* altında satış opsiyonlarının tahmini kullanım bedelinin mevcut değeri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.
- Satış opsiyonları kullanılmamış olsa dahi bir borcu muhasebeleştirme mecburiyeti tutarlı olmak adına Grubun azınlık payları üzerindeki işlemlere uygulanan aynı muhasebe yöntemini takip etmiş olduğu anlamına gelmektedir. Sonuç olarak, bu borcun mukabili opsiyonların temelini teşkil eden azınlık paylarının değerinde kayıttan düşmektir, kalan bakiye Grubun *Konsolide yedeklerinden* düşülür.
- Opsiyonların kullanım fiyatındaki değişikliklere bağlı olan bu borçta meydana gelen müteakip değişiklikler ve azınlık paylarının defter değeri Grubun *Konsolide yedeklerinde* eksiksiz olarak kaydedilir.
- Pay satın alınırsa borç söz konusu bağlı şirketteki azınlık paylarının iktisap edilmesine bağlı olan nakit ödemesi ile tasfiye edilir. Ancak taahhüdün vadesi dolduğunda satın alma meydana gelmezse borç azınlık paylarına ve Grubun *konsolide yedeklerine* karşı silinir.

- Opsiyonlar kullanılmadığında satış opsiyonlu azınlık paylarına bağlı olan sonuçlar Grubun *konsolide gelir tablosunda Azınlık payları* altına kaydedilir.

FINANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

Grup, farklı iş kollarını ve faaliyetlerinin coğrafi dökümünü hesaba katan bir matrisi esasında yönetilmektedir. Bu sebeple bölüm bilgileri her iki kriter altında sunulmaktadır, ilk olarak iş koluna göre ve ikinci olarak coğrafi bölgeye göre döküm yapılmaktadır.

Grup, her bir altbölümünün sonuçlarına onun faaliyetlerine doğrudan ilişkin olan bütün işletme gelir ve giderlerini dâhil etmektedir. Şirket merkezi hariç olmak üzere her bir alt-bölümün geliri aynı zamanda Grup sermayesi üzerinden tahmini kazanç oranına istinaden kendisine tahsis edilen sermaye üzerinden getiriye içermektedir. Öte taraftan, alt-bölümün defter sermayesi getirisi Şirket Merkezine yeniden devredilmektedir. Alt-bölümler arasındaki işlemler Grup dışı Müşteriler için geçerli olan şartlar ve hükümlerle aynı şartlar altında gerçekleştirilmektedir.

Grup beş adet çekirdek iş kolu halinde organize olmuştur:

- Societe Generale'in ve Cr dit du Nord'un yurt içi şebekelerini içeren Fransız Perakende Bankacılık A ı;
- Uluslararası Perakende Bankacılık (BHF);
- Satıcı finansmanı, kiralama, t ketic i kredisi, hayat ve hayat hariç diğer genel sigorta branşlarını içeren Finansal Hizmetler Bölümü (DSFS);
- Varlık Yönetimi,  zel Bankacılık ve Boursorama ile Newedge ve diğer menkul kıymetler ve çalışan tasarruf hizmetleri dâhil olmak üzere Menkul Kıymetler Hizmetleri ve İ ternet Tasarrufları dahil olmak üzere Küresel Yatırım Yönetim ve Hizmetleri (GIMS);
- Bir tarafta Kurumsal Bankacılığı ve Sabit Gelirli (yapılandırılmış finansman, borç, döviz ve hazine faaliyetleri, emtia finansman ve alım satım, ticari bankacılık) ve diğer taraftan  zkaynaklar ve İ ti ari faaliyetleri kapsayan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı).

Ek olarak, Şirket Merkezi Grubun beş çekirdek iş kolu için merkezi finansman departmanı olarak hareket eder.

Bölüm geliri Grup içindeki dâhili işlemler hesaba katılarak sunulur. Bölüm aktifleri ve pasifleri Grup d hiliindeki dâhili işlemlerin ortadan kaldırılmasından sonra sunulur. Her bir i  koluna tarh edilen vergi oranı bölümün kar elde ettiği her bir ülkede geçerli olan standart vergi oranına istinaden hesaplanır. Grubun vergi oranına i li kin farklar Şirket Merkezine tahsis edilir.

Coğrafi bölgeler itibarıyla bölümlere göre raporlama amacı için, bölüm karı veya zararı ve aktifler ve pasifler kayıt kuruluşlarının yerlerine istinaden sunulur.

SATIŞ AMACIYLA TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bir duran varlığın veya varlık ve borç grubunun defter değeri sürekli kullanımı yoluyla değil esasen satış yoluyla geri kazanılırsa "satış amacıyla tutulduğu" addedilir. Bu sınıflandırmanın geçerli olması için varlık derhal satılmaya hazır olmalı ve satış olasılığı yüksek olmalıdır. Bu kategoriye giren aktifler ve pasifler *Satış amacıyla tutulan duran varlıklar* ve netleştirme olmadan satış amacıyla tutulan şeklinde sınıflandırılan duran varlıklarla doğrudan i li ili *Borçlar* olarak yeniden sınıflandırılır.

Duran varlıkların ve satış amacıyla tutulan varlık gruplarının gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyeti ile net defter değerleri arasındaki eksi farklar kar veya zararda değer düşüklüğü zararı olarak muhasebeleştirilir. Ayrıca, satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar bundan sonra amorti edilmez.

Bir faaliyet Grubun faaliyeti fiilen elinden çıkarıldığı tarihte veya işletme satılmaya hazır olarak sınıflandırma kriterlerini karşıladığında durdurulmuş olarak sınıflandırılır. Durdurulan işletmeler döneme ait gelir tablosunda tek bir kalem olarak muhasebeleştirilir, satış tarihine kadar olan sürede net gelirleri üzerinden satılmalarına i li kin net kazanç veya zararlarla birleştirilirler veya durdurulan işletmeleri oluşturan aktifler ve pasiflerin satış masrafları gerçeğe uygun değerlerinden düşülür. Benzer bir şekilde, durdurulan işletmeler tarafından yaratılan nakit akışları döneme ait nakit akım tablosunda ayrı bir kalem olarak kaydedilir.

■ 2. Muhasebe politikaları ve değerleme yöntemleri

DÖVİZ CİNSİNDEN GÖSTERİLEN İŞLEMLER

Dönem sonunda döviz cinsinden gösterilen parasal aktifler ve pasifler (Grubun işlevsel para birimi olan) Euro'ya geçerli spot kur üzerinden çevrilir. Gerçekleşmiş veya gerçekleşmemiş kambiyo zararları veya kazançları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Geleceğe yönelik kambiyo işlemleri geriye kalan vade için vadeli döviz kuruna istinaden gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir. Spot kambiyo pozisyonları dönem sonunda geçerli olan resmi spot kurlar kullanılarak değerlendirilir. Gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Döviz cinsinden gösterilen parasal olmayan finansal varlıklar, alım-satım portföyünün parçası olmayan paylar ve diğer değişken geliri menkul kıymetleri dâhil olmak üzere, dönem sonunda geçerli olan döviz kuru üzerinden Euro'ya çevrilir. Bu finansal varlıklardan doğan para birimi farkları özkaynaklara kaydedilir ve gelir tablosuna ancak satıldıklarında veya değerleri düştüğünde veya kur riski gerçeğe uygun değer korumalı olduğu zaman kaydedilir.

Özellikle aynı para birimi cinsinden gösterilen bir pasif tarafından finanse edilen parasal olmayan aktifler iki finansal araç arasında mevcut olan bir gerçeğe uygun değer koruma ilişkisine tabi olarak gelir üzerindeki döviz kuru dalgalanmalarının etkisini kaydetmek suretiyle dönem sonunda geçerli olan spot oran üzerinden dönüştürülür.

FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNİN TESPİT EDİLMESİ

Gerçeğe uygun değer, emsallerine uygun bir işlemde muttali, istekli taraflar arasında bir varlığın teati edilebileceği veya bir borcun tasfiye edilebileceği meblağdır.

Bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tespit etmekte ilk seçenek aktif bir borsada kote edilen fiyattır. Araç aktif bir borsada alınıp satılmıyorsa gerçeğe uygun değer değerlendirme teknikleri kullanılarak tespit edilir.

Bir finansal araç teklif edilen fiyatlar bir borsadan, simsardan, aracından, endüstri grubundan, fiyatlandırma servisinden veya düzenleyici bir kurumdan kolay ve düzenli bir şekilde alınabiliyorsa ve emsallerine uygun bir esasta fiili ve düzenli piyasa işlemlerini yansıtıyorsa aktif bir borsada kote edilmiş olarak kabul edilir.

Bir borsanın aktif olup olmadığının tespit edilmesi borsanın alım satım hacminde ve faaliyet seviyesinde keskin bir düşüş olup olmadığı, zamanla ve yukarıda anılan muhtelif piyasa katılımcıları arasında fiyatlarda keskin bir farklılık olup olmadığına veya emsallerine uygun esasta yapılan en son işlemlerin yeterince kısa süre önce olmadığı durumu gibi göstergelerin kullanılmasını gerektirir. Finansal araç Grubun derhal erişebildiği muhtelif pazarlarda alınıp satıldığında gerçeğe uygun değer bir işlemin en avantajlı aktif piyasada meydana geldiği fiyattır. Belirli bir araç için herhangi bir fiyat teklifi yapılmadığında ancak bileşenleri için teklif yapıldığında gerçeğe uygun değer duruma göre teklifi teşkil eden muhtelif teklif edilen bileşenlerin yekûnu veya net pozisyon için satıcının istediği fiyattır.

Finansal bir aracın piyasası aktif değilse veya artık aktif kabul edilmiyorsa gerçeğe uygun değeri bir değerlendirme tekniği (şirket içi değerlendirme modelleri) kullanılarak tespit edilir. Tetkik edilmekte olan araca bağlı olarak bunlar emsallerine uygun esasta kısa süre önce yapılan işlemlerden, büyük ölçüde benzer araçların gerçeğe uygun değerinden, iskontolu nakit akım veya opsiyon fiyatlandırma modellerinden veya değerlendirme parametrelerinden elde edilen verileri kullanabilir.

Piyasa katılımcıları bazı değerlendirme tekniklerini sık sık kullanırsa ve bu tekniklerin gerçek piyasa işlemlerine uygulanan fiyatların güvenilir bir tahminini sağladığı kanıtlanırsa Grup bu teknikleri kullanabilir. Gelecekteki nakit akımları için kendi hipotezini kullanması için herhangi bir piyasa katılımcısının hesaba katacağı riskler için doğru bir şekilde düzeltilmiş iskonto oranlarına izin verilir. Bu gibi düzeltmeler mevcut bilgiler incelendikten sonra makul ve uygun bir şekilde yapılır.

Bilhassa bu hipotez gerekirse karşı taraf riskini, ademi ifa riskini, likidite riskini ve model riskini dikkate alır.

Zorunlu tasfiye veya haciz satışlarından kaynaklanan işlemler genellikle piyasa fiyatı tespit edilirken hesaba katılmaz. Kullanılan değerlendirme parametreleri gözlenebilir piyasa verileri ise gerçeğe uygun değer piyasa fiyatı olarak alınır ve işlem fiyatı ile şirket içi değerlendirme yöntemi tarafından verilen fiyat arasındaki fark yani satış marjı derhal gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Ancak, değerlendirme parametreleri gözlenebilir değilse veya değerlendirme modelleri piyasa tarafından kabul edilmese vadesinde veya erken satış durumunda muhasebeleştirilen bazı karmaşık finansal araçlar haricinde finansal aracın işlem zamanındaki gerçeğe uygun değerinin işlem fiyatı olduğu addedilir ve satış marjı genel olarak gelir tablosunda aracın ömrü boyunca muhasebeleştirilir. İhraç edilen araçların büyük hacimleri kote edilen fiyatlarla ikincil bir piyasada alınıp satılırsa satış marjı gelir tablosunda araçların fiyatını tespit etmek için kullanılan yöntemle göre muhasebeleştirilir. Değerleme parametreleri gözlenebilir hale geldiğinde henüz kaydedilmemiş olan satış marjı kısımları bu esnadaki gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

FİNANSAL AKTİFLER VE PASİFLER

Türevsel olmayan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer üzerinden kar veya zarar aracılığıyla satın alınması ve satılması, Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar (aşağıya bakınız) bilançoda ödeme tarihinde muhasebeleştirilir, buna karşın türevler ticari işlem tarihinde muhasebeleştirilir. Ticari işlem ile ödeme tarihleri arasında gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler gelir tablosuna veya özkaynaklara ilgili muhasebecilik kategorisine bağlı olarak kaydedilir. Krediler ve alacaklar bilançoya ödendikleri tarihte veya fatura edilen hizmetlerin vade tarihinde kaydedilir.

İlk olarak muhasebeleştirildiğinde finansal aktifler ve pasifler işlem masrafları dâhil olmak üzere gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür (kar veya zarar aracılığıyla gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen finansal araçlar hariçtir) ve aşağıdaki kategorilerin biri altına sınıflandırılır.

• Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar aktif bir piyasada kote olmayan sabit veya saptanabilir ödemeli türevsel olmayan, ne alım satım amacıyla elde tutulan ne de kaynaklandıkları veya iştirak edildikleri zamandan itibaren satılması amaçlanan finansal varlıkları içerir. Krediler ve alacaklar bilançoda karşı tarafın türüne bağlı olarak Bankalardaki paralar veya Müşteri kredileri altında muhasebeleştirilir. Daha sonra, piyasa faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş masraf üzerinden değerlendirilirler ve varsa değer düşüklüğü zararı kaydedilebilir.

. Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal aktifler ve pasifler

Bunlar alım satım amacıyla elde tutulan finansal aktifler ve pasiflerdir. Bilanço tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilirler ve bilançoda Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal aktifler ve pasifler altında muhasebeleştirilirler. Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler gelir tablosuna dönem için *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerde finansal araçların net kazançları veya zararları* olarak kaydedilir.

Bu kategori ayrıca Haziran 2005'te yayınlanan standart tadilinde belirtilen IAS 39 kapsamında mevcut olan opsiyona uygun bir şekilde kar veya zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilen ilk muhasebeleştirme üzerine Grup tarafından belirlenen türevsel olmayan finansal aktifleri ve pasifleri de içerir. Grubun gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanmaktaki hedefi şöyledir:

- öncelikle belirli finansal aktifler ve pasiflerin muhasebe işlemlerindeki gelişimleri ortadan kaldırmak veya önemli ölçüde azaltmak.

Grup böylece Societe Generale Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı tarafından ihraç edilen bazı yapılandırılmış bonoları kar veya zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirir. Bu ihraçlar tamamen ticaridir ve ilişkili riskler alım-satım portföylerinde yönetilen finansal araçlar kullanılarak piyasada koruma altına alınır. Gerçeğe uygun değer seçeneğinin kullanılması Grubun bu ihraç edilen bonoların ve gerçeğe uygun değer üzerinden işlenmesi gereken ilişkili piyasa risklerini koruma altına alan türevlerin muhasebecilik işlemleri arasında tutarlılık sağlamasına imkân verir.

Grup ayrıca finansal işlemlerinin muadil sigorta yükümlülüklerine uymasını sağlamak için kar veya zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden hayat sigortası bağlı şirketlerinin birime bağlı hayat sigortası poliçelerini garanti etmek için elde tutulan finansal varlıkları kaydeder. IFRS 4 çerçevesinde, sigorta borçlarının yerel muhasebe ilkelerine göre muhasebeleştirilmesi zorunludur. Bunun sonucunda poliçelerine dayanak olan finansal varlıkların yeniden değerlemelerine direkt olarak bağlı olan birime bağlı hayat sigortası poliçelerinin üzerindeki teknik karşılıkların yeniden değerlemeleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bunun sonucunda gerçeğe uygun değer opsiyonu Grubun finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri gelir tablosu aracılığıyla kaydetmesine imkân verir böylece bu değişiklikler bu birime bağlı poliçelerle ilişkili olan sigorta borçlarının değerinde meydana gelen dalgalanmaları karşılar;

- ikincisi Grup belli bileşik finansal araçları gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedebilir ve böylece aksi takdirde ayrı ayrı kaydedilmesi gereken gömülü türevleri ayırma ihtiyacı ortadan kaldırılır. Bu yaklaşım özellikle Grubun elinde tutulan hisse senedine dönüştürülebilir tahvillerin değerlendirilmesi için kullanılır.

• Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Bunlar sabit veya saptanabilir ödemeleri ve sabit bir vadesi olan, aktif bir piyasada kote olan ve Grubun vadeye kadar elde tutma niyet ve kabiliyetine sahip olduğu türevsel olmayan finansal varlıklardır.

İktisap edildikten sonra itfa edilmiş masraf üzerinden değerlendirilir ve varsa değer düşüklüğüne tabi olabilirler. İtfa edilmiş masraf primleri ve iskontoları ayrıca işlem masraflarını içerir ve bunlar bilançoda Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar altında muhasebeleştirilirler.

• Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bunlar Grubun her zaman satabileceği belirsiz bir süreyle elde tutulan türevsel olmayan finansal varlıklardır. Tanım gereği bunlar yukarıdaki üç kategoriden hiçbirine girmeyen bütün varlıklardır. Bu finansal varlıklar bilançoda *Satılmaya hazır finansal varlıklar* altında muhasebeleştirilirler ve bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülürler. Sabit gelirli menkul kıymetler için tahakkuk eden veya ödenen faiz gelir tablosunda geçerli faiz oranı yöntemi kullanılarak *Faiz ve benzeri gelir – Finansal araçlar üzerindeki işlemler* altında muhasebeleştirilir. Gelir dışında gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler özkaynaklara *Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş kazançlar veya zararlar* altında kaydedilir. Grup gerçeğe uygun değerdeki bu değişiklikleri gelir tablosuna yalnızca varlıklar satıldığında veya değer düşüklüğü olduğunda kaydeder, bu durumda bilgiler *Satılmaya hazır finansal varlıkların net kazançları veya zararları* adı altında kaydedilir. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilen özkaynak senetlerine ilişkin itfa geri döndürülemez. Bu menkul kıymetlerden kazanılan temettü geliri gelir tablosuna Temettü geliri altında kaydedilir.

FINANSAL VARLIKLARIN YENİDEN SINIFLANDIRILMASI

İlk olarak muhasebeleştirildiğinde, finansal varlıklar daha sonra *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar* altında yeniden sınıflandırılmaz.

İlk olarak *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar* adı altında muhasebeleştirilen bir finansal varlık aşağıdaki koşulları yerine getirdiğinde kategorisi dışında yeniden sınıflandırılabilir:

- Sabit veya saptanabilir ödemesi olan, başlangıçta alım satım amaçlarıyla elde tutulan bir finansal varlık iktisap edildikten sonra aktif bir piyasada artık ciro edilebilir değilse ve Grup onu öngörülebilir gelecek boyunca veya vadesine kadar elde tutma niyet ve kabiliyetine sahipse bu finansal varlık *Krediler ve alacaklar* kategorisine yeniden sınıflandırılabilir, şu şartla ki bu kategori için uygunluk kriterleri karşılanmış olmalıdır.
- Nadir durumlarda türevsel olmayan borç veya alım-satım amacıyla elde tutulan özkaynak finansal varlıkların tutulma amacında bir değişikliğe neden olursa bu varlıklar *Satılmaya hazır finansal varlıklar* veya *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar* altında yeniden sınıflandırılabilir, şu şartla ki ikinci durumda bu kategori için uygunluk kriterleri karşılanmış olmalıdır.

Her halükarda gerçeğe uygun değer seçeneği kullanılarak ölçülen finansal türevler ve finansal varlıklar *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar* dışında yeniden sınıflandırılmayacaktır.

Başlangıçta *Satılmaya hazır finansal varlıklar* olarak muhasebeleştirilen bir finansal varlık *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar* olarak yeniden sınıflandırılabilir, şu şartla ki bu kategori için uygunluk kriterleri karşılanmış olmalıdır. Ayrıca, sabit veya saptanabilir ödemesi olan, başlangıçta *Satılmaya hazır finansal varlıklar* olarak muhasebeleştirilen bir finansal varlık daha sonra aktif bir piyasada artık ciro edilebilir değilse ve Grup onu öngörülebilir gelecek boyunca veya vadesine kadar elde tutma niyet ve kabiliyetine sahipse bu finansal varlık *Krediler ve alacaklar* kategorisine yeniden sınıflandırılabilir, şu şartla ki bu kategori için uygunluk kriterleri karşılanmış olmalıdır.

Bu yeniden sınıflandırılmış finansal varlıklar yeni kategorilerine yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden devredilir ve daha sonra yeni kategori için geçerli olan kurallara göre ölçülürler. *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar* veya *Satılmaya hazır finansal varlıklardan* Krediler ve alacaklara yeniden sınıflandırılan bu finansal varlıkların itfa edilmiş masrafları ve *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar'dan Satılmaya hazır finansal varlıklara* yeniden sınıflandırılan finansal varlıkların itfa edilmiş masrafları yeniden sınıflandırma tarihinde ölçülen tahmini gelecekteki nakit akımlarına istinaden tespit edilir. Tahmini gelecekteki nakit akımları her kapanışta gözden geçirilmelidir. Geri kazanılabilirliklerinin artışı sonucu tahmini gelecekteki nakit akımlarının artması durumunda geçerli faiz oranı geleceğe yönelik olarak düzeltilir. Buna karşılık, yeniden sınıflandırma yapıldıktan sonra meydana gelen bir olayın sonucu olarak finansal varlığın değerinin düştüğüne dair nesnel kanıt varsa ve bu kayıp olayı finansal varlığın tahmini gelecekteki nakit akımları üzerinde olumsuz bir etkiye sahipse bu finansal varlığın değer düşüklüğü gelir tablosunda *Risk maliyeti* altında muhasebeleştirilir.

BORÇ

Kar veya zarar vasıtasıyla muhasebeleştirilen finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmayan Grup borçları başlangıçta işlem masrafları dışında borç alınan meblağın gerçeğe uygun değeri olarak ölçülen maliyet üzerinden muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler geçerli faiz oranı yöntemi kullanılarak dönem sonunda ve itfa edilmiş masraf üzerinden değerlenir ve bilançoda *Bankalara borçlar*, *Müşteri mevduatları* veya *Teminat altına alınmış borçlar* altında muhasebeleştirilir.

• Bankalara borçlar, müşteri mevduatları

Bankalara borçlar ve müşteri mevduatları meblağları başlangıçtaki süreleri ve türlerine göre sınıflandırılır: Bankalarla ilgili olarak vadesiz (vadesiz mevduat ve cari hesaplar) ve vadeli mevduatlar ve borçlanmalar ve müşteriler durumunda düzenlenmiş tasarruf hesapları ve diğer mevduatlar. Bunlar ayrıca geri alım anlaşmaları çerçevesinde bankalara ve müşterilere satılan menkul kıymetleri de içerir.

Bu hesaplara tahakkuk eden faiz gelir tablosunda *İlgili borçlar* olarak kaydedilir.

• Teminat altına alınmış borçlar

Bu yükümlülükler teminat türüne göre sınıflandırılır: kredi notları, bankalar arası piyasa sertifikaları, ciro edilebilir borç araçları, bonolar ve *İkincil borç* altında sınıflandırılan ikincil senetler hariç olmak üzere diğer borç senetleri.

Tahakkuk eden faiz gelir tablosuna bir masraf kalemi olarak *İlgili borçlar* altına kaydedilir. Tahvil ihracı ve itfa primleri ilgili borçlanmanın ömrü süresince geçerli faiz oranı üzerinden amorti edilir. Sonuçta meydana gelen ücret gelir tablosunda Faiz masrafları altında muhasebeleştirilir.

İKİNCİL BORÇ

Bu kalem teminat altına alınmış borç şeklinde olsun olmasın bütün tarihli veya tarihsiz borçlanmaları içerir. Kredi alan şirketin tasfiye edilmesi halinde bu borçlar ancak diğer tüm alacaklıların ödemesi yapıldıktan sonra ödenecektir. Varsa, uzun vadeli ikincil borç bakımından tahakkuk etmiş ve ödenecek faiz gelir tablosuna bir masraf kalemi olarak *İlgili borçlar* altına kaydedilir.

FİNANSAL VARLIKLAR VE BORÇLARIN BİLANÇO DIŞINDA BIRAKILMASI

Grup varlık üzerindeki nakit akımları için sözleşmeden doğan haklar sona erdiğinde veya grup nakit akımlarını ve varlığın mülkiyetine bağlı olan bütün riskleri ve ödülleri almak için sözleşmeden doğan haklarını devrettiğinde Grup bir finansal varlığın (veya benzer varlıklardan oluşan bir grubu) tamamen veya kısmen bilanço dışında bırakır.

Grup bir finansal varlığın nakit akımlarını devrettiğinde ancak mülkiyetinin bütün risklerini ve ödüllerini ne devrettiğinde ne de muhafaza ettiğinde finansal varlığın kontrolünü efektif olarak elinde tutmadığında bu varlığı bilanço dışında bırakır ve gerektiği zaman varlığın devredilmesinin sonucu olarak oluşan veya elde tutulan bütün hakları ve yükümlülükleri kapsamak için ayrı bir varlık veya yükümlülük kaydeder. Grup varlığın kontrolünü elinde tutarsa varlıkla devam eden ilişkisi kapsamında varlığı bilançoda muhasebeleştirmeye devam eder.

Bir finansal varlık tamamen bilanço dışı bırakıldığında elden çıkarma kazancı veya zararı gelir tablosuna varlığın defter değeri ile onun için alınan ödeme arasındaki fark olarak kaydedilir, gerekli olması halinde özsermayede önceden direkt olarak muhasebeleştirilen gerçekleşmemiş kar veya zarar için düzeltme yapılır.

Grup finansal yükümlülükleri kısmen veya tamamen ancak itfa ettikten sonra bilanço dışı bırakır, yani sözleşmede belirtilen yükümlülük ödendiği, iptal edildiği veya geçerliliğini yitirdiği zaman.

FİNANSAL TÜREVLER VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ

Bütün finansal türevler bilançoda finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Nakit akış riskinden korunma (aşağıyı okuyun) olarak belirlenenler hariç olmak üzere finansal türevlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler döneme ait gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Türevler iki kategoriye ayrılır:

• **Ticari finansal türevler**

Türev araçlar muhasebe amaçları için finansal riskten korunma aracı olarak adlandırılmadıkça varsayılan olarak ticari finansal türevler olarak kabul edilirler. Bilançoda *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal aktifler ve pasifler* altına kaydedilirler. Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler gelir tablosuna *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerde finansal araçların net kazançları veya zararları* olarak kaydedilir.

Daha sonra temerrüde düşen karşı tarafları içeren finansal türevlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler bu araçların fesih tarihine kadar *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerde finansal araçların net kazançları veya zararları* olarak kaydedilir. Bu fesih tarihinde bu karşı tarafların alacakları ve borçları bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir. Bu alacakların müteakip değer düşüklükleri gelir tablosunda Risk maliyeti altında muhasebeleştirilir.

• **Türev finansal riskten korunma araçları**

Bir aracın türev finansal riskten korunma aracı olarak adlandırılması için Grup riskten korunma ilişkisini koruma amaçlı işlemin başlangıcında belgelemelidir. Bu dokümantasyon koruma altına alınan varlık, pasif veya vadeli işlemi, koruma yapılacak riski, kullanılan finansal türevin türünü ve etkinliğini ölçmek için uygulanan değerlendirme yöntemini belirtir. Riskten korunma aracı olarak adlandırılan türev hem koruma amaçlı işlem ilk olarak kurulduğunda ve ömrü boyunca gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerini veya koruma altına alınan riskten doğan nakit akımlarını telafi etmekte çok etkin olmalıdır. Türev finansal riskten korunma araçları bilançoda *Türev finansal riskten korunma araçları* altında muhasebeleştirilir.

Koruma altına alınan riske bağlı olarak, Grup türevi gerçeğe uygun değer koruma amaçlı işlem, nakit akım koruma amaçlı işlem veya net yabancı yatırımlarda döviz riski koruma amaçlı işlem olarak adlandırır.

Gerçeğe uygun değer koruma amaçlı işlem

Gerçeğe uygun değer koruma amaçlı işlemlerde koruma altına alınan kalemin defter değeri *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerde finansal araçların net kazançları veya zararları* altında rapor edilen koruma altına alınmış riske isnat edilebilir kazançlar veya zararlar için düzeltilir. Koruma altına alma işlemi çok etkili olduğu için koruma altına alınan kalemin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler Türev finansal riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerine aslına uygun şekilde yansıtılır. Faiz oranı türevleri hususunda tahakkuk eden faiz geliri veya giderleri gelir tablosuna *Faiz gelir ve gideri – Finansal riskten korunma türevleri* altına koruma altına alınan kaleme ilişkin faiz geliri veya gideri ile aynı zamanda kaydedilir. Türevin finansal riskten korunma muhasebesi için etkinlik kriterlerini karşılama durumunun sona erdiği ortaya çıkarsa veya türev satılırsa finansal riskten korunma muhasebesi geleceğe yönelik olarak durdurulur. Daha sonra, korunma altına alınan varlık veya yükümlülüğün defter değerinin gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler için düzeltilmesi sona erer ve daha önceden finansal riskten korunma muhasebesi altında muhasebeleştirilmekte olan kümülatif düzeltmeler geriye kalan ömrü boyunca itfa edilir.

Finansal riskten korunmaya konu kalem vadesinden önce satılırsa veya erken ödenirse finansal riskten korunma muhasebesi otomatik olarak durdurulur.

Nakit akış riskinden korunma

Nakit akış riskinden korunma'da korunmaya konu türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin efektif kısmı spesifik bir özkaynaklar hesabında muhasebeleştirilir, etkisi olmayan kısım gelir tablosunda *Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değerde finansal araçların net kazançları veya zararları* olarak kaydedilir.

Nakit akış finansal riskten korunma muhasebesi altında özkaynaklarda direkt olarak muhasebeleştirilen meblağlar gelir tablosunda nakit akışlarının korundukları dönemle aynı zamanda *Faiz geliri ve giderleri* altında yeniden sınıflandırılır. Finansal riskten korunma türevlerinin tahakkuk eden faiz geliri veya giderleri gelir tablosuna *Faiz gelir ve gideri – Finansal riskten korunma türevleri* altına koruma altına alınan kaleme ilişkin faiz geliri veya gideri ile aynı zamanda kaydedilir.

Finansal korunma türevleri finansal riskten korunma muhasebesi için etkinlik kriterlerini karşılayamadığında veya feshedildiğinde veya satıldığında finansal riskten korunma muhasebesi geleceğe yönelik olarak durdurulur. Daha önce direkt olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilen meblağlar faiz marjının Finansal riskten korunmaya konu kalemden doğan nakit akışları tarafından etkilendiği dönemler boyunca gelir tablosunda *Faiz gelir ve giderleri* altında yeniden sınıflandırılır. Finansal riskten korunmaya konu kalem beklenenden daha erken satılır veya itfa edilirse veya korunmaya konu olan tahmin işleminin olasılığı azalırsa özkaynaklara kaydedilen gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar derhal gelir tablosunda yeniden sınıflandırılır.

Yabancı bir işletmedeki net yatırımın finansal riskten korunması

Nakit akış riskinden korunma'da olduğu gibi muhasebe amaçlarıyla net bir yatırımın korunmaya alınması olarak adlandırılan finansal riskten korunma türevinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin etkin kısmı özkaynaklarda *Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları* altında muhasebeleştirilir, buna karşın etkin olmayan kısım gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Makro gerçeğe uygun değer finansal riskten korunma muhasebesi

Bu tür finansal riskten korunmada faiz oranı türevleri genellikle Perakende Bankacılık faaliyetlerinden doğan yapısal faiz oranı risklerinin küresel olarak finansal riskten korunması için kullanılır. Bu işlemler için hesap tutulurken Grup Avrupa Birliği tarafından kabul edilen IAS 39 "genişletilmiş" standardı uygular, bu standart aşağıdaki hususları kolaylaştırır:

- Finansal risklere karşı korunmakta olan sabit oran pozisyonlu müşteri vadesiz mevduatları dahil olmak üzere varlık-yükümlülük yönetimi için kullanılan makro-koruma amaçlı işlemlere gerçeğe uygun değer finansal riskten korunma muhasebesi uygulanması ;
- Avrupa Birliğinin kabul ettiği IAS 39 tarafından gerektirilen etkinlik testlerinin gerçekleştirilmesi.

Makro-gerçeğe uygun değer finansal koruması olarak adlandırılan finansal türevler için muhasebecilik işlemleri diğer gerçeğe uygun değer finansal riskten korunma araçları olanlara benzerdir. Makro-finance riskten korunma finansal riskten korunmaya konu araçların portföyünün gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler bilançoda ayrı bir satırda *Kar veya zarar vasıtasıyla faiz oranı riskine karşı korunmaya konu olan portföylerin yeniden değerlendirme farkları* altında rapor edilir.

Gömülü Türevler

Gömülü türevler karma araçların bir bileşenidir. Bu karma araç kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilmezse faaliyetin başlangıcında türevin ekonomik özellikleri ve riskleri asal sözleşmenin ekonomik özelliklerine ve risk profiline yakından benzemezse ve türevin tanımını ayrıca karşılarsa Grup gömülü türevi asal sözleşmesinden ayırır. Türev ayrıldıktan sonra bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal aktifler ve pasifler altında muhasebeleştirilir ve yukarıdaki gibi açıklanır.

FINANSAL VARLIKLARIN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

• İtfâ edilmiş masraf üzerinden değerlendirilen finansal varlıklar

Her bilanço tarihinde Grup finansal varlık veya finansal varlık gruplarının ilk olarak muhasebeleştirildiklerinden beri meydana gelen bir veya daha fazla hadisenin sonucu olarak değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadıkları konusunda nesnel kanıt olup olmadığını ("zarar hadisesi") ve bu zarar hadisesinin (veya hadiselerinin) finansal varlık veya finansal varlıklar grubunun tahmini gelecekteki nakit akımları üzerinde güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir bir etkisi olup olmadığını değerlendirir.

Grup öncelikle münferit olarak önemli finansal varlıklar için münferiden ve münferiden önemli olmayan finansal varlıklar için münferiden veya müştereken değer düşüklüğü nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Garanti varlığına rağmen kredi riskinin nesnel kanıtının değerlendirme kriterleri arasında üç ayı aşkın vadesi geçmiş ödenmemiş taksitlerin mevcudiyeti (gayrimenkul kredileri için altı aydan fazla ve yerel idarelere verilen krediler için dokuz aydan fazla) veya ödenmemiş meblağların mevcudiyetinden bağımsız olarak kredi riski karşı tarafının nesnel kanıtı veya karşı taraf adli muamelelere maruz kaldığında kredi riski objektif kanıt olmasını içerir. Kredilerin veya diğer alacakların veya Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıkların değer düşüklüğü olduğuna dair nesnel kanıt varsa finansal varlıkların ilk efektif faiz oranı üzerinden iskonto olarak garantiler hesaba katılmak suretiyle tahmini gelecekte geri kazanılabilir nakit akımlarının defter değeri ile mevcut değeri arasındaki fark için amortisman kaydedilir. Bu amortisman gelir tablosunda *Risk maliyeti* altına kaydedilir ve finansal varlığın değeri amortisman meblağı kadar azaltılır. Amortismanlara yapılan tahsisler ile iptaller *Risk maliyeti* altına kaydedilir.

Tahsili şüpheli krediler veya alacaklar muhasebe amaçları için bugünkü değere kadar iskontonun zamanla iptal edilmesi ile ödenir, bu durum gelir tablosunda *Faiz ve benzeri gelir* altında kaydedilir.

Krediler yeniden yapılandırıldığında, Grup kredinin ilk efektif faiz oranı üzerinden iskonto edilen beklenen geri kazanılabilir gelecek nakit akımlarının bugünkü değeri kredinin amorti edilmiş masrafından daha az ise kredinin şartlarındaki değişiklikleri temsil eden *Risk maliyetinde* zarar kaydeder.

Münferiden ele alınan bir finansal araçta değer düşüklüğü zararı olduğuna dair nesnel kanıt yoksa önemli olsun olmasın Grup bu finansal varlığı kredi riski bakımından benzer özelliklere sahip olan finansal varlıklar grubuna dâhil eder ve bütün grubu değer düşüklüğü bakımından teste tabi tutar.

Homojen bir portföyde bir finansal araç grubunda kredi riski meydana gelir gelmez riskin bir veya daha fazla alacağı münferiden etkilemesi beklenmeksizin amortisman muhasebeleştirilir. Bu şekilde itfa edilen homojen portföyler şunları içerebilir:

- ferdi seviyede henüz tespit edilmemiş, herhangi bir nesnel değer düşüklüğü kanıtı olmaksızın alacakların ilk olarak muhasebeleştirildiğinden beri finansal zorluklarla karşı karşıya kalmış karşı taraflardaki alacaklar (duyarlı meblağlar); veya
- zarar hadiselerinin meydana gelmesinden dolayı krizde olduğu düşünülen ekonomik sektörlerle bağlı olan karşı taraflardaki alacaklar; veya
- kredi riski bozulması değerlendirmesi yapılan coğrafi bölgeler veya ülkelerdeki alacaklar.

Bir homojen varlık grubundaki amortisman meblağı bilhassa kredi riski özellikleri portföydekilere benzeyen varlıklar için tarihi zarar esasında tespit edilir veya kuramsal aşırı zarar senaryoları veya gerekirse geçici araştırmalar kullanılarak tespit edilir. Bu faktörler daha sonra ilgili cari ekonomik koşulları yansıtacak şekilde düzeltilir. Amortismanlara yapılan tahsisler ile iptaller *Risk maliyeti* altına kaydedilir.

• Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü zararları bu varlığın ilk defa muhasebeleştirilmesinden sonra meydana gelen bir veya daha fazla hadisenin sonucu olarak nesnel değer düşüklüğü kanıtı varsa kar veya zarar vasıtasıyla muhasebeleştirilir.

Kote edilmiş özkaynak araçları için iktisap edilme maliyetleri altında önemli veya uzun süreli bir fiyat düşüşü gözlenir gözlenmez uzun vadeli değer düşüklüğü kaydı yapma ihtiyacı analiz edilir. Teklif edilen fiyatlardaki düşüşün önemi menkul kıymet fiyatının düştüğü sürenin uzunluğu ve düşüşün kapsamı gibi bu düşüşe ait özellikler hesaba katılarak dikkate alınır. Bu amaçla 12 ay süreyle bir menkul kıymetin ortalama fiyatında iktisap edilme maliyetine kıyasla önemli bir düşüş (%20'den fazla) değer düşüklüğünün nesnel bir kanıtıdır, şu şartla ki menkul kıymetin gerçeğe uygun değerinin düşüşü bilanço tarihinde hala önemli olmalıdır, daha sonra değer düşüklüğü zararı Grubun yatırımının maliyetinin geri kazanılabileceğini tahmin etmesi halinde menkul kıymetin son teklif edilen fiyatına istinaden kar ve zarar vasıtasıyla kaydedilir.

Kote olmayan özkaynak araçları için, uzun vadeli değer düşüklüklerinin kalitatif analizleri not 3'te tarif edilen değerlendirme yöntemleri kullanılarak yapılır.

Borç araçlarının değer düşüklüğü kriterleri itfa edilmiş masraf üzerinden ölçülen finansal varlıkların değer düşüklükleri için olan kriterlere benzerdir.

Satılmaya hazır finansal varlık gerçeğe uygun değerinde bir düşüş olduğu özkaynaklar hesabında Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları altında direkt olarak muhasebeleştirilirse ve daha sonra değer düşüklüğü konusunda nesnel kanıt ortaya çıkarsa Grup daha önce özkaynaklara kaydedilmiş olan toplam geçmiş yıllar zararını gelir tablosunda Borç araçları risk maliyeti altına ve özkaynak araçları için Satılmaya hazır finansal varlıklar net kazançları veya zararları altına muhasebeleştirir.

Bu kümülatif zarar iktisap etme maliyeti (anapara geri ödemeleri ve amortisman düşülmeden) ve cari gerçeğe uygun değer arasındaki fark eksi kar veya zarar vasıtasıyla daha önce kaydedilmiş finansal varlığın değerindeki kayıplar olmak üzere ölçülür.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan Özkaynak araçlarında kar ve zarar aracılığıyla muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararları araç satıldığında yalnızca kar ve zarar vasıtasıyla iptal edilir. Bir özkaynak aracı değeri düşmüş olarak muhasebeleştirildiğinde müteakip değer kayıpları ek değer düşüklüğü zararı olarak kaydedilir. Borç araçları için değer düşüklüğü zararları daha sonra değerlerini yeniden kazanmaları halinde kar ve zarar vasıtasıyla iptal edilir.

KİRALAMA FİNANSMANI VE BENZERİ ANLAŞMALAR

Kira sözleşmeleri kiralanan varlığın mülkiyetine özgü olan bütün riskleri ve ödülleri büyük ölçüde kiracıya devrederse finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Aksi takdirde işletme kiralaması olarak sınıflandırılırlar.

Kiralama finansmanı alacakları bilançoda *Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar* altında muhasebeleştirilir ve Grubun kiralamadaki net yatırımını temsil ederler. Kiracıdan alınacak olan minimum ödemelerin bugünkü değeri artı kiralamada zımnen belirtilen faiz oranı üzerinden iskonto edilen garanti edilmemiş bakiye değer olarak hesaplanır.

Kiralama ödemelerine dâhil olan faiz, gelir tablosunda *Faiz ve benzeri gelir* altında kaydedilir, kiralama kiralayanın net yatırımı üzerinden sürekli bir periyodik getiri oranı üretir. Kiralayanın finans kiralamasındaki brüt yatırımın hesaplanması için kullanılan tahmini garanti edilmemiş bakiye değerinde azalma varsa bu azalmanın bugünkü değeri gelir tablosunda *Diğer faaliyetlerden giderler* altında zarar olarak kaydedilir ve bilançonun aktifler tarafında kiralama finansmanı altında alacaklarda azalma olarak kaydedilir. Kiralama faaliyetlerinin yapılmasından doğan duran varlıklar bilançoda *Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar* altında sunulur. Binalar *yatırım amaçlı gayrimenkul* olarak kaydedilir. Kira ödemeleri gelir tablosunda eşit tutarlı olarak kira ömrü boyunca *Diğer faaliyetlerden gelir* altında muhasebeleştirilir. Kiralama faaliyetleriyle bağlantılı olarak verilen bakım hizmetleri için fatura edilen gelirin muhasebe işlemleri kiranın ömrü boyunca yapılan masraflarla ilgili olarak bu ürünler üzerinde sürekli bir marj göstermeyi hedefler.

MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR İşletme aktifleri ve yatırım amaçlı duran varlıklar satın alma fiyatları üzerinden bilançonun aktif tarafına kaydedilir. Duran varlıklar için uzun süren bir inşaat sürecini finanse etmek için yapılan borçlanma masrafları diğer tüm direkt olarak isnat edilebilir masraflarla birlikte iktisap maliyetine dâhil edilir. Alınan yatırım teşvikleri ilgili varlıkların maliyetinden düşülür.

Şirket içinde geliştirilen yazılımlar bilançonun aktif tarafına geliştirme için yapılan direkt masraf meblağında kaydedilir. Bu, donanımın harici masraflarını ve varlığın üretilmesine ve kullanıma hazır hale getirilmesine direkt olarak isnat edilebilen hizmet ve personel masraflarını içerir.

Duran varlıklar kullanıma uygun hale gelir gelmez faydalı ömürleri boyunca amorti edilir. Varlığın bakiye değeri varsa amortismanına tabi tutardan düşülür.

Duran varlıkların bir veya birkaç bileşeni farklı amaçlar için kullanılır veya bir bütün olarak düşünüldüğünde varlıktan farklı bir süreyle ekonomik fayda üretmek için kullanılırsa bu bileşenler kar ve zarar vasıtasıyla *Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman, itfa ve değer düşüklüğü* altında kendi faydalı ömürleri boyunca itfa edilir. Grup bu yaklaşımı kendi işletme ve yatırım konusu maddi duran varlıklarına uygulamış, varlıklarını karşılık gelen itfa süreleri ile aşağıdaki bileşenlere ayırmıştır:

Altyapı	Büyük yapılar	50 yıl
	Kapı ve pencereler, çatı	20 yıl
	Cepheler	30 yıl
Teknik tesisler	Asansör	10 - 30 yıl
	Elektrik tesisatı	
	Elektrik jeneratörü	
	Klima, aspiratör	
	Teknik tesisat	
	Güvenlik ve izleme tesisleri	
	Su tesisatı	
	Yangın emniyet ekipmanları	
Demirbaşlar	Sonlandırmalar, çevre	10 yıl

Binalar dışındaki duran varlıkların itfa süreleri faydalı ömürlerine bağlıdır, bu ömürler genellikle aşağıdaki yelpazede tahmin edilmektedir:

Fabrika ve teçhizat	5 yıl
Ulaştırma	4 yıl
Mobilya	10-20 yıl
Ofis ekipmanları	5-10 yıl
Bilişim ekipmanları	3-5 yıl
Yazılım, geliştirilmiş veya iktisap edilmiş	3-5 yıl
İmtiyazlar, patentler, lisanslar, vs.	5-20 yıl

Duran varlıklar değerlerinin azalmış olabileceğine dair gösterge olduğu zaman değer düşüklüğü yönünden test edilir, faydalı ömrü belirli olmayan maddi olmayan duran varlıklar için bu işlem en az yılda bir kez yapılır. Değer kaybı kanıtı her bilanço tarihinde değerlendirilir. Değer düşüklüğü testleri nakit yaratma birimine göre gruplanan varlıklar üzerinde yapılır. Zarar tespit edildiğinde değer düşüklüğü zararı gelir tablosuna *Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman, itfa ve değer düşüklüğü* altında kaydedilir. Değer düşüklüğüne neden olan faktörler değişirse veya ortadan kalkarsa iptal edilebilir. Bu değer düşüklüğü zararı varlığın amortismanına tabi tutarını azaltır ve gelecekteki değer düşüklüğü programını etkiler.

İşletme duran varlıklarının gerçekleşmiş sermaye kazançları veya zararları *Diğer varlıklardan net gelir* altında muhasebeleştirilirken yatırım amaçlı gayrimenkul karları veya zararları *Diğer faaliyetlerden gelir* altında *Net bankacılık geliri* olarak kaydedilir.

KARŞILIKLAR

Kredi riski veya çalışan faydaları dışındaki karşılıklar zamanlaması veya meblağı tam olarak tespit edilemeyen yükümlülükleri temsil eder. Karşılıklar üçüncü şahıslara taahhütlere binaen Grubun karşılığında en azından eşit değer almadan bu üçüncü şahsa kaynak çıkışına uğramasının olası veya kesin olduğu durumlarda kaydedilir.

Beklenen çıkışlar bu iskontonun önemli etkisi olan yerlerde karşılık meblağını tespit etmek için mevcut değere iskonto edilir. Karşılık tahsisleri ve iptalleri kar ve zarar altında gelecekte yapılacak masraflara karşılık gelen kalemler altına kaydedilir.

İPOTEK TASARRUF ANLAŞMALARINI ÇERÇEVESİNDEKİ TAHHÜTLER

CEL veya ipotek tasarruf hesapları ve PEL veya ipotek tasarruf planları 10 Temmuz 1965 tarihli 65-554 sayılı Kanun tarafından idare edilen münferit müşteriler için özel tasarruf programlarıdır ve faiz getiren bir tasarruf hesabının mevduatların ipotek kredisi vermek için kullanıldığı istikraz aşamasını takip ettiği bir şekilde işler. Cari mevzuat çerçevesinde bu son aşama önceden tasarruf aşamasının mevcut olmasına tabidir ve bu sebeple ondan ayrılamaz. Tahsil edilen tasarruf mevduatları ve verilen krediler itfa edilen masraf üzerinden kaydedilir.

Bu araçlar Grup için iki tür taahhüt oluşturur: ipotek tasarruf anlaşmasının başlangıcında tespit edilen bir faiz oranı üzerinden belirsiz gelecekteki bir süre için müşteri tasarruflarının karşılığının verilmesi yükümlülüğü ve daha sonra müşteriye gene tasarruf anlaşmasının başlangıcında tespit edilmiş olan bir faiz oranı üzerinden kredi verme yükümlülüğü.

PEL/CEL anlaşmaları çerçevesindeki taahhütlerin Grup için olumsuz neticeleri olacağı aşıkarsa bilançonun pasif tarafına karşılık kaydedilir. Bu karşılıklardaki değişiklikler Net faiz geliri altına Net bankacılık geliri olarak kaydedilir. Bu karşılıklar yalnızca hesaplama tarihinde ödenmemiş olan PEL/CEL anlaşmalarından doğan taahhütlere ilişkindir.

Karşılıklar bütün ipotek tasarruf planları (PEL) kuşakları için farklı PEL kuşakları arasında ve tek bir kuşak oluşturan bütün ipotek tasarruf hesapları (CEL) için netleştirme yapılmadan hesaplanır.

Tasarruf aşamasında karşılık ayrılacak meblağı tespit etmek için kullanılan temel teşkil eden taahhüt ortalama beklenen tasarruf meblağı ile minimum beklenen meblağ arasındaki fark olarak hesaplanır.

Bu iki meblağ müşterilerin geçmiş davranışlarına göre gözlenen tarihi bilgilere istinaden istatistik olarak tespit edilir.

Kredi verme aşamasında karşılık ayrılacak temel teşkil eden taahhüt önceden verilmiş ancak hesaplama tarihinde henüz kullanılmamış kredileri ve hesaplama tarihinde bilanço kredileri meblağına istinaden istatistiki olarak muhtemel olarak kabul edilen gelecekteki kredileri içerir.

Belirli bir PEL/CEL kuşağının beklenen gelecekteki kazançlarının iskonto edilmiş değeri eksi ise karşılık kaydedilir. Kazançlar eşdeğer tasarruflar ve kredi ürünleri (benzer tahmini ömrü ve başlangıç tarihi olan) için münferit müşterilerin yararlanabileceği faiz oranlarına istinaden tahmin edilir.

KREDİ TAAHHÜTLERİ

Grup finansal türev olarak mülahaza edilmeyen kredi taahhütlerini başlangıçta gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirir. Daha sonra, *Karşılıklara* dair muhasebe ilkelerine uygun bir şekilde taahhütler için karşılık ayrılır.

İHRAÇ EDİLEN FİNANSAL GARANTİLER

Finansal türev olmayan araçlar olarak mülahaza edildiklerinde Grup tarafından ihraç edilen finansal garantiler başlangıçta bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirir. Daha sonra yükümlülük meblağı ile başlangıçta muhasebeleştirilen meblağ eksi garanti komisyonunun kümülatif amortismanından yüksek meblağlı olanı üzerinden ölçülürler. Değer kaybı olduğuna dair nesnel kanıt varsa verilen finansal garanti karşılığı bilanço pasifler kısmına kaydedilir.

PASİF/ÖZKAYNAKLAR AYRIMI

Grup tarafından ihraç edilen finansal araçlar kısmen veya tamamen borç veya özkaynaklar kısmına ihraççıyı sözleşmesel olarak menkul kıymetin sahiplerine nakden ödeme yapmaya mecbur edip etmemesine bağlı olarak kaydedilir.

• Daimi ikinci dereceden tahviller (TSDI)

Süreleri göz önüne alındığında Grup tarafından ihraç edilen ve faiz ödemesini idare eden herhangi bir ihtiyari özellik içermeyen Daimi ikinci dereceden tahviller (TSDI) ile Grup bağlı şirketleri tarafından emlak kiralama faaliyetlerini finanse etmek için ihraç edilen hisse senetleri borç araçları olarak sınıflandırılmaktadır. Bu Daimi ikinci dereceden tahviller (TSDI) daha sonra İkinci dereceden borç altında sınıflandırılır.

Bunun aksine, Grup tarafından ihraç edilen ve faiz ödemesini idare eden bazı ihtiyari özellikler içeren Daimi ikinci dereceden tahviller (TSDI) özkaynaklar olarak sınıflandırılır ve *Özkaynak araçları* ve *İlişkili yedekler* altında kaydedilir.

• İmtiyazlı hisse senetleri

Hissedarlara temettü ödeme kararının takdire bağlı mahiyetinden dolayı Grup tarafından ihraç edilen imtiyazlı hisse senetleri özkaynaklar olarak sınıflandırılır ve Azınlık payları altında muhasebeleştirilir. İmtiyazlı hissedarlara ödenen bedel gelir tablosunda azınlık payları altına kaydedilir.

• Derinlemesine ikinci dereceden tahviller

Grup tarafından ihraç edilen derinlemesine ikinci dereceden tahvillerin karşılığının ödenmesi için faiz ödeme kararının takdire bağlı mahiyetinden dolayı bu tahviller özkaynaklar olarak sınıflandırılmış ve *Özkaynak araçları* ve *İlişkili yedekler* altında muhasebeleştirilmiştir.

GERİ ALINMIŞ HİSSE SENETLERİ

Grubun elinde bulunan Societe Generale hisseleri ve Grubun üzerinde tek kontrole sahip olduğu bağlı şirketlerdeki hisseler elde tutulma amaçları bakımaksızın konsolide özkaynaklardan düşülür. Bu hisselerden elde edilen gelir konsolide gelir tablosundan çıkarılır.

Dayanak araç olarak Societe Generale hisselerine sahip olan finansal türevler ile Grubun üzerinde tek kontrole sahip olduğu ve tasfiye edilmesi (türevler dışında) sabit sayıda Societe Generale hisselerine karşı nakden (veya başka bir finansal varlık) cinsinden sabit meblağ ödenmesini içeren bağlı şirketlerdeki hisseler başlangıçta özkaynaklar olarak muhasebeleştirilir. Özkaynak araçları olarak sınıflandırılan bu finansal türevler için ödenen veya alınan primler doğrudan özkaynaklara kaydedilir. Türevlerin rayiç değerindeki değişiklikler kaydedilmez.

Dayanak araç olarak Societe Generale hisseleri olan diğer finansal türevler bilançoaya diğer altta yatan araçları olan türevlerle aynı şekilde rayiç değer üzerinden kaydedilir.

FAİZ GELİRİ VE GİDERİ

Faiz gelir ve giderleri geçerli faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş masraf üzerinden değerlendirilen bütün finansal araçlar için kaydedilir.

Geçerli faiz oranı finansal varlık veya yükümlülüğün defter değerini tespit etmek amacıyla aracın beklenen ömrü boyunca gelecekteki nakit giriş ve çıkışlarını iskonto eden oran olarak alınır. Geçerli faiz oranını hesaplamak için Grup gelecekteki nakit akışlarını muhtemel gelecek kredi kayıplarını hesaba katmaksızın finansal aracın bütün sözleşmesel karşılıklarının çarpımı olarak tahmin eder. Bu hesaplama bunların faiz, işlem masraflarına asimile edilebileceği durumlarda taraflar arasında alınan veya ödenen komisyonları ve her türlü prim ve iskantoları içerir.

Bir finansal varlık veya benzer finansal varlıklardan oluşan bir grup değer düşüklüğünün akabinde değer düşüklüğüne uğrarsa müteakip faiz geliri kar veya zarar vasıtasıyla *Faiz ve benzer gelir* altında kaydedilir, değer kaybı ölçülürken gelecekteki nakit akışlarını iskonto etmek için geçerli faiz oranı kullanılır.

Ayrıca, çalışan faydalarına ilişkin olanlar hariç olmak üzere, bilanço pasifleri olarak kaydedilen karşılıklar faiz giderleri üretir, bu giderler beklenen kaynak çıkışı için iskonto etmek için kullanılan faiz oranının aynısı kullanılarak hesaplanır.

HİZMETLER İÇİN NET ÜCRETLER

Grup, alınan ve verilen hizmetler için ücret gelir ve giderini hizmet türüne bağlı olarak farklı şekillerde muhasebeleştirir.

Bazı ödeme hizmetleri, emanet ücretleri veya telefon abonelikleri gibi sürekli hizmetlerin ücretleri hizmetin ömrü boyunca gelir olarak kaydedilir. Fon hareketleri, alınan aracı komisyonu, arbitraj ücretleri veya ödeme hadiselerini izleyen cezalar gibi bir defaya mahsus hizmetlerin ücretleri hizmet verildiğinde gelir tablosuna *Verilen hizmetler ve diğerleri için ödenen ücretler* altına kaydedilir.

Sendikasyon anlaşmalarında, sigortacılık ücretlerinde ve katılım ücretlerinde verildiği yerin hissesine orantılı olarak gelir tablosuna sendikasyon süresinin sonunda kaydedilir, şu şartla ki Grubun bilançosunda muhafaza edilen ihraç hissesi için geçerli faiz oranı sendikanın diğer üyeleri için geçerli olan oranla karşılaştırılabilir olmalıdır. Düzeltme ücretleri gelir tablosuna plasmanları yasal olarak tamamlandığında kaydedilir. Bu ücretler gelir tablosunda *Ücret geliri - Birincil piyasa işlemleri* altında muhasebeleştirilir.

PERSONEL GİDERLERİ

Personel giderleri hesabı personele ilişkin olan bütün giderleri özellikle de döneme ait yasal çalışan kar paylaşım ve teşvik planlarının maliyetini ve muhtelif Grup emeklilik ve emekli maaşı planlarının maliyetlerini ve IFRS 2 "Hisseye dayalı ödemeler" in uygulanmasından doğan giderleri içerir.

ÇALIŞAN FAYDALARI

Grup şirketleri Fransa'da ve yurtdışında çalışanlarına şunları verebilir:

- emeklilik planları veya emeklilik ikramiyesi gibi istihdam sonrası faydalar;
- Ertelenmiş ikramiyeler, uzun hizmet ödülü veya *Compte Epargne Temps* (CET) esnek çalışma karşılıkları gibi uzun dönemli faydalar;
- işten çıkarma tazminatları.

• İstihdam sonrası faydalar

Emekli maaşı planları İşverenin tazminata katkı paylı veya belirlenmiş fayda esaslı olarak tanımlanabilir.

İşverenin tazminata katkı paylı planları Grubun plana ödenen katkı yükümlülüklerini sınırlar ancak Grubu gelecekteki faydaların spesifik bir seviyesi için ilzam etmez. Ödenen katkı payları söz konusu yıl için gider olarak kaydedilir.

Belirlenmiş fayda esaslı planlar Grubu resmen veya konstrüktif olarak gelecekteki faydaların belli bir meblağını veya seviyesini ödemesi için ilzam eder ve böylece orta veya uzun vadeli risk taşır.

Karşılıklar bilançonun pasif tarafına bu emeklilik yükümlülüklerinin tamamını kapsamak amacıyla *Karşılıklar* altına kaydedilir. Bu durum düzenli olarak Öngörülen Yükümlülük Yöntemi kullanılarak bağımsız aktüerler tarafından değerlendirilir. Bu değerlendirme tekniği demografi, erken emeklilik, maaş zammı ve iskonto ve enflasyon oranları hakkında varsayımları içerir.

Bu planlar plan varlıkları olarak sınıflandırılan dış kaynaklardan finanse edildiğinde bu fonların rayiç değeri yükümlülükleri teminat altına almak için karşıklıktan çıkarılır.

Hesaplama yöntemlerindeki değişikliklerden doğan farklar (erken emeklilik, iskonto oranları, vs.) veya aktüeryel varsayımlar ve gerçek performans (plan varlıklarının getirisi) arasındaki farklar aktüeryel kazanç veya zarar olarak kaydedilir. Gelir tablosuna "koridor" yöntemine göre amorti edilir: yani aşağıdakilerden büyük olanı aşılır aşılmaz plana iştirak eden çalışanların beklenen tahmini geriye kalan ortalama çalışma ömürleri boyunca:

- Tanımlanmış fayda yükümlülüğünün güncel değerinin %10'u (plan varlıkları indirilmeden önce);
 - Önceki mali yılın sonu itibarıyla varlıkların rayiç değerinin %10'u.
- Yeni veya tadil edilmiş bir plan yürürlüğe girdiğinde geçmiş hizmetlerin maliyeti geriye kalan süreye yayılır.
- Aşağıdaki hususlardan oluşan yıllık bir ücret tanımlanmış fayda planları için Personel giderleri altına kaydedilir:
- her bir çalışan tarafından yetki verilen ek haklar (cari hizmet maliyeti);
 - iskonto oranından kaynaklanan finansal gider;
 - plan varlıklarının beklenen getirisi (brüt getiri);
 - aktüeryel kazançlar ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetlerinin amortizasyonu;
 - planların tasfiye edilmesi veya kısılması.

• Uzun vadeli faydalar

Bunlar çalışanlara ilgili hizmetleri verdikleri dönemin bitiminden 12 ay sonra ödenen faydalardır. Uzun vadeli faydalar aktüeryel kazançlar ve zararların işlenmesi ve derhal gelire kaydedilen geçmiş hizmet maliyetleri haricinde istihdam sonrası faydalarla aynı şekilde ölçülür.

SOCIETE GENERALE HİSSELERİNE VEYA KONSOLİDE BİR KURULUŞ TARAFINDAN İHRAÇ EDİLEN HİSSELERE DAYALI ÖDEMELER

Hisseye dayalı ödemeler şunları içerir:

- kuruluşun özkaynak araçları cinsinden ödemeler;
- Meblağı özkaynak araçlarının performansına bağlı olan nakdi ödemeler.

Hisseye dayalı ödemeler aşağıda yer verilen şartlar çerçevesinde *Personel giderleri* altına kaydedilen personel giderlerine sistematik olarak neden olur.

• Küresel Çalışan Hisse Mülkiyet Planı

Her yıl Grup Küresel Çalışan Hisse Mülkiyet Planının bir parçası olarak mevcut ve eski çalışanları için ayrılan bir sermaye artırımını gerçekleştirir. Yeni hisseler mecburi beş yıllık elde tutma süresi ile iskontolu olarak teklif edilir. Sonuçta çalışanların elde ettiği fayda Grup tarafından dönem için gider olarak *Personel giderleri – Çalışan kar paylaşım ve teşvikler* altında kaydedilir. Bu fayda iktisap edilen her bir menkul kıymetin rayiç değeri ile çalışan tarafından ödenen iktisap bedelinin taahhüt edilen hisse sayısı ile çarpılması suretiyle ölçülür. İktisap edilen menkul kıymetlerin rayiç değeri piyasa katılımcıları için geçerli olan piyasa parametreleri (özellikle borçlanma oranı) kullanılarak ilişkili yasal yükümlü olunan elde tutma süresi hesaba katılarak ölçülür.

• Diğer hisseye dayalı ödemeler

Grup çalışanlarından bazılarının hisse satın alma veya taahhüt etme opsiyonları, bedelsiz hisse veya Societe Generale hisse fiyatında (SAR) artış olmasına istinaden gelecekteki nakdi ödemelerde hak verebilir.

Opsiyonlar ödülün karşılanmasını tetikleyen koşullar beklenmeksizin ve lehdarların opsiyonlarını kullanmaları beklenmeksizin çalışanlara ilk defa bilgi verildiği zamandaki rayiç değerleri üzerinden ölçülür.

Grup hisse senedi opsiyonu planları Grup opsiyon lehdarlarının davranışını dikkate almak için yeterli istatistiklere sahip olduğu zaman iki terimli bir formül kullanılarak değerlendirilir. Bu veriler mevcut olmadığında Black & Scholes modeli veya Monte Carlo modeli kullanılır. Değerlemeler bağımsız aktüerler tarafından yapılır.

Özkaynak ödemeli hisseye dayalı ödemeler için (ücretsiz hisseler, hisse satın alma veya taahhüt opsiyonları) bu opsiyonların verilmiş tarihinde ölçülen rayiç değeri dönem boyunca yayılır ve özkaynaklar altında *Özkaynak araçları ve ilişkili yedekler* altında kaydedilir. Her bir hesaplama tarihinde, kullanılması beklenen opsiyon sayısı düzeltilir ve ilk olarak tespit edilen planın genel maliyeti ayarlanır. Planın başlangıcında *Personel giderlerine* kaydedilen giderler daha sonra buna göre düzeltilir.

Nakdi ödemeli hisseye dayalı ödemeler için (kote olmayan şirketler tarafından verilen hisse opsiyonları veya Societe Generale hisselerine endekslenen karşılık) opsiyonların rayiç değeri bilançoda *Diğer borçlar – Tahakkuk eden sosyal ücretler* altında kayıtlı muadil yükümlülükler kaydına opsiyonların dönemi boyunca kaydedilir. Bu borç kalemi daha sonra ödeninceye kadar gelire karşı rayiç değer üzerinden yeniden ölçülür.

RİSK MALİYETİ

Risk maliyeti hesabı iptaller düşülmeksizin tahsislerle, karşı taraf riskleri için amortisman ve yasal uyumazlıklar için karşılıklarla sınırlıdır. Karşılıklara net tahsisler gelir tablosunda karşılık gelen hesaplara risk türüne göre sınıflandırılır.

YETKİSİZ VE GİZLİ ALIM SATIM FAALİYETLERİ NET ZARARI

19 ve 20 Ocak 2008 tarihinde Societe Generale Grubu istisnai büyüklükte yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri olduğunu ortaya çıkarmıştır. Bu faaliyetler 2007 yılında ve 2008 yılı başlarında Avrupa borsa endekslerine dayalı standart özelliklere sahip türevlerin alım satımından sorumlu olan bir borsa simsarı tarafından alınan yönelimli pozisyonları içermektedir. Bu pozisyonların 19 ve 20 Ocak 2008 tarihinde tespit ve analiz edilmesi Grubu piyasanın bütünlüğüne riayet ederken bu pozisyonları mümkün olan en kısa sürede kapatmaya sevk etti.

Hissedarların ve kamuoyunun bilgilendirilmesi için Grup IAS 10 "Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar" ve IAS 39 "Finansal araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm" yetkisiz faaliyetlere ilişkin işlemlerin muhasebeleştirilmesi ve tasfiye edilmeleri için uygulanmasını IFRS standartları çerçevesinde tarif edilen finansal tabloların amacı ile tutarlı olmadığı şeklinde mülahaza etti. Mali durumunun gerçeğe uygun şekilde sunulması amacıyla bu yetkisiz faaliyetlerin tasfiye edilmesinin bütün neticelerinin 2007 mali yılına ait konsolide gelir tablosunda Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri net zararı adı altında ayrı bir başlıkta kaydedilmesi daha uygundu. Bu amaçla ve IAS 1 "Mali Tabloların Sunumu" paragraflar 17 ve 18'in hükümlerine uygun bir şekilde Grup IAS 10 "Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar" ve IAS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" hükümlerinden ayrılarak 2007 mali dönemine ait tahmini konsolide gelire yetkisiz faaliyetlerin toplam maliyeti için karşılık kaydetmeye karar verdi. Bu işlem düzenleyici çerçeveden bakımından kabul edilebilirliğini teyit etmek için bankanın denetim kuruluna (Secretariat general de la Commission bancaire) ve piyasa yetkili kurumuna (Autorite des Marchés Financiers) sunuldu.

2007 mali dönemi için konsolide gelire kaydedilen karşılık 2008 mali yılına ait konsolide gelirden iptal edildi.

Aynı zamanda, bu faaliyetlerin tasfiye edilmesine ilişkin masraf gider olarak kaydedildi.

Bu şekilde uygulanan muhasebe işlemlerinin neticeleri not 41'de açıklanmıştır.

GELİR VERGİSİ

Cari vergiler

Cari vergiler her bir konsolide vergilendirilebilir kuruluşun vergilendirilebilir karlarına dayalıdır ve gelir vergilerinin ödeneceği vergi mercileri tarafından tespit edilen kurallara göre belirlenmektedir.

Kredilerden faiz ve menkul kıymetlerden gelir bakımından doğan vergi kredileri yıla ait gelir vergilerinin ödenmesine uygulandıkları şekilde ilgili faiz hesabına kaydedilirler. İlgili vergi konsolide gelir tablosuna gelir vergisi altında dahil edilir.

• Ertelenmiş vergi

Grup bilanço aktifleri ve pasiflerinin defter değeri ve vergi değeri arasında gelecekteki vergi ödemelerini etkileyebilecek zamanlama farkı tespit ettiği zaman ertelenmiş vergiler muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükler her bir konsolide vergilendirilebilir kuruluşta gelir vergilerinin ödeneceği vergi mercileri tarafından tespit edilen kurallara göre ölçülür. Bu meblağ varlık tahakkuk ettirildiğinde veya borç ödendiğinde uygulanması beklenen konulmuş vergi oranına istinaden belirlenir. Bu ertelenmiş vergiler vergi oranlarında değişiklik olması durumunda ayarlanır. Bu meblağ bugünkü değere iskonto edilmez.

Ertelenmiş vergi varlıkları düşülebilir geçici farklardan veya vergi zararlarının yekûn aktarılmasından kaynaklanabilir. Bu ertelenmiş vergi varlıkları kuruluşun onları belirlenmiş bir zaman içinde uygulamasının muhtemel olması halinde kaydedilir. Bu geçici farklar veya vergi zararlarının yekûn aktarımı ayrıca gelecekteki vergilendirilebilir kara karşı kullanılabilir.

Cari ve ertelenmiş vergiler gelir tablosuna *Gelir vergisi* altında kaydedilir. Ancak *Gerçekleşmemiş veya ertelenmiş sermaye kazançları veya zararları* altında kaydedilen kazanç veya zararlara ilişkin ertelenmiş vergiler de özkaynaklarda aynı başlık altına kaydedilir.

SİGORTACILIK FAALİYETLERİ

• Finansal varlıklar ve yükümlülükler

Grubun sigortacılık şirketlerinin finansal varlıkları ve yükümlülükleri yukarıda açıklanan finansal araçları idare eden kurallara göre muhasebeleştirilir ve ölçülür.

• Sigorta şirketlerinin teknik karşılıkları

Teknik karşılıklar sigortalı kişiler ve poliçelerin lehdarları bakımından sigorta şirketlerinin taahhütlerine karşılık gelir. Sigorta sözleşmelerine dair IFRS 4 uyarınca, hayat ve hayat dışı teknik karşılıklar aynı yerel düzenlemeler çerçevesinde ölçülmeye devam edecektir.

Birine bağlı hayat sigortası poliçeleri için teknik karşılıklar bilanço tarihinde bu poliçelerin temelini teşkil eden varlıkların piyasa değerine istinaden değerlendirilir. Hayat sigortası teknik karşılıkları genellikle riyazi ihtiyatlardan oluşur, bu ihtiyatlar sigortacı ve sigortalı kişiler tarafından yapılan taahhütlerin cari değeri arasındaki farka ve muallak hasar yedeklerine karşılık gelmektedir.

Hayat dışı sigorta teknik karşılıkları kazanılmamış primler karşılıklarından (müteakip finansal yıllara ilişkin prim geliri payı) ve muallak hasarlardan oluşmaktadır.

IFRS 4'te tanımlanan ilkeler çerçevesinde ertelenmiş kar paylaşımı karşılıklarına yapılan tahsis ihtiyari kar paylaşımı sağlayan sigorta sözleşmeleri bakımından kaydedilir. Bu hesap rayiç değerleri üzerinden ölçülen finansal araçların gerçekleşmemiş sermaye kazançlarında poliçe hamillerinin potansiyel haklarını veya gerçekleşmemiş zararlar için potansiyel yükümlülüklerini yansıtmak için hesaplanır.

Ertelenmiş kar paylaşım varlıkları gelecekteki kar paylaşımına karşı kullanılma olasılığı yüksekse kaydedilir. Bu varlığın geri kazanılabilirliği Fransa Ulusal Muhasebecilik Standartları Kurulu, CNC, tarafından düzenlenen tavsiyeleri dikkate alan deterministik modele göre ve ayrıca yükümlülük yeterlilik testi aracılığıyla test edilir.

Yükümlülük yeterlilik testi altı ayda bir MCEV (Piyasa Uyumlu Gerçek Değer) için kullanılanlarla tutarlı parametre kuramına dayalı stokastik model ile gerçekleştirilir.

■ 3. Mali tabloların sunumu

BANKALARIN ÖZET MALİ TABLOLARI İÇİN CNC TARAFINDAN ÖNERİLEN FORMAT

IFRS muhasebe çerçevesi standart bir model belirtmediği için finansal tablolar için kullanılan format Fransa Ulusal Muhasebecilik Standartları Kurulu, CNC, tarafından 27 Ekim 2004 tarihli 2004 R 03 sayılı Tavsiye çerçevesinde önerilen formatla tutarlıdır.

Grubun 2007 yılındaki mali performansını anlamak için daha ilgili bilgiler sağlamak amacıyla 19 ve 20 Ocak 2008 tarihlerinde keşfedilen yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerindeki yönelimli pozisyonların kapanışındaki gelir vergilerinden önceki zarar konsolide gelir tablosunda *Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri net zararı* başlıklı ayrı bir başlık altında sunulmuştur.

FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLERİN MAHSUP EDİLMESİNE DAİR KURAL

Grubun kanunen hakkı olması ve net meblağı tasfiye etmek istemesi veya varlığı tahakkuk ettirmek ve borcu aynı zamanda ödemek istemesi halinde finansal varlık ve yükümlülük mahsup edilir ve bilançoda net bir bakiye sunulur.

Grup aşağıdaki koşulların yerine getirilmesi halinde verilen ve alınan menkul kıymetlerin yeniden satın alınmasına dair anlaşmaların net değerini bilançoda muhasebeleştirir:

- anlaşmalardaki karşı taraf aynı hükmi şahıstır;
- işlemin başlangıcından itibaren aynı belli vade tarihine sahiptirler;
- daimi salahiyet sağlayan, üçüncü şahıslara karşı uygulanabilir bir çerçeve anlaşması bağlamında kabul edilmişlerdir, aynı günde tasfiye için meblağları mahsup etmek için;
- karşılık gelen nakit yekûnlarının ödenmesine karşı menkul kıymetlerin teslim edilmesini garanti eden bir takas sistemi aracılığıyla ödenmektedirler.

Opsiyonların aşağıdaki kriterleri karşılaması koşuluyla Grup organize piyasalarda alınıp satılan ve tercihileri tek bir hükmi şahıs içindeki menkul kıymetler olan endeksler üzerinden opsiyonların rayiç değerini bilançosunda net meblağı üzerinden muhasebeleştirir:

- alınıp satıldıkları piyasa net esasından tasfiye yapılmasını gerektirir;
- aynı stratejiye göre yönetilmektedirler;
- aynı organize piyasada alınıp satılmaktadırlar;
- dayanak varlıkların fiziki teslimatı yoluyla opsiyonların tasfiye edilmesi bu organize piyasalarda mümkün değildir;
- aynı özelliklere sahiptirler (bir tarafta alım opsiyonlarının diğer alım opsiyonlarıyla mahsup edilmesi ve diğer tarafta satış opsiyonlarının diğer satış opsiyonlarıyla mahsup edilmesi);
- aynı dayanak, para birimi ve vade tarihini paylaşırlar.

NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit akım tablosunda Nakit ve nakit benzerleri nakit hesaplarını, vadeli hesapları, merkez bankaları ve diğer kredi kuruluşlarına borçlu ve alacaklı olan kredileri ve borçları içerir.

HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, adi hisse sahiplerine isnat edilebilir net gelirin hazine hisseleri dışında dönem boyunca ödenmemiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle ölçülür. Adi hisse senedi sahiplerine isnat edilebilir net kar tercihli hissedarların temettü haklarını hesaba katar. Hisse başına seyreltilmiş kazanç hisse opsiyon planları çerçevesinde öngörülen bütün ek adi hisse senetlerinin ihracı varsayılarak hissedarların paylarının potansiyel seyreltilmesini dikkate alır. Bu seyreltici etki hisse geri satın alımı yöntemi kullanılarak tespit edilir.

■ 4. Grup tarafından gelecekte uygulanacak muhasebe standartları ve yorumları

Bazı muhasebe standartları ve yorumları IASB tarafından 31 Aralık 2008 itibarıyla yayınlanmıştır. Bazıları Avrupa Birliği tarafından kabul edilmiş, bazıları ise henüz kabul edilmemiştir. Bu muhasebe standartları ve yorumların 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulanması gereklidir ancak bunlar Grup tarafından 31 Aralık 2008 itibarıyla daha önce uygulanmayacaktır.

AVRUPA BİRLİĞİ TARAFINDAN KABUL EDİLEN MUHASEBE STANDARTLARI, TADİLLER VEYA YORUMLAR

Muhasebe Standartları veya Yorumları	Avrupa Birliği tarafından kabul ediliş tarihleri	Yürürlüğe giriş tarihleri: yıllık dönemlerin başladığı tarihler
IFRS 8 "Faaliyet bölümleri"	21 Kasım 2007	1 Ocak 2009
IAS 1 (revize edilmiş) "Mali tabloların sunumu"	17 Aralık 2008	1 Ocak 2009
IAS 23 tadil "Borçlanma maliyetleri"	10 Aralık 2008	1 Ocak 2009
IFRS 2 tadil "Yetki verme koşulları ve iptaller"	16 Aralık 2008	1 Ocak 2009
IFRIC 13 "Müşteri sadakat programları"	16 Aralık 2008	1 Ocak 2009
IFRIC 14 "Tanımlanmış Fayda Varlığı limiti, Minimum Finansman Şartları ve Etkileşimleri"	16 Aralık 2008	1 Ocak 2009

- **IFRS 8 "Faaliyet bölümleri"**

Bu standart bölüm raporlama tanımını ve ilişkili bilgilerin açıklanmasını değiştirecektir.

- **IAS 1 "Mali tabloların sunumu" (revize edildi)**

Bu revize edilen norm, mali tabloların sunumu için genel şartlar, yapıları için yönergeler ve içerikleri için minimum şartları belirtir.

- **IAS 23 "Borçlanma maliyetleri" tadili**

Bu tadil borçlanma maliyetlerinin derhal harcama opsiyonunu ve özellikli bir varlığın iktisap edilmesi, inşa edilmesi veya üretilmesine doğrudan isnat edilebilir oldukları zaman bu varlığın maliyetinin bir parçası olarak sermayeleştirilmeleri zorunluluğunu ortadan kaldırır. Grup tarafından bu tadilin uygulanması sonuçta net geliri veya özkaynaklar üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır. Grup bu tadil ile uygulanması zorunlu tutulan alternatif işlemi önceden zaten kullanmıştır.

- **IFRS 2 "Yetki verme koşulları ve iptaller" tadili**

IFRS 2'te yapılan bu tadil yetki verme koşullarının tanımını ve hisseye dayalı ödemelerde iptallerin muhasebe işlemlerini açıklığa kavuşturur. Gelecekte, Grubun net geliri veya özkaynakları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

- **IFRIC 13 "Müşteri sadakat programları"**

Bu yorum sadakat programları için muhasebe yöntemini açıklamaktadır. Cari muhasebe yöntemi bu yoruma benzerdir. Gelecekte Grubun net geliri veya özkaynakları üzerinde herhangi bir etkisi olması olmayacaktır.

- **IFRIC 14 "Tanımlanmış Fayda Varlığı limiti, Minimum Finansman Şartları ve Etkileşimleri"**

Bu yorum bir emeklilik planında fazlalık muhasebeleştirilebildiği zaman kanuni veya sözleşmesel finansman şartlarının etkisi için muhasebe yöntemini açıklığa kavuşturur. Gelecekte Grubun net geliri veya özkaynakları üzerinde herhangi bir etkisi olması olmayacaktır.

31 ARALIK 2008 İTİBARIYLA AVRUPA BİRLİĞİ TARAFINDAN KABUL EDİLMEMİŞ OLAN TADİLLER VEYA YORUMLAR

Tadiller veya yorumlar	Avrupa Birliği tarafından kabul edilmiş tarihleri	Yürürlüğe giriş tarihleri: yıllık dönemlerin başladığı tarihler
IFRS'teki iyileştirmeler	22 Mayıs 2008	1 Ocak 2009
IFRIC 12 "Hizmet İmtiyazı Düzenlemeleri"	30 Kasım 2006	1 Ocak 2008
IFRIC 15 "Taşınmaz inşaatı için anlaşmalar"	3 Temmuz 2008	1 Ocak 2009
IFRIC 16 "Yabancı bir işletmedeki net yatırımların risklere karşı korunması"	3 Temmuz 2008	1 Ekim 2008
IFRIC 17 "Aynı varlıkların sahiplerine dağıtımı"	27 Kasım 2008	1 Temmuz 2009
IFRS 3 (revize edilmiş) "İşletme birleşmeleri" ve IAS 27 (revize edilmiş) "Konsolide ve bireysel mali tablolar"	10 Ocak 2008	1 Temmuz 2009
IAS 32 ve IAS 1 tadilleri "Tasfiye halinde ortaya çıkan satılabilir finansal araçlar ve yükümlülükler"	14 Şubat 2008	1 Ocak 2009
IFRS 1 ve IAS 27 tadilleri "Bağılı bir şirket, birlikte kontrol edilen işletme veya ortaktaki yatırım maliyeti"	22 Mayıs 2008	1 Ocak 2009
IAS 39 Tadil "Uygun finansal riskten korunmaya konu kalemler"	31 Temmuz 2008	1 Temmuz 2009
IFRS 1 (revize edilmiş) "Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"	27 Kasım 2008	1 Temmuz 2009

. IFRS'teki iyileştirmeler

Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarında yapılan yıllık iyileştirmelerin bir parçası olarak, IASB 20 muhasebe standardı için 35 küçük tadil yayınlamıştır. Bu tadiller Avrupa Birliği tarafından 23 Ocak 2009 tarihinde kabul edilmiştir. 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren uygulanması gereken IFRS 5 "Satışa Sunulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"de yapılan tadiller dışında diğer tadillerin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulanması gerekmektedir.

• IFRIC 12 "Hizmet İmtiyazı Düzenlemeleri"

Bu yorum imtiyaz muhasebe yöntemini açıklamaktadır. Bu yorum Grup faaliyetleri için geçerli değildir ve neticede Grubun net geliri veya özkaynakları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

• IFRIC 15 "Taşınmaz inşaatı için anlaşmalar"

Bu yorum, Taşınmaz geliştiricileri arasında apartman dairesi veya ev gibi birimlerin satışı için gelirin muhasebeleştirilmesi amacıyla muhasebe yöntemini açıklığa kavuşturmaktadır.

• IFRIC 16 "Yabancı bir işletmedeki net yatırımların risklere karşı korunması"

Bu yorum bir kuruluşun konsolide mali tablolarında yabancı bir işletmedeki net yatırımın riskten korunması için muhasebe yöntemini açıklığa kavuşturmaktadır. Grubun net geliri veya özkaynakları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

• IFRIC 17 "Aynı varlıkların sahiplerine dağıtımı"

Bu yorum aynı varlıkların ölçümü ve sahiplerine dağıtımının muhasebe yöntemi hakkında kılavuzluk sağlamaktadır.

• IFRS 3 (revize edilmiş) "İşletme birleşmeleri" ve IAS 27 (revize edilmiş) "Konsolide ve bireysel mali tablolar"

Bu revize edilmiş standartlar konsolide bağlı şirketlerin iktisapları ve satışları için muhasebe yöntemini değiştirecektir.

• IAS 32 ve IAS 1 tadilleri "Tasfiye halinde ortaya çıkan satılabilir finansal araçlar ve yükümlülükler"

Avrupa Birliği tarafından 22 Temmuz 2009 tarihinde kabul edilen bu tadiller Tasfiye halinde ortaya çıkan satılabilir finansal araçlar ve yükümlülüklerin muhasebe sınıflandırmasını açıklamaktadır.

• IFRS 1 ve IAS 27 tadilleri "Bağlı bir şirket, birlikte kontrol edilen işletme veya ortaktaki yatırım maliyeti"

Avrupa Birliği tarafından 23 Ocak 2009 tarihinde kabul edilen bu tadillerin yalnızca IFRS'yi ilk defa kabul edenler tarafından uygulanması gerekmektedir.

• IAS 39 Tadil "Uygun finansal riskten korunmaya konu kalemler"

Bu tadil, IAS 39: korunan bir risk olarak enflasyonun belirlenmesi çerçevesinde finansal riskten korunma muhasebesine ilişkin olarak iki özel durum hakkında ve bir hedge ilişkisinde bir opsiyonun zaman değerinin nasıl dikkate alınacağı konusunda ek rehberlik sağlar.

IFRS 1 (revize edilmiş) "Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"

IFRS 1'in bu revizyonu standardın yapısını geliştirir ve daha net ve kolay hale getirir ancak standardın teknik içeriği değişmeden kalır.

Not 2

Konsolidasyon kapsamında ve işletme birleşmelerinde değişiklikler

■ 1. Konsolidasyon kapsamı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Grubun konsolidasyon kapsamı 873 şirket içermektedir:

- **730** tam konsolide şirketler;
- **102** orantılı konsolide şirketler;
- **41** şirket özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir.

Konsolidasyon kapsamı Grubun konsolide mali tablolarında önemli etkisi olan kuruluşları içermektedir. Bilançosu Grubun bir, tam veya orantılı konsolidasyonu için %0.02'sini aşan şirketler veya Grubun sahip olduğu özkaynakları Grubun toplam konsolide özkaynaklarının %0.10'unu aşan şirketler anlamına gelir. Bu kriterler alt-konsolide edilmiş bağlı şirketler için geçerli değildir.

31 Aralık 2008 tarihinde konsolidasyon kapsamında 31 Aralık 2007 tarihindeki hesaplar için geçerli olan kapsama kıyasla meydana gelen başlıca değişiklikler şöyledir:

- 2008'in ilk yarısında:
 - Fimat ve Calyon Finansal aracılık faaliyetlerinin birleşmesinden doğan şirket olan Newedge şimdi orantılı olarak konsolide edilmektedir.
 - 20 Aralık 2007 tarihinde Grup Rosbank şirketinin hisselerinin %30 +2'si üzerindeki alım opsiyonunu kullanmıştır. 13 Şubat tarihinde elimizde %50 +1 hisse vardı. Bu olayı takiben ve Rusya kanunlarına göre Grup bir alım teklifi başlatmak zorundaydı. Teklifin resmi son tarihi olan 12 Mayıs'tan beri Societe Generale Şirketin %57.57'sini elinde tutmaktadır ve 1 Ocak tarihinden beri Rosbank tamamen konsolidedir – şimdiye kadar özkaynak yöntemini kullanarak konsolide ediliyordu.
 - Societe Generale Securities Services Spa vasıtasıyla Grup İtalya'da Capitalia menkul kıymetler hizmetleri faaliyetlerini satın almıştır.
 - Canadian Wealth Management tamamen konsolide edilmiştir.
 - SGAM faaliyetlerinde, Grup likiditesini devam ettirdiği için bir fon tamamen konsolide edilmiştir. Aynı zamanda, başka beş fon – Aralık 2007'den beri konsolide olan- kapsamdan çıkartılmıştır çünkü likiditeleri şimdi bağımsız şirketler tarafından sürdürülmektedir.
 - TCW'deki pay %100'e çıkarılmıştır yani 31 Aralık 2007 ile karşılaştırıldığında %1.60 artış vardır. Hatırlatmak amacıyla, çalışanların elinde bulunan geriye kalan hisseler 2007 ve 2008 yıllarında kullanılabilir olan ertelenmiş alım ve satım opsiyonlarını içermektedir. Kullanma fiyatları gelecekteki performansa bağlıdır.

- SG Private Banking Suisse'deki (eski CBG) pay %100'e çıkarılmıştır yani 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla %22.38 oranında bir artış, bunun sebebi satış opsiyonlarını kullanan azınlık hissedarlarıdır.
 - Boursorama'daki pay CaixaBank iktisabı için Hodefi'ye satılan satış opsiyonlarının üçte ikisinin süresine göre %75.43'ten %62.35'e düşmüştür.
 - 2008 yılının ikinci yarısında:
 - Societe Generale, SG Hambros vasıtasıyla Cebelitarık'ta bir varlık yönetim şirketi olan ABN AMRO'yu satın almıştır.
 - Grubun %100'üne sahip olduğu PEMA GmbH, tamamen konsolide edilmiştir.
 - Grubun %100'üne sahip olduğu Arrow Offshore, tamamen konsolide edilmiştir.
 - Grubun %100'üne sahip olduğu Permal PJM Ltd, tamamen konsolide edilmiştir.
 - Grubun U.I.B.'deki payı %4.86 arttırılarak Aralık 2008 sonunda payı %57.20'ye çıkarılmıştır.
 - SG Private Banking Belgique şirketindeki pay %100'e çıkarılmıştır, yani satış opsiyonlarını kullanan azınlık hissedarları nedeniyle 31 Aralık 2007 tarihine kıyasla %1.04 oranında artış gerçekleşmiştir.
 - Splitska Banka şirketindeki pay %100'e çıkarılmıştır, yani 31 Aralık 2007 tarihiyle kıyaslandığında % 0.24 oranında bir artış gerçekleşmiştir.
 - Grup SG Maroc şirketinde sermaye artırımına giderek payını %56.91'e çıkarmıştır yani 31 Aralık 2007 tarihiyle kıyaslandığında %3.89 oranında bir artış gerçekleşmiştir.
 - EQDOM şirketindeki pay %45.41'e çıkarılmıştır yani 31 Aralık 2007 tarihiyle kıyaslandığında %0.25 oranında artış gerçekleşmiştir.
 - Societe Generale de Banques au Burkina şirketindeki pay %44.48'e çıkarılmıştır yani 31 Aralık 2007 tarihiyle kıyaslandığında %2.20 oranında artış gerçekleşmiştir.
 - BRD şirketindeki pay %58.54'e çıkarılmıştır yani 31 Aralık 2007 tarihiyle kıyaslandığında %0.22 oranında artış gerçekleşmiştir.
- IFRS 5 "Satışa Sunulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" uygulanmasında ve GLG Partners, INC. ile bir anlaşma imzalanmasından sonra SGAM UK'nin varlıkları ve pasifleri cari olmayan varlıklar ve satılmaya hazır yükümlülükler altında yeniden sınıflandırılmıştır.

■ 2. İşletme Birleşmeleri

Grup tarafından 2008 yılının birinci yarısında tesis edilen ana işletme birleşmeleri aşağıda sunulmuştur.

Rosbank'ta %37.57 pay iktisap edilmesi Gruba %57.57 hisseyle münhasır kontrol sağlamıştır

2006 yılı Eylül ayından beri Rus bankası Rosbank'ta %20 eksi 1 hissesi olan Societe Generale 20 Aralık 2007 tarihinde duyurulduğu gibi 13 Şubat 2008 tarihinde %30 +2 hisse için alım opsiyonunu kullanmıştır.

%50 +1 hisse ile şimdi Rosbank'ın büyük hissedarı olan Societe Generale, Rus kanunlarının gerektirdiği şekilde azınlık payları için zorunlu bir teklif başlatmıştır. Zorunlu teklifin kapanış tarihi olan 12 Mayıs 2008 tarihinde Societe Generale Rosbank hisselerine bölünmüş sermayesinin % 57.57'sine sahiptir.

İktisap tarihinde Rosbank'ın tanımlanabilir varlıkları ve yükümlülükleri rayiç değer üzerinden kayıtlıydı, esasen bankalardaki paralardan ve müşteri kredilerinden (10,353 milyon EUR), alım satım amaçlı menkul kıymetlerden (522 milyon EUR), duran varlıklardan (272 milyon EUR), müşteri mevduatlarından ve banka borçlarından (8,566 milyon EUR), borçlanma senetlerinden (1,224 milyon EUR) ve ikinci derecede borçlardan (185 milyon EUR) oluşuyordu.

Grubun konsolide mali tablolarına kayıtlı olan şerefiye aşağıda sunulmuştur:

(Milyon euro)	
İktisap fiyatı	1,691
İktisap masrafları	16
Ara toplam	1,707
Grup tarafından iktisap edilen net varlıkların rayiç değeri (%50)	471
Şerefiye*	1,236

* 31 Aralık 2007 itibarıyla EUR/RUB sabit kur kullanılarak kaydedilmiştir. Bu şerefiye 2008 yılı ilk yarı yılındaki dönüşüm oranındaki değişim dikkate alınarak 1,057 milyon EURO'ya baliğ olmaktadır.

Rosbank 31 Aralık 2007 tarihine kadar %20 üzerinden özkaynak yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir ve şimdi 1 Ocak 2008 tarihinden beri tamamen konsolidedir.

Rosbank'ın 2008 konsolide net gelirine katkısı 102 milyon EUR'a baliğ olmaktadır.

Newedge: Crédit Agricole ve Societe Generale aracı kurumları arasındaki ortak girişim

2 Ocak 2008 tarihinde kurulan Newedge, Calyon Financial ve Fimat'ın birleşmesinden doğan, Crédit Agricole ve Societe Generale'in müştereken sahibi olduğu (50/50) aracı kurum bağlı şirkettir.

Societe Generale Fimat'taki payının %100'ünü satın almış ve yeni grup Newedge'deki hisselerin %50'sini almıştır. İşletmeye bağlı olan geçici şerefiye iktisap masraflarına tekabül eden 424 milyon EUR olarak ortaya çıkmıştır. Satıştan elde edilen kazanç 602 milyon EUR'a baliğ olmaktadır.

Ana faaliyet alanında - Futures işlemlerin alış ve satış emirlerini kabul eden kurum (FCM) – hâkim konuma sahip olan Newedge en büyük 10 borsa arasında icra ve kliring konusunda dünya çapındaki 5 liderden biridir. 17 ülkede bulunan 25 ofisten oluşan uluslararası şebekesine dayanan Newedge müşterilerine finans ve emtia ürünlerinde opsiyonlar ve futures için kliring ve icra hizmetleri ile OTC kur ürünleri, para birimi ürünleri, hisse senetleri ve emtialar sunmaktadır. Newedge ayrıca ana aracılık, varlık finansmanı, elektronik alım satım ve talimat yönlendirme platformu, çapraz marj, merkezi müşteri portföy işlem ve raporlama gibi bir dizi katma değerli hizmet sunmaktadır. Newedge kurumsal müşterilerine dünya çapında 70'ten fazla hisse senedi ve türev piyasasına erişim sağlamaktadır.

İktisap tarihinde Calyon Financial'ın tanımlanabilir varlık ve yükümlülükleri geçici olarak rayiç değer üzerinden kaydedilmiştir. Esasen bankalardaki paralardan (20,335 milyon EUR), kar ve zarar vasıtasıyla kayıtlı finansal varlıklardan (3,015 milyon EUR), aracılık garanti depozitolarından ve fonlardan (1,418 milyon EUR), banka borçlarından (19,856 milyon EUR) ve müşteri garanti depozitolarından oluşuyordu (3,563 milyon EUR).

Grubun konsolide mali tablolarına kayıtlı olan geçici şerefiye aşağıda sunulmuştur:

(Milyon euro)

İktisap fiyatı	630
İktisap masrafları	10
Ara toplam	640
Grup tarafından iktisap edilen net varlıkların rayiç değeri (%50)	216
Şerefiye	424

Newedge 1 Ocak 2008 tarihinden beri orantılı yöntemle %50 üzerinden konsolide edilmektedir.

Newedge'in 2008 net gelirine katkısı 57 milyon EUR'du.

Not 3

Finansal araçların rayiç değeri

Bu bölümün ilk kısmında Grup tarafından aşağıdaki notlarda sunulan finansal araçların rayiç değerinin tespit edilmesi için kullanılan değerlendirme yöntemleri belirtilmektedir: Not 6 "Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar ve yükümlülükler", Not 7 "Finansal riskten korunma türevi", Not 8 "Satılmaya hazır finansal varlıklar", Not 9 "Bankalardaki paralar", Not 10 "Müşteri kredileri", Not 12 "Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar", Not 13 "Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar", Not 19 "Banka borçları", Not 20 "Müşteri mevduatları" ve Not 21 "Teminat altına alınmış borçlar".

İkinci kısımda finansal krizden etkilenen finansal araçların rayiç değerini tespit etmek için Grup tarafından kullanılan değerlendirme yöntemleri anlatılmaktadır.

Rayiç değer, emsallerine uygun bir işlemde muttali, istekli taraflar arasında bir varlığın teati edilebileceği veya bir borcun tasfiye edilebileceği meblağdır.

■ 1. Değerleme yöntemleri

1.1. BİLANÇOYA RAYİÇ DEĞER ÜZERİNDEN KAYDEDİLEN FİNANSAL ARAÇLAR

Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden muhasebeleştirilen finansal araçlar için rayiç değer bilanço tarihinde mevcut bilgi yoksa veya kliring değeri işlem fiyatlarını yansıtmıyorsa aktif bir piyasada teklif edilen fiyatlarla istinaden tespit edilir.

Ancak, finansal piyasalarda borsa dışı menkul değerler ticareti yapılan türevlerin değişken özelliklerinden dolayı Grup tarafından işlenen çok sayıda finansal ürünün piyasalarda teklif edilmiş fiyatı yoktur.

Bu ürünler için rayiç değer piyasa katılımcıları tarafından finansal araçların ölçülmesi için yaygın şekilde kullanılan değerlendirme tekniklerine istinaden değerlendirme modelleri kullanılarak tespit edilir. Örneğin swap'lar için iskontolu gelecekteki nakit akışları veya belli opsiyonlar için Black & Scholes formülü ve bilanço tarihi itibarıyla cari piyasa koşullarını yansıtan değerlendirme parametreleri kullanılır. Kullanılmadan önce bu değerlendirme modelleri Grubun Risk Bölümünün piyasa riski departmanından uzmanlar tarafından bağımsız bir şekilde doğrulanır. Bu uzmanlar ayrıca müteakip tutarlılık kontrollerini de (geriye dönük test) yaparlar. Ayrıca, değerlendirme modellerinde kullanılan parametreler gözlenebilir piyasa verilerinden elde edilmiş olsun olmasın Grubun Risk Bölümünün piyasa riski departmanından uzmanlar tarafından ayda bir kapsamlı kontrollere tabi tutulur ve gerekirse başkaca yedeklerle (örn. Alış / Satış Talimat fiyatı ve likidite) tamamlanırlar.

Bilgilendirme amaçları için konsolide mali tablolara ilişkin notlarda kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden gösterilen finansal araçlar uygulanan değerlendirme tekniği ile ayırt edilirler:

- Aktif bir piyasada teklif edilen fiyatlarla istinaden değer biçilen araçlar: aktif bir piyasada kote olan finansal araçlar.
- Gözlenebilir piyasa verilerine istinaden değerlendirme teknikleri kullanılarak değer biçilen araçlar: aktif bir borsada direkt olarak teklif verilmeyen ancak aktif borsa parametreleri ile gözlenebilir veya fiyat teklifi verilerek değer biçilen finansal araçlar.
- Değerlemesi piyasa verilerine dayalı olmayan araçlar: aktif bir borsada direkt olarak teklif verilmeyen ve değerlemelerinde kullanılan verilerin büyük bir kısmı gözlenebilir olmayan veya aktif bir piyasada teklif verilmeyen finansal araçlar.

Gözlenebilir veriler şunlar olmalıdır: bankadan bağımsız (banka dışı veriler), mevcut, alenen dağıtılan ve dar fikir birliğine dayalı.

Örneğin, harici karşı taraflar tarafından verilen konsensüs verileri altta yatan piyasa likit ise ve verilen fiyatlar fiili işlemlerle teyit ediliyorsa gözlenebilir olarak addedilecektir.

Finansal araçların değerlemesi için mutlak referans verilerinde eksiklik olmasına neden olan piyasalarda gerginlik olması halinde Risk Bölümü münasip mevcut verilere göre diğer piyasa oyuncularından kullanılan yöntemlere benzer yeni bir model uygulayabilir. Bu durum 2008 yılının ilk yarısında bazı Amerikan CDO (Teminatlandırılmış Borç Yükümlülükleri), CLO (Teminatlandırılmış Kredi Yükümlülükleri), ABS (Varlığa Dayalı Finansal Ürünler), CMBS (Kredi Ticari İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler) (kopyası verilmiştir Bölüm 2 – Finansal krizden etkilenen finansal araçlar) için geçerliydi.

• Hisseler ve diğer değişken gelir menkul kıymetleri

Kote hisseler için rayiç değer bilanço tarihinde teklif edilen fiyat olarak alınacaktır. Kote olmayan hisseler için rayiç değer finansal aracın türüne bağlı olarak ve aşağıdaki yöntemlerden birine göre tespit edilecektir:

- hisse düzeltilmiş sahip olunan net aktif değeri;
- şirketin dâhil olduğu yakın geçmişteki bir işleme dayalı değerlendirme (şirket sermayesine üçüncü şahıs alımı, profesyonel bir muhammin tarafından yapılan değer takdiri, vs.);
- şirketle aynı sektörde yakın geçmişte yapılan bir işleme dayalı değerlendirme (gelir katı, varlık katları, vs.).

Grubun önemli varlığa sahip olduğu kote olmayan menkul kıymetler için, yukarıdaki yöntemlere dayalı değerlemeler iş planlarına veya değerlemenin benzer şirketlere göre katlarına istinaden iskonto gelecek nakit akış değerlemelerine göre kontrol edilir

• **Portföyde tutulan (sabit gelir) araçlar, rayiç değer üzerinden ölçülen yapılandırılmış menkul kıymet ihraçları ve finansal türevler**

Bu finansal araçların rayiç değeri bilanço tarihinde teklif edilen fiyata veya varsa aynı tarihte brokerler tarafından verilen fiyatlara istinaden tespit edilir. Kote olmayan finansal araçlar için rayiç değer değerlendirme teknikleri ile tespit edilir (bkz. not 1 "Önemli muhasebe ilkeleri"). Rayiç değer üzerinden ölçülen yükümlülüklerle ilgili olarak, bilançodaki meblağlar Societe Generale'in kendi kredi riskindeki değişiklikleri içerir.

• **Diğer borçlar**

Borsada kote olan finansal araçlar için rayiç değer bilanço tarihindeki kapanış teklif fiyatı olarak alınır. Kote olmayan finansal araçlar için rayiç değer piyasa oranlarındaki mevcut değeri sunmak için iskonto gelecek nakit akışları ile tespit edilir (karşı taraf riskleri, ademi ifa ve likidite riskleri dahildir).

1.2. BİLANÇOYA RAYİÇ DEĞER ÜZERİNDEN KAYDEDİLMİYEN FİNANSAL ARAÇLAR

Bilançoda rayiç değer üzerinden muhasebeleştirilmeyen finansal araçlar için bütün bu finansal araçlar derhal tasfiye edilecekse notlarda verilen rakamlar gerçekleşecek olan meblağın tahmini olarak alınmamalıdır.

Finansal araçların rayiç değerleri tahakkuk eden faizleri içerir.

• **Krediler, alacaklar ve kiralama finansman anlaşmaları**

Büyük şirketlerin kredilerinin, alacaklarının ve kiralama finansman işlemlerinin rayiç değeri bu krediler için aktif şekilde alınıp satılan piyasa olmayışı durumunda bilanço tarihinde şartları ve vadeleri büyük benzerlik gösteren krediler için piyasa oranlarına istinaden beklenen nakit akışlarını mevcut değere iskonto etmek suretiyle hesaplanır (Banque de France tarafından yayınlanan net getiri ölçütü ve sıfır kupon getirisi). Bu iskonto oranları kredi alanın kredi riski için ayarlanır.

Başlıca bireylerden ve küçük ve orta büyüklükte işletmelerden oluşan perakende bankacılık müşterileri için kredilerin, alacakların ve kiralama finansman işlemlerinin rayiç değeri bu krediler için aktif şekilde alınıp satılan piyasa yokluğunda beklenen ilişkili nakit akışlarını mevcut değere bilanço kapanış tarihinde yürürlükte olan piyasa oranları için benzer tipte krediler ve benzer vadeler için yürürlükte olan piyasa oranları üzerinden iskonto etmek suretiyle tespit edilir.

Bütün kambiyo kuru serbest krediler, alacaklar ve kiralama finansman işlemleri ve başlangıç vadesi bir yıldan az olan sabit kur krediler için rayiç değer defter değeri olarak alınır, ilgili karşı tarafların kredi faiz farkları bilançoda muhasebeleştirildiği için bunlarda önemli değişiklik olmadığı varsayılır.

• **Müşteri mevduatları**

Bu yükümlülükler için aktif şekilde alınıp satılan piyasa yokluğunda perakende müşteri mevduatlarının rayiç değeri bilanço kapanış tarihinde geçerli olan piyasa oranları üzerinden mevcut değere iskonto edilen gelecekteki nakit akışlarının değeri olarak alınır.

Değişken faiz oranlı mevduatlar, vadesiz mevduatlar ve başlangıçtaki vadesi bir yıldan az olan borçlanmalar için rayiç değer defter değeri olarak alınır.

■ 2. Finansal krizden etkilenen finansal araçlar

2.1. RMBS

(KONUT İPOTEĞİNE DAYALI MENKUL KIYMETLER)

Dayanakları ABD konut ipoteği riskinde subprime risk olan tahvillere ilişkin pozisyonlar için, 2007 yılının ikinci yarısında bütün menkul kıymetler için münferiden güvenilir fiyatlar tespit etmek zorlaşmıştı.

Bu koşullarda değerlendirme tekniği ölçüt endeksler, özellikle ABX Endeksi (gözlenebilir piyasa verilerine dayalı değerlendirme) üzerinde gözlenebilir fiyatlar kullanılmasına dayanıyordu. Temerrüt, geri kazanma ve erken ödeme senaryoları dâhil olmak üzere portföyde tutulan muhtelif ABX Endeksleri ve RMBS yatırımları için bir ağırlıklı ortalama ömür tespit ediliyordu. Endekslerin ima edilen kredi marjı daha sonra fiyatlarına istinaden tespit ediliyordu.

Her bir RMBS tahvil ABX referans endeksinin (aynı dönem, aynı oran) kredi marjı kullanılarak değerlendirilmişti. Değerleme yöntemi baz (nakit araçları ve türev endeksleri arasındaki fark) ile likidite cihetini içermektedir.

Subprime RMBS portföyü ABX endekslerinin korumasının iktisap edilmesiyle risklere karşı korumaya alınmış veya satılmıştır; ayrıca portföyün bir kısmı 1 Ekim 2008 tarihinde Alım Satım portföyünden Krediler ve alacaklara yeniden sınıflandırılmıştır. Riskten koruma ve kayıttan düşme çıkarıldıktan sonra bilanço'ya rayiç değer üzerinden kaydedilen bakiye risk 31 Aralık 2008 tarihinde 380 milyon EUR toplamını bulmuştu.

2.2. CMBS

(TİCARİ İPOTEĞE DAYALI MENKUL KIYMETLER)

RMBS'ye benzer şekilde CMBS'ler piyasa parametreleri kullanılarak değerlendirilir. Her bir CMBS ABD tahvili CMBX referans endeksinin aynı dönem, aynı oran) kredi marjı kullanılarak değerlendirilmişti. Değerleme yöntemi baz (nakit araçları ve türev endeksleri arasındaki fark) ile likidite cihetini içermektedir.

CMBS portföyü CMBX endekslerinin korumasının iktisap edilmesiyle risklere karşı korumaya alınmış veya satılmıştır; ayrıca portföyün bir kısmı 1 Ekim 2008 tarihinde Alım Satım portföyünden Krediler ve alacaklara yeniden sınıflandırılmıştır. Riskten koruma ve kayıttan düşme çıkarıldıktan sonra bilanço'ya rayiç değer üzerinden kaydedilen bakiye risk 31 Aralık 2008 tarihinde 524 milyon EUR toplamını bulmuştu (*).

2.3. CDO

(TEMİNATLANDIRILMIŞ BORÇ YÜKÜMLÜLÜKLERİ)

RMBS DİLİMLERİ

RMBS'nin süper senior CDO dilimleri gözlenebilir işlemlere dayandırılmamıştır; ancak aktif piyasalarda ne gözlenebilen ne de teklif edilen parametreler kullanılarak kaydedilmiştir.

Societe Generale Grubunun yaklaşımı RMBS tahvillerin ve sonuçta CDO dilimlerin temel değerinin tahmin edilebilmesi amacıyla yapılandırılmış tahvillere dayanak teşkil eden münferit ipotek havuzlarının değerlendirilmesine odaklanmıştır. Borsa rayici yaklaşımının aksine geleceğe yönelik kredi stres senaryosu kullanılmıştır.

İpotek havuzlarının değerlendirilmesi için dört kilit değişken kullanılmıştır: temerrüt ihtimali, muayyen temerrütte zarar, ön ödeme hızı ve temerrüdün zamanlaması. Bu dört değişken gecikme ve temerrüt oranları, ev fiyat takdiri ve gözlenen zarar deneyimi gibi ekonomik ortamdaki değişiklikleri yansıtmak şeklinde 2008 yılı boyunca ayarlanmaya devam etmiştir.

CDO dilimlerinin değerlemesini tamamlamak için bütün RMBS dışı pozisyonlar kredi derecelerine ve varlık türüne bağlı olarak iskonto edilmiştir.

İlgili dilimlerin likiditesini yansıtmak için ilave iskontolar yapılmıştır.

2008 yılının üçüncü çeyreğinde 2006 ve 2007 subprime krediler (yani 2005 subprime ve daha öncesi, midprime ve prime) dışında dayanak teşkil eden RMBS'ler üzerinde likidite eklentisini daha iyi takdir etmek amacıyla değerlendirme yöntemi revize edilmiştir. Bu likidite kümülatif zarar varsayımlarından %10 artışın sebep olacağı ek zarar olarak tanımlanmaktadır (örnek 2005 RMBS'de %11'den %12.1'e).

Genel olarak, 31 Aralık 2008 tarihinde elde edilen değerlemeler karşılaştırmanın uygun olduğu bu türdeki risk için ölçüt ABX endekslerinin değerlendirme seviyeleri ile tutarlıydı (2006 ve 2007 subprime dönemi).

31 Aralık 2008 tarihinde, daha önceden Alım Satım olarak sınıflandırılan, yeniden sınıflandırma sonrasında Krediler ve alacaklar ve kısmi likidasyon olarak sınıflandırılan süper senior CDO dilimlerine brüt risk pozisyonu 31 Aralık 2007 yılındaki 4.85 milyar EUR rakamına karşı 1.6 milyar EUR olarak gerçekleşmişti. Bu pozisyonla ilgili olarak 2008 yılında kaydedilen defter değerinde düşüklükler 0.8 milyar EUR'a baliğ olmuş ve konsolide bilançonun aktif tarafına kar ve zarar vasıtasıyla kaydedilen rayiç değer üzerinden kaydedilmiş tahvilleri ve diğer borç araçlarını olumsuz yönde etkilemiştir. 31 Aralık 2008 tarihinde CDO dilimlerinin net riski 0.9 milyar EUR'du.

CDO SUBPRIME VARLIKLAR KÜMÜLATİF ZARARLARI VE DUYARLILIK ANALİZİ

	2005	2006	2007
Kümülatif 07 4. Çeyrek zararları için varsayımlar	%9.0	%23.0	%25.0
Kümülatif 08 3. Çeyrek zararları için varsayımlar	%11.0	%25.0	%27.0
Kümülatif 08 4. Çeyrek zararları için varsayımlar	%11.0	%25.0	%27.0

31 Aralık 2008'de toplam ABD mesken amaçlı taşınmaz zarar varsayımları: yaklaşık 410 milyar USD

2.4. ABD MONOLINE'LARINDA KARŞI TARAF RİSKİNE MARUZ KALINMASI

İlgili riskler *Kar veya zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar altına dâhil edilmiştir.* Grubun özellikle dayanak ABD gayrimenkullerini içeren varlıklar üzerindeki kredi değerliliğini arttıran monoline sigortacılara risk limitlerinin rayiç değeri bu oyuncular üzerindeki tahmini karşı taraf riskindeki bozulmayı dikkate almaktadır.

Kredi marjlarındaki sürekli bozulma, RMBS kümülatif zarar varsayımlarındaki değişiklikler ve döviz kuru değişiklikleri dikkate alınarak Societe Generale Grubuna monoline garantilerden ödenebilecek meblağların tahmini 31 Aralık 2007'deki 1.9 milyar EUR tutarından 31 Aralık 2008 tarihindeki 4.2 milyar EUR'a yükselmiştir.

Riskteki bu değişiklik karşılık seviyelerimizi arttırmamıza, 2008 yılındaki risklere karşı korunmamızı 1.2 milyar EUR arttırarak 2.1 milyar EUR'a çıkarmamıza (bu rakamlar ACA'yı ve şimdi Bluepoint'i hariç tutmaktadır) sebep olmuştur. Bu karşılık ağır kümülatif zarar oranları uygulanmasına istinaden hesaplanmıştır (en kötü derecelendirmeye sahip monoline sigortacılar için %90'a kadar ve yatırım derecesi monoline sigortacılar için yaklaşık %50).

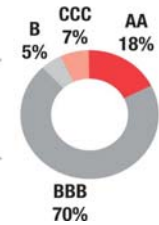
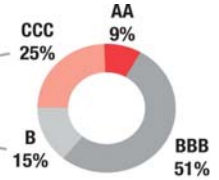
Riskimiz üç kısma ayrılmaktadır:

- RMBS'nin CDO dilimlerine bağlı olan risk, uygulanan metodoloji ve parametrelerimiz koruma altına alınmamış CDO'lar ile aynıdır;
- CDO RMBS-olmayanlar, CLO ve altyapıların finansmanına bağlı olan risk, mark to stress metodolojisi (her bir aktif sınıfı için beş yıl süreyle maksimum tarihi kümülatif zarar) ve mark-to-market (borsa rayici) yöntemine dayalı bir likidite yedeği kullanılarak;
- mark-to-market yöntemiyle ölçülen diğer güvenceye alınmış finansal araçlara bağlı risk (CDO ve ABS dışında).

Finansal riskten koruma oranı (CDS + yedekler) 31 Aralık 2008 tarihinde brüt riskin %73'üne baliğ olmuştur, bu rakam bütün şirketlerin ani ve aynı anda temerrüde düşmesinden kaynaklanacaktı.

"MONOLINES"A KARŞI TARAF RİSK TUTARI (TÜM SOCIETE GENERALE GRUBU KARŞI TARAF MONOLINE SİGORTACILAR İÇİN TEMERRÜT SENARYOSU)

EUR, milyar	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008
Değer düzeltmelerinden önce koruma rayiç değeri	1.9	4.2
Satın alınan koruma amaçlı işlemlerin nominal meblağı*	(0.6)	(0.9)
Koruma amaçlı işlemler düşüldükten sonra ve değer ayarlamalarından önce korumanın rayiç değeri	1.3	3.3
Monoline'lardaki kredi riski için değer ayarlamaları (koruma altına kayıtlı)	(0.9)	(2.1)
Monoline'larda karşı taraf riski için bakiye limit	0.4	1.2
Toplam rayiç değer finansal koruma oranı	%77	%73



(a) Temerrüde düşen karşı taraflar hariç; ACA 2007 sonu itibarıyla, Bluepoint 30 Eylül 2008 tarihinde.

* Banka karşı taraflarından satın alınan finansal risk korumalarının nominali 31 Aralık 2008 tarihinde +303 milyon EUR. Mark to Market etkisi göstermiştir, bu rakam gelir tablosunda nötrleştirilmiştir.

Kullanılan derecelendirme Moody's veya S&P tarafından yayınlanan en düşük rakamdır (31 Aralık 2008'de)

AA: Assured Guaranty, FSA

BBB: Radian, MBIA, Ambac

B: CIG

CCC: FGIC, Syncora Guarantee (Ağustos 2008'e kadar unvanı XL Capital)

3. Rayiç değer duyarlılığı

Gözlenemeyen parametreler dikkatli ve muhafazakâr bir şekilde

- **Piyasa riski:** piyasa fiyatlarındaki (örn. tahvil, emtia, döviz, vs.) ve faiz oranlarından, bu unsurlar arasındaki korelasyonlardan ve

değerlendirilmiş, özellikle mali kriz bağlamı dikkate alınmıştır. Bununla beraber, doğaları itibarıyla, gözlenemeyen parametreler değerlemelerinde bir belirsizlik derecesi içerirler.

Miktarın belirlenmesi için 31 Aralık 2008'deki rayıç değer in duyarlılığı gözlenemeyen parametrelere istinaden değerlendirilen araçlar üzerinden tahmin edilmiştir. Bu tahmin şöyle yapılmıştır:

- Gözlenemeyen parametrelerin standartlaştırılmış⁽¹⁾ bir varyasyonu kullanılmıştır: + veya - 534 milyon EUR duyarlılığı ile neticelenmiştir; Hisse senetleri iş kolu bu kapsamdaki en büyük katkı sahibiydi; bütün piyasalardaki artmış volatilité 2007'ye göre daha yüksek tipik farklara sebep olmuştur;
- veya sabit %10 varyasyon kullanılarak: bu durum ABD RMBS'lerinin süper senior CDO dilimlerinin modellenmesi için kullanılan Cumloss'u içerir (Cumloss dayanak varlıkların üretim yılı başına tahmini zarar oranıdır); %10'luk bir artış için (örn. %25'ten % 27.5'e), amortisman 210 milyon EUR arttırılacak ve %10 düşüş için amortisman 207 milyon EUR azaltılacaktır⁽²⁾;

Muhafazakâr değerlendirme seviyeleri dikkate alınarak bu belirsizliğe bağlı olan olasılığın sonuçlar üzerinde olumsuz değil olumlu etkisi olmasının daha yüksek olduğu not edilmektedir.

Not 4

Finansal araçlara bağlı risk yönetimi

Bu Not finansal araçlara bağlı olan ana riskleri ve Grup tarafından onların IFRS 7 şartlarına göre yönetildikleri şekli anlatmaktadır.

Societe Generale'in bankacılık faaliyetlerine ilişkin riskler şöyledir:

- **Kredi riski** (ülke riski dâhil): banka müşterilerini, bağımsız ihraççıların ve diğer karşı tarafların finansal taahhütlerini karşılayamamalarından kaynaklanan zarar riskidir. Kredi riski ayrıca piyasa işlemlerine bağlı olan karşı taraf riskini ve bankanın menkul kıymetleştirme faaliyetlerinden doğan riskleri de içerir. Ek olarak, kredi riski büyük münferit risklerden veya temerrüt olasılıkları yüksek olan karşı taraf gruplarından doğan konsantrasyon riski ile daha da arttırılabilir;

onların volatilitelerindeki değişikliklerden doğan zarar riski;

- **Yapısal faiz ve kambiyo kurları riski:** faiz veya kambiyo kurlarındaki değişikliklerden kaynaklanan bankanın bilançosundaki ve bilanço dışı varlıklardaki zarar veya bakiye amortisman riski. Yapısal faiz ve kambiyo kuru riskleri ticari faaliyetlerden ve şirket işlemlerinden (özkaynaklar, yatırımlar ve tahvil ihracı faaliyetleri) doğar;
- **Likidite riski:** Grubun yükümlülüklerini vadesinde karşılayamama riskidir.

Finansal krizin özel bağlamında bütün bu risklerin izlenmesi takviye edilmiştir.

■ 1. Organizasyon, prosedürler ve yöntemler

1.1. RISK YÖNETİM STRATEJİSİ

Banka sıklığı, ciddiyeti ve volatilitesi değişen bir dizi risk üreten iş kollarında, piyasalarda veya bölgelerde faaliyet göstermektedir. Bunun sonucunda Societe Generale Grubu için risk iştahının yönetilmesi ve kalibre edilmesi, risk yönetimi çekirdek yeterliliğinin geliştirilmesi, yüksek performans ve etkin risk yönetimi yapısının uygulanması için daha büyük kabiliyet çok önemli sorumluluklardır.

Banka risk yönetimi çerçevesinin başlıca amaçları öyleyse:

- Grubun muhtelif iş kollarının gelişimine genel risk ayarlı karlılıklarının mükemmelleştirilmesi suretiyle katkıda bulunmak;
- yüksek kalitede risk yönetimi altyapısı uygulanması suretiyle Grubun başarılı bir işletme olarak sürdürülebilirliğini garanti etmek.

Grubun genel risk iştahı tanımlanırken yönetim aşağıdakileri içeren muhtelif mülahaza ve değişkenleri hesaba katar:

- bankanın muhtelif faaliyetlerinin göreceli risk/ödülü;
- iş, kredi ve ekonomik döngülere kazanç duyarlılığı;
- bağımsız ve makro-ekonomik risk, özellikle gelişmekte olan piyasalara dayalı işler için;
- kazanç akışının iyi dengelenmiş bir portföyünün başarıma isteği.

(1) Anlamı:

- parametrenin değerlendirilmesi için konsensüs fiyatlarının standart sapması kullanılmıştır (TOTEM...); veya
- parametrenin değerlendirilmesi için tarihi verilerin standart sapması kullanılmıştır.

(2) Bu hesaplamada dikkate alınan risk rakamları:

- göz önüne alınan tahviller üzerindeki olası finansal risken korumaları içerir (CDS);
- varsa, monoline CDS'ler için ayrılan karşılıkları içerir;
- 31 Aralık 2008 tarihinde bazı tahvillerin Krediler ve Alacaklara yeniden sınıflandırılması düşülmüştür (bkz. mali tablolar Not 11).

1.2. RİSK YÖNETİMİ YÖNETİŞİM VE RİSK İLKELERİ

Societe Generale Grubunun risk yönetimi yönetişimi aşağıdakilerle dayanmaktadır:

- tüm organizasyon boyunca, Yönetim Kurulundan operasyonel saha yönetim ekiplerine kadar güçlü idari bağıllık;
- dâhili prosedürler ve yönergelerin sıkı bir çerçevesi;
- riskleri gözlemek ve kuralları ve prosedürleri icra etmek için sürekli, bağımsız denetim.

Öncelikle, Kurul riskleri varsaymak ve kontrol etmek suretiyle Grubun stratejisini tanımlar ve uygulanmasını sağlar. Özellikle, Kurul Grubun risk alt yapısının yeterliliğini sağlar, işletmelerin genel risk tutarlarını gözden geçirir ve genel yıllık piyasa ve kredi riski limitlerini onaylar. Grubun risk stratejisi ile genel risk yönetim yapısının ana yönleri ve bunlar üzerindeki önemli değişiklikler hakkında yılda bir kez veya durumun gerektirmesi halinde daha sık olarak yönetici kadro tarafından Kurula sunumlar yapılır.

Kurul dâhilinde, Denetim Komitesine risklerin izlenmesi ve uyum için dâhili çerçevenin tutarlılığının incelenmesi görevi verilir. Yönetim tarafından yapılan özellikli sunumlardan faydalanan Denetim Komitesi prosedürleri piyasa risklerinin kontrol edilmesi ve yapısal risk bakımından gözden geçirir ve ilgili risk limitlerinin ayarlanması hakkında danışmanlık görevi yapar. Aynı zamanda Grubun genel karşılık ayırma politikası ve büyük özellikli karşılıklar hakkında kanaat bildirir. Son olarak, her yıl Fransız Bankacılık Komisyonuna sunulan risk değerlendirme ve kontrol prosedürü raporunu inceler.

1.3. RİSK YÖNETİMİ VE KONTROL SÜRECİ

Societe Generale Grubu risk yönetimini gittikçe daha farklılaşan faaliyetlerine sürekli şekilde adapte etmek için önemli kaynaklar tahsis eder ve risk yönetim çerçevesinin bankacılık düzenlemeleri tarafından konulan aşağıdaki ilkelere uygun bir şekilde işlemlerini sağlar

- faaliyet bölümlerindeki risk değerlendirme departmanlarının tam bağımsızlığı;
- Grup boyunca uygulanan risk değerlendirme ve izlemeye tutarlı yaklaşım.

İlgili risk yönetim yapısının hazırlanması ve risk yönetim faaliyet ilkelerinin tanımlanmasının sorumluluğu esas olarak Risk Bölümüne ve özel alanlarda Finans Bölümüne aittir.

Bankanın Risk Komitesi (CORISQ) bankanın bütün kilit risk yönetim meselelerinin gözden geçirilmesinden sorumludur. CORISQ'NUN aylık toplantılarına yürütme komitesi üyeleri, iş kollarının başkanları ve Risk Bölümü yöneticileri katılır ve bu toplantılar bütün çekirdek stratejik meselelerin gözden geçirilmesi için kullanılır: risk alma politikaları, değerlendirme yöntemleri, malzeme ve insan kaynakları, kredi portföylerinin, risk maliyetinin, piyasa ve kredi yoğunlaşma limitlerinin (ürüne, ülkeye, sektöre, bölgeye, vesaireye göre) analizi ve kriz yönetimi.

Diğer taraftan, Finans Komitesi (COFI) finansman ve likidite politika oluşturulması ve planlanmasına ilişkin konularda yetki sahibidir.

Societe Generale Grubunun risk ölçüm ve değerlendirme süreçleri bankanın ödeme kabiliyeti süreçlerine veya Dâhili Sermaye Yeterlilik Değerlendirmesine (ICAAP) entegredir. Sermaye yönetiminin yanı sıra ICAAP Grubun genel risk iştahının tanımlanması ve risk limitlerinin belirlenmesinde CORISQ ve COFI'ya kılavuzluk sağlama amaçlıdır.

Risk Bölümü Grubun faaliyet kuruluşlarından bağımsızdır ve doğrudan yönetici kadroya bağlıdır. Rolü, uygulanmakta olan risk yönetim çerçevesinin sağlam ve etkili olmasını sağlamak suretiyle Grubun gelişmesine ve karlılığına katkıda bulunmaktır. Kredi ve piyasa riskinin operasyonel yönetiminde uzmanlaşan muhtelif ekiplerle birlikte risk modelleme ekipleri, bilişim teknolojisi proje müdürleri, sektör uzmanları ve ekonomik araştırma ekipleri istihdam eder.

Daha özellikli olarak, Risk Bölümü:

- kredi risklerinin, piyasa risklerinin ve operasyonel risklerin analiz edilmesi, değerlendirilmesi, onaylanması ve izlenmesi için kullanılan yöntemleri tanımlar ve doğrular;
- yüksek risk bölgelerinde ticari stratejilerin kritik gözden geçirmelerini yapar ve sürekli olarak söz konusu risk tahmini ve yönetimini iyileştirmeye çalışır;
- kredi riskine işaret eden işlemleri analiz etmek ve satış yöneticileri tarafından önerilen işlemler hakkında fikir sunmak suretiyle bağımsız değerlendirmeye katkıda bulunur;
- bütün Grup risklerini tespit eder ve risk yönetimi bilgi sistemlerinin yeterliliğini ve tutarlılığını izler.

Finans Bölümüne diğer önemli risk tiplerini yani stratejik, iş, likidite ve yapısal riskleri değerlendirme ve yönetme görevi verilmiştir. Yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri ile uzun vadeli finansman programı, sermaye ihtiyacının ve özkaynaklar yapısının yönlendirilmesi Grup dâhilinde Varlık ve Yükümlülük Yönetim Departmanı (ALM Departmanı) tarafından idare edilir. Ek olarak, Dâhili Hukuk Müşaviri uyum ve kanuni risklerle uğraşır.

Bütün yeni ürünler ve faaliyetler veya geliştirilmekte olan ürünler ilgili iş kolunun Yeni Ürün Komitesine sunulmalıdır. Bu Yeni Ürün Komitesi yeni bir faaliyet veya ürünün lanse edilmesinden önce uygun bilgileri ve işleme sistemlerini kullanarak bütün ilişkili risklerin tamamen anlaşılmasını, ölçülmesini, onaylanmasını ve münasip prosedürlere ve kontrollere tabi tutulmasını sağlamayı amaçlar.

■ 2. Kredi Riski

2.1. RISK YÖNETİMİ GENEL İLKELERİ

• 2.1.1. Risk onayı ve limitleri

Kredi riski taahhütlerinin onaylanmasının Grubun risk stratejisi ve risk iştahı göz önünde tutulurken müşteri hakkında güvenilir bilgilere ve müşterinin işlerinin, işlemin amacının, mahiyetinin ve yapısının ve geri ödeme kaynaklarının iyice anlaşılmasına dayanması gerektiği kavramı Societe Generale Grubunun kredi politikasına iyice yerleştirilmiştir. Kredi kararları ayrıca işlem getirisinin temerrüt durumundaki zarar riskini yeterli şekilde yansıtmayı sağlamalıdır.

Risk onay süreci dört çekirdek ilkeye dayanmaktadır:

- Karşı taraf riski (borçlu riski, ödeme yapılmaması veya âdemi teslim riski ve ihraççı riski) içeren bütün işlemler önceden yetkilendirilmelidir.
- Kredi riskini değerlendiren personel karar verme sürecinden tamamen bağımsızdır.
- İlgili onay limitlerine tabi olarak, risk analiz ve onaylama sorumluluğu risk yönetimine tutarlı bir yaklaşım sağlanması için spesifik bir müşteri veya müşteri grubuna ilişkin bütün yetki verme taleplerini gözden geçiren en uygun iş kolu veya kredi riski birimine aittir.
- Bütün kredi kararları iş kolları tarafından sağlanan ve Risk Bölümü tarafından dikkatle incelenen dâhili karşı taraf risk derecelendirmelerini sistematik olarak içerir.

Risk Bölümü güçlü korelasyonları olan işletme risklerini azaltmak için belli ülkeler, coğrafi bölgeler, sektörler, ürünler veya müşteri tipleri için uygun gördüğü yoğunlaşma limitleri hakkında istediği zamanlarda Risk Komitesine tavsiyelerde bulunur. Ülke risk limitleri her bir ülkede maruz kalınan riske ve işlemlerden beklenen getiriye istinaden her bir gelişmekte olan piyasaya doğru risk limiti tahsis edilecek şekilde tanımlanır. Limitlerin tahsis edilmesi Grubun Yönetici Kadrosunun nihai onayına tabidir ve riske maruz kalan işletme bölümlerini ve Risk Bölümünü içeren bir sürece dayanmaktadır.

Son olarak, CORISQ tarafından sağlanan denetim büyük risk tutarları için Komite tarafından tamamlanır. Bu Grubun ana riziko sahaları ve ilişkili riskler hakkında periyodik olarak Yürütme Kuruluna rapor verilmesinden, risk alma ve bankanın kilit müşteri grubu olan şirketlere, karşı pazarlama politikasının detaylı şekilde araştırılmasından, risk limitlerinin önerilmesinden sorumlu olan geçici bir komitedir.

• 2.1.2. Karşı Taraf Risk Yönetimi

Grubun küresel sermaye piyasalarına önemli bir şekilde dâhil olduğu dikkate alındığında, Societe Generale Grubu piyasa işlemlerinde karşı taraf riskinin ölçülmesi ve izlenmesi için etkin araçların geliştirilmesine ve uygulanmasına büyük çaplı kaynaklar ayırmıştır. Replasman riski olarak bilinen bu risk karşı taraflarla yapılan işlemlerin mark-to-market (piyasa rayıcı) değerine karşılık gelir ve karşı taraf temerrüdü halinde Gruba pozitif değeri olan işlemlerin ikame edilmesinin cari maliyetini temsil eder. Karşı taraf riskine neden olan işlemler diğerlerinin yanı sıra menkul kıymetler geri alım anlaşmaları, menkul kıymetlerin borç verilmesi ve alınması, swaplar, opsiyonlar, future'lar gibi tezgâh üstü türev sözleşmeleridir.

Societe Generale Grubu karşı taraflarının temerrüde düşmesi halinde zararlarını asgariye indirmek için karşı taraf risk tutarının dikkatli bir şekilde izlenmesine ve mali bakımdan güçlü olan piyasa iştirakçilerinin limitlerini kalibre etmek suretiyle alım satım faaliyetlerini kolaylaştırmaya büyük önem verir. Karşı taraf limitleri statüleri ne olursa olsun (bankalar, diğer finans kurumları, şirketler, kamu kurumları) bütün ticaret karşı taraflarına verilir.

Mevcut kredi krizinin bir sonucu olarak Societe Generale Grubu karşı taraflarının kredi profillerinin bozulma işaretlerine karşı tetikte olma durumunu önemli oranda arttırmıştır. Bu durum bir dizi karşı tarafın dâhili derecelendirmesinin indirilmesiyle, limitlerde azalma ile ve karmaşık alım satım araçları için limitlerin kısıtlanmasıyla sonuçlanmıştır. Ek olarak, daha duyarlı karşı taraflar için özellikli bir denetim ve onay süreci uygulanmıştır. 2008 yılında Societe Generale Grubu krizden özellikle etkilenen finansal karşı taraf risklerinin izlenmesini pekiştirmiştir.

2.2. RİSK ÖLÇÜMÜ VE DÂHİLİ DERECELENDİRMELER

Aralık 2007'de, Societe Generale Grubu kredi riski sermaye gereksinimlerinin hesaplanması için ileri dâhili Derecelendirmeye Dayanan Yaklaşım (AIRB) metodolojisi kullanmak için (Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından öncülük edilen) ilgili denetleyiciler grubundan onay almıştır.

Societe Generale Grubunun kantatif kredi riski ölçümü ve risk ayarlı sermaye getirisi için dâhili modelleri 1990'lı yılların başlarından beri geliştirilmektedir ve personele (kredi analistleri ve ilişki yönetmenleri) işlemlerin onaylanması, yapılandırılması ve fiyatlandırılması için ileri bir araç takımı sağlamaktadır.

Bu modeller Grubun kredi portföylerinin (perakende ve kurumsal bankacılık) büyük çoğunluğunu kapsamak amacıyla kademeli olarak genişletilmiştir ve bankanın günlük operasyonel süreçlerinin bir parçasıdır. Kabiliyetleri Bankanın kredi riski sermaye gereksinimlerinin Basel II ortamında modellenmesi için daha da genişletilmiştir.

Grubun derecelendirme sistemi üç kilit sütuna dayanmaktadır:

- dâhili derecelendirme modelleri hem karşı taraf riskinin (bir yıl içinde kredi alıcısının temerrüt ihtimali olarak ifade edilmektedir) hem de işlem riskinin (kredi alıcısının

temerrüde düşmesi halinde zarar edilecek olan meblağ olarak ifade edilmektedir) ölçülmesi için kullanılmaktadır;

- derecelendirmelerin düzenlenmesi ve kullanılması için kullanılan yönergelerin tanımlanması için kullanılan bir dizi prosedür (derecelendirme revizyonunun kapsamı, sıklığı, derecelendirmelerin onaylanma prosedürü, vs);

- derecelendirme modellemesinin kapsamı dışındaki unsurların belirlenerek model sonucunun geliştirilmesi için insan muhakeme gücüne güvenmek.

Düzenleyici kurum AIRB onayını almak için bankanın ana kredi portföylerine ait derecelendirme modelleri operasyonel kapasitelerinin, güvenilirliklerinin ve Basel II düzenlemeleri tarafından konulan "kullanılacak test kriterlerine" uyumun temin edilmesi için kapsamlı bir şekilde denetlenmiş, kanıtlanmış, geriye yönelik olarak test edilmiştir.

Kredi riski modellemesi modelleme ve geriye yönelik test amaçları için gereken güvenilir, tutarlı ve vakitli temerrüt ve geri kazanma verilerini sağlayan bir dizi prosedür ile desteklenmektedir. Prosedürler karşı taraflara ve işlemlere derece verilmesi için detaylı yönergeler formüle eder ve yıllardır Grubun muhtelif iş kollarında uygulanmaktadır. Temerrüde düşme olasılığı (PD) ve temerrüt halinde zararın (LGD) tahmin edilmesi için kullanılan sistemler şimdi AIRB kapsamında bütün kredi portföyleri için tam olarak operasyoneldir.

2.3. KREDİ RİSK TUTARI

Aşağıdaki tabloda finansal risk korumasına konu olan veya bilançoda rayiç değer üzerinden listelenen kalemlerin yeniden değerlendirme farkları dâhil olmak üzere Grubun finansal varlıklarının maksimum kredi riski tutarı iftadan net olarak ve iki taraflı netleştirme anlaşmalarından ve garantilerden (teminat olarak alınan nakit, finansal veya finansal olmayan varlıklar ve şirketlerden alınan garantiler) önce yer almaktadır.

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar (değişken gelirli menkul kıymetler hariç)	430,963	373,925
Türev finansal riskten korunma araçları	6,246	3,709
Satılmaya hazır finansal varlıklar (değişken gelirli menkul kıymetler hariç)	71,262	76,497
Bankalardaki paralar	71,192	73,065
Müşteri kredileri	354,613	305,173
Kiralama finansman ve benzeri anlaşmalar	28,512	27,038
Vadeye kadar tutulan finansal varlıklar	2,172	1,624
Bilanço taahhütlerine maruziyet, iftadan net	964,960	861,031
Verilen kredi taahhütleri	136,797	162,594
Verilen garanti taahhütleri	64,325	68,039
Verilen taahhütler için karşılıklar ve cirolar	(176)	(105)
Bilanço dışı taahhütlere maruziyet, iftadan net*	200,945	230,529
Toplam net risk	1,165,906	1,091,560

* Kredilerin kullanılmayan kısmı bütünlükleri içinde tutulur

2.4. KREDİ RİSKİ FİNANSAL KORUMA İŞLEMİ

Riskin asgariye indirilmesi, ticari sürecin vazgeçilmez bir parçasıdır. Koruma araçları işlemin başlangıcında veya gerekirse daha sonra kredinin vadeye kadar olan ömrü boyunca satın alınabilir.

• Garantiler ve teminat

Garantiler ve teminat bankayı borçlunun acz haline düşme riskine karşı tamamen veya kısmen korumak için kullanılır (örn. fertlere verilen krediler için bir Crédit Logement garantisi aracılığıyla ipotek veya sigorta). Garantör derecelendirmeleri şirket içinde yılda en az bir kez gözden geçirilir ve teminat yılda en az bir kere yeniden değerlendirmeye tabidir.

Bunun yanında Societe Generale Grubu garantileri ve teminat sürecini ve değerlemelerinin güncellenmesini kuvvetlendirmiştir (garanti ve teminatın veri toplanması, operasyonel prosedürler).

Societe Generale Grubu bunun sonucunda garantilerini çeşitlendirmek suretiyle: fiziki teminat, garanti (CDS dâhil) aldığı riskleri azaltma amacıyla garantilerini proaktif olarak yönetir.

• Kredi türevleri

Grup kredi türevlerini kurumsal kredi portföyünün yönetilmesinde esasen tek isim, sektör ve coğrafi yoğunlaşmaların azaltılması ve proaktif bir risk ve sermaye yönetim politikası uygulamak için kullanır.

Grubun aşırı yoğunlaşma yönetim politikası majör bireysel finansal riskten korunma pozisyonları alınmasına neden olmuştur: örneğin en fazla korunan on isim korunmada 7.3 milyar EUR'a tekabül etmektedir (yani kişisel korumaların toplam meblağının %26'sı).

Bu amaçla satın alınan kredi türevlerinin farazi değeri alınan garanti taahhütleri altında bilanço dışı bilanço taahhütlerine kaydedilmektedir (pozisyonlar neredeyse tamamen uzun pozisyonlardır).

2008 yılında yönetim altındaki toplam kredi türevleri 6.7 milyar EUR azalarak Aralık sonunda toplam 43.8 milyar EUR'a ulaşmıştır: Kredi Temerrüt Swap'ları (CDS) şeklinde 28.2 milyar EUR ve sentetik Teminatlandırılmış Borç Yükümlülükleri (CDO'lar) şeklinde 15.6 milyar EUR. Bu CDO'ların bazıları Basel I çerçevesinde düzenleyici yönetim için alınmıştır ve 2009 yılında sürdürülmeyecektir.

Neredeyse bütün koruma aracı satın alımları dereceleri A- veya üstünde olan bankacılık karşı tarafları ile gerçekleştirilmiştir, ortalama AA- ve A+ arasındadır.

Karşı taraflarla yapılan işlemlerde yoğunlaşma dikkatli bir şekilde izlenmektedir.

Bankanın ayrıca Kredi türevleri ticari faaliyeti vardır (hem satış hem alış pozisyonları). Bu faaliyetin risk seviyesi nominal değil VaR –riske maruz değer olarak ölçülmektedir.

IAS 39 uyarınca bütün kredi türevleri amaçlara bakılmaksızın rayiç değer üzerinden kar ve zarar vasıtasıyla muhasebeleştirilecektir ve finansal riskten korunma araçları olarak kaydedilemeyeceklerdir.

• **Karşılıklı İşlemlerin Netleştirilmesine İmkân Veren Anlaşmalar**
Kredi riski miktarını azaltmak için, Societe Generale Grubu muhtelif karşı taraflarla bir dizi karşılıklı işlemlerin netleştirilmesine imkân veren anlaşmalar imzalamıştır (finansal türev işlemlerini idare eden ISDA sözleşmeleri). Bu vakaların çoğunluğunda bu anlaşmalar defterlerde varlıklar veya yükümlülüklerin netleştirilmesiyle sonuçlanmamıştır, ancak bu anlaşmaların kapsamında bulunan finansal varlıklara bağlı olan kredi riski elden geldiğince azaltılmıştır, temerrüt durumunda ödenecek meblağlar net değerlerine istinaden tasfiye edilmektedir.

2.5. KREDİ PORTFÖY ANALİZİ

• 2.5.1. Bilânço kredi portföyü dökümü

31 Aralık 2008 itibarıyla bilânço kredi portföyündeki değer düşüklüğü öncesi ödenmemiş kredilerin (müşteri kredileri, bankalardaki paralar, kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar) dökümü aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008			
Brüt geri ödenmemiş krediler, Milyar Euro	Banka dışı müşteriler*	Bankalar	Toplam
Vadesi geçtiği halde ödenmemiş meblağ içermeyen canlı krediler	365.2	43.98	409.18
Vadesi geçtiği halde ödenmemiş meblağları içeren canlı krediler	7.33	0.02	7.35
Değer düşüklüğü	14.67	0.24	14.91
Toplam brüt geri ödenmemiş krediler	387.20	44.24	431.44
Diğer (değer düşüklüğü, repo...)	(4.00)	27.00	23.00
Toplam	383.20	71.24	454.44
31 Aralık 2007			
Brüt geri ödenmemiş krediler, Milyar Euro	Banka dışı müşteriler*	Bankalar	Toplam
Vadesi geçtiği halde ödenmemiş meblağ içermeyen canlı krediler	309.33	46.88	356.21
Vadesi geçtiği halde ödenmemiş meblağları içeren canlı krediler	5.09	0.01	5.10
Değer düşüklüğü	11.36	0.04	11.40
Toplam brüt geri ödenmemiş krediler	325.78	46.93	372.71
Diğer (değer düşüklüğü, repo)	6.43	26.14	32.57
Toplam	332.21	73.07	405.28

* Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar dâhil.

Vadesi geçtiği halde ödenmemiş meblağları içeren canlı krediler değer düşüklüğüne uğramamış bilânço aktiflerinin %1.8'ine tekabül eder ve teknik nedenlerle vadesi geçmiş kredileri içerir. 31 Aralık 2007 tarihinde gözlenen oranla kıyaslandığında bu artışın (geri ödenmemiş canlı kredilerin %1.4'ü) başlıca sebebi küçük ve orta büyüklükte işletmeler ile ekonomik koşullardaki bozulmanın akabinde münferit müşterilere verilen tahsili şüpheli kredilerdir. Bu finansal kriz ortamında vadesi geçmiş miktarlara ait izleme prosedürleri güçlendirilmiştir.

• 2.5.2. Risk yoğunlaşması hakkında bilgi

Societe Generale Grubu risk yoğunlaşmalarını hem ferdi hem de portföy seviyelerinde (coğrafi ve sektör yoğunlaşması) proaktif bir şekilde yönetmektedir. Ferdi yoğunlaşma kredi verilirken yönetilen bir parametredir. Bankanın en önemli risk sahasını temsil eden karşı taraflar Genel Yönetim tarafından düzenli bir şekilde gözden geçirilmektedir.

31 Aralık 2008 tarihinde Grubun on en büyük kurumsal⁽¹⁾ karşı tarafı için taahhütleri (bilânço ve bilânço dışı) bu portföyün %6'sına tekabül ediyordu. Küresel olarak ve ayrıca coğrafi bölgeler ve endüstri sektörleri açılarından bir portföy analiz yönetim sistemi de kurulmuştur. Bu analizlerin sonuçları periyodik olarak Genel Yönetime sunulmaktadır.

31 Aralık 2008 tarihinde yalnızca bir sektör Grubun 306 milyon EUR'luk temerrüt anında riske maruz kredi tutarının kurumsal bilânço içi ve bilânço dışı varlıklarının %10'undan fazlasına tekabül etmiştir⁽²⁾.

31 Aralık 2008 tarihinde beş ana sektör Finansal Faaliyetler (%20), Ticari Hizmetler (%8), Nakliye, Posta Hizmetleri ve Lojistik (%7), Gayrimenkul (%7), Kamu Hizmetleridir (%7) ve temerrüt anında riske maruz kredi tutarı olarak ölçülen Kurumsal bilânço içi ve dışı aktiflerin yüzdesi olarak ifade edilmiştir.

31 Aralık 2007 tarihinde⁽³⁾, beş ana sektör Finansal Faaliyetler (%21), Ticari Hizmetler (%7), Nakliye, Posta Hizmetleri ve Lojistik (%7), Gayri Menkul faaliyetleri (%6), Toptan Ticaret (%6) idi ve Kurumsal bilânço içi ve dışı aktiflerin yüzdesi olarak ifade edilmişti (292 milyar EUR temerrüt anında riske maruz kredi tutarı).

31 Aralık 2008 tarihinde bilânço içi ve dışı kredi taahhütleri aşağıdaki dört ana coğrafi bölgeye göre bölünmüştü: Fransa, Batı Avrupa, Kuzey Amerika, Orta ve Doğu Avrupa (sırasıyla %44, %24, %11 ve %11, bilânço içi ve dışı taahhütlerin temerrüt anında riske maruz kredi tutarı 742 milyar EUR idi).

(1) Basel II tanımına göre kurumsal sigorta şirketlerini, finansal riskten korunma fonlarını ve küçük ve orta büyüklükte şirketleri ve uzmanlaşmış finansal hizmetleri içerir

(2) Temerrüt anında riske maruz kredi tutarı (EAD) kredilerin kullanılmış bölümü ile Kredi Dönüşüm Faktörü vasıtasıyla bilânço dışı taahhütlerin bilânço içi risk tutarına dönüştürülmesini birleştirir

31 Aralık 2008 tarihinde coğrafi ve yoğunlaşma risk analizi ihraççı riskini, borçlu riskini ve replasman riskini içermektedir. 2007 rakamları karşılaştırılabilir olması için yeniden bildirilmiştir. 31 Aralık 2007 tarihinde dört ana bölge şöyleydi Fransa, Batı Avrupa, Kuzey Amerika, Orta ve Doğu Avrupa (sırasıyla %42, %26, %15 ve %8, bilanço içi ve dışı EAD 697 milyar EUR idi).

• 2.5.3. Değer düşüklüğü analizi

Nesnel temerrüt kanıtı olduğu zaman belirli karşı taraflara ferdi karşılık kaydedilme kararları alınmaktadır. Amortisman meblağı ödenecek miktarların geri alınma olasılığına bağlıdır. Beklenen nakit akışları karşı tarafın mali durumuna, ekonomik beklentilerine ve çağrılan veya çağrılacak olan garantilere bağlıdır.

Bölüm başkanlarıyla işbirliği içinde, Risk Bölümü her çeyrekte gözden geçirilen benzer varlık grupları hakkında değer düşüklükleri hazırlar. Bu karşılıkların amacı ferdi düzeyde herhangi bir amortisman ayrılmadan önce diğer benzer portföy segmentlerinde maruz kalan kredi risklerinin hesaba katılmasıdır.

31 Aralık 2008 tarihinde tahsili şüpheli geri ödenmemiş kredilerin tutarı 14.9 milyar EUR idi (31 Aralık 2007'de 11.4 milyar EUR).

Aşağıdaki üç koşuldan en az biri doğrulandığı zaman bir karşı tarafın temerrüde düşmüş olduğu addedilir:

■ kredi alanın maddi durumunun büyük ölçüde bozulması genel taahhütlerini (kredi yükümlülükleri) yerine getirmesine imkân vermemektedir ve sonuçta önemli bir zarar olasılığına neden olacaktır ve/veya

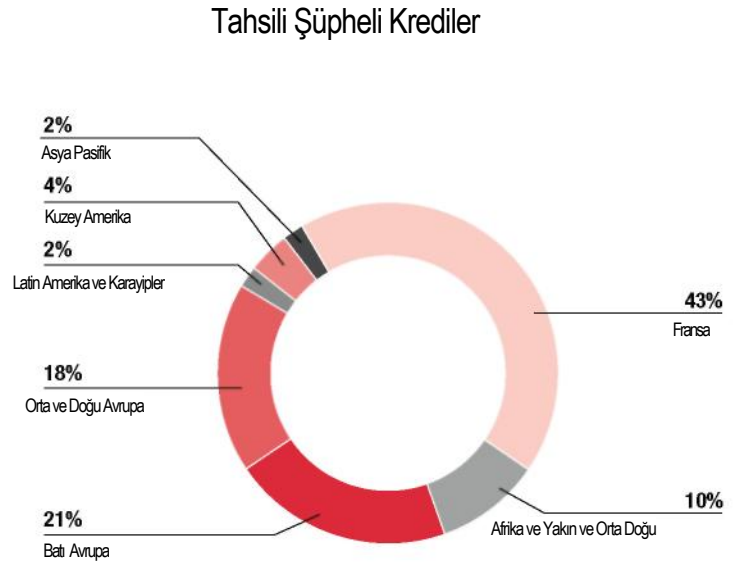
■ bir veya birkaç adet vadesi 90 günü geçmiş ödeme kaydedilmiştir ve/veya mahkeme dışında uzlaşma prosedürü başlatılmıştır (konut kredileri ve yerel idarelere verilen krediler gibi bazı varlık kategorileri istisnadır); ve/veya

Varlıklar değer düşüklüğü dökümü şu şekildedir:

■ iflas, yasal uzlaşma veya mecburi tasfiye gibi yasal bir işlem yürürlükte.

Borç servisine artık ödeme yapılmadığında veya alacaklılar için değerinde kayıp içeren bir alım-satım teklifi yapıldığında bağımsız ihraççıların temerrüde düşmüş olduğu addedilir.

31 Aralık 2008 tarihinde tahsili şüpheli geri ödenmemiş varlıkların dökümü aşağıdaki şekildedir:



31 Aralık 2007 tarihinde tahsili şüpheli geri ödenmemiş varlıkların dökümü şöyleydi: %50 Fransa, %22 Batı Avrupa, %13 Orta ve Doğu Avrupa, %13 Afrika, Yakın ve Orta Doğu, %1 Kuzey Amerika, %1 Latin Amerika.

(Milyon Euro)

	31 Aralık 2007'deki meblağ	Değer düşüklüğü karşılıklarına net tahsisler	Kullanılan iptaller	Döviz ve kapsam etkileri	31 Aralık 2008'deki meblağ
Özel değer düşüklükleri (Banka kredisi + Müşteri kredisi + kiralama finansmanı)	6,576	2,100	(810)	427	8,293
Benzeri varlıkların gruplarının değer düşüklüğü	901	72	-	97	1,070
Diğer*	938	877	(36)	21	1,800
TOPLAM	8,415	3,049	(846)	545	11,163

* Not 8'de tarif edilen satılmaya hazır varlıkların değer düşüklüklerini içerir.

. 2.5.4. Tahsili şüpheli olmayan vadesi geçtiği halde ödenmemiş kredilerin dökümü

31 Aralık 2008 tarihinde tahsili şüpheli olmayan vadesi geçtiği halde ödenmemiş krediler canlı krediler bilanço içi portföyünün %1.8'ine tekabül etmiştir.

31 Aralık 2008			
Brüt geri ödenmemiş krediler, Milyar Euro	Müşteriler	Bankalar	Brüt geri ödenmemiş kredilerin %
Vadesi 90 günden az geçmiş meblağlar	6.90	0.01	%94.1
29 günden az olanlar dâhil	5.05	0.01	%69
90 ve 179 gün arasında vadesi geçmiş meblağlar	0.30	0.00	%4.1
Vadesi 180 günden fazla geçmiş meblağlar	0.13	0.00	%1.8
TOPLAM	7.33	0.01	%100

31 Aralık 2007 tarihinde tahsili şüpheli olmayan vadesi geçtiği halde ödenmemiş krediler canlı krediler bilanço içi portföyünün %1.4'üne tekabül etmiştir.

31 Aralık 2007			
Brüt geri ödenmemiş krediler, Milyar Euro	Müşteriler	Bankalar	Brüt geri ödenmemiş kredilerin %
Vadesi 90 günden az geçmiş meblağlar	4.64	0.01	%91
29 günden az olanlar dâhil	3.23	0.01	%63
90 ve 179 gün arasında vadesi geçmiş meblağlar	0.23	NS	%5
Vadesi 180 günden fazla geçmiş meblağlar	0.22	NS	%4
TOPLAM	5.09	0.01	%100

Yukarıdaki tabloda gösterilen meblağlar teknik sebeplerle vadesi geçmiş kredileri içerir, vadesi geçmiş krediler esas olarak "29 günden az" kategorisine aittir. Teknik nedenlerle vadesi geçmiş krediler müşteri hesabındaki hesaplama ile ödeme valör tarihi arasındaki gecikme ile vadesi geçmiş olarak sınıflandırılan kredilerdir.

Beyan edilen toplam tahsili şüpheli olmayan vadesi geçtiği halde ödenmemiş krediler büyüklüğü dikkate alınmaksızın (bu sebeple vadesi geçmiş bir euro'luk bir ödenmemiş borç dâhil edilecektir) en azından bir onaylanmış vadesi geçmiş meblağı olan bütün alacaklardır (ödenmemiş bakiye, faiz ve vadesi geçmiş meblağ).

Bu geri ödenmemiş krediler ilk ödeme geçer geçmez izlenmektedir. O zaman bir izleme listesine konulabilirler.

Bir taksidin vadesi 90 gün geçtiğinde karşı tarafın temerrüde düştüğü addedilir (özellikle Kamu Sektörü kuruluşlarına ilişkin olanlar olmak üzere bazı ödenmemiş kredi kategorileri istisna tutulmaktadır).

• 2.5.5. Yeniden müzakere edilmiş geri ödenmemiş krediler

Societe Generale Grubu dâhilinde yeniden müzakere edilmiş geri ödenmemiş krediler her türlü müşterilere verilen kredilere ilişkindir (perakende müşteriler ve hükmi şahıslar). Bu krediler yapılandırılma olmaması halinde karşı tarafın ödeme yapmasının muhtemel olmaması nedeniyle yeniden yapılandırılır (anapara ve/veya faiz oranları ve/veya vade tarihleri bakımından).

Bu meblağlar Bankanın müşterilerle ilişki kalitesini sürdürme amacıyla Banka tarafından verilen faiz oranı ve/veya geri ödeme sürelerindeki koşulların ayarlanmasına ilişkin ticari şartların yeniden müzakere edilmesini içermemektedir.

Societe Generale Grubunun bankacılık uygulamaları banka müşterilerin gelecekteki taahhütlerini karşılama kabiliyetinden şüphede olduğu süre kredileri yeniden müzakere edilmiş müşterilerin çoğunluğunun "ifa etmeyen" kategorisinde tutulmasını gerektirmektedir (Basel II kapsamında temerrüt tanımı).

Bu yaklaşım tahsili şüpheli olmayan yeniden müzakere edilmiş kredilerin düşük sayısını ve bu varlık sınıfının volatilitasını açıklamaktadır.

Aşağıda gösterilen yeniden müzakere edilmiş geri ödenmemiş krediler Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığının kurumsal müşterileri ve Fransız perakende bankacılık kredileri (Societe Generale ağında 150,000 EUR'u aşan krediler) ve Uluslararası perakende bankacılık ana bağlı şirketleri ve diğer bölümlerin perakende müşterileri için özellikli bir eşiği olan Grubun konsolidasyon kapsamı için geçerlidir.

2008 yılında yeniden müzakere edilmiş geri ödenmemiş krediler 50 milyon EUR'a baliğ olmuştur (2007'de 46 milyon EUR).

2.5.6. Tahsili şüpheli krediler ve vadesi geçmiş taksitleri olan şüpheli olmayan kredilerin garantilerinin ve teminatlarının rayiç değeri

31 Aralık 2008 tarihinde vadesi geçmiş şüpheli olmayan krediler ve şüpheli geri ödenmemiş kredilere ilişkin garanti ve teminatların dökümü aşağıdaki şekildedir:

31 Aralık 2008		
Milyon Euro	Perakende	Perakende dışı
Vadesi geçmiş şüpheli olmayan geri ödenmemiş kredilere ilişkin garanti ve teminatlar	1,030	808
Şüpheli geri ödenmemiş kredilere ilişkin garanti ve teminatlar	1,324	1,046

31 Aralık 2007 tarihinde vadesi geçmiş şüpheli olmayan krediler ve şüpheli geri ödenmemiş kredilere ilişkin garanti ve teminatların dökümü aşağıdaki şekildedir:

31 Aralık 2007		
Milyon Euro	Perakende	Perakende dışı
Vadesi geçmiş şüpheli olmayan geri ödenmemiş kredilere ilişkin garanti ve teminatlar	755	183
Şüpheli geri ödenmemiş kredilere ilişkin garanti ve teminatlar	1,120	164

Yukarıdaki tabloda gösterilen garanti ve teminatların meblağları Basel II'e uygun garanti ve teminatların meblağlarına karşılık gelmektedir, borçlu kalınan meblağlarla sınırlıdır. Bazı garantiler ve teminatlar örneğin bir işletme sahibi tarafından verilen kişisel garantiler, kote olmayan menkul kıymetler üzerinde rehin, bu meblağlara dâhil edilmemiştir. Geri ödenmemiş kredilerin özünde bulunan bazı garanti ve teminatlar da istisna edilmiştir (örneğin finansal kiralama).

Risk Fonksiyonu işletme bölümleri tarafından garanti ve teminatların düzenli bir şekilde otomatik olarak veya bilirkişi kanaatine istinaden tesis edilen operasyonel prosedürlerin doğrulanmasından sorumludur. Değerleme yeni bir kredinin karar aşamasında veya kredi uygulamasının yıllık yenilemesinde tesis edilebilir.

3. Piyasa riskleri

3.1. PIYASA RİSK YÖNETİM YAPISI

Piyasa riski piyasa parametrelerindeki olumsuz değişikliklerden kaynaklanan zarar riskleridir. Bütün ticari portföy işlemlerini ve mark-to-market (piyasa rayıcı) yaklaşımı ile değerlendirilen bazı bankacılık defter portföylerini ilgilendirir. Grubun piyasa riski yönetim yapıları sürekli olarak mevcut prosedürlerin harmonize edilmesi ve risk yönetimi ekiplerinin faaliyet bölümlerinden bağımsız kalmasının sağlanması için ayarlanmaktadır.

Ön büro yöneticileri risk tutarı bakımından birinci sorumluluğu doğal olarak üstlenmesine rağmen küresel yönetimi bağımsız bir yapıya aittir: Risk Bölümünün Piyasa Riski birimi. Bu departmanın ana amacı ön bürolardan bağımsız olarak Grubun pozisyonlarının ve piyasa aktivitelerine bağlı olan riskleri sürekli bir şekilde analiz etmek ve bu pozisyonların izin verilen limitlere kadar karşılaştırılmasıdır. Bu birim aşağıdaki fonksiyonları yapar:

- Grubun piyasa faaliyetleri tarafından maruz kalınan maruziyet ve risklerin (ön bürodan bağımsız bir şekilde) günlük analizi ve söz konusu maruziyet ve risklerin belirlenen limitler dâhilinde karşılaştırılması;
- risk ölçüm yöntemlerinin ve kontrol prosedürlerinin tanımlanması, risklerin ve sonuçların hesaplanması için kullanılan değerleme yöntemlerinin onaylanması ve piyasa riskleri için karşılıklar konulması (yedekler ve kazançlarda ayarlamalar);
- piyasa risklerinin ölçülmesi için kullanılan veri tabanlarının ve sistemlerin işlevselliklerinin tanımı;
- Genel Yönetim tarafından konulan genel yetki limitleri dâhilinde faaliyet bölümleri tarafından sunulan limit uygulamalarının onaylanması ve kullanımlarının izlenmesi;
- Grubun piyasa risklerinin merkezileştirilmesi, konsolidasyonu ve raporlanması.

Piyasa riskine bağlı olan bu fonksiyonların yanında Departman maruziyetlerin brüt farazi değerini izler ve aynı zamanda kontrol eder. Bütün araçlar ve bütün masalar için geçerli olan alarmların seviyelerine bağlı olan bu mekanizma muhtemel hilekâr alım satım faaliyetlerinin tespit edilmesine iştirak eder.

Bu Bölümün önerisi ile Grup Risk Komitesi faaliyet tipine göre yetkili risk seviyelerini koyar ve Grup risk yönetimine ilişkin ana kararları alır. Piyasa riski taşıyan her kuruluş dâhilinde 1. Seviye risk kontrolünün uygulanması için risk yöneticileri tayin edilir. Ön bürolardan bağımsız olan bu yöneticilerin ana görevleri şunlardır:

- maruziyet ve sonuçların ön bürolarla işbirliği içinde sürekli olarak analiz edilmesi;
- risklerin ve sonuçların hesaplanması için kullanılan piyasa parametrelerinin doğrulanması;
- resmi ve güvenli bir prosedüre istinaden piyasa risklerinin günlük olarak hesaplanması;
- her bir faaliyet için konulan limitlerin her gün izlenmesi ve her bir faaliyet için uygun limitlerin konulup konulmadığının sürekli olarak kontrol edilmesi.

Fransa ve yurtdışındaki başlıca işlem odalarında bu uzmanlaşmış piyasa riski yöneticileri doğrudan Risk Bölümüne bağlıdır.

Piyasa risklerine ilişkin önemli hususlar hakkında yazılmış limitlerin kullanımından bahseden aylık bir rapor Grup Genel Yönetimine ve iş kolu yönetimine gönderilir.

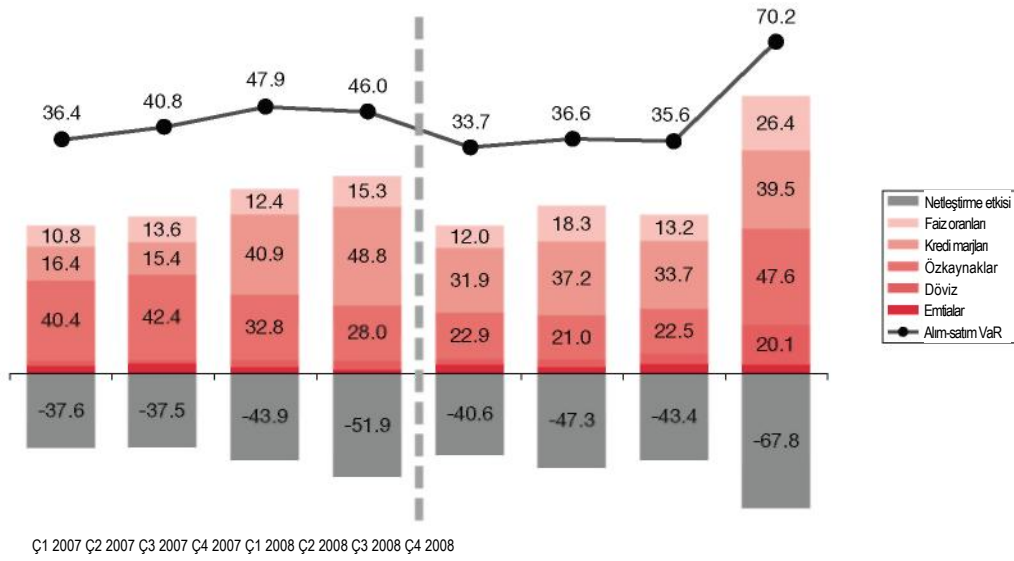
3.2. PİYASA RİSKİNİN ÖLÇÜLMESİ VE MARUZİYET LİMİTLERİNİN TANIMLANMASI YÖNTEMLERİ

Societe Generale Grubunun piyasa risk değerlendirmesi ve bu risklerin duyarlılık analizi üç ana göstergeye dayanmaktadır, bunlar maruziyet limitlerinin tanımlanması için kullanılmaktadır:

■ %99 Riske Maruz Değer (VaR) yöntemi: düzenleyici modele uygun bir şekilde bu kompozit gösterge banka tarafından özellikle alım-satım faaliyetleri kapsamına dair maruz kalınan piyasa risklerinin günlük olarak izlenmesi için kullanılmaktadır;

- on yıllık bir şok tipi göstergesine dayanan stres testi ölçümü. Stres testi ölçümleri Grubun sistemik risk ve istisnai piyasa şoklarına maruz kalmasını sınırlar;
- Toplam risk limitleri ve ön büro tarafından kullanılan operasyonel limitler arasında tutarlılık olmasını sağlayan tamamlayıcı limitler (duyarlılık, nominal, yoğunlaşma, tutma süresi, vs.). Bu limitler ayrıca VaR veya stres testi ölçümleri tarafından kısmen tespit edilen risklerin kontrol edilmesini sağlar.

RİSK TİPİNE GÖRE ALIM-SATIM VAR DÖKÜMÜ – ÜÇ AYLIK ORTALAMALAR ARASINDA DEĞİŞİM 2008-2007 (MİLYON EURO) Alım-satım VaR üç aylık ortalaması, 1 gün, %99 (M EUR)



2007'e ilişkin rakamlar yetkisiz ve gizli alım-satım faaliyetlerini dikkate almaz (Cf not 41).

Telaflı, toplam VaR ve VaR'ıktan arasındaki risk tipine göre fark olarak tanımlanmaktadır. Farklı risk tipleri arasında netleştime boyutunu yansıtır (faiz oranı, kredi marjları, özkaynaklar, döviz kuru, emisyonlar).

. Ortalama VaR

Ortalama VaR 2008 yılında 44 milyon EUR'a baliğ olmuştur, 2007 yılında yıllık ortalaması 43 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu stabilite aşağıdaki nedenlerden kaynaklanmaktadır:

- kredi, faiz oranı ve döviz kuru riski VaR artışı sırasıyla 6,5 ve 4 milyon EUR'dur, 2008 yılı yüksek volatilité senaryolarından dolayı, kredi riski VaR artışı bazı finansal varlıkların bankacılık defterlerinde yeniden sınıflandırılması ile azaltılmıştır;
- son çeyrekte yüksek volatilité senaryolarının meydana gelmesi tarafından kısmen telafi edilen ilk 9 ay süresince aktif ve sürekli maruziyet azaltılması nedeniyle hisse fiyatı VaR'ında 8 milyon EUR azalma;
- son olarak, muhtelif risk tipleri arasında telafi iyileştirilmesi, 7 milyon EUR karşılığında.

• VaR hesaplanması için kullanılan yöntemler

Bu yöntem 1996 yılının sonunda uygulamaya konmuştur ve yeni risk faktörlerinin eklenmesi ve VaR kapsamının genişletilmesi ile sürekli bir şekilde geliştirilmektedir. 2008'de modeller yeni emtia risk faktörleri ile geliştirilmiştir (özellikle Karbon Emisyon Hakları) ve faiz oranlarındaki temel faktör (muhtelif tespitlere bağlı olan risklerin ölçülmesi). Günümüzde, neredeyse bütün yatırım bankacılığı faaliyetlerinin piyasa riskleri karmaşık faaliyetler ve ürünlerle ilgili olanlarla Fransa dışındaki perakende bankacılığı ve özel bankacılık faaliyetlerine ilişkin olanlar başta olmak üzere VaR yöntemi ile teminat altına alınmaktadır. Societe Generale Grubunun VaR modeli ilgili denetleyici Grubundan ihtiyat sermayesinin hesaplanması için onay almıştır.

Kullanılan yöntem zımnen bütün piyasalar arasındaki korelasyonu dikkate alan "tarihi simülasyon" yöntemidir. Aşağıdaki ilkelere dayanmaktadır

- Societe Generale Grubunun pozisyonlarının temsilcisi olan risk faktörlerini içeren bir veri tabanının oluşturulması (yani faiz oranları, hisse fiyatları, döviz kurları, emtia fiyatları, volatileteler, kredi marjları, vs.). VaR birkaç bin risk faktöründen oluşan bir veri tabanı kullanılarak hesaplanmaktadır;
- Kayan bir yıllık dönem boyunca bu piyasa parametrelerinin bir günlük varyasyonlarına karşılık gelen 250 senaryo tanımı;
- bu 250 senaryonun günün piyasa parametrelerine uygulanması;

- ayarlı günlük piyasa parametrelerine istinaden ve bu pozisyonların lineer olmayışını dikkate alan bir yeniden değerlemeye istinaden cari pozisyonların yeniden değerlendirilmesi.

%99 Riske Maruz Değer, en olumsuz hadiselerin ilk %1'inin ortadan kaldırılmasından sonra maruz kalınacak en büyük zarardır. Bir yıl boyunca veya 250 senaryo boyunca gözlenen ikinci ve üçüncü en büyük zararların ortalamasına karşılık gelir.

VaR her şeyden önce bankanın alım-satım portföylerindeki piyasa faaliyetinin izlenmesi için tasarlanmıştır. 2008'de VaR limiti bütün alım-satım faaliyetleri için piyasaların artan volatilitésinin yansıtılması amacıyla 85 milyon EUR'a çıkartılmıştır (2007'ye göre 15 milyon EUR daha fazla).

• VaR değerlendirmesinin kısıtlamaları

VaR değerlendirmesi bir model ve bazı varsayımlar ve tahminlere dayanmaktadır. Ana kısıtlamaları aşağıdaki gibidir:

- "1-gün" şoklarının kullanımı bütün pozisyonların bir gün içinde tasfiye edilmesi veya finansal riske karşı korunmasının mümkün olduğunu varsaymaktadır, bazı ürünler için ve bazı kriz durumlarında bu yapılamamaktadır.
 - %99 güven aralığının kullanılması bu aralığın dışında meydana gelen zararları dikkate almamaktadır; bu sebeple VaR normal piyasa koşulları altındaki zararların göstergesidir ve istisnai olarak büyük dalgalanmaları dikkate almaz.
 - VaR kapanış fiyatları kullanılarak hesaplanmaktadır, bu sebeple gün içinde meydana gelen dalgalanmalar dikkate alınmamaktadır.
 - VaR hesaplamasında bir dizi tahmin vardır. Örneğin, belli risk faktörleri yerine ölçüt endeksleri kullanılmaktadır ve bazı faaliyetler için ilgili risk faktörlerinin tamamı dikkate alınmamaktadır, bu durum günlük verilerin alınmasındaki zorluklardan kaynaklanıyor olabilir.
- Grup kısıtlamaları aşağıdaki şekillerde kontrol altına alır:
- olumsuz sonucun VaR'ı geçtiği gün sayısının %99 güven aralığına uygun olup olmadığını doğrulamak için geriye yönelik test ile modelin geçerliliğinin sistematik olarak değerlendirilmesi;
 - VaR sisteminin stres test ölçümleriyle tamamlanması.
- Piyanın hâlihazırdaki alt-üst olma ortamında tarihi VaR 1 gün %99'un stres testleri gibi diğer göstergelere göre daha az geçerli görüldüğünü not edin. Ayrıca, kalitesinin iyileştirilmesi için dâhili model üzerinde sürekli olarak çalışma yapılmaktadır.

• Stres testi değerlendirilmesi

Dâhili VaR modelinin yanı sıra Societe Generale, risk limitini istisnai piyasa hadiselerini dikkate almak için stres testi yöntemini kullanarak izler.

2008 sonuna kadar, stres testi risk değerlendirme metodolojisi 18 tarihi senaryoya ve 8 kuramsal senaryoya dayanıyordu, bunların arasında 1990'lü yılların başlarından beri kullanılmakta olan "Societe Generale Kuramsal Senaryosu" da vardı. VaR modelinin yanı sıra stres testi risk yönetim sistemimizin başlıca direklerinden biridir ve aşağıdaki ilkelere dayanmaktadır:

- riskler her gün 18 tarihi senaryo ve 8 kuramsal senaryo kullanılarak bankanın her bir piyasa faaliyeti için hesaplanır (bütün ürünler birleştirilir).
- Grubun bir bütün olarak faaliyeti ve daha sonra farklı iş kolları için stres testi limitleri tesis edilir. Bunlar öncelikle Societe Generale Kuramsal Senaryosu ve Ekim 1987'deki gibi bir borsa çökmesinin kuramsal senaryosu çerçevesinde maksimum kabul edilebilir zararı ve ikinci olarak geriye kalan 24 tarihi ve kuramsal senaryo çerçevesindeki maksimum kabul edilebilir zararı ayarlar.
- Risk Bölümü tarafından düzenli bir şekilde Grubun ekonomist ve uzmanlar ekipleriyle birlikte farklı stres testi senaryoları gözden geçirilir ve genişletilir.

Kullanılan senaryoların listesi 2008'de gözden geçirilmiştir. Daha sonra 1 Ocak 2009 itibarıyla iki yeni senaryo ortaya konulmuştur: bir tarihi senaryo "3-10 Ekim 2008" bu süre boyunca gözlenen hareketlere göre, 2008 yılında gözlenen hadiselerden çekilen bir finansal kriz teorik senaryosu. Bu iki yeni senaryoya göre etkisi daha az olan bazı senaryolar çıkarılmıştır.

• Tarihi stres testleri

Bu yöntem finansal piyasaları 1990'dan beri etkileyen büyük ekonomik krizlerin analizinden oluşur: bu krizlerin her birinde finansal varlıkların fiyatlarındaki değişiklikler (hisse senetleri, faiz oranları, döviz kurları, kredi marjları, vs.) bankanın alım-satım pozisyonlarına uygulandığı zaman önemli zararlar oluşturabilecek bu risk faktörlerindeki olası değişiklikler için senaryolar tanımlanması amacıyla analiz edilmiştir. Bu metodoloji kullanılarak 1 Ocak 2009 itibarıyla Societe Generale Grubu 18 tarihi senaryo tesis etmiştir.

• Kuramsal stres testleri

Kuramsal senaryolar bankanın ekonomistleri tarafından tanımlanır ve finansal piyasalarda büyük krizlere neden olabilecek olası olay dizilerinin tespit edilmesi için tasarlanır (yani büyük terör saldırıları, başlıca petrol üreten ülkelerde siyasi istikrarsızlık vs.). Banka bütün uluslararası piyasalarda büyük tepkiler yapacak aşırı ancak inandırıcı etkinlikler seçmeyi hedeflemektedir. 1 Ocak 2009 itibarıyla Societe Generale Grubu yukarıda anılan finansal kriz teorik senaryosuna ek olarak 7 adet kuramsal senaryo kabul etmiştir.

■ 4. Yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri

Genel ilke faiz oranı ve döviz kuru risklerini izlendikleri ve kontrol edildikleri sermaye piyasası faaliyetleri dâhilinde yoğunlaştırmak ve yapısal faiz oranı ve döviz kuru risklerini mümkün olduğunca azaltmaktır. Bunun için yukarıda piyasa riskleri için tarif edilen yöntemler kullanılmaktadır.

Mümkün olduğunca ticari işlemler mikro-hedging (her bir ticari işlemin münferiden finansal riskten korunması) veya makro-hedging teknikleriyle (bir hazine dairesi dâhilindeki benzer ticari işlem portföylerinin finansal riske karşı korunması) faiz oranı ve döviz kuru oranı risklerine karşı koruma altına alınır. Tescilli işlemlerin faiz oranı ve döviz kuru riskleri de mümkün olduğu kadarıyla finansal risklere karşı korunmalıdır.

Sonuç olarak, yapısal faiz oranı ve döviz kuru riskleri yalnızca finansal riske karşı korumadan sonra kalan bakiye pozisyonlardan kaynaklanmaktadır.

4.1. YAPISAL FAİZ ORANI VE DÖVİZ KURU RİSKLERİ YÖNETİMİNİN ORGANİZASYONU

Bu risklerin yönetilmesine ilişkin ilkeler ve standartlar Grup seviyesinde tanımlanmıştır. Faaliyet kuruluşları risk tutarlarının yönetilmesi için başlıca sorumluluğu üstlenir, buna karşın Grubun Finans Departmanının yetkisi altında bulunan Sermaye ve Bilânço Yönetim Departmanı kuruluşlar tarafından icra edilen bu risklerin yönetimi üzerinde 2. Seviyede bir kontrol gerçekleştirir.

Başkanlığını Genel Yönetimin yaptığı ve İcra Kurulu ve Finans Departmanının üyelerinden oluşan Grup Finans Komitesi:

- organizasyon ve Grubun yapısal risklerinin izlenmesi için temel ilkeleri doğrular;
- Grubun Sermaye ve Bilânço Yönetim Departmanının tavsiyelerine istinaden her bir kuruluş için limitleri doğrular;
- Sermaye ve Bilânço Departmanı tarafından verilen bu risklere dair raporları inceler.

Grup Finans Bölümünün bir parçası olan Grup Sermaye ve Bilânço Yönetim Departmanı:

- yapısal risklerin yönetilmesi için standartları tanımlar (organizasyon, izleme yöntemleri);
- risk tutarını merkezileştirir, konsolide eder ve rapor eder ve 2. Seviye kontrolleri gerçekleştirir (kuruluşları denetleyen faaliyet bölümlerinden bağımsız olarak);
- kuruluşlar tarafından kullanılan modelleri doğrular;
- Fransız perakende ağlarının varlık ve yükümlülük yönetim politikasını doğrular.

Faaliyet kuruluşlar yapısal risklerin kontrol edilmesinden sorumludur. Faaliyet kuruluşlarının risk tutarının yönetilmesi için Grup seviyesinde tanımlanan standartlara uyması zorunludur ayrıca onlar kendi modellerini geliştirmek, maruziyetleri ölçmek ve gerekli finansal riske karşı koruma operasyonlarını uygulamak zorundadırlar.

Her bir kuruluşun kendi Finans Departmanına bağlı olan yapısal risk yöneticisi vardır. Bu yönetici Seviye 1 kontrollerin yapılmasından ve kuruluşun yapısal risk tutarının paylaşımlı bir bilişim teknolojisi sistemi üzerinden Sermaye ve Bilânço Yönetim Departmanına rapor edilmesinden sorumludur.

Hem Fransa'daki hem de yurtdışındaki perakende bankacılık kuruluşları genellikle geçici bir ALM Komitesine sahiptir. Bu komite (vadesiz mevduat, vs gibi) vadesi gelmeyen ürünlerin vadelerini doğrular ve böylece Grup standartlarına ve Grup Finans Komitesi tarafından izin verilen limitlere göre ilişkili dönüşüm stratejisini tespit eder, yapısal faiz ve döviz kuru pozisyonlarını gözden geçirir ve ilişkili finansal riske karşı koruma programlarını doğrular.

4.2. YAPISAL FAİZ ORANI RİSKİ

Yapısal faiz oranı riski yapısal faaliyetler (müşterilerle işlemler, ilişkili finansal riske karşı koruma operasyonları ve tescilli işlemler) kapsamında ölçülür.

Yapısal faiz oranı riski her bir kuruluşun sabit oranlı pozisyonlarının bakiye boşluklardan (fazla veya açık) doğmaktadır.

• Grubun Amacı

Grubun ana hedefi dönüşüm stratejisi kararlaştırıldıktan sonra mümkün olduğu kadarıyla her bir kuruluşun yapısal faiz oranı riskine maruziyetinin azaltılmasıdır.

Bu amaçla, bakiye faiz oranı risk tutarları her bir kuruluş için konulan duyarlılık limitlerine ve Finans Komitesi tarafından doğrulandığı şekilde bütün Grup geneline ait limitlere uymalıdır. Duyarlılık, gelecekteki (20 yıla kadar vadeler) bakiye sabit oranlı pozisyonların (fazla veya açık) net bugünkü değerinin getiri eğrisindeki %1'lik paralel artış için değişmesi olarak tanımlanmaktadır (yani bu duyarlılık yıllık net faiz gelirin duyarlılığına ilişkin değildir). Grup geneli için limit 500 milyon EUR'dur (bu rakam özkaynakların %1.8'inden azdır).

• Yapısal faiz oranı risklerinin ölçümü ve izlenmesi

Yapısal faiz oranı risklerine maruziyetini ölçmek için Grup boşlukları tespit etmek amacıyla bütün sabit oranlı varlıkları ve gelecekteki vadelerdeki yükümlülükleri analiz eder. Bu pozisyonlar sabit oranlarla karşılığı ödenen veya ödetilen işlemlerden ve onların gelecekteki taksitlerinden doğar.

Varlıklar ve yükümlülükler olaydan önce eşleştirme yapılmaksızın bağımsız olarak analiz edilir. Ödenmemiş pozisyonların muacceliyetleri işlemlerin sözleşme şartlarına ve tarihi müşteri davranışı modellerine (düzenlenmiş tasarruf hesapları, erken ödeme, vs.) ve bazı bilânço kalemleri için konvansiyonel varsayımlara (başlıca özkaynaklar ve vadesiz mevduatlar) dayanarak tespit edilir.

Opsiyon maruziyeti delta eşdeğeri vasıtasıyla analiz edilir. Grup sabit oranlı pozisyonlarındaki (fazla veya açık) boşlukları tespit ettikten sonra faiz oranlarındaki değişikliklere duyarlılığı (yukarıda tanımlanan şekilde) hesaplar. Bu duyarlılık getiri eğrisinin %1'lik anlık paralel artışı için sabit oranlı pozisyonların net bugünkü değerindeki değişiklik olarak tanımlanmaktadır.

Bu analize ek olarak, Grup ayrıca getiri eğrisinin paralel olmayan varyasyonları (dikleştirme ve yassılaştırma) için sabit oranlı pozisyonun farklı getiri eğrisi konfigürasyonlarına duyarlılığını da analiz eder. Net faiz geliri duyarlılığının ölçümü Grup tarafından ayrıca önemli kuruluşların yapısal faiz oranı riskinin ölçülmesi için kullanılır.

2008 yılı boyunca Grubun faiz oranı riskine küresel duyarlılığı Grup özkaynaklarının %1'inin altında ve 500 milyon EUR'luk limit dâhilinde kalmıştır.

İş kollarının yapısal faiz oranı riskine ilişkin olarak aşağıdaki gözlemler yapılabilir:

- Yurtiçi perakende bankacılık bölümü dâhilinde, genellikle sabit oranlı olarak düşünülen ödenmemiş müşteri mevduatları 5 yılı aşkın vadeler için sabit oranlı kredileri aşmaktadır. Faiz oranı swap'ları ve faiz tavanlarının kullanılması ile yapılan makro-hedging sayesinde Fransa'daki Bankacılık Ağlarının faiz oranı riskine duyarlılığı (kabul edilen senaryolara dayanılarak) düşük bir seviyede tutulmuştur. 2008 yılı Aralık ayının sonunda Fransız perakende ağlarının duyarlılığı (Societe Generale ve Crédit du Nord) Euro-cinsinden gösterilmiş varlıkları ve yükümlülüklerine istinaden 20 milyon EUR'dan azdı.
- Büyük şirketlerle yapılan işlemler genellikle münferit bazda eşleşecek şekilde finanse edilmiştir ve bu sebeple herhangi bir faiz oranı riski arz etmez.
- Uzmanlaşmış Finansal Hizmetler bağlı şirketlerinin müşterileriyle yapılan işlemler genellikle makro-finance riski karşı korumalıdır ve bu sebeple yalnızca düşük bir faiz oranı riski arz ederler.
- Para birimi zayıf olan ülkelerde yerleşik olan bağlı şirketler ve şubeler için müşteri işlemleri yapısal faiz oranı riski üretebilir, ancak bu risk Grup seviyesinde sınırlıdır. Bu kuruluşlar bazı ülkelerde finansal piyasaların gelişiminin az olmasından dolayı faiz oranı riskinin en uygun olarak korunmaya alınmasında problem yaşayabilirler.
- Tescilli işlemler genellikle finansal risklere karşı iyi korunmuştur. Bakiye pozisyonlar sınırlıdır ve esasen istenilen vadelerle tam olarak yeniden yatırım yapılmamış özkaynaklardan doğar.

Grubun ana kuruluşlarının (Crédit du Nord, Societe Generale in France, Komerčni Banka, Rosbank ve BRD) faiz oranı değişimlerine duyarlılığı 31 Aralık 2008 tarihinde 61 milyon EUR'a ulaşmıştır (getiri eğrisinin %1'lik paralel artışı için). Bu kuruluşlar 30 Eylül 2008'de alınan rakamlara istinaden Grubun geri ödenmemiş müşteri kredilerinin %65'ine tekabül etmiştir.

4.3. YAPISAL DÖVİZ KURU RİSKİ

Yapısal döviz kuru riskleri esasen aşağıdaki hususlardan kaynaklanır:

- döviz cinsinden gösterilen sermaye iştirakleri ve döviz satın alınması yoluyla finanse edilen özsermaye yatırımları;
- yabancı bağlı şirketlerdeki geçmiş yıl karları;
- bazı bağlı şirketler tarafından düzenleyici nedenlerle hisse senedi finansmanı için kullanılan para birimi dışında bir para biriminde yapılan yatırımlar.

Grubun Amacı

Grubun politikası güçlü para birimlerindeki (USD, CZK, GBP, JPY, vs.) dalgalanmalara karşı ödeme gücü oranını bağımsız hale getirmektir. Bunun yapılması için uzun vadeli döviz cinsinden yatırımlarını finanse etmek için döviz satın almaya karar verebilir, böylece yapısal döviz pozisyonları oluşturabilir.

Bu yapısal pozisyonlar üzerindeki değerlendirme farkları daha sonra çevrim farkları olarak kaydedilir.

Diğer para birimleri için Grubun politikası yapısal döviz pozisyonlarını mümkün olduğu kadar fazla azaltmaktır.

• Yapısal döviz kuru risklerinin ölçümü ve izlenmesi

Grup yapısal döviz kuru riskine maruziyetini ticari ve şahsi işlemlerden doğan yabancı para biriminde gösterilen bütün varlık ve yükümlülüklerini analiz etmek suretiyle ölçer.

Müşteri işlemleri döviz kuru riskine karşı korunduğu için Grubun bakiye maruziyeti birincil olarak şahsi işlemlerden kaynaklanır.

Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı yapısal döviz kuru pozisyonlarını izler ve ödeme gücü oranının döviz kuru dalgalanmalarına karşı bağımsızlığını yönetir.

2008 yılında Grup güçlü para birimlerindeki yapısal pozisyonları izlemek suretiyle güçlü para birimlerinin dalgalanmasına karşı ödeme gücü oranına duyarlılığını başarılı bir şekilde nötrleştirmiştir (ödeme gücü oranının duyarlılığı para birimlerinden birinin döviz kurundaki %10'luk değişim durumunda 5bp değişim ile sınırlıdır).

Ayrıca, esasen sermaye iştiraklerinden ve geçmiş yıl karlarından kaynaklanan diğer para birimlerindeki pozisyonları çok sınırlı olmaya devam etmektedir.

4.4. FAİZ ORANININ VE DÖVİZ KURU RİSKİNİN KORUNMAYA ALINMASI

Societe Generale'in Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı kolunun doğasında bulunan belirli piyasa risklerine karşı koruma sağlanması için Grup korumaya alınacak risklere ve/veya finansal araçlara bağlı olarak rayiç değer koruma amaçlı işlem veya nakit akım koruma amaçlı işlem olarak anılan bazı tedbirler almıştır.

Bu işlemlerin finansal riskten korunma muhasebesi olarak değerlendirilmesi için Grup anılan koruma amaçlı işlemleri detaylı şekilde belgeler, teminat altına alınan risk, risk yönetim stratejisi ve başlangıcından itibaren koruma amaçlı işlemin etkinliğini ölçmek için kullanılan yöntem belirtilir. Bu etkinlik koruma altına alınan aracın rayiç değerindeki veya nakit akımındaki değişiklikler finansal riskten korunma aracının rayiç değerindeki veya nakit akımındaki değişiklikler tarafından neredeyse tamamen dengelendiğinde doğrulanır - rayiç değerdeki iki değişiklik arasındaki beklenen oran %80-%125 aralığındadır. Etkinlik her üç ayda bir geleceğe yönelik (gelecek dönemler boyunca iskontolu) ve geçmişe yönelik (geçmiş dönemlerde kayıtlı) esasta ölçülür. Etkinlik yukarıda belirtilen aralığın dışında ise finansal riskten korunma muhasebesi durdurulur.

• Rayiç değer finansal koruması

Faaliyetlerinin çerçevesi içinde ve sabit oranlı finansal varlıklarını ve yükümlülüklerini uzun vadeli faiz oranlarında meydana gelecek dalgalanmalara (başlıca krediler/borçlar, menkul kıymetler ihracı ve sabit gelirli menkul kıymetler) karşı korumak için Grup faiz oranı swap'ları başta olmak üzere rayiç değer finansal koruması kullanır.

Bu koruma işlemlerinin amacı ilke olarak, gelir tablosunu etkilemeyen ancak araç artık bilançoda kayıtlı olmadığına etkileyecek olan araçların rayiç değerinde düşüşe karşı koruma sağlamaktır.

Geleceğe yönelik etkinlik olası piyasa trendlerine dayalı olan bir duyarlılık analizi ile veya finansal olarak korunan ve koruyan araçların belli bileşenleri arasında istatistikî ilişki (korelasyon) regresyon analizi yoluyla değerlendirilir.

Geriye yönelik etkinlik koruma amaçlı aracın rayiç değerindeki değişikliklerin koruma altına alınan aracın rayiç değerindeki değişikliklerle karşılaştırılması yoluyla değerlendirilir.

• Nakit akımı finansal koruması

Faiz oranlarının nakit akım finansal korumaları dalgalı kurlu bir finansal aracın gelecekteki nakit akışının piyasa faiz oranlarına uygun bir şekilde dalgalanması riskine karşı korunması için kullanılır.

Bu koruma amaçlı işlemlerin amacı araçların rayiç değerinde olabilecek ve gelir tablosunu etkileyebilecek düşüşlere karşı koruma sağlamaktır.

Societe Generale'in Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı kolu kısa ve orta vadeli finansman ihtiyaçlarına binaen nakit akışındaki gelecekte meydana gelecek değişikliklere maruz kalmaktadır.

Yüksek olasılıklı yeniden finansman ihtiyacı her bir faaliyet için hazırlanan ve bilanço varlıklarını yansıtan tarihi verilere göre tespit edilir. Bu veriler yönetim stillerinin tekâmül etme şekline bağlı olarak yukarıya veya aşağı doğru revize edilebilir.

Koruma amaçlı işlemin etkinliği koruma altına alınan aracın aynı özelliklerini taşıyan kuramsal bir türevin oluşturulmasını içeren kuramsal türev yöntemi kullanılarak değerlendirilir (farazi şartlarla, oranların sıfırlandığı tarih bakımından, oranlar bakımından, vs.) ancak tersine işler ve koruma amaçlı işlem yapıldığında rayiç değeri sıfırdır, daha sonra kuramsal türevin rayiç değerindeki beklenen değişiklikler koruma amaçlı aracın rayiç değerindeki değişikliklerle karşılaştırılır (duyarlılık analizi) veya koruma amaçlı işlemin geleceğe yönelik etkinliği hakkında bir regresyon analizi yapılır. Burada yalnızca "aşırı-koruma" etkisiz addedilir.

Aşağıdaki tabloda (geçici vade tarihine göre analiz edilen) nakit akışı koruma ilişkisine tabi olan nakit akış meblağı ve koruma altına alınmış olasılığı yüksek tahmini işlemlerin meblağı gösterilmektedir.

31 Aralık 2008'de geriye kalan süre (Milyon Euro)	3 aya kadar	3 aydan 1 yıla kadar	1 – 5 yıl arası	5 yıldan fazla	TOPLAM
Koruma altına alınmış dalgalı nakit akışı	122	140	454	36	752
Olasılığı yüksek tahmin işlemleri	46	272	83	36	437
TOPLAM	168	412	537	72	1,189

31 Aralık 2007'de geriye kalan süre (Milyon Euro)	3 aya kadar	3 aydan 1 yıla kadar	1 – 5 yıl arası	5 yıldan fazla	TOPLAM
Koruma altına alınmış dalgalı nakit akışı	162	148	666	633	1,609
Olasılığı yüksek tahmin işlemleri	160	233	155	13	561
TOPLAM	322	381	821	646	2,170

• Yabancı bir şirketteki net yatırımın finansal riskten korunması

Yabancı bir şirketteki net yatırım üzerindeki finansal riske karşı korumanın amacı döviz kuru riskine karşı korumaktır.

Koruma altına alınan kalem para birimi Grubun işlevsel para biriminden farklı olan bir ülkedeki yatırımdır. Bu sebeple koruma işlemi yabancı bir bağlı şirketin net pozisyonunu kuruluşun işlevsel para birimine bağlı döviz kuru riskine karşı korumaya yaramaktadır.

■ 5. Likidite riski

Likidite riski vadesi geldiği zaman ve rayiç bir fiyat karşılığında nakit akım veya teminat gereksinimlerinin karşılanamama riski olarak tanımlanmaktadır.

Grup bu maruziyeti hem normal günlük koşullarda hem de potansiyel bir likidite krizi durumunda likidite riskinin yönetilmesi için tasarlanmış özellikli bir sistem kullanarak yönetmektedir.

LİKİDİTE RISK YÖNETİMİ ORGANİZASYONU

Likidite riski yönetimi için geçerli olan ilkeler ve standartlar Grup seviyesinde tanımlanmıştır.

Faaliyet kuruluşları kendi likiditelerini yönetmekten ve ilgili düzenleyici kısıtlamalara uymaktan sorumludur, Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümü ile birlikte Grup geneli için likiditeyi yönetir.

- Başkanlığını Genel Yönetimin yaptığı ve İcra Kurulu ve Finans Departmanının üyelerinden oluşan Grup Finans Komitesi:
- organizasyon ilkelerini ve Grubun likidite riskinin izlenmesini doğrular;
- Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı tarafından verilen likidite riski raporlarını inceler;
- likidite kriz senaryolarını gözden geçirir;
- Grubun finansman programlarını doğrular.
- Grup Finans Bölümünün bir parçası olan Grup Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı:
- likidite risk yönetimine ait standartları tanımlar;
- kuruluşlar tarafından kullanılan modelleri doğrular;
- likidite risk tutarını merkezileştirir, konsolide eder ve rapor eder ve 2. Seviye kontrolleri gerçekleştirir (kuruluşları denetleyen faaliyet bölümlerinden bağımsız olarak);
- likidite kriz senaryolarını doğrular;
- Grubun fonlama programlarını planlar.
- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Bölümünün Hazine Departmanı kısa vadeli likiditenin (bir yıldan az) yönetilmesinden sorumludur. Likidite stres senaryoları Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı ile birlikte uygulanır.

■ Faaliyet kuruluşları kendi likiditelerinin yönetmekten sorumludur. Bu amaçla, Grup seviyesinde tanımlanan standartları uygular, modeller geliştirir, kendi likidite pozisyonlarını ölçer ve faaliyetlerini finanse eder veya hazine departmanları yoluyla fazla likiditeyi yeniden yatırımda kullanırlar (düzenleyici ve mali kısıtlamalara tabi olarak).

Kuruluşlar likidite riskleri hakkındaki raporlarını Gruba paylaşımlı bir IT sistemi aracılığıyla verir.

GRUBUN AMACI

Grubun amacı faaliyetlerini normal koşullarda en uygun olası oranlar karşılığında finanse etmek ve bir kriz durumunda yükümlülüklerini karşılayabilmeyi sağlamaktır.

Grubun likidite yönetimi ana ilkeleri aşağıdaki gibidir:

- mümkün olduğu kadarıyla Grubun ana hazine departmanlarının (Paris, New York, Londra, Tokyo, Hong Kong, Singapur, vs.) piyasalarına erişim kullanmak suretiyle likiditenin merkezi yönetimi ve kuruluşların likidite pozisyonunun (likidite gereksinimi ve likidite fazlası) bu hazine departmanlarına aktarılması;
- fonlama kaynaklarının hem coğrafi bölge bakımından hem de faaliyet sektörleri bakımından çeşitlendirilmesi;
- grup dâhilindeki ihraççı sayısının sınırlandırılması (Societe Generale, SG Acceptance NV, SG North America, vs.);
- Kısa vadeli likiditenin düzenleyici çerçeveye uygun bir şekilde ve Grubun ana hazine departmanları kapsamında dâhili stres senaryoları kullanılarak yönetilmesi.

LİKİDİTE RİSKİNİN ÖLÇÜMÜ VE İZLENMESİ

Grubun likidite yönetim çerçevesi aşağıdaki süreçlerden oluşur:

- Grup yapısal likidite profilinin ve zamanla gelişiminin değerlendirilmesi;
- fonlama kaynaklarının çeşitlenmesinin izlenmesi;
- Grubun fonlama ihtiyaçlarının uygun fonlama çözümleri planlamak amacıyla bütçe tahminlerine istinaden değerlendirilmesi;
- likidite risk senaryoları kullanarak likidite risk maruziyetinin analiz edilmesi.

Risk analizi farklı kuruluşlar tarafından verilen bilanço içi ve dışı kalemlerini para birimi çeşidine ve bakiye vadeye göre sıralayan raporlar kullanılarak yapılır. Kullanılan ilke varlıklar ve yükümlülüklerin vade bakımından kategorize edilmesine imkân verir. Ödenmemiş varlıklar ve yükümlülüklerin vadeleri işlemlerin sözleşme şartlarına, tarihi müşteri davranış şablon modellerine (düzenlenmiş tasarruf hesapları, erken geri ödemeler, vs.) ve belli bilanço kalemlerine ilişkin konvansiyonel varsayımlara (başlıca özkaynaklar ve vadesiz mevduat) istinaden tespit edilir. Varlıklar ve yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre dökümü not 30'da açıklanmaktadır.

Societe Generale orta ve uzun vadeli finansman kaynaklarının büyük bir bölümü olarak hizmet veren büyük ve çeşitli bir mevduat tabanına sahiptir.

Finansal krizin başlangıcından beri, Societe Generale Grubu likidite izleme çerçevesini güçlendirecek tedbirler almıştır.

■ uzun vadeli likiditenin daha yakından izlenmesi.
Uzun vadeli bir fonlama planı orta ve uzun vadeli fazla likidite boşluğunu tutmayı amaçlamaktadır.

İhraç politikası fonlama planını düzenli ve fırsatçı olmayan bir şekilde icra etmeyi amaçlamaktadır.

2008 yılında Grup sermaye piyasalarındaki aktif ve çeşitli bir fonlama programı (vanilya ve yapılandırılmış özel plasmanların ihracı, birincil ve ikincil gösterge kâğıtlar) ve Fransız perakende ağının müşterileriyle ek bir mevduat tahsil çabası sayesinde yıl boyunca vadesi gelen borçlarının uzatılmasını ve işlerinin büyütülmesini yeniden finanse edebilmiştir.

■ kısa vadeli likidite yönetiminin güçlendirilmesi.
Yetkilendirme ile kısa vadeli likiditeyi yöneten Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı bölümünün Hazine Departmanı merkez bankası yeniden finansman operasyonları için uygun varlıklarını dikkate alarak stres senaryolarında likidite pozisyonunu izlemektedir. Başkanlığını Finans Müdürünün yaptığı ve SGCIB başkanı ve murakıbbı, Risk Müdürü ve Sermaye ve Bilanço Yönetim Departmanı başkanının katıldığı haftalık bir likidite komitesi kurulmuştur.

■ Yatırım yapılabilen varlıkların aktif yönetimi.
Grup muhtelif yeniden finansman mekanizmaları (merkez bankaları yeniden finansman operasyonları, Société de Credit foncier, SFEF, vs.) için yatırım yapılabilen varlıklar havuzunun yönetimini optimize etmek için çalışmalarına devam etmiştir: havuzun envanteri genişletilmiş ve bilgi sistemleri bu varlıkların en uygun tahsisatını yapmak için iyileştirilmiştir.

Düzenleyici bir aylık likidite rasyosu aylık olarak hesaplanmaktadır ve (Fransa'daki merkez ve şubelerinden oluşan) Societe Generale Şirketini ilgilendirir. 2008 yılında Societe Generale istenilen düzenleyici minimum rakamın üzerinde bir rasyoyu sistematik olarak sürdürmüştür.

■ 6. Sermaye yönetimi ve düzenleyici rasyolara uyum

6.1. KALİTATİF BİLGİLER

• Sermaye yönetimine yaklaşım tanımı

Grubun özkaynakların kullanımı hakkındaki politikası aşağıdaki üç önceliği karşılamaktadır: belirli bir piyasa kapitalizasyon amacı için, 1) dâhili büyümenin sağlanması, 2) harici büyümenin sağlanması ve 3) hissedarlara ilişkin olarak net ve tutarlı bir politika sürdürülmesi (başlıca temettü ödeme ve hisse geri alımları meselelerinde).

Bu amaçla Societe Generale Grubu Gruba özellikli olan faktörlerin (hedef derecelendirme, iş karışımı, risk profili ve Grup stratejisi) ve harici faktörlerin (rakiplerin özkaynaklar seviyesi, piyasa beklentileri, piyasa yetkilileri tarafından beklenen minimum kapitalizasyon) bileşimine dayanan bir sermaye amacı tespit eder.

Sermaye aynı zamanda Grubun tüm risk profili dikkate alınarak küresel stres testleriyle hesaplanan aşırı zararları kapsayacak ve makroekonomik kriz senaryolarında etki gücünü ölçmeye imkân verecek şekilde ölçeklendirilir.

Finansal planlama bu amacın sürdürülmesi için kullanılır: sermaye gereksinimleri ve sermaye işlemlerine (hisse ihracı, geri satın alım) ilişkin kaynakların dengesini uyarır. Sermaye yönetimi Grup bütçesi ve stratejik plan çerçevesinde en azından her üç ayda bir toplanan veriler aracılığıyla izlenir.

• Rasyolara uyum

Ödeme gücü rasyosu Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından tespit edilen hesaplama yöntemlerine uyar (Cooke rasyosu). Bu rasyo Grubun konsolide bankacılık faaliyetlerine dayanmaktadır, böylece sigorta kuruluşlarının katkıları ortadan kaldırılır.

İhtiyat sermayesi aşağıdakilerden oluşur: Seviye Bir sermaye, üst Seviye İki sermaye ve alt Seviye İki sermaye, sermayeye ilişkin 90-02 Yönetmeliğine uygun bir şekilde hesaplanır.

Tamamlayıcı sermaye (Seviye İki) yalnızca Seviye Bir sermayenin %100 limiti dâhilinde dikkate alınır. Ayrıca, ilave Seviye İki sermaye Seviye Bir sermayenin %50 limitini aşamaz. Karma özkaynak araçları (hem Yenilikçi hem de Yenilikçi olmayanlar) konsolide bankanın Seviye Bir sermayesinin %35'i ile sınırlanmıştır, Yenilikçi karma özkaynak araçları katı koşullara tabidir ve bu Seviye Bir sermayenin maksimum %15'i ile sınırlıdır.

Hatırlatma amacıyla, piyasa risklerinin ihtiyatlı izlenmesine ilişkin 95-02 Yönetmeliği başka bir ek sermayeye (tali sermaye) imkân verir. Bu sermaye ilk vadesi iki yıl veya daha fazla olan ikincil menkul kıymetler şeklindedir. Societe Generale bu opsiyonu kullanmaz.

Ödeme gücü rasyosu Societe Generale Grubunun maruz kaldığı bütün riskleri kapsamak için daimi şekilde yedekteki sermaye seviyesini temsil eder. 2008, Cooke düzenlemesi (Basel I) ve yeni kredi kurumları ve yatırım firmaları için sermaye gereksinimlerine ilişkin 20 Şubat 2007 tarihli Emirde aktarılan yeni Basel II düzenlemesi arasında geçiş yılıydı.

Gerek duyulan minimum sermaye seviyesi Basel I düzenlemesi kapsamında kredi riskleri için risk ağırlıklı varlıklar cinsinden ifade edilen risklerin %8'idir ve sermaye gereksinimlerinde piyasa riskleri için 12.5 ile çarpılmaktadır. Operasyonel riskler için 12.5 ile çarpılan sermaye gereksinimleri Basel II çerçevesinde öncekine eklenir.

Sermayenin gerekli olduğu risklerin kapsamının artırılmasına ek olarak Cooke ve Basel II düzenlemeleri arasındaki ana değişiklikler şöyledir:

- Kredi riski için dâhili model kullanımı (AIRB), operasyonel risk ayrıca Societe Generale Grubu tarafından ileri yöntem (AMA) çerçevesinde de ölçülmektedir;
- Yeni indirimler Seviye Bir sermayenin %50'sine kadar ve Seviye İki sermayeden %50'ye kadar telafi etmiştir (finans kurumlarındaki hisse senetleri, karşılıklar ve beklenen zararlar arasındaki farktan doğan eksi meblağ ,...).

2008 yılında Societe Generale Grubu faaliyetleri için geçerli olan bütün ihtiyat rasyolarına uymuştur. Societe Generale Grubu ayrıca sigorta şirketlerinin ödeme gücü marjını da içeren "finansal şirketler gruplarının ek izlenmesine" ilişkin 2005-04 Numaralı CRBF Düzenlemesini uygulamaktadır.

• Basel II

Societe Generale Grubunun ihtiyat sermayesi -Basel II	31 Aralık 2008
Grup özkaynaklar	36,085
Tahmini ve öngörülen temettüller	(843)
İmtiyazlı hisseleri kapsayan azınlık payı	4,802
Tahmini ve öngörülen azınlık payı temettülleri	(329)
Grup özkaynaklar	(7,994)
Seviye Bir sermaye	31,721
İndirimler Basel II	(1,398)
Toplam Seviye Bir sermaye	30,323
Seviye İki sermaye	14,280
Diğer indirimler	(4,370)
Toplam risk bazlı sermaye	40,234

6.2. KANTATİF VERİLER

2008 sonunda toplam risk bazlı sermaye 43 377 milyon EUR'dur.

• Cooke

Societe Generale Grubunun ihtiyat sermayesi -Cooke	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Grup özkaynaklar	36,085	27,241
Tahmini ve öngörülen temettüller	(843)	(473)
İmtiyazlı hisseleri kapsayan azınlık payı	4,802	4,034
Tahmini ve öngörülen azınlık payı temettülleri	(329)	(264)
İhtiyatlı düzeltmeler	(7,994)	(8,922)
Toplam Seviye Bir sermaye	31,721	21,616
Toplam Seviye İki sermaye	14,134	12,936
İndirimler	(2,478)	(5,608)
Toplam risk bazlı sermaye	43,377	28,944

Not 5

Nakit, merkez bankalarındaki paralar

(Milyon euro)

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Nakit	2,518	2,104
Merkez bankalarındaki paralar	11,227	9,198
Toplam	13,745	11,302

Not 6

Kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar ve yükümlülükler

AKTİF	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007*			
	Aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanılarak tespit edilen değer	Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği	Piyasa verilerine dayanan değerlendirme ⁽²⁾	Toplam	Aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanılarak tespit edilen değer	Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği	Piyasa verilerine dayanan değerlendirme ⁽²⁾	Toplam
(Milyon euro)								
Alım-satım portföyü								
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	30,455	1,135	-	31,590	37,903	1,551	-	39,454
Tahviller ve diğer borç senetleri	13,000	24,124	8,343	45,467	45,446	65,389	1,860	112,695
Hisseler ve diğer özkaynak senetleri ⁽¹⁾	31,537	10,366	372	42,275	89,004	5,897	3	94,904
Diğer finansal varlıklar	44	30,790	-	30,834	231	58,670	-	58,901
Ara-toplam ticari varlıklar⁽³⁾	75,036	66,415	8,715	150,166	172,584	131,507	1,863	305,954
<i>Ödünç menkul kıymetler</i>				2,446				14,811
K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal varlıklar								
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	162	565	-	727	52	659	-	711
Tahviller ve diğer borç senetleri	5,303	526	-	5,829	8,941	278	3	9,222
Hisseler ve diğer özkaynak senetleri ⁽¹⁾	13,414	1,763	-	15,177	19,173	1,957	-	21,130
Diğer finansal varlıklar	109	4,385	272	4,766	45	2,549	733	3,327
K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal varlıklar ara-toplamı	18,988	7,239	272	26,499	28,211	5,443	736	34,390
<i>Ödünç menkul kıymetler</i>				-				-
Faiz oranı araçları	724	124,565	7,666	132,955	589	61,066	668	62,323
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>								
Swap'lar				106,481				49,782
FRA				1,225				229
<i>Opsiyonlar</i>								
Örgütlü piyasalardaki opsiyonlar				155				360
Tezgaah üstü opsiyonları				18,817				8,112
Tavan/Taban faiz oranı, alt ve üst sınırlar				6,277				3,840
Döviz araçları	825	38,083	104	39,012	55	16,031	28	16,114
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>				33,023				14,448
<i>Opsiyonlar</i>				5,989				1,666
Özkaynak ve endeks araçları	1,083	41,344	2,740	45,167	749	31,390	961	33,100
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>				8,591				2,970
<i>Opsiyonlar</i>				36,576				30,130
Emtia araçları	2,158	21,792	101	24,051	2,761	14,254	546	17,561
<i>Sabit fiyatlı araçlar-Vadeli işlemler</i>				18,068				11,829
<i>Opsiyonlar</i>				5,983				5,732
Kredi türevleri	-	63,375	6,546	69,921	-	18,400	1,210	19,610
Diğer vadeli finansal araçları	284	91	269	644	131	118	658	907
Örgütlü piyasalarda				242				323
Tezgaah üstü				402				584
Ticari türevler ara-toplam	5,074	289,250	17,426	311,750	4,285	141,259	4,071	149,615
K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal varlıklar toplamı	99,098	362,904	26,413	488,415	205,080	278,209	6,670	489,959

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolarla göre düzeltilmiştir.

(1) UCITS dahil.

(2) Başlangıçta piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği ile değerlendirilen araçların gerçeğe uygun değer varyasyon K&Z etkisi not 35'te açıklanmıştır.

(3) Alım-satım portföyünün farklı kategorilerinin değişimi aşağıdaki hususlarla açıklanmaktadır:

- 1 Ekim 2008 itibarıyla 24,264 milyon EUR tutan karşılığında varlıkların "Satılmaya hazır Finansal Varlıklar" ve "Krediler ve Alacaklar" kategorilerine yeniden sınıflandırılması (bkz. not 11)

- Yıl içinde bu araçların değerlendirme koşullarının değiştirilmesi, bu değişiklik genel hesaplama değerinde azalmaya ve "aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanılarak tespit edilen değer"den "Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği" ve "Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği"nden "Piyasa verilerine dayanan değerlendirme"ye yeniden sınıflandırma yapılmasına sebep olmuştur.

PASİF	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007*			
	Aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanarak tespit edilen değer	Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği	Piyasa verilerine dayanmayan değerlendirme ⁽²⁾	Toplam	Aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanarak tespit edilen değer	Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği	Piyasa verilerine dayanmayan değerlendirme ⁽²⁾	Toplam
(Milyon euro)								
Alım-satım portföyü								
Varlığa Dayalı Ödenecek Borçlar	-	15,093	18,133	33,226	-	25,025	24,546	49,571
Ödünç Alınmış menkul kıymetler için ödenecek meblağlar	20	21,015	374	21,409	28	44,848	-	44,876
Açığa satılan Tahviller ve diğer borç senetleri	1,377	187	-	1,564	3,637	405	-	4,042
Açığa satılan Hisseler ve diğer özkaynak araçları	2,966	1	-	2,967	6,790	112	-	6,902
Diğer finansal yükümlülükler	-	40,021	1,590	41,611	37	56,265	388	56,690
Alım-satım yükümlülükleri ara-toplam ⁽⁴⁾	4,363	76,317	20,097	100,777	10,492	126,655	24,934	162,081
Faiz oranı araçları	165	124,372	8,471	133,008	417	61,881	7,338	69,636
Sabit fiyatlı araçlar								
Swap'lar				104,604				56,034
FRA				1,105				186
Opsiyonlar								
Örgütlü piyasalardaki opsiyonlar				175				391
Tezgah üstü opsiyonları				19,575				7,929
Tavan/Taban faiz oranı, alt ve üst sınırlar				7,549				5,096
Döviz araçları	651	35,313	26	35,990	247	14,287	10	14,544
Sabit fiyatlı araçlar				30,767				12,967
Opsiyonlar				5,223				1,577
Özkaynak ve endeks araçları	485	42,959	3,074	46,518	10,420	24,397	3,473	38,290
Sabit fiyatlı araçlar				9,093				2,118
Opsiyonlar				37,425				36,172
Emtia araçları	2,231	19,841	429	22,501	1,138	15,860	1	16,999
Sabit fiyatlı araçlar-Vadeli işlemler				16,720				11,599
Opsiyonlar				5,781				5,400
Kredi türevleri	-	57,981	1,966	59,947	-	16,669	1,778	18,447
Diğer vadeli finansal araçları	107	2,832	1	2,940	27	72	-	99
Örgütlü piyasalarda				44				32
Tezgah üstü				2,896				67
Ticari türevler ara-toplam	3,639	283,298	13,967	300,904	12,249	133,166	12,600	158,015
K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal yükümlülükler ara-toplamı ⁽⁴⁾	816	8,478	1,457	10,751	380	18,189	2,086	20,655
⁽⁵⁾								
K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal araçlar toplamı	8,818	368,093	35,521	412,432	23,121	278,010	39,620	340,751

Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre düzeltilmiştir.

K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal yükümlülükler

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Gerçeğe uygun değer	Vadede geri ödenebilir meblağ	Gerçeğe uygun değer ve vadede geri ödenebilir meblağ arasındaki fark	Gerçeğe uygun değer	Vadede geri ödenebilir meblağ	Gerçeğe uygun değer ve vadede geri ödenebilir meblağ arasındaki fark
(Milyon euro)						
K&Z vasıtasıyla gerçeğe uygun değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal yükümlülükler toplam (4)(5)	10,751	11,584	(833)	20,655	21,374	(719)

(2) Başlangıçta piyasa verilerine dayanmayan değerlendirme tekniği ile değerlendirilen araçların gerçeğe uygun değer varyasyonu K&Z etkisi not 35'te açıklanmıştır.

(4) Grubun kendi kredi riskine isnat edilebilir gerçeğe uygun değerdeki varyasyon 441 milyon EUR'dur.

(5) Başlıca endekslenen EMTN'ler.

Not 7

Finansal Riskten Koruma türüleri

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Aktif	Pasif	Aktif	Pasif
(Milyon euro)				
GERÇEĞE UYGUN DEĞER KORUMA AMAÇLI İŞLEM				
Faiz oranı araçları				
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>				
Swap'lar	4,749	6,680	2,789	3,413
Vadeli Kur Anlaşmaları (FRA)	-	-	-	-
<i>Opsiyonlar</i>				
Örgütlü piyasalardaki opsiyonlar	-	2	-	-
Tezgaah üstü opsiyonları	145	-	82	-
Tavan/Taban faiz oranı, alt ve üst sınırlar	40	-	256	-
Döviz araçları				
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>				
Döviz Finansman Swap'ları	141	1,875	93	56
Vadeli döviz işlem sözleşmeleri	29	24	76	75
Özkaynak ve endeks araçları				
Özkaynak ve hisse senetleri endeksi opsiyonları	29	7	7	19
NAKİT AKIM KORUMA AMAÇLI İŞLEM				
Faiz oranı araçları				
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>				
Swap'lar	765	653	401	293
Döviz araçları				
<i>Sabit fiyatlı araçlar</i>				
Döviz Finansman Swap'ları	327	-	-	-
Vadeli döviz işlem sözleşmeleri	21	9	5	2
Toplam	6,246	9,250	3,709	3,858

Not 8

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007			
	Aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanılarak tespit edilen değer	Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği	Piyasa verilerine dayanan değerlendirme	Toplam	Aktif bir piyasada yayınlanan fiyatlar kullanılarak tespit edilen değer	Gözlenebilir piyasa verilerine dayanan değerlendirme tekniği	Piyasa verilerine dayanan değerlendirme	Toplam
(Milyon euro)								
Dönen varlıklar								
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	11,226	999	20	12,245	7,716	1,525	71	9,312
bağlı alacaklar				185				155
değer düşüklüğü karşılıkları				(25)				(25)
Tahviller ve diğer borç senetleri	40,427	18,395	179	59,001	58,195	8,086	904	67,185
bağlı alacaklar				895				862
değer düşüklüğü karşılıkları				(167)				(57)
Hisseler ve diğer özkaynak senetleri ⁽¹⁾	5,645	590	283	6,518	5,290	494	1,013	6,797
bağlı alacaklar				2				1
değer düşüklüğü karşılıkları				(494)				(121)
Verilen krediler ve avanslar	16	-	-	16	-	-	-	-
bağlı alacaklar				-				-
değer düşüklüğü karşılıkları				-				-
Ara-toplam	57,314	19,984	482	77,780	71,201	10,105	1,988	83,294
Bağlı menkul kıymetler	1,439	320	2,184	3,943	2,135	222	2,157	4,514
bağlı alacaklar				7				5
değer düşüklüğü karşılıkları				(781)				(475)
Toplam Satılmaya hazır finansal varlıklar	58,753	20,304	2,666	81,723	73,336	10,327	4,145	87,808
ödünç menkul kıymetler				3				5

(1) UCITS dahil.

■ Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişim

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
1 Ocak'ta bakiye	87,808	78,754
İktisaplar	194,079	188,796
Satışlar/İtfalar*	(189,460)	(177,569)
Alım satım portföyünden yeniden sınıflandırma (girişler) (bkz. not 11)	890	-
"Vadeye kadar tutulacak" veya Krediler ve Alacaklar olarak Yeniden sınıflandırma (devir) (bkz. not 11)	(4,344)	-
Yeniden sınıflandırma ve kapsamda değişiklik	(1,756)	2,468
Gerçeğe uygun değerde değişiklik sonucu kazanç ve zararlar **	(4,682)	(2,472)
Sabit gelirli menkul kıymetlerin değer düşüklüğünde değişiklik	(110)	(50)
artış	(185)	(29)
kayıt silme işleminin tersi	70	3
diğer	5	(24)
Değişken gelirli menkul kıymetlerde değer düşüklüğü zararları	(737)	(6)
Bağlı alacaklarda değişiklik	66	(33)
Çevrim farkları	(31)	(2,080)
31 Aralık'ta bakiye	81,723	87,808

* Satışlar Ağırlıklı Ortalama Maliyet Yöntemine göre değerlendirilmektedir.

** Bu başlık ile "özkaynaklarda değişiklikler" notunda bulunan "satılmaya hazır varlıkların değerindeki değişiklik" arasındaki fark büyük ölçüde 2,239 milyon EUR değerindeki Sigorta Şirketleri-Ertelenmiş kar paylaşımından kaynaklanmaktadır.

Not 9

Bankalardaki paralar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Mevduatlar ve krediler		
<i>Vadeli ve gecelik mevduat</i>		
Cari hesaplar	14,774	19,165
Gecelik mevduatlar ve krediler ve diğerleri	3,911	4,038
Gecelik senetlerle teminat altına alınan krediler	4	26
<i>Süre</i>		
Vadeli mevduat ve krediler ⁽¹⁾ ⁽²⁾	24,056	22,613
İkincil ve sendikasyon kredileri	658	693
Senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan krediler	547	55
Bağlı alacaklar	291	340
Brüt meblağ	44,241	46,930
Amortisman		
- Münferiden tahsili şüpheli krediler için amortisman	(120)	(35)
- Homojen alacak grupları için amortisman	(36)	(116)
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi ⁽²⁾	94	(1)
Net meblağ	44,179	46,778
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	27,013	26,287
Toplam	71,192	73,065
Bankalardaki paraların gerçeğe uygun değeri	71,111	73,052

(1) 31 Aralık 2008 itibarıyla maruz kalmış kredi riski olan alacakların meblağı 31 Aralık 2007 tarihindeki 43 milyon EUR'a kıyasla 240 milyon EUR'du.

(2) Yeniden sınıflandırılan varlıkların muhasebe değeri ve korunmaya konu kalemlerin yeniden değerlendirilmesi ile tesis edilen yeniden sınıflandırılmış varlıklara bağlı 6,115 milyon EUR dahildir (bkz. not 11).

(3) 2008'de iktisap edilen kuruluşlar bankalardaki paralar üzerinde toplam 1,497 milyon EUR tutarında bir etki yapmıştır.

Not 10

Müşteri kredileri

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Müşteri kredileri		
Ticari senetler	11,712	11,437
Diğer müşteri kredileri ⁽¹⁾ (2)		
- Kısa vadeli krediler	104,625	88,531
-İhracat kredileri	6,934	5,712
-Ekipman kredileri	59,149	51,586
- Konut kredileri	85,810	77,477
-Diğer krediler ⁽³⁾	71,723	43,556
Ara-toplam	328,241	266,862
Hesap aşımı kredileri	16,662	18,704
Bağlı alacaklar	1,750	1,467
Brüt meblağ	358,365	298,470
Amortisman		
- Münferiden tahsili şüpheli krediler için amortisman	(7,848)	(6,272)
- Homojen alacak grupları için amortisman	(1,032)	(785)
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi ⁽⁴⁾	943	(6)
Net meblağ⁽⁴⁾	350,428	291,407
Senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan krediler	235	309
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	3,950	13,457
Müşteri kredileri toplam meblağı	354,613	305,173
Müşteri kredileri gerçeğe uygun değeri	346,482	303,097

⁽¹⁾ Müşteri kredilerinin müşteri türüne göre dökümü:

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finans dışı müşteriler		
- Kurumsal	140,240	118,441
- Ferdi Müşteriler	118,117	101,648
- Yerel idareler	10,473	9,642
- Serbest meslek sahipleri	11,206	9,659
- Devletler ve merkezi idareler	3,566	3,904
- Diğer	2,457	5,096
Finansal müşteriler	42,182	18,472
Toplam	328,241	266,862

⁽²⁾ 31 Aralık 2008 itibarıyla, kredi riskine maruz kalmış alacak meblağı 31 Aralık 2007' itibarıyla 10,713 milyon EUR'a nazaran 13,798 milyon EUR'du.

⁽³⁾ Yeniden sınıflandırılan varlıkların muhasebe değeri ve korunmaya konu kalemlerin yeniden değerlendirilmesi ile tesis edilen yeniden sınıflandırılmış varlıklara bağlı 22,331 milyon EUR dahildir (bkz. not 11).

⁽⁴⁾ 2008'de iktisap edilen kuruluşlar net müşteri kredileri üzerinde 8,394 milyon EUR tutarında bir etki yapmıştır.

Not 11

Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması

Grup, türev dışı finansal varlıkları kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer ve satılmaya hazır kategorileri dışına 1 Ekim 2008 tarihinde yeniden sınıflandırmıştır. Bu yeniden sınıflandırmalar Avrupa Birliği tarafından 15 Ekim 2008'de kabul edilen IAS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" ve IFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"da yapılan tadillerin hükümlerine uygun bir şekilde kararlaştırılıp icra edilmiştir.

Grup alım satım ve satılmaya hazır portföylerinde 1 Ekim 2008'de artık aktif piyasalarda kote olmayan bazı finansal varlıklar tespit etmiştir. Bu finansal varlıkları öngörülebilir geleceğe kadar veya vadelerine kadar tutma kabiliyet ve niyeti olan Grup bunları bu tarihte krediler ve alacaklar kategorisine yeniden sınıflandırmaya karar vermiştir.

Ayrıca, dünyadaki finansal piyasaların istisnai şekilde bozulması nedeniyle Grup 1 Ekim 2008 tarihinde satılmaya hazır kategorisine başlangıçta kar ve zarar vasıtasıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen bazı finansal araçları bu araçlar artık alım satım amacıyla tutulmadığı kadarıyla yeniden sınıflandırmaya karar vermiştir.

IAS 39 ve IFRS 7'de yapılan tadiller finansal varlıkların vadesine kadar tutulacak kategorisine yeniden sınıflandırılmasıyla sonuçlanmamıştır.

Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden sınıflandırılan finansal varlıkların meblağları ve ilişkili neticeler aşağıdaki gibidir:

(Milyon euro)	Yeniden sınıflandırma tarihinde muhasebe değeri					31 Aralık 2008'de muhasebe değeri	31 Aralık 2008'de gerçeğe uygun değer*
	31 Aralık 2007'de muhasebe değeri	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	BANKALARDAKİ PARALAR	MÜŞTERİ KREDİLERİ	TOPLAM		
İlk kategori							
Alım satım kategorisi	27,771	969	2,222	21,073	24,264	25,006	22,806
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	5,002		4,123	221	4,344	4,331	3,812
Toplam	32,773	969	6,345	21,293	28,607	29,336	26,618
Yeniden sınıflandırma tarihine kadar gerçeğe uygun değerde değişiklikler							
özkaynaklarda muhasebeleştirilen					(651)		
kar ve zararda muhasebeleştirilen					(2,997)		
Yeniden sınıflandırma ve kapanış tarihi arasında gerçeğe uygun değerde değişiklikler							
Finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmasaydı özkaynaklarda muhasebeleştirilecek olan**					(538)		
Finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmasaydı kar ve zararda muhasebeleştirilecek olan**					(1,454)		

Yeniden sınıflandırmadan sonra finansal varlıkların net faiz gelirin katkısı 459 milyon EUR olmuştur.

* Alınmış olan rambursmanlar:

1 Ocak 2008'den yeniden sınıflandırma tarihine kadar EUR 520 milyon EUR;

Yeniden sınıflandırma tarihinden kapanış tarihine kadar: 214 milyon EUR.

** Etkisi özkaynaklarda 473 milyon EUR ertelenmiş kar paylaşımı ve Net bankacılık gelirinde 52 milyon EUR ile nötrleştirilmiş olan sigortacılık faaliyeti yeniden sınıflandırmaları dahildir.

Yeniden sınıflandırma tarihi itibarıyla yeniden sınıflandırılan finansal varlıkların efektif faiz oranları %2.97 ile %13.67 arasında değişmektedir

Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklardan beklenen geri kazanılabilir nakit akışları 35,016 milyon EUR'dur.

Not 12

Finansal kiralama ve benzeri anlaşmalar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gayrimenkul finansal kiralama anlaşmaları	6,892	6,519
Gayrimenkul dışı finansal kiralama anlaşmaları	21,863	20,713
Bağlı alacaklar	80	76
Brüt meblağ ⁽¹⁾	28,835	27,308
Münferiden tahsil şüpheli krediler için amortisman	(325)	(269)
Münferit olmayan riskler için amortisman	(3)	-
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi	5	(1)
Net meblağ	28,512	27,038
Finansal kiralama ve benzeri anlaşmalardan alacakların gerçeğe uygun değeri	28,245	26,898
(1) 31 Aralık 2008'de kredi riskine maruz kalmış alacakların meblağı 31 Aralık 2007'deki 645 milyon EUR'a nazaran 871 milyon EUR'du. (Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Brüt yatırımlar	32,315	30,190
-bir yıldan az	8,223	7,417
-1-5 yıl	17,796	16,760
-beş yıldan fazla	6,296	6,013
Minimum alacak ödemelerinin bugünkü değeri	27,905	26,374
-bir yıldan az	7,452	6,656
-1-5 yıl	15,044	14,508
-beş yıldan fazla	5,409	5,210
Kazanılmamış finansal gelir	3,480	2,882
Kiralayan tarafından alınacak garanti edilmemiş bakiye değerler	930	934

Not 13

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	1,575	1,443
Kote	1,542	1,406
Kote değil	-	10
Bağlı alacaklar	33	27
Tahviller ve diğer borç senetleri	597	181
Kote	433	177
Kote değil	157	-
Bağlı ortaklardan alacaklar	7	4
Toplam Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	2,172	1,624
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri	2,214	1,627

Not 14

Vergi varlıkları ve yükümlülükleri

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari vergi varlıkları ⁽¹⁾	1,724	801
Ertelenmiş vergi varlıkları	2,950	3,132
- bilanço içi kalemler ⁽²⁾	2,712	3,239
- gerçekleşmemiş kazançlar veya zararlar için özkaynaklara alacaklandırılan veya borçlandırılan kalemlerden	238	(107)
Toplam	4,674	3,933

(milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari vergi yükümlülükleri ⁽³⁾	650	1,770
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	331	630
- bilanço içi kalemler	338	577
- gerçekleşmemiş kazançlar veya zararlar için özkaynaklara alacaklandırılan veya borçlandırılan kalemlerden	(7)	53
Toplam	981	2,400

(1) 31 Aralık 2008 itibarıyla, Vergi Makamları tarafından Vergi Kanununun 220 maddesine istisna olarak derhal ödenecek 1,147 milyon EUR tutarında geri vergi zarar taşıma senedi kaydedilmişti.

(2) 31 Aralık 2007 itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı 6,382 milyon EUR tutarında yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin karşılığına bağlı 2,197 milyon EUR içermişti (bkz. not 41).

(3) 31 Aralık 2007 itibarıyla, cari vergi yükümlülüğü 1,471 milyon EUR tutarında yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden elde edilen gelir karşılığına bağlı 507 milyon EUR içermişti (bkz. not 41).

Not 15

Diğer varlıklar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Odenen garanti depozitoları	27,036	13,808
Menkul kıymetler işlemlerinde tasfiye hesapları	4,071	3,950
Gelecek aylara ait giderler	981	961
Muhtelif alacaklar	19,588	16,408
Brüt meblağ	51,676	35,127
Amortisman	(207)	(127)
Net meblağ	51,469	35,000

Not 16

Satılmaya hazır tutulan varlıklar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
AKTİF	37	14,229
Duran varlıklar ve Şerefiye	17	65
Finansal varlıklar	-	3,011
Bankalardan ve diğerlerinden alacaklar	19	11,145
Diğer varlıklar	1	8
PASİF	35	15,080
Borç ve gider karşılıkları	-	107
Ödenmesi gereken meblağlar	13	9,434
Diğer borçlar	22	5,539

31 Aralık 2007 itibarıyla, satılmaya hazır tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar ve pasiflerin başlıca nedeni Newedge işleminin bir parçası olarak Fimat'ın %50'sinin satılmasıydı.

Not 17

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

(Milyon euro)	31 Aralık 2007'de brüt defter değeri	İktisaplar	Satışlar	Konsolidasyo n kapsamı ve yeniden sınıflandırmala rda değişiklikler ⁽¹⁾	31 Aralık 2008'de brüt değer	31 Aralık 2007'de varlıkların birikmiş amortismanı	2008'de amortisman tahsis	Varlıkların değer düşüklüğü 2008	2008'de amortis man silme işlemler inin tersi	Konsolidasyo n kapsamı ve yeniden sınıflandırmala rda değişiklikler ⁽¹⁾	31 Aralık 2008'de net defter değeri	31 Aralık 2007'de net defter değeri
Maddi olmayan duran varlıklar												
Yazılım, EDP geliştirme masrafları	1,296	126	(3)	53	1,472	(970)	(165)	-	3	18	358	326
İşletme içinde yaratılan varlıklar	1,336	22	(4)	142	1,496	(1,008)	(154)	1	1	4	340	328
Geliştirilmekte olan varlıklar	336	289	(2)	(233)	390	-	-	-	-	-	390	336
Diğer	446	28	(2)	165	637	(115)	(38)	-	-	(12)	472	331
Ara-toplam	3,414	465	(11)	127	3,995	(2,093)	(357)	1	4	10	1,560	1,321
İşletme maddi duran varlıklar												
Arazi ve binalar	3,188	98	(38)	831	4,079	(1,017)	(104)	-	12	4	2,974	2,171
Geliştirilmekte olan varlıklar	692	573	(14)	(786)	465	-	-	-	-	-	465	692
Uzmanlaşmış finans şirketlerinin kira varlıkları	9,878	3,950	(2,962)	415	11,281	(2,671)	(1,768)	(18)	1,488	(151)	8,161	7,207
Diğer	4,476	398	(97)	117	4,894	(3,141)	(419)	(3)	74	117	1,522	1,335
Ara-toplam	18,234	5,019	(3,111)	577	20,719	(6,829)	(2,291)	(21)	1,574	(30)	13,122	11,405
Yatırım amaçlı gayrimenkul												
Arazi ve binalar	551	2	(5)	30	578	(107)	(17)	-	2	-	456	444
Geliştirilmekte olan varlıklar	16	25	-	(24)	17	-	-	-	-	-	17	16
Ara-toplam	567	27	(5)	6	595	(107)	(17)	-	2	-	473	460
Toplam maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	22,215	5,511	(3,127)	710	25,309	(9,029)	(2,665)	(20)	1,580	(20)	15,155	13,186

(1) Yabancı para birimleri cinsinden gösterilen mali tabloların dönüştürülmesinden doğan çevrim farkları dahildir: brüt meblağ (364) milyon EUR, amortisman 117 milyon EUR.

■ Operasyonel kiralama

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Minimum alacak ödemelerinin dökümü		
-bir yıldan az sürede ödenecek	1,362	1,172
-1-5 yılda ödenecek	2,761	2,176
-beş yıldan fazla sürede ödenecek	60	6
Toplam minimum gelecek alacak ödemeleri	4,183	3,354

Not 18

İş biriminden etkilenen şerefiye

(Milyon euro)

	FRANSA'DA Kİ BANKACILIK AĞLARI	ULUSLA RARASI PERAKENDE BANKACILIK	FINANS HİZMETLERİ	KURUMSAL BANKACILIK VE YATIRIM BANKACILIĞI	KÜRESEL YATIRIM YÖNETİM HİZMETLERİ Varlık Yönetimi	ŞİRKET MERKEZİ Özel Bankacılık	SGSS ve Online Tasarruflar	GRUP TOPLAMI
31 Aralık 2007'de brüt değer	53	2,408	1,200	64	470	271	725	5,191
İktisaplar ve diğer artışlar	5	1,060	155	-	1	35	512	1,768
Satışlar ve diğer azalışlar	-	-	(11)	-	(22)	(1)	(36)	(70)
Değişim	-	3	(106)	-	22	8	(11)	(84)
31 Aralık 2008'de brüt değer	58	3,471	1,238	64	471	313	1,190	6,805
31 Aralık 2007'de Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü zararları ⁽¹⁾	-	(275)	-	-	-	-	-	(275)
31 Aralık 2008'de Şerefiye değer düşüklüğü	-	(275)	-	-	-	-	-	(275)
31 Aralık 2007'de net şerefiye	53	2,408	1,200	64	470	271	725	5,191
31 Aralık 2008'de net şerefiye	58	3,196	1,238	64	471	313	1,190	6,530

İktisap tarihinde, her bir şerefiye kalemi iktisaptan fayda elde etmesi beklenen bir veya daha fazla nakit yaratan birime (CGU) tahsis edilir. Nakit yaratan birimler yönetim tarafından belirli bir faaliyette yatırım gelirinin ölçülmesi için kullanılan en hassas ölçüm birimleridir. Grup faaliyetlerini 13 nakit yaratan birime böler, bu durum çekirdek iş kollarına göre Grup yönetimi ile tutarlıdır.

Grup 31 Aralık tarihinde şerefiye tahsis edilen her bir nakit yaratan birim için yıllık bir değer düşüklüğü testi uygular. Nakit yaratan bir birimin defter değeri tahsis edilen şerefiyesi dâhil olmak üzere geri kazanılabilir meblağından yüksekse gelir tablosu aracılığıyla bir değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilir. Bu değer düşüklüğü zararı daha sonra şerefiyenin defter değerinin azaltılması için öncelikle tahsis edilir.

Nakit yaratan bir birimin geri kazanılabilir meblağı en uygun yöntem kullanılarak hesaplanır. Özellikle münferit hükmi şahıslardan değil tüm nakit yaratan birimden beklenen net nakit akışları iskonto edilir.

Bu hesaplamada kullanılan nakit akışları nakit yaratan birime dâhil olan tüm kuruluşlar tarafından üretilen dağıtılmaya hazır gelirdir; bunlar yönetim tarafından onaylanan beklenen üç yıllık bütçelerden elde edilen bir iş planına istinaden tespit edilir.

Kullanılan iskonto oranı Sermaye Varlıkları Fiyatlandırma Modeli kullanılarak hesaplanan sermaye maliyetidir. Bu yöntem nakit yaratan birimin dayanak faaliyetlerine göre tespit edilen bir risk primi tarafından brütleştirilen risksiz bir faiz oranına dayanır. Gelişmekte olan ülkelerde bulunan kuruluşlar için ayrıca parasal görev alanında (başlıca USD Dolar bölgesi veya Euro bölgesi) mevcut olan risksiz faiz oranı ile uygulama ülkesinde ihraç edilen ve görev para birimi cinsinden olan likit uzun vadeli Hazine bonolarında gözlenen faiz oranı arasındaki farkı temsil eden bağımsız bir risk primi eklenir.

2008 yılının dördüncü çeyreğinde Rusya'da yaşanan ekonomik koşullardaki bozulmanın akabinde "Rusya Perakende Bankacılığı" nakit yaratan birim için değer düşüklüğü testi Grubun bu nakit yaratan birime tahsis edilen şerefiyeyi 11,370 milyon RUB meblağında eksiltmesine neden olmuştur ⁽¹⁾. Diğer nakit yaratan birimler için, değer düşüklüğü testleri onların şerefiyelerinin 31 Aralık 2008 itibarıyla değer düşüklüğüne uğramadığını teyid etmiştir.

(1) Bu meblağ yılsonunda geçerli olan döviz kuru kullanılarak bilançoda 275 milyon EUR için çevrilmiş ve gelir tablosunda Aralık aylık ortalama döviz kuru kullanılarak 300 milyon EUR için çevrilmiştir.

31 Aralık 2008 itibarıyla, Grup aşağıdaki nakit yaratan birimleri (CGU) tespit etmiştir:

(Milyon euro)

CGU	İŞ BİRİMİ	Şerefiye (31 Aralık 2008'de brüt defter değeri)	Değer düşüklüğü zararları	Şerefiye (31 Aralık 2008'de net defter değeri)
Uluslararası Perakende Bankacılık-Avrupa Birliği ve Avrupa Birliği Öncesi	Uluslararası Perakende Bankacılık	1,931		1,931
Rusya Perakende Bankacılığı	Uluslararası Perakende Bankacılık	1,098	(275)	823
Uluslararası Diğer Perakende Bankacılık	Uluslararası Perakende Bankacılık	442		442
Crédit du Nord	Fransa'daki Bankacılık Ağları	57		57
Societe Generale Ağı	Fransa'daki Bankacılık Ağları	1		1
Sigorta Finans Hizmetleri	Finans Hizmetleri	10		10
Bireysel Finans Hizmetleri	Finans Hizmetleri	656		656
Şirket Finans Hizmetleri	Finans Hizmetleri	410		410
Araba Kiralama Finans Hizmetleri	Finans Hizmetleri	162		162
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	64		64
SGSS ve Online Tasarruflar	SGSS ve Online Tasarruflar	1,190		1,190
Varlık yönetimi	Varlık yönetimi	471		471
Özel Bankacılık	Özel Bankacılık	313		313

Not 19

Banka

borçları

(Milyon euro)

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Vadesiz ve gecelik mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar ve cari hesaplar	10,238	13,828
Gecelik mevduatlar ve borçlanmalar ve diğerleri	9,413	16,274
Ara-toplam	19,651	30,102
Vadeli mevduatlar		
Vadeli mevduatlar ve borçlanmalar	80,408	75,757
Senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan borçlanmalar	223	9,211
Ara-toplam	80,631	84,968
Bağlı borçlar	715	705
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi	35	(83)
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	14,238	16,185
Toplam	115,270	131,877
Banka borçlarının gerçeğe uygun değeri	115,493	131,798

(1) 2008'de iktisap edilen kuruluşlar banka borçları üzerinde 1,515 milyon EUR etki yapmıştır.

Not 20

Müşteri mevduatları

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Düzenlenmiş tasarruf hesapları		
Vadesiz	35,151	32,234
Vadeli	16,145	18,211
Ara-toplam	51,296	50,445
Diğer vadesiz mevduatlar		
Şirketler ve tek malikler	45,843	44,549
Bireysel müşteriler	35,388	34,696
Finansal müşterileri	29,959	24,556
Diğer	14,807	10,696
Ara-toplam	125,997	114,497
Diğer vadeli mevduatlar		
Şirketler ve tek malikler	37,503	27,546
Bireysel müşteriler	23,924	22,252
Finansal müşteriler	17,049	14,820
Diğer	6,329	11,498
Ara-toplam	84,805	76,116
Bağlı borçlar	1,529	1,278
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi	120	4
Toplam müşteri mevduatları⁽¹⁾	263,747	242,340
Senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan borçlanmalar	287	338
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde müşterilere satılan menkul kıymetler	18,480	27,984
Toplam	282,514	270,662
Müşteri mevduatları gerçeğe uygun değeri	282,483	270,712
(1) 2008'de iktisap edilen kuruluşlar müşteri mevduatlarında 7,767 milyon EUR etki yapmıştır.		

Not 21

Varlığa dayalı borçlar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Vadeli tasarruf sertifikaları	2,699	2,607
Tahvil borçlanmaları	4,360	4,302
Bankalar arası sertifikalar ve ciro edilebilir borç araçları	112,373	130,061
Bağlı borçlar	842	1,099
Ara-toplam	120,274	138,069
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi	100	-
Toplam	120,374	138,069
değişken faizli menkul kıymetler	57,157	54,813
Varlığa dayalı borçların gerçeğe uygun değeri	120,452	137,871

Not 22

Diğer borçlar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Alınan depozito ve teminatlar	33,063	20,198
Menkul kıymetler işlemlerinde tasfiye hesapları	2,512	5,610
Diğer menkul kıymetler işlemleri	36	69
Tahakkuk eden sosyal yardımlar	2,240	2,560
Ertelenmiş gelir	1,458	1,591
Muhtelif borçlar	18,508	16,024
Toplam	57,817	46,052

Not 23

PEL/CEL ipotek tasarruf hesapları

■ PEL/CEL hesaplarında ödenmemiş mevduatlar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007*
PEL hesapları		
4 yıldan az	1,869	1,658
4 ve 10 yıl arası	5,205	5,978
10 yıldan fazla	4,309	5,637
Ara-toplam	11,383	13,273
CEL hesapları	2,199	2,294
Toplam	13,582	15,567

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre düzeltilmiştir.

■ PEL/CEL hesaplarına ilişkin olarak verilen ödenmemiş konut kredileri

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
4 yıldan az	284	203
4 ve 10 yıl arası	160	184
10 yıldan fazla	53	66
Toplam	497	453

■ PEL/CEL hesaplarına bağlı taahhütler için karşılıklar

(Milyon euro)	31 Aralık 2007	Tahsisler	İptaller	31 Aralık 2008
PEL hesapları				
4 yıldan az	29	6	(2)	33
4 ve 10 yıl arası	2	-	(2)	-
10 yıldan fazla	14	4	(1)	17
Ara-toplam	45	10	(5)	50
CEL hesapları	39	2	(1)	40
Toplam	84	12	(6)	90

"Plans d'Epargne-Logement" (PEL veya konut tasarruf planları) Grup için PEL/CEL karşılığı üretme olumsuz etkisine sahip olan iki tür taahhüde neden olur: planın başlangıcında tespit edilmiş olan bir faiz oranı üzerinden kredi verme taahhüdü ve tasarrufları gene planın başlangıcında tespit edilen bir faiz oranı üzerinden ödeme taahhüdü.

Karşılıkların seviyesi, uzun vadeli faiz oranlarına duyarlıdır. Uzun vade oranları 2008 boyunca göreceli olarak yüksek bir seviyede kaldığı için PEL ve CEL ipotek tasarruf hesapları karşılıkları kredi verme taahhüdüne ilişkin risklere bağlıdır. PEL/CEL tasarrufları için karşılıklar 31 Aralık 2008'de toplam ödenmemiş borçların %0.66'sına baliğ olmuştur.

■ Karşılıkların değerlendirilmesi parametrelerinin tespit edilmesi için kullanılan yöntemler

Müşterilerin gelecekteki davranışlarının tahmin edilmesi için kullanılan parametreler uzun bir dönem boyunca (10 yıldan fazla) müşteri davranış şablonlarının tarihi olarak gözlenmesinden elde edilmiştir. Bu parametrelerin değeri düzenlemelerde geçmiş verilerin gelecekteki müşteri davranışlarının göstergesi olarak etkinliğini sarsacak değişiklikler yapıldığında ayarlanabilir.

Kullanılan farklı piyasa parametrelerinin özellikle faiz oranları ve marjların değerleri gözlenebilir verilere istinaden hesaplanır ve değerlendirme tarihinde perakende bankacılık bölümünün faiz oranı risk yönetimi politikasına uygun bir şekilde ilgili dönem için bu unsurların gelecekteki değerinin en iyi tahminini teşkil eder.

Kullanılan iskonto oranları 12 aylık bir sürede ortalaması alınan değerlendirme tarihinde sıfır kupon swap / Euribor getiri eğrisinden elde edilir.

Not 24

Karşılıklar ve itfa

■ Amortismanlar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bankalar	120	35
Müşteri kredileri	7,848	6,272
Finansal kiralama ve benzeri anlaşmalar	325	269
Homojen alacak grupları	1,070	901
Satılmaya hazır varlıklar	1,467	678
Diğer	333	260
Toplam	11,163	8,415

Amortismanlardaki değişim aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

(Milyon euro)	31 Aralık 2007'de varlık amortismanları	Değer düşüklüğü zararları	Mevcut iptaller	Net değer düşüklüğü zararları	Kullanılan iptaller	Döviz ve kapsam etkileri	31 Aralık 2008'de varlık amortismanları
2008							
Bankalar	35	67	(4)	63	(2)	24	120
Müşteri kredileri	6,272	3,219	(1,267)	1,952	(778)	402	7,848
Finansal kiralama ve benzeri anlaşmalar	269	178	(93)	85	(30)	1	325
Homojen alacak grupları	901	353	(281)	72	-	97	1,070
Satılmaya hazır varlıklar ⁽¹⁾	678	923	(130)	793	-	(4)	1,467
Diğer ⁽¹⁾	260	190	(106)	84	(36)	25	333
Toplam	8,415	4,930	(1,881)	3,049	(846)	545	11,163
<i>(1) Tespit edilen riskler için net 163 milyon EUR tahsis dahildir.</i>							

■ Karşılıklar

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bankalara bilanço dışı taahhütler için karşılıklar	18	-
Müşterilere bilanço dışı taahhütler için karşılıklar	158	105
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	715	836
Vergi düzeltmelerine ilişkin karşılıklar	545	674
Diğer karşılıklar	855	7,069
Toplam	2,291	8,684

Karşılıklardaki değişim aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

(Milyon euro)	31 Aralık 2007 itibarıyla karşılıklar	Tahsisler	Mevcut kayıt silme işlemini tersine çevirmeler	Net tahsis	Kullanılan kayıt silme işlemini tersine çevirmeler	İskonto etkisi	Döviz ve kapsam etkileri	31 Aralık 2008 itibarıyla karşılıklar
Bankalara bilanço dışı taahhütler için karşılıklar	-	18	-	18	-	-	-	18
Müşterilere bilanço dışı taahhütler için karşılıklar	105	119	(71)	48	-	-	5	158
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	836	192	(264)	(72)	-	-	(49)	715
Vergi düzeltmelerine ilişkin karşılıklar	674	404	(294)	110	(241)	4	(2)	545
Diğer karşılıklar ⁽¹⁾ (2)	7,069	251	(89)	162	(6,400)	5	19	855
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri zaran için karşılık (bkz. Not 41)	6,382	-	-	-	(6,382)	-	-	-
Toplam	8,684	984	(718)	266	(6,641)	9	(27)	2,291

(1) Net risk maliyeti için 138 milyon EUR tahsis dahildir.

(2) Grubun diğer karşılıkları 31 Aralık 2007 itibarıyla 84 milyon EUR PEL/CEL karşılıkları ve 31 Aralık 2008 itibarıyla 90 milyon EUR içermektedir yani 2008 boyunca Societe Generale Fransa'daki Bankacılık Ağları ve Crédit du Nord için 6 milyon EUR tutarında birleştirilmiş net tahsis.

31 Aralık 2008'de değerlendirildiği şekilde Grubun finansal konumu üzerinde önemli bir etki yapması muhtemel veya yapmış uyuşmazlıkların ve vergi risklerinin, faaliyetlerinin ve sonuçlarının neticeleri Grubun mali tablolarında hesaba katılmıştır.

Not 25

Çalışan faydaları

■ 1. Yatırım Esaslı Emeklilik Planları

Yatırım Esaslı Emeklilik Planları Grubun plana ödenen katkı paylarını ödeme yükümlülüğünü kısıtlar ancak Grubu gelecekteki faydaların spesifik bir seviyesi için bağlamaz.

Grubun çalışanlarına sağlanan başlıca Yatırım Esaslı Emeklilik Planları Fransa'da bulunmaktadır. Bunlar Devlet emeklilik planlarını ve ARRCO ve AGIRC gibi diğer ulusal emeklilik planlarını ve Grubun bazı kuruluşları tarafından uygulamaya konulan tek taahhüdün yıllık katkı payı ödenmesi olduğu (PERCO) emeklilik programlarını içerir.

Bu programlara yapılan katkılar 2008'de 530 milyon EUR'a baliğ olmuştur.

■ 2. İşten ayrılma sonrasında fayda sağlayan planlar (Belirlenmiş fayda esaslı planlar) ve diğer uzun vadeli faydalar

2.1. BİLÂNÇODA KAYITLI OLAN AKTİFLER VE PASİFLERİN MUTABAKATI

(Milyon euro)

	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007			
	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar		Diğer uzun vadeli faydalar	Toplam	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar		Diğer uzun vadeli faydalar	Toplam
	Emeklilik planları	Diğer			Emeklilik planları	Diğer		
Brüt pasif anımsatıcı	1,752	48	224	2,024	2,377	55	272	2,704
Aktif anımsatıcı	(1,501)	-	(45)	(1,546)	(1,979)	-	(74)	(2,053)
Plan açığı	251	48	179	478	398	55	198	651
Plandaki açığın dökümü								
Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri	1,791	-	78	1,869	2,069	-	80	2,149
Emeklilik fon yatırımlarının gerçeğe uygun değeri	(1,541)	-	(45)	(1,586)	(2,071)	-	(74)	(2,145)
Aktüeryel açık (net bakiye) (A)	250	-	33	283	(2)	-	6	4
Fonlanmamış yükümlülüklerin bugünkü değeri (B)	256	43	146	445	276	55	192	523
Bilançoda muhasebeleştirilen diğer kalemler (C)	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhasebeleştirilmemiş kalemler								
Muhasebeleştirilmemiş geçmiş hizmet maliyeti	62	-	-	62	48	-	-	48
Muhasebeleştirilmemiş Net Aktüeryel (Kazanç)/Zarar	233	(5)	-	228	(80)	-	-	(80)
Aynı varlıklar	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
Varlık Tavanındaki değişiklikten etkilenen Emeklilik fon yatırımları	(39)	-	-	(39)	(91)	-	-	(91)
Toplam muhasebeleştirilmemiş kalemler (D)	255	(5)	-	250	(124)	-	-	(124)
Plandaki açık (Net bakiye) (A + B + C - D)	251	48	179	478	398	55	198	651

Notlar:

- Emekli maaşları ve diğer istihdam sonrası planlar için, belirlenmiş fayda yükümlülükleri veya fonlama varlıklarının büyük olanının %10'unu aşan aktüeryel kazançlar ve zararlar IAS 19 opsiyonuna göre plana iştirak eden çalışanların tahmini ortalama geriye kalan çalışma ömrü üzerinden amorti edilir.
- Emeklilik planları yıllık emekli maaşı olarak emeklilik gelirini ve kariyer sonu ödemelerini içerir. Yıllık emekli maaşları devlet emekli maaşlarına ek olarak ödenir. Grup 41 ülkede bulunan 142 emeklilik planı verir. Fransa, İngiltere, Almanya, ABD ve İsviçre'de bulunan 11 emeklilik planı bu emeklilik planlarının brüt pasiflerinin %80'ini temsil eder. Diğer istihdam sonrası fayda planları sağlık planlarıdır. Bu 12 plan 7 ülkede bulunmaktadır, bunların arasında Fransa brüt pasiflerin %54'ünü temsil eder. Diğer uzun vadeli çalışan faydaları ertelenmiş ikramiye, esnek çalışma karşılıkları (Fransızca kısaltma: compte épargne temps) ve uzun hizmet süresi ödüllerini içerir. Kabaca 80 fayda 23 ülkede bulunmaktadır.
- Tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin günümüzdeki değeri bağımsız kalifiye aktüerler tarafından değerlendirilmiştir.
- Emeklilik fon yatırımlarına ilişkin bilgiler
Emeklilik fon yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin dökümü şöyledir: %38 tahviller, %43 hisse senetleri, %12 parasal araçlar ve %7 diğer.
Emeklilik fon yatırımlarının gerçeğe uygun değeri tanımlanmış fayda yükümlülüklerini aşan emeklilik planları için, Emeklilik fon yatırımlarının toplamı 220 milyon EUR'dur, muhasebeleştirilmemiş 39 milyon EUR dahildir.
- 2009 için istihdam sonrası Belirlenmiş fayda esaslı planlara ödenecek olan işveren katkı payları 80 milyon EUR olarak tahmin edilmektedir.
- Genel olarak, Emeklilik fon yatırımlarının beklenen getiri oranları her bir varlık kategorisindeki beklenen getirilerin varlık gerçeğindeki ağırlıklarına göre hesaplanmasıyla hesaplanmaktadır.
- Fransa'da, işgücü piyasasının modernizasyonu kanun hükmünde karamamesinin uygulanması bir çalışan işverenin isteğiyle emekli olduğu zaman ödenen tazminatı ikiye katlamıştır. Esas olarak 12/31/2009 öncesi emekliliklerden kaynaklanan ve 43 milyon EUR'a baliğ olan bu durumun neticesi geçmiş hizmet maliyeti olarak alınmaktadır ve emeklilik tazminatının 2008 masrafları yeniden ifade edilmektedir.
ANI (Accord National Interprofessionnel) hakkında, Grubun anlayışı onun sadece işverenin inisiyatifli ile emeklilik durumunda ödenen emeklilik tazminatları için geçerli olduğudur.
- 2004'den beri yükümlülüklerin iskonto edilmesi için kullanılan oran eğrisi Ekim ayının ortasında gözlenen AA tahvillerin (Meril Lynch kaynak) getirisine dayanmaktadır. Bu oranlar bütün süreler için mevcut olmayacağı için bir interpolasyon gerçekleştirilmiştir: kurumsal AA tahviller için gereken risk priminin tahminine karşılık gelen bir oran farkı devlet tahvillerinin (sıfır kupon tahviller) oran eğrisine eklenir. Bu oranların bir başka gözlenmesi Aralık başında muhtemel ayarlama için yapılır.
Ana vade süreleri için enflasyon oranları enflasyona endeksli tahvillerin oranları ile aynı vadeye sahip diğer tahvillerin oranları arasındaki farkı ölçmek suretiyle tespit edilir.
2008 yılında finansal piyasalarda tescil edilen gerginliklerden dolayı yıl içinde mutad endeksler üzerinde birkaç önlem gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, net enflasyon iskonto oranları yılsonunda tablolara tespit edilecek olan oranlara yakındır.

Fiili emeklilik fon yatırımları ve ayrı varlıkların getirisi şöyledi:

(Milyon euro)	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar							
	Emeklilik planları		Diğer		Diğer uzun vadeli faydalar		Toplam	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Emeklilik fon yatırımları	(415)	52	-	-	(29)	3	(444)	55

2.2. GELİR TABLOSUNDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GİDERLER

(Milyon euro)	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar				Diğer uzun vadeli faydalar		Toplam	
	Emeklilik planları		Diğer					
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sosyal yardımlar dâhil olmak üzere cari hizmet maliyeti	71	77	8	6	50	36	129	119
Çalışan katkı payları	(4)	(3)	-	-	-	-	(4)	(3)
Faiz Maliyeti	124	116	2	2	7	5	133	123
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri	(117)	(120)	-	-	(4)	(4)	(121)	(124)
Aynı varlıklardan beklenen getiri	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş hizmet maliyetinin amortismanı	30	5	(1)	-	-	-	29	5
Zararların (Kazançların) Amortismanı	(4)	1	-	-	32	3	28	4
Mahsuplaşma, azaltma	60	5	-	-	-	-	60	5
Varlık tavanında değişim	(57)	(5)	-	-	-	-	(57)	(5)
Muhasebeleştirilmemiş varlıklardan devir	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Giderler	103	76	9	8	85	40	197	124

2.3 BİLÂNCÖYA KAYDEDİLEN İŞTEN AYRILMA SONRASI SAĞLANAN FAYDA PLANLARININ NET PASİFİNDEKİ HAREKETLER

• 2.3.a. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüklerinin bugünkü değerindeki hareketler

	2008			2007		
	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar			İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar		
(Milyon euro)	Emeklilik planları	Diğer	Toplam	Emeklilik planları	Diğer	Toplam
1 Ocak'ta	2,344	55	2,399	2,512	216	2,728
Sosyal yardımlar dâhil olmak üzere cari hizmet maliyeti	71	8	79	77	6	83
Faiz Maliyeti	124	2	126	116	2	118
Çalışan katkı payları	-	-	-	-	-	-
Aktüeryel Kazanç/zarar	(236)	(5)	(241)	(154)	(1)	(155)
Döviz kuru ayarlamaları	(129)	-	(129)	(80)	(2)	(82)
Fayda ödemeleri	(139)	(16)	(155)	(124)	(1)	(125)
Geçmiş hizmet maliyeti	44	(1)	43	(5)	-	(5)
Bağlı şirket iktisabı	10	-	10	1	1	2
Devirler ve diğerleri	(42)	-	(42)	1	(165)	(164)
31 Aralık'ta	2,047	43	2,090	2,344	55	2,399

• 2.3.b. Emeklilik fon yatırımları ve ayrı varlıkların gerçeğe uygun değerindeki hareketler

	2008			2007		
	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar			İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar		
(Milyon euro)	Emeklilik planları	Diğer	Toplam	Emeklilik planları	Diğer	Toplam
1 Ocak'ta	2,071	-	2,071	2,075	-	2,075
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri	117	-	117	120	-	120
Ayrı varlıklardan beklenen getiri	-	-	-	-	-	-
Aktüeryel Kazanç/zarar	(532)	-	(532)	(68)	-	(68)
Döviz kuru ayarlamaları	(116)	-	(116)	(62)	-	(62)
Çalışan katkı payları	4	-	4	3	-	3
Emeklilik fon yatırımlarına İşveren Katkıları	192	-	192	108	-	108
Fayda ödemeleri	(102)	-	(102)	(95)	-	(95)
Bağlı şirket iktisabı	7	-	7	-	-	-
Devirler ve diğerleri	(100)	-	(100)	(10)	-	(10)
31 Aralık'ta	1,541	-	1,541	2,071	-	2,071

2.4. COĞRAFİ BÖLGELERE GÖRE DETAYI VERİLEN ANA VARSAYIMLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı		
Avrupa	5.78%	5.16%
Amerikalar	6.99%	6.27%
Asya-Okyanusya-Afrika	5.74%	4.90%
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri (ayrı ve emeklilik fon yatırımları)		
Avrupa	5.24%	5.31%
Amerikalar	6.50%	6.50%
Asya-Okyanusya-Afrika	4.40%	4.06%
Gelecekteki maaş artışları		
Avrupa	1.55%	1.58%
Amerikalar	2.00%	2.00%
Asya-Okyanusya-Afrika	2.28%	2.05%
Sağlık maliyeti artış oranı		
Avrupa	5.95%	5.59%
Amerikalar	NA	NA
Asya-Okyanusya-Afrika	5.22%	4.15%
Çalışanların ortalama ve geriye kalan ömrü (yıl)		
Avrupa	13.8	13.6
Amerikalar	7.5	7.5
Asya-Okyanusya-Afrika	14.2	13.5

Notlar:

1. İskonto oranındaki aralığın sebebi muhtelif işten ayrılma sonrası sağlanan fayda planı süreleri ve Avrupa ve Asya gibi aynı coğrafi bölgelerde kullanılan farklı faiz oranı seviyeleridir.
2. Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri aralığının nedeni fiili emeklilik fon yatırımları tahsisidir.
3. Çalışanların ortalama ve geriye kalan ömrü işçi devir varsayımlarına istinaden hesaplanmaktadır.
4. Uygulanan enflasyon oranları Avrupa için %2.16, Amerikalar için %1.44 ve Asya-Okyanusya-Afrika için %1.82'dir.

2.5. ANA VARSAYIMLAR ARALIĞINA KIYASLA YÜKÜMLÜLÜKLER DUYARLILIK ANALİZİ

(ölçülen unsur yüzdesi)	2008			2007		
	Emeklilik planları	İşten ayrılma sonrası sağlık planları	Diğer planlar	Emeklilik planları	İşten ayrılma sonrası sağlık planları	Diğer planlar
İskonto oranında %'+1'den değişim						
31 Aralık'ta Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri üzerinde etki	%-11	%-13	%-6	%-11	%-15	%-7
Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	%-18	%-182	%-40	%-10	%-10	%-51
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiride %'+1'den değişim						
31 Aralık'ta Emeklilik Fon Yatırımları üzerinde etki	%1	%1	%1	%1	%1	%1
Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	%-9	ilgili değil	%-1	%-3	ilgili değil	%-1
Gelecekteki maaş artışları üzerinde %'+1'den değişim						
31 Aralık'ta Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri üzerinde etki	%9	ilgili değil	%6	%11	ilgili değil	%7
Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	18%	ilgili değil	40%	13%	ilgili değil	%49
Sağlık maliyeti artış oranında %'+1'den değişim						
31 Aralık'ta Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri üzerinde etki	ilgili değil	%13	ilgili değil	%0	%9	%0
Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	ilgili değil	%99	ilgili değil	%0	%4	%0

2.6. İŞTEN AYRILMA SONRASI SAĞLANAN TANIMLANMIŞ SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİNİN AKTÜERYEL VARSAYIMLA GERÇEKLEŞEN ARASINDAKİ FARK DÜZELTMELERİ

(Milyon euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri	2,047	2,344	2,512	2,484
Emeklilik Fon Yatırımlarının Gerçeğe Uygun Değeri	1,541	2,071	2,075	1,924
Açık/(fazla)	506	273	437	560
Plan Yükümlülüklerinin gerçekleşen farka göre ayarlanması (eksi: kazanç)	17	49	(11)	23
Emeklilik Fon Yatırımlarının gerçekleşen farka göre ayarlanması (eksi: kazanç)	532	68	(67)	(84)

Not 26

İkincil borç

(Milyon euro)

Döviz	2009	2010	2011	2012	2013	Diğer	31 Aralık 2008'de ödenmemiş	31 Aralık 2007'de ödenmemiş
İkincil Sermaye senetleri								
EUR	205	618	264	920	360	7,814	10,181	8,713
USD	-	-	-	-	-	1,543	1,543	1,459
GBP	-	-	-	-	-	630	630	818
Diğer dövizler	-	-	-	-	-	105	105	151
Ara-toplam	205	618	264	920	360	10,092	12,459	11,141
Tarihli ikincil borç								
EUR	-	-	8	-	-	66	74	33
Diğer dövizler	-	-	-	-	-	13	13	-
Ara-toplam	-	-	8	-	-	79	87	33
Bağlı borçlar	329	-	-	-	-	-	329	-
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlemesi hariç toplam	534	618	272	920	360	10,171	12,875	11,407
Finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerin yeniden değerlendirilmesi	-	-	-	-	-	-	1,044	52
Toplam							13,919	11,459

İkincil borç menkul kıymetlerinin gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2008'de 10,063 milyon EUR'a baliğ olmuştur (31 Aralık 2007'de 12,692 milyon EUR).

Not 27

Societe Generale adi hisse senetleri, hazine hisseleri, çalışanların sahip olduğu hisseler ve Grup tarafından ihraç edilen özkaynaklar

■ Adi hisse senetleri

(Hisse sayısı)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Adi hisse senetleri	580,727,244	466,582,593
- Oy verme hakkı olan hazine hisseleri dahil ⁽¹⁾	19,990,602	30,311,822
-Çalışanların sahip olduğu hisseler dahil ⁽¹⁾	41,219,452	33,458,863
<i>(1) Ticaret amacıyla elde tutulan Societe Generale hisseleri dâhil değildir.</i>		

31 Aralık 2008'de, Societe Generale'in tamamı ödenmiş sermayesi 725,909,055 EUR'a baliğ olmuştur ve nominal değeri 1.25 EUR olan 580,727,244 hisseden oluşuyordu.

Societe Generale 2008 yılında artışlar ve aşağıdaki sermaye azalışlarını yaptı. Bu işlemler toplam 143 milyon EUR'a tekabül ediyordu. Tercihli taahhüt hakları kullanılarak sermaye artırımına bağlı olan vergi sonrası 109 milyon EUR gider düşüldükten sonra 4,583 milyon EUR ihraç primi meydana gelmişti, yani net 4,474 milyon EUR:

- ihraç primlerinin 2 milyon EUR'u ile Yönetim Kurulu tarafından verilen hisse senedi opsiyonlarının çalışanlar tarafından kullanılmasından kaynaklanan 0.043 milyon EUR;

-Tercihli taahhüt hakları kullanılarak sermaye artırımı için 145.8 EUR, 5,395 milyon EUR ihraç primi ile. Sermaye artırımına bağlı olan vergi sonrası 109 milyon EUR masraf ihraç primi meblağından düşülmüştür;

-Sermaye artırımı için 9.3 milyon EUR çalışanlar için ayrılmıştır, 391 milyon EUR ihraç primi ile;

-10 milyon hissenin iptal edilmesi ile sermaye azaltılması için (12.5) milyon EUR, ihraç primi üzerinde (1,205) milyon EUR etki ile.

■ Grup tarafından ihraç edilen özkaynaklar

2.1 DAIMİ İKİNCİ DERECEDEDEN TAHVİLLER (TSDİ)

Grup tarafından ihraç edilen ve faiz ödenmesini idare eden bazı ihtiyari özellikler içeren daimi ikinci dereceden tahviller (TSDİ) hisse senedi olarak sınıflandırılmış ve *İşletmeye ortaklık araçları ve ilişkili yedekler* altında kaydedilmiştir.

31 Aralık 2008 tarihinde Azınlık paylarına kaydedilen 2008 hareketleri 1,455 milyon EUR'a tekabül etmiştir.

İhraç Tarihi	İhraç edilen meblağ	Karşılık
2000 1. yan (10 yıl sonra artış maddesi)	500 milyon EUR	%7.875, 2010'dan itibaren 12 ay vadeli Euribor +yılıda %2.95
2001 4. çeyrek (10 yıl sonra artış maddesi)	335 milyon USD	%6.302, 2011'den itibaren 3 ay vadeli USD Libor +yılıda %1.92
2001 4. çeyrek (10 yıl sonra artış maddesi)	90 milyon USD	3-aylık USD Libor +%0.92, 2011'den itibaren 3 ay vadeli USD Libor +yılıda %1.92
2003 4. çeyrek (10 yıl sonra artış maddesi)	650 milyon EUR	%5.419, 2013'den itibaren 3 ay vadeli Euribor +yılıda %1.95

2.3 DERİNLEMESİNE İKİNCİ DERECEDEDEN TAHVİLLER

Hissedarlara temettü ödenmesi kararının isteğe bağlı mahiyeti nedeniyle bunlar hisse senedi olarak sınıflandırılmış ve *Özkaynağa dayalı finansal araçlar ve ilişkili yedekler* altında muhasebeleştirilmiştir.

İhraç Tarihi	İhraç edilen meblağ	Karşılık
26 Ocak 2005	1,000 milyon EUR	%4.196, 2015'den itibaren 3 ay vadeli Euribor + yılıda %1.53
05 Nisan 2007	200 milyon USD	3-aylık USD Libor +yılıda%0.75, 2017'den itibaren 3 ay vadeli USD Libor + yılıda %1.75
05 Nisan 2007	1,100 milyon USD	%5.922, 2017'den itibaren 3 ay vadeli USD Libor + yılıda %1.75
19 Aralık 2007	600 milyon EUR	%6.999, 2018'den itibaren 3 ay vadeli Euribor + yılıda%3.35
22 Mayıs 2008	1,000 milyon EUR	%7.76, 2013'den itibaren 3 ay vadeli Euribor + yılıda%3.35
12 Haziran 2008	700 milyon GBP	%8.875, 2018'den itibaren 3 ay vadeli GBP Libor + yılıda %3.4
11 Aralık 2008	1,700 milyon EUR	%8.18, 2013'den itibaren 3 ay vadeli Euribor + yılıda%4.98

GBP cinsinden ihraca bağlı olan 12 milyon EUR gider ve prim ihraç primi meblağından düşülmüştür.

Daimi ikinci dereceden tahviller ve derinlemesine ikinci dereceden tahvillere ilişkin hareketler geçmiş yıl karları dâhil olmak üzere aşağıda belirtilmiştir:

(Milyon Euro)

	Derinlemesine ikinci dereceden tahviller	Daimi ikinci dereceden tahviller	Toplam
Hissedarlara ödenecek ve yedekler altına kaydedilecek karşılıkların vergi tasarrufları	80	15	95
Ödenen ve temettüler altına kaydedilen karşılık (2008 Temettüleri ödenmiş)	137	43	180

Not 28

Taahhütler

■ Verilen ve alınan taahhütler

VERİLEN TAAHHÜTLER

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007*
Kredi taahhütleri		
bankalara	10,275	13,840
müşterilere ⁽¹⁾		
Menkul kıymet ihracı	26	38
Teyitli kredi limitleri	124,637	133,914
Diğer	1,859	2,460
Garanti taahhütleri		
bankalar adına	5,414	7,407
müşteriler adına ^{(1) (2)}	58,911	58,335
Menkul kıymet taahhütleri		
Teslim edilecek menkul kıymetler	30,809	41,031

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayarlanmıştır.

ALINAN TAAHHÜTLER

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kredi taahhütleri		
bankalardan	47,241	24,254
Garanti taahhütleri		
bankalardan	56,802	53,677
diğer taahhütler ⁽³⁾	74,645	60,133
Menkul kıymet taahhütleri		
Teslim alınacak menkul kıymetler	24,769	42,400

(1) 31 Aralık 2008 tarihinde, kredi limitleri ve menkul kıymetleştirme araçlarına ve diğer özel amaçlı araçlara verilen garanti taahhütleri sırasıyla 18 682 milyon EUR ve 710 milyon EUR'a bağlı olmuştur.

(2) Grup kuruluşları tarafından yönetilen yatırım fonlarındaki birimlerin sahiplerine verilen sermaye ve kesin teminatlar dâhil.

(3) Devlet ve resmi kurumlar tarafından verilen garantiler ve müşteriler tarafından verilen diğer garantiler dâhil olmak üzere 31 Aralık 2008 tarihinde 28,059 milyon EUR ve 31 Aralık 2007 tarihinde 34 098 milyon EUR. Geriye kalan bakiye esas olarak garanti olarak temlik edilen menkul kıymetler ve varlıklara karşılık gelmektedir.

■ Vadeli finansal araç taahhütleri (farazi meblağlar)

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Alım satım işlemleri	Finansal riskten koruma işlemleri	Alım satım işlemleri	Finansal riskten koruma işlemleri
Faiz oranı araçları				
<i>Kesin işlemler</i>				
Swap'lar	7,101,099	206,821	6,345,931	202,337
Faiz hadlerinde olumsuz yönde bir değişiklikten korunmak amacıyla yapılan vadeli işlem sözleşmeleri	1,147,736	475	1,244,166	-
<i>Opsiyonlar</i>	2,853,682	10,200	3,473,469	12,682
Döviz araçları				
<i>Kesin işlemler</i>	946,711	11,143	834,864	24,900
<i>Opsiyonlar</i>	669,462	-	354,186	-
Özkaynak ve endeks araçları				
<i>Kesin işlemler</i>	61,016	-	275,766	-
<i>Opsiyonlar</i>	782,247	238	842,302	207
Emtia araçları				
<i>Kesin işlemler</i>	161,936	-	165,919	-
<i>Opsiyonlar</i>	134,266	-	122,445	-
Kredi türevleri	1,539,801	-	2,175,336	-
Diğer vadeli finansal araçlar	5,176	581	19,301	-

■ Kredi riski eşdeğeri

Uluslararası ödeme gücü rasyosunun hesaplanması için Basel Komitesi tarafından tavsiye edilen yöntemlere göre tespit edilen bu işlemlerin kredi riski eşdeğerinin dökümü aşağıda yer almaktadır:

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
OECD üyesi devletler ve merkez bankaları	3,234	2,276
OECD üyesi bankalar ve yerel idareler	36,863	32,115
Müşteriler	30,827	19,316
OECD üyesi olmayan bankalar ve merkez bankaları	1,362	849
TOPLAM (netleştirme anlaşmalarından sonra)	72,286	54,556

Netleştirme anlaşmaları, kredi riski eşdeğerini 31 Aralık 2008 tarihinde 292,924 milyon EUR azaltmıştır, bu azaltma rakamı 31 Aralık 2007 tarihinde 136,950 milyon EUR idi.

Menkul kıymetleştirme işlemleri

Societe Generale Grubu müşteriler veya yatırımcılar adına menkul kıymetleştirme işlemleri yapar ve bu itibarla menkul kıymetleştirme araçlarına kredi değerliliğinin artırılması ve likidite olanakları sağlar.

31 Aralık 2008 itibarıyla Grup tarafından müşteriler veya yatırımcılar adına yapılandırılmış 5 adet konsolide edilmemiş araç (Barton, Antalis, Homes, ACE Australia, ACE Canada) vardır. Bu araçların sahip olduğu ve finansman bonosu ihraç edilerek finanse edilen toplam varlıklar 31 Aralık 2008 itibarıyla 15,982 milyon EUR'a baliğ olmuştur (31 Aralık 2007 itibarıyla 19,260 milyon EUR).

Grubun bu araçlar üzerindeki kontrol etmeyen durumu özel amaçlı kuruluşlar için geçerli olan konsolidasyon kriterleri kullanılarak düzenli bir şekilde değerlendirilmektedir (bkz. Not 1).

31 Aralık 2008 itibarıyla bu araçların hiçbirisi Grubun onları kontrol etmediği kadariyle konsolide olmamıştır ve hiçbirli ilişkili risklerin ve ödüllerin çoğunluğuna maruz kalmamıştır.

Bu araçların sahip olduğu varlıklar üzerindeki temerrüt riski altta yatan alacakların devredenlerine veya üçüncü şahıslara aittir. Societe Generale Grubu 710 milyon EUR tutarında akreditif düzenlemek suretiyle kredi değerliliği artırılması olarak ilave garanti sağlamaktadır (31 Aralık 2007 itibarıyla 600 milyon EUR). Ayrıca, Grup bu araçlara günümüz tarihi itibarıyla 18,682 milyon EUR tutarında kısa vadeli kredi olanakları sağlamıştır (31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 27,738 milyon EUR).

Not 29

Teminat olarak rehnedilen varlıklar

(Milyon Euro)

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Teminat olarak rehnedilen varlıklar		
Borçlar için teminat olarak rehnedilen varlıkların defter değeri	76,138	42,779
Finansal araçlarda yapılan işlemler için teminat olarak rehnedilen varlıkların defter değeri	26,775	13,716
Bilanço dışı taahhütler için teminat olarak rehnedilen varlıkların defter değeri	487	407
Toplam	103,400	56,902
Teminat olarak alınan ve kuruluşun kullanabileceği varlıklar		
Ters repoların rayiç değeri	30,867	39,783

Borçlar için teminat olarak rehnedilen varlıklar esas olarak pasiflerde garanti olarak verilen kredileri içerir (özellikle Banque de France ile).

Finansal araçlarda yapılan işlemler için teminat olarak rehnedilen varlıklar esasen kefalet depozitolarına tekabül eder.

Not 30

Varlıklar ve yükümlülüklerin vadeye göre dökümü

■ Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin vadeleri ⁽¹⁾

(31 Aralık 2008'de Milyon Euro)	3 aydan az ⁽²⁾	3 aydan 1 yıla kadar	1-5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam
AKTİF					
Nakit, merkez bankalarından alacaklar	13,745	-	-	-	13,745
Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal varlıklar	392,027	70,017	7,990	18,381	488,415
Finansal riskten koruma türevleri	6,246	-	-	-	6,246
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7,383	14,024	17,272	43,044	81,723
Bankalardaki paralar	49,438	8,643	8,659	4,452	71,192
Müşteri kredileri	76,585	47,419	122,087	108,522	354,613
Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar	3,011	5,381	14,326	5,794	28,512
Faiz oranı riskine karşı korunan portföylerin yeniden değerlendirme farkları	2,311	-	-	-	2,311
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	164	130	997	881	2,172
Toplam Varlıklar	550,910	145,614	171,331	181,074	1,048,929
PASİF					
Merkez bankalarına borçlar	6,503	-	-	-	6,503
Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal yükümlülükler	363,060	14,023	18,770	16,579	412,432
Finansal riskten koruma türevleri	9,250	-	-	-	9,250
Bankalara borçlar	94,230	11,585	5,492	3,963	115,270
Müşteri mevduatları	236,551	15,957	20,439	9,567	282,514
Varlığa Dayalı Ödenecek Borçlar	72,154	21,280	22,289	4,651	120,374
Faiz oranı riskine karşı korunan portföylerin yeniden değerlendirme farkları	583	-	-	-	583
Toplam Pasif	782,331	62,845	66,990	34,760	946,926

(1) Bkz. Not 4, likidite risk yönetimi.

(2) Gelenek olarak türevler üç aydan az vadeli olarak sınıflandırılmaktadır.

■ Finansal türevlerin taahhütlerinin farazi vadeleri ⁽³⁾

	AKTİF				PASİF			
(31 Aralık 2008 tarihinde Milyon Euro)	1 yıldan az	1-5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam	1 yıldan az	1-5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam
Faiz oranı araçları								
<i>Kesin araçlar</i>								
Swap'lar	2,450,297	2,496,872	2,360,751	7,307,920	-	-	-	-
Faiz hadlerinde olumsuz yönde bir değişiklikten korunmak amacıyla yapılan vadeli işlem sözleşmeleri	488,873	78,917	15	567,805	471,105	109,301	-	580,406
<i>Opsiyonlar</i>	424,542	510,291	453,283	1,388,116	447,940	532,954	494,872	1,475,766
Döviz araçları								
<i>Kesin araçlar</i>								
Opsiyonlar	597,828	242,992	117,035	957,855	-	-	-	-
Opsiyonlar	172,002	148,659	13,463	334,124	170,587	150,120	14,632	335,339
Özkaynak ve endeks araçları								
<i>Kesin araçlar</i>	17,103	5,882	1,088	24,073	30,027	4,976	1,940	36,943
Opsiyonlar	225,540	122,387	21,798	369,725	245,702	144,000	23,058	412,760
Emtia araçları								
<i>Kesin araçlar</i>	54,632	26,219	742	81,593	52,787	26,804	751	80,342
Opsiyonlar	36,476	28,734	591	65,801	38,216	29,935	316	68,467
Kredi türevleri	31,881	523,165	177,236	732,282	34,682	557,770	215,068	807,520
Diğer vadeli finansal araçlar	2,619	576	17	3,212	1,896	641	7	2,544

(3) Bu kalemler finansal araçların muhasebe vadesine göre sunulmuştur.

Not 31

Döviz işlemleri

	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007			
(Milyon Euro)			Satın alınan henüz teslim alınmamış dövizler	Satılan henüz teslim edilmemiş dövizler			Satın alınan henüz teslim alınmamış dövizler	Satılan henüz teslim edilmemiş dövizler
	Aktifler	Pasifler			Aktifler	Pasifler		
EUR	643,808	651,692	11,680	13,608	592,147	599,332	21,538	19,305
USD	282,365	302,166	16,410	19,063	282,285	295,430	26,060	33,709
GBP	35,053	31,759	2,957	3,736	34,125	31,919	7,770	7,002
JPY	31,421	23,611	5,980	3,678	28,358	27,567	8,387	7,403
AUD	18,323	17,223	1,413	1,027	21,322	19,641	-	3
CZK	23,811	24,968	134	446	20,930	21,905	68	135
RUB	13,694	8,351	4	6	1,290	1,083	31	7
RON	6,562	7,091	314	493	5,587	6,173	52	71
Diğer dövizler	74,966	63,142	8,405	5,906	85,718	68,712	20,860	17,297
Toplam	1,130,003	1,130,003	47,297	47,963	1,071,762	1,071,762	84,766	84,932

Not 32

Sigorta faaliyetleri

■ Sigorta şirketlerinin teknik karşılıkları

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Birime bağlı hayat sigortası poliçeleri için teknik karşılıklar	15,721	21,789
Hayat sigortası teknik karşılıkları	51,109	46,012
Hayat dışındaki sigortaların teknik karşılıkları	317	270
Toplam	67,147	68,071
Ertelenmiş kar paylaşımları ⁽¹⁾ ⁽²⁾	(3,024)	857
Reasürörlere isnat edilebilir	(299)	(303)
Reasürörlere isnat edilebilir kısım düşüldükten sonra sigorta şirketlerinin teknik karşılıkları	63,824	68,625

(1) 19 Aralık 2008 tarihli CNC tavsiyesine göre, aktifte kayıtlı olan ertelenmiş kar paylaşımları karşılıkları üzerinde bir geri kazanılabilirlik testi gerçekleştirilmiştir. Aktifteki ertelenmiş kar paylaşımlarının hesaplanmasında kullanılan muhasebe yöntemi varlıkların tarihi değerleriyle karşılaştırılan rayiç değeri bedeline dayanmaktadır. Geri kazanılabilirlik testi nakit akım tahminlerine dayandırılmıştır ve tahsilât ve geri satın alımın farklı stres uygulanmış varsayımlarına istinat etmiştir.

(2) Özkaynaklar aracılığıyla rayiç değerden ölçülen aktiflerdeki ertelenmiş kar paylaşımları dâhil olmak üzere, 31 Aralık 2008'de (2,075) EUR ve 31 Aralık 2007'de 164 milyon EUR.

■ Sigorta şirketlerinin yedeklerinin teknik karşılıklarındaki değişim tablosu

(Milyon Euro)	Birime bağlı hayat sigortası poliçeleri için teknik karşılıklar	Hayat sigortası teknik karşılıkları	Hayat dışındaki sigortaların teknik karşılıkları
1 Ocak 2008 tarihinde yedekler			
(Ertelenmiş kar paylaşımları karşılıkları hariç)	21,789	46,012	270
Sigorta yedeklerine tahsis	(732)	2,422	47
Poliçelerin yeniden değerlemesi	(4,412)	-	-
Poliçelerden düşülen ücretler	(126)	-	-
Devirler ve arbitraj	(886)	886	-
Yeni Müşteriler	-	38	-
Kar paylaşımları	77	1,620	-
Diğer	11	131	-
31 Aralık 2008 tarihinde yedekler			
(Ertelenmiş kar paylaşımları karşılıkları hariç)	15,721	51,109	317

IFRS kurallarına ve Grup muhasebe standartlarına göre, Sorumluluk Yeterlilik Testi (LAT) 31 Aralık 2008 itibarıyla yapılmıştır. Aktif pasif yönetimimiz için kullanılan stokastik modelleme temelinde gerçekleştirilmiştir.

■ Sigorta şirketlerinin net yatırımları

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
K&Z vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal varlıklar	19,421	27,579
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	-	1
Bonolar ve diğer borçlanma senetleri	5,172	8,107
Hisseler ve diğer özkaynak senetleri	14,249	19,471
Bankalardaki paralar⁽³⁾	4,695	3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	40,250	43,435
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	357	916
Bonolar ve diğer borçlanma senetleri ⁽⁴⁾	34,970	37,488
Hisseler ve diğer özkaynak senetleri	4,923	5,031
Yatırım amaçlı gayrimenkul	405	392
Toplam	64,771	71,409

(3) 4,139 milyon EUR tutarında yeniden sınıflandırılmış varlıklar dâhil.

(4) (3,254) milyon EUR tutarında yeniden sınıflandırılmış varlıklar dâhil.

■ Sigorta şirketlerinden teknik gelir

(Milyon Euro)	2008	2007
Kazanılmış primler	9.443	9.673
Faydaların maliyeti (yedeklerdeki değişimler dâhil)	(4.251)	(8.904)
Net yatırım geliri	(4.174)	252
Diğer net teknik gelir (gider)	(619)	(614)
Şirket içi işlemler çıkarılmadan önce faaliyet karına katkı	399	407
Şirket içi işlemlerin çıkarılması (1)	128	348
Şirket içi işlemler çıkarıldıktan sonra faaliyet karına katkı	527	755

(1) Bu durum esasında sigorta şirketleri tarafından dağıtım ağılarına ödenen komisyonların çıkarılmasını ve diğer Grup şirketlerine yapılan yatırımların finansal gelirinin çıkarılmasını ilgilendirir.

■ Net ücret geliri (2)

(Milyon Euro)	2008	2007
Alınan ücretler		
-iktisap ücretleri	182	197
-yönetim ücretleri	589	467
- Diğer	55	151
Odenen ücretler		
-iktisap ücretleri	(235)	(182)
-yönetim ücretleri	(204)	(240)
- Diğer	(15)	(10)
Toplam ücretler	372	383

(2) Ücretler bu tabloda şirket içi işlemler çıkarılmadan önce sunulmuştur.

■ Sigorta risklerinin yönetimi

Başlıca iki tür sigorta riski vardır:

- fiyatlandırma riskleri ve hasar deneyimindeki toplam dalgalanmalardaki gelişmeler riskleri: hayat dışı sigorta ve ferdi kişisel korumada faydalar fiyat tarifesinin tespit edildiği zamanda beklenen hasar oranına kıyasla gözlenen hasar oranındaki bozulma risklerine maruz kalmaktadır. Çelişkiler poliçe hamillerinin davranışındaki değişiklikler, makroekonomik ortamda değişiklikler, pandemikler, doğal afetler vs. gibi çoklu karmaşık faktörlere bağlı olabilir;
- finansal piyasalara bağlı olan riskler: hayat sigortasında, sigortacılar finansal piyasalardaki dengesizliklere maruz kalmaktadır (faiz oranlarında değişiklikler ve borsa dalgalanmaları) bu durum poliçe hamillerinin davranışı ile daha da kötüleşebilmektedir.

Bu risklerin yönetilmesi sigortacılık iş kolunun başta gelen önceliklerinden biridir. Büyük, ısmarlama iş yapan bilişim teknolojisi kaynaklarıyla kalifiye ve deneyimli ekipler tarafından yapılmaktadır.

Düzenli olarak izlenen riskler hem ilgili kuruluşların hem de iş kollarının Genel Yönetimine rapor edilir.

Fiyatlandırma riskleri ve toplam hasar deneyimindeki gelişmeler riskleri alanında bir dizi kural uygulanmaktadır:

- fiyat tarifesinin en baştan poliçe sahibinin risk profiline uymasını sağlama amacıyla risk kabul süreci için artırılmış teminat. Bu prosedürlerin gereği gibi uygulanması Kalite Denetimleri ve birkaç yılda bir yapılan Dâhili Denetimlerle doğrulanır. Bu prosesler ISO belgelidir;
- hasar/prim rasyolarının hadise yılı başına geliştirilen istatistiklere istinaden düzenli bir şekilde izlenmesi. Bu analiz (portföy genişletmesi, maruz kalınan ancak rapor edilmeyen hasarlar için karşılık seviyesi) müteakip mali yıllar için fiyatlandırma ayarlamalarının yapılmasına imkan verir;
- Grubu büyük/seri taleplerden korumak için bir reasürans planının uygulanması.

Finansal piyasalara bağlı olan risklerin yönetimi maksimum performans arayışı olduğu kadar yatırım stratejisinin ayrılmaz bir parçasıdır. Bu iki unsurun en uygun hale getirilmesi aktif/pasif dengesi tarafından büyük ölçüde etkilenmektedir. Pasif taahhütleri (müşterilere teklif edilen garantiler, Ödeme vadesi sözleşmeleri) ile bilançoda büyük kalemler (öz kaynaklar, gelir, karşılıklar, yedekler, vs.) altında kaydedilen meblağlar hayat sigortası iş kolu Finans ve Risk Departmanları tarafından analiz edilmektedir. Societe Generale'in genel aktif ve pasif yönetim politikası Grubun Genel Yönetimi tarafından altı ayda bir yapılan ALM Komite toplantılarında tasdik edilir.

Risk yönetim ve analizi aşağıdaki anahtar ilkelere dayanmaktadır:

■ Aktif/pasif risk yönetimi:

- uzun vadeli nakit akımlarının izlenmesi: bir borcun süresi bir aktifin süresine göre eşleştirilir ve nakit akım zirveleri likidite ve yeniden yatırım risklerinin asgariye indirilmesi için katı bir şekilde kontrol edilir;

- yeniden satın alım akışlarının ve stres senaryosu simülasyonlarının yakından izlenmesi;
- hisse senedi piyasalarının ve stres senaryosu simülasyonlarının yakından izlenmesi;

- döviz kuru risklerinin finansal araçlar kullanılarak finansal riske karşı korunması.

■ Limitler tespit edilmesi yoluyla finansal risk yönetimi:

- karşı taraf limitleri (örn. ihraççının ikamet ettiği ülkeye, bağımsız ihraççılar ve özel ihraççılar arasındaki ayrıma göre limitler);
- derecelendirme limitleri (örn. AAA: min. %45, bunun %20'si devlet tahvilleri ve devlete dayalı tahviller cinsindendir);
- aktif tipine göre limitler (örn. özkaynaklar, özel sermaye);

Bütün bu stratejiler stres testleri ve stokastik modelleme kullanılarak finansal piyasa davranışlarının muhtelif senaryolarının ve sigortalı taraf davranışlarının simülasyonu ile değerlendirilmektedir.

Not 33

Faiz geliri ve gideri

(Milyon Euro)	2008	2007
Bankalarla işlemler	5,182	6,897
Vadesiz mevduatlar ve bankalararası krediler	3,458	3,231
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan krediler	1,724	3,666
Müşterilerle işlemler	20,346	17,414
Ticari senetler	1,103	719
Diğer müşteri kredileri ⁽¹⁾	17,665	14,509
Açık krediler	1,186	1,122
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan krediler	392	1,064
Finansal araç işlemleri	12,743	12,121
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,420	3,686
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	3	106
Menkul kıymet ödünç verilmesi	143	33
Finansal risken koruma türevleri	9,177	8,296
Finansal kiralamalar	1,917	1,661
Gayrimenkul finansal kiralamaları	404	375
Gayrimenkul dışı finansal kiralamaları	1,513	1,286
Toplam faiz geliri	40,188	38,093
Bankalarla işlemler	(6,333)	(10,072)
Bankalararası borçlanmalar	(5,248)	(7,218)
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan borçlanmalar	(1,085)	(2,854)
Müşterilerle işlemler	(10,413)	(11,976)
Düzenlenmiş tasarruf hesapları	(1,590)	(1,234)
Diğer müşteri mevduatları	(7,475)	(8,813)
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan borçlanmalar	(1,348)	(1,929)
Finansal araç işlemleri	(15,485)	(13,538)
Varlığa dayalı ödenecek borçlar	(5,825)	(4,965)
İkincil ve dönüştürülebilir borç	(639)	(603)
Menkul kıymet borçlanma	(260)	(121)
Finansal risken koruma türevleri	(8,761)	(7,849)
Diğer faiz gideri	(9)	(5)
Toplam faiz gideri	(32,240)	(35,591)
Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklardan faiz geliri dâhil	346	263
(1) "Diğer Müşteri kredileri" dökümü (Milyon Euro)		
- kısa vadeli krediler	7,553	5,772
- ihracat kredileri	342	396
- ekipman kredileri	2,922	2,334
- konut kredileri	4,034	3,398
- diğer müşteri kredileri	2,814	2,609
Toplam	17,665	14,509

(2) Bu giderler, net kazanç veya zarar olarak sınıflandırılan K&Z vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal araçların yeniden finansman maliyetini içerir (bkz. Not 35). Gelir tablosuna kaydedilen gelir ve giderler amaç yerine araç türüne göre sınıflandırıldığı kadıyla K&Z vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal araçlar üzerinde yapılan faaliyetlerle üretilen net gelir bir bütün olarak değerlendirilmelidir.

Not 34

Ücret geliri ve gideri

(Milyon Euro)	2008	2007
Ücret geliri		
Bankalarla işlemler	247	122
Müşterilerle işlemler	2,858	2,610
Menkul kıymet işlemleri	760	815
Birincil piyasa işlemleri	136	177
Döviz işlemleri ve finansal türevler	1,086	1,406
Kredi ve garanti taahhütleri	567	521
Hizmetler	4,691	4,902
Diğer	160	192
Toplam ücret geliri	10,505	10,745
Ücret gideri		
Bankalarla işlemler	(282)	(239)
Menkul kıymet işlemleri	(625)	(523)
Döviz işlemleri ve finansal türevler	(837)	(1,083)
Kredi ve garanti taahhütleri	(174)	(219)
Diğer	(1,172)	(1,153)
Toplam ücret gideri	(3,090)	(3,217)

Bu komisyon gelir ve gideri şunları içerir:

(Milyon Euro)	2008	2007
Kar veya zarar vasıtasıyla rayiç değerden kaydedilmeyen finansal araçlara bağlı efektif faiz oranı hariç komisyon geliri	3,946	3,557
Kredi faaliyetlerine veya benzerlerine bağlı olan komisyon geliri	3,219	3,507
Kar veya zarar vasıtasıyla rayiç değerden kaydedilmeyen finansal araçlara bağlı efektif faiz oranı hariç komisyon gideri	(174)	(219)
Kredi faaliyetlerine veya benzerlerine bağlı olan komisyon gideri	(938)	(856)

Not 35

K&Z vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal araçlar net kazançları veya zararları

(Milyon Euro)	2008	2007
Ticari amaçla tutulan türevsel olmayan finansal varlıklar net kazanç/zararı	(16,598)	16,331
Rayiç değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal varlıklar net kazanç/zararı	366	419
Ticari amaçla tutulan türevsel olmayan finansal yükümlülükler net kazanç/zararı	3,048	(12,103)
Rayiç değer opsiyonu kullanılarak ölçülen finansal yükümlülükler net kazanç/zararı	826	(259)
Türev araçları net kazanç/zararı	15,572	4,439
Finansal riskten korunma araçlarından / rayiç değer finansal riskten korunmadan net gelir	(1,104)	(443)
Finansal riske karşı korunan risklere isnat edilebilir finansal riskten korunmaya konu kalemlerin yeniden değerlemesi	1,462	470
Nakit akım finansal riskten korunmasının etkisiz kısmı	2	2
Döviz işlemlerinden net kazanç/zarar	1,103	451
Toplam ⁽¹⁾	4,677	9,307

(1) Gelir tablosuna kaydedilen gelir ve giderler amaç yerine araç türüne göre sınıflandırıldığı kadariyle K&Z vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal araçlar üzerinde yapılan faaliyetlerle üretilen net gelir bir bütün olarak değerlendirilmelidir. Burada gösterilen gelirin faiz gideri ve faiz geliri arasında gösterilen bu finansal araçların yeniden finansman maliyetini içermediği not edilmelidir.

Başlangıçta piyasa verilerine dayanmayan değerlendirme parametreleri kullanılarak değerlendirilen rayiç değer üzerinden ölçülen finansal araçlar net kazanç veya zararlarının rayiç değerindeki değişim mali yıl için 9,745 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Değerlemesi piyasa verilerine dayanmayan kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen aktifler ve pasifler Not 6'da açıklanmıştır.

Piyasa verilerine dayanmayan değerlendirme teknikleri kullanılarak başlangıçta rayiç değeri tespit edilen kar veya zarar vasıtasıyla rayiç değerden ölçülen finansal varlıklar ve yükümlülüklerle ilişkin kar ve zarara meblağ kaydedilmemiştir.

Gelir tablosuna kaydedilecek olan işlem fiyatı ile bu tarihte değerlendirme teknikleri kullanılarak tespit edilecek olan meblağ arasındaki fark eksi hesaplardaki ilk muhasebeleştirme sonrası gelir tablosuna tescil edilen meblağ arasındaki farktan kaynaklanan meblağın dökümü aşağıda verilmiştir:

(Milyon Euro)	2008	2007
1 Ocak itibarıyla gelir tablosuna kaydedilecek olan bakiye meblağ	1,048	1,069
Dönem içinde yeni işlemlerin ürettiği meblağ	648	978
Dönem içinde gelir tablosuna kaydedilen meblağ	(847)	(999)
Amortisman	(637)	(738)
Gözlenir parametrelerde değişim	(56)	(86)
Süresi dolan veya feshedilen	(167)	(153)
Çevrim farkları	13	(22)
31 Aralık itibarıyla gelir tablosuna kaydedilecek olan bakiye meblağ	849	1,048

Not 36

Satılmaya hazır finansal varlıklar net kazançları veya zararları

(Milyon Euro)	2008	2007
Cari faaliyetler		
Satış kazançları	200	201
Satış zararları	(168)	(177)
Değişken gelirli menkul kıymetler değer düşüklüğü zararları	(402)	(70)
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışından elde edilen sermaye kazancı, poliçe hamillerine kar paylaşım ödemesinden sonra (sigorta işi)	343	62
Ara toplam	(27)	16
Uzun vadeli özsermaye yatırımları		
Satış kazançları ⁽¹⁾	474	1,030
Satış zararları	(19)	(51)
Değişken gelirli menkul kıymetler değer düşüklüğü zararları	(335)	(50)
Ara toplam	120	929
Toplam	93	945

(1) Grubun Bank Muscat'taki payının satışından sermaye kazancı 2008'de 262 milyon EUR'a baliğ olmuştur.

(2) Euronext'in New York Borsası hisseleriyle takas edilmesinden ve yeni birleşen şirketin hisselerinin daha sonra yapılan satışından net sermaye kazancı 2007 itibarıyla 235 milyon EUR'du.

Not 37

Diğer faaliyetlerden gelir ve gider

(Milyon Euro)	2008	2007
Diğer faaliyetlerden gelir		
Gayrimenkul geliştirme	57	71
Gayrimenkul kiralama	126	104
Ekipman kiralama	5,731	5,116
Diğer faaliyetler(sigorta faaliyetinden gelir dâhil)	9,469	10,793
Ara toplam	15,383	16,084
Diğer faaliyetlerden gider		
Gayrimenkul geliştirme	(13)	(3)
Gayrimenkul kiralama	(33)	(28)
Ekipman kiralama	(4,063)	(3,589)
Diğer faaliyetler(sigorta faaliyetinden gider dâhil)	(10,007)	(11,223)
Ara toplam	(14,116)	(14,843)
Net toplam	1,267	1,241

Not 38

Personel giderleri

(Milyon Euro)

	2008	2007
Çalışan ücretleri ⁽¹⁾	(6,170)	(5,813)
Sosyal güvenlik mükellefiyetleri ve bordro vergileri ⁽¹⁾	(1,098)	(989)
Net emeklilik giderleri - İşverenin tazminata katkı payı (prim ödemeli) planları	(530)	(539)
Net emeklilik giderleri - tanımlanmış sosyal güvenlik planları	(111)	(58)
Diğer sosyal güvenlik mükellefiyetleri ve vergiler	(364)	(361)
Çalışan kar paylaşım ve teşvikler	(343)	(412)
Toplam	(8,616)	(8,172)

⁽¹⁾ bunlardan 31 Aralık 2008'de değişken bedel (1,170) milyon EUR idi, bu rakam 31 Aralık 2007 tarihinde (1,503) milyon EUR idi.

	2008	2007*
Ortalama kişi sayısı		
- Fransa	59,003	56,621
-Fransa dışı	101,427	73,479
Toplam	160,430	130,100

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayarlanmıştır.

Not 39

Hisseye dayalı ödeme planları

■ Gelir tablosuna kaydedilen giderler

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007*		
(Milyon Euro)	Nakit ödenmiş planlar	Hisse senediyle ödenmiş planlar	Toplam planlar	Nakit ödenmiş planlar	Hisse senediyle ödenmiş planlar	Toplam planlar
Hisse senedi alım planlarından net giderler		65.3	65.3		73.8	73.8
Hisse senedi opsiyonu ve ücretsiz hisse planlarından net giderler	13.8	142.0	155.8	163.2	119.2	282.4

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayarlanmıştır.

Yukarıda tarif edilen mükellefiyet 7 Kasım 2002 tarihinden sonra hesaplanan hisse senediyle ödenmiş planlara ve tüm nakit ödenmiş planlara ilişkindir.

■ Societe Generale hisse senedi opsiyonu planlarının ve ücretsiz hisse planlarının ana özellikleri
Grup çalışanları için 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait hisse senediyle ödenen opsiyon planları aşağıda kısaca tarif edilmiştir:

• Hisse senedi opsiyonları (satın alım ve taahhüt)

İhracçı	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale TCW için	Societe Generale	Societe Generale fTCW için	Societe Generale
Sahip olunan yıl	2002	2003	2004	2005	2006	2006	2007	2007	2008
Plan tipi	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	taahhüt hisse senedi opsiyonu
Hissedarlar anlaşması	05/13/1997	04/23/2002	04/23/2002	04/29/2004	04/29/2004	04/29/2004	05/30/2006	05/30/2006	05/30/2006
Yönetim kurulu kararı	01/16/2002	04/22/2003	01/14/2004	01/13/2005	01/18/2006	04/25/2006	01/19/2007	09/18/2007	03/21/2008
Verilen hisse senedi opsiyonlarının sayısı ⁽¹⁾	3,614,262	4,028,710	4,071,706	4,397,150	1,650,054	147,525	1,345,286	129,375	2,208,920
Verilen opsiyonların sözleşme ömrü	7 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl
Tasfiye	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri
Hak ediş süresi	01/16/02- 01/16/05	04/22/03 - 04/22/06	01/14/04- 01/14/07	01/13/2005- 01/13/2008	01/18/2006- 01/18/2009	04/25/2006 - 04/25/2009	01/19/2007- 01/19/2010	09/18/2007- 09/18/2010	03/21/2008- 03/31/2011
İcra koşulları	hayır	hayır	hayır	hayır	hayır	hayır	yönetim kurulu üyeleri hariç hayır ⁽³⁾	hayır	evet ⁽³⁾
Gruptan istifa	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
İşten çıkarılma	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
Emeklilik	korunur	korunur	korunur	korunur	korunur	korunur	korunur	korunur	korunur
Ölüm	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur
Devir tarihinde hisse fiyatı (EUR) (devir tarihinden önceki 20 günün ortalaması) ⁽¹⁾	57.17	47.57	64.03	68.61	98.12	113.72	121.93	109.87	67.08
İskonto	%0	%0	%0	%0	%0	%0	%0	%0	%0
Kullanım fiyatı (EUR) ⁽¹⁾	57.17	47.57	64.03	68.61	98.12	113.72	121.93	109.87	67.08
Yetki verilen ancak sahip olunmayan opsiyonlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 tarihinde kullanılan opsiyonlar	2,685,280	2,437,405	727,877	53,340	2,174	-	-	-	-
31 Aralık 2008 tarihinde kaybedilen opsiyonlar	284,499	193,525	115,163	185,986	66,299	16,807	32,086	8,302	24,042
31 Aralık 2008 tarihinde ödenmemiş olan opsiyonlar	644,483	1,397,780	3,228,666	4,157,824	1,581,581	130,718	1,313,200	121,073	2,184,878
31 Aralık 2008 tarihinde ayrılmış hisse sayısı	644,483	1,397,780	3,228,666	(2)	(2)	130,718	(2)	121,073	-
Ayrılan hisselerin hisse fiyatı (EUR)	58.94	47.60	46.97	(2)	(2)	115.76	(2)	111.51	-
Ayrılan hisselerin toplam değeri (Milyon Euro)	38	67	152	(2)	(2)	15	(2)	14	-
Hisselerin satışına izin verilen ilk tarih	01/16/2006	04/22/2007	01/14/2008	01/13/2009	01/18/2010	04/25/2009	01/19/2011	09/18/2010	03/21/2012
Hak ediş süresinden sonra satış için gecikme	1 yıl	1 yıl	1 yıl	1 yıl	1 yıl	-	1 yıl	-	1 yıl
Rayiç değer (devir tarihindeki hisse fiyatının %'si)	%28	%25	%21	%17	%16	%17	%18	%21	%24
Rayiç değer tespiti için kullanılan değerlendirme yöntemi	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo	Monte-Carlo

(1) IAS 33'e göre, Societe Generale hisse tercihli taahhüt hakkının ayrılması sonucu tarihli değer verileri 2006 yılının dördüncü çeyreğinde ve 2008 yılının ilk çeyreğinde meydana gelen sermaye artırımlarını izleyen ayrılma sonrası hisseye isnat edilebilir kısımları yansıtan Euronext tarafından verilen katsayılarla ayarlanmıştır.

(2) 2005, 2006 ve 2007 hisse senedi opsiyonu planları Societe Generale hisseleri üzerinde alım opsiyonları kullanılarak finansal riske karşı korunmuştur.

(3) 31 Aralık 2008 tarihinde kurumsal yönetim kısmında tarif edilen icra koşulları vardır, EPS icra koşullarına ulaşamayacağı tahmin edilmiştir.

. Ücretsiz hisseler

İhraççı	Societe Generale	Societe Generale	Societe Generale
Verildiği yıl	2006	2007	2008
Plan tipi	Ücretsiz hisseler	Ücretsiz hisseler	Ücretsiz hisseler
Hissedarlar anlaşması	05/09/2005	05/30/2006	05/30/2006
Yönetim kurulu kararı	01/18/2006	01/19/2007	03/21/2008
Verilen ücretsiz hisse sayısı ⁽¹⁾	775,042	880,993	2,984,907
Tasfiye	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri	Societe Generale hisseleri
Hak ediş süresi	01/18/2006-03/31/2008 01/18/2006-03/31/2009	01/19/2007-03/31/2009 01/19/2007-03/31/2010	03/21/2008-03/31/2010 03/21/2008-03/31/2011
İcra koşulları	bazı alıcılar için ROE koşulları	bazı alıcılar için ROE koşulları	evet ⁽²⁾
Gruptan istifa	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
İşten çıkarılma	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
Emeklilik	korunur	korunur	korunur
Ölüm	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur	6 ay süreyle korunur
Veriliş tarihinde hisse fiyatı ⁽¹⁾	93.66	123.0	61.33
31 Aralık 2008 tarihinde teslim edilen hisseler	332,750	636	0
31 Aralık 2008 tarihinde kaybedilen hisseler	86,597	43,563	31,561
31 Aralık 2008 tarihinde ödenmemiş hisseler	355,695	836,794	2,953,346
31 Aralık 2008 tarihinde ayrılmış hisse sayısı	355,695	836,794	2,953,346
Ayrılan hisselerin hisse fiyatı	83.58	94.30	106.44
Ayrılan hisselerin toplam değeri (Milyon Euro)	30	79	314
Hisselerin satışına izin verilen ilk tarih	03/31/2010	03/31/2011	03/31/2012
	03/31/2011	03/31/2012	03/31/2013
Hak ediş süresinden sonra satış için gecikme	2 yıl	2 yıl	2 yıl
Rayiç değer (devir tarihindeki hisse fiyatının %'si)	Hak ediş süresi 2 yıl: %86 Hak ediş süresi 3 yıl: %81	Hak ediş süresi 2 yıl: %86 Hak ediş süresi 3 yıl: %81	Hak ediş süresi 2 yıl: % 87 Hak ediş süresi 3 yıl: %81
Rayiç değerın tespit edilmesi için kullanılan değerlendirme yöntemi	Arbitraj	Arbitraj	Arbitraj

(1) IAS 33'e göre, Societe Generale hisse tercihli taahhüt hakkının ayrılması sonucu tarihi değer verileri 2006 yılının dördüncü çeyreğinde ve 2008 yılının ilk çeyreğinde meydana gelen sermaye artırımlarını izleyen ayrılma sonrası hisseye isnat edilebilir kısımları yansıtan Euronext tarafından verilen katsayılarla ayarlanmıştır.

(2) 31 Aralık 2008 tarihinde kurumsal yönetim kısmında tarif edilen icra koşulları vardır, EPS icra koşullarına ulaşılmayacağı tahmin edilmektedir.

SOCIETE GENERALE HİSSE SENEDİ OPSİYONU PLANLARINA İLİŞKİN İSTATİSTİKLER

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl için Societe Generale hisse senedi opsiyonu planlarına ilişkin başlıca rakamlar

	2002'de verilen opsiyonlar	2003'te verilen opsiyonlar	2004'te verilen opsiyonlar	2005'de verilen opsiyonlar	2006'da verilen opsiyonlar	2007'de verilen TCW opsiyonları	2007'de verilen opsiyonlar	2007'de verilen TCW opsiyonları	2008'de verilen opsiyonlar	Kalan sözleşme ömrü ağırlıklı ortalama	Veriliş tarihinde rayiç değer ağırlıklı ortalama (EUR)	Kullanım tarihinde hisse fiyatı ağırlıklı ortalama (EUR)	Kullanım fiyatları aralığı (EUR)
01/01/2008'de ödenmemiş opsiyonlar	732,411	1,411,016	3,046,798	3,933,579	1,505,888	132,470	1,247,022	120,802	-	-	-	-	-
2008'de verilen opsiyonlar	60,713	118,048	257,680	329,434	101,836	9,022	84,330	8,338	2,208,920	-	-	-	-
2008'de kaybedilen opsiyonlar	806	7,151	16,085	55,849	26,143	10,774	18,152	8,067	24,042	-	-	-	-
2008'de kullanılan opsiyonlar	147,835	124,133	59,727	49,340	-	-	-	-	-	-	-	75.77	47.57-68.61
2008'de sona eren opsiyonlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2008'de ödenmemiş opsiyonlar	644,483	1,397,780	3,228,666	4,157,824	1,581,581	130,718	1,313,200	121,073	2,184,878	40 ay	15.78	-	-
12/31/2008'de kullanılabilir opsiyonlar	644,483	1,397,780	3,228,666	4,157,824	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notlar

1. Societe Generale hisse senedi opsiyonu planlarının değerlendirilmesi için kullanılan ana varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	2002-2004	2005	2006	2007	2008
Risksiz faiz oranı	%3.8	%3.3	%3.3	%4.2	%4.2
Zimni hisse volatilitesi	%27	%21	%22	%21	%38
Kaybedilen haklar oranı	%0	%0	%0	%0	%0
Beklenen temettü (gelir)	%4.3	4.3%	%4.2	%4.8	%5.0
Beklenen ömür (veriliş tarihinden sonra)	5 yıl	5 yıl	5 yıl	5 yıl	5 yıl

Kullanılan zimni volatilite Societe Generale'in tezgah üstü piyasada alınıp satılan 5 yıl vadeli hisse opsiyonlarının volatilitesidir (TOTEM parametreleri), bu rakam 2008'de yaklaşık %38'di. Bu zimni volatilite gelecekteki volatiliteyi yansıtmaktadır.

■ Diğer hisse senedi planları - TCW şirketi

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YIL İÇİN TCW GRUBU ÇALIŞANLARININ HİSSE SENEDİ OPSİYONU PLANLARI AŞAĞIDA KISACA TANIMLANMIŞTIR:

İhraççı	TCW	TCW	TCW	TCW	TCW
Sahip olunan yıl	2002	2003	2005	2006	2007
Plan tipi	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu	hisse senedi opsiyonu
Hissedarlar anlaşması	07/07/2001	07/07/2001	07/01/2005	09/01/2006 I	09/30/2007
Yönetim kurulu kararı	01/01/2002	02/19/2003	07/01/2005	09/01/2006 I	09/30/2007
	07/16/2002	03/31/2003			
		06/27/2003			
Verilen hisse senedi opsiyonu sayısı	1,417,980	1,268,350	2,753,708	2,385,515	2,468,849
Verilen opsiyonların sözleşme ömrü	10 yıl	10 yıl	7 yıl	7 yıl	7 yıl
Tasfiye	SG hisseleri	SG hisseleri	SG hisseleri	SG hisseleri	SG hisseleri
Hak ediş süresi	01/01/2002- 07/15/2008	02/19/2003- 06/26/2009	07/01/2005- 06/30/2010	09/01/2006- 08/31/2011	09/30/2007 - 09/29/2012
İcra koşulları	hayır	hayır	hayır	hayır	hayır
Gruptan istifa	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
İşten çıkarılma	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
Emeklilik	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir	kaybedilir
Ölüm	Kısmen korunur ve hızlandırılmış hak ediş	Kısmen korunur ve hızlandırılmış hak ediş	Kısmen korunur ve hızlandırılmış hak ediş	Kısmen korunur ve hızlandırılmış hak ediş	Kısmen korunur ve hızlandırılmış hak ediş
Veriliş tarihinde hisse fiyatı(EUR)	18.14	15.50	41.35	36.95	33.32
İskonto	2.69	2.30	13.48	5.64	5.12
Kullanım fiyatı (EUR)	15.45	13.21	27.87	31.31	28.20
Yetki verilen ancak sahip olunmayan opsiyonlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 tarihinde kullanılan opsiyonlar	1,358,252	596,848	653,931	174,023	-
31 Aralık 2008 tarihinde kaybedilen opsiyonlar	59,728	552,142	485,608	305,008	209,935
31 Aralık 2008 tarihinde ödenmemiş opsiyonlar	0	119,360	1,614,169	1,906,484	2,258,914
Hisselerin satışına izin verilen ilk tarih	02/01/2003	03/18/2005	08/01/2007	11/01/2008	11/01/2009
Hak ediş süresinden sonra satış için gecikme	gecikme yoktur	gecikme yoktur	gecikme yoktur	gecikme yoktur	gecikme yoktur
Rayiç değer (devir tarihindeki hisse fiyatının %'si)	%56	%51	%66	%41	%38
Rayiç değerın tespit edilmesi için kullanılan değerlendirme yöntemi	black & scholes	black & scholes	black & scholes	black & scholes	black & scholes

TCW HİSSE SENEDİ OPSİYONU PLANLARINA İLİŞKİN İSTATİSTİKLER

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait TCW hisse senedi opsiyonu planlarına ilişkin ana rakamlar

	Toplam opsiyon sayısı	2002'de verilen opsiyonlar	2003'te verilen opsiyonlar	2005'te verilen opsiyonlar	2006'da verilen opsiyonlar	2007'de verilen opsiyonlar	Ağırlıklı ortalama geriye kalan sözleşme ömrü	Ağırlıklı ortalama veriliş tarihinde rayiç değer (EUR)	Ağırlıklı ortalama kullanım tarihinde hisse fiyatı (EUR)	Kullanım fiyatları aralığı (EUR)
01/01/2008'de ödenmemiş opsiyonlar	7,361,917	239	238,720	2,188,311	2,236,307	2,459,779				
2008'de verilen opsiyonlar	-	-	-	-	-	-				
2008'de kaybedilen opsiyonlar	603,033	-	-	243,544	158,624	200,865				
2008'de kullanılan opsiyonlar	859,957	238,800	119,360	330,598	171,199	-			61.40	24.85-39.10
2008'de süresi dolan opsiyonlar	-	-	-	-	-	-				
12/31/2008'de ödenmemiş opsiyonlar	5,898,927	-	119,360	1,614,169	1,906,484	2,258,914	55 ay	14.67		
2008'de kullanılabilir opsiyonlar	601,966	-	-	352,733	249,233	-				

Notlar

(1) TCW hisse senedi opsiyonu planlarının değerlendirilmesi için kullanılan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	2001 2003 arası planlar	2005 Planı	2006 Planı	2007 Planı
Risksiz faiz oranı	%4	%4	%5	5%
Zımnı hisse volatilitesi	%39	%31	%28	22%
Kaybedilen haklar oranı	%0	%5	%0	0%
Beklenen temettü (gelir)	%0	%0	%0	0%
Beklenen ömür (veriliş tarihinden sonra)	5 yıl	5 yıl	5 yıl	5 yıl

(2) Zımnı volatilite geçmiş 5 yıl boyunca aynı işletmeye ait olan ABD'de kote şirketlerin medyan tarihi volatilitesi kullanılarak tahmin edilmiştir. Rayiç değer Şirketin gelecekteki performanslarını yansıtır.

(3) Societe Generale hisseleri cinsinden ödenen bu planın şartları gereği hiçbir hisse özellikle tahsis edilmemiştir.

■ Diğer planlar hakkında bilgi

Grup çalışanlarına 2008 yılında verilen diğer hisseye dayalı ödeme planları şöyledir:

SOCIETE GENERALE HİSSELERİNİN İSKONTOLU OLARAK TAHSİS EDİLMESİ

. Küresel çalışan hisse-Mülkiyet planı

Grup çalışan hissedarlık politikasının bir parçası olarak Societe Generale, Grup çalışanlarına 3 Mart 2008'de ayrılmış bir sermaye artırımında 53.67 EUR hisse senedi fiyatından taahhüt etme teklifinde bulunmuştur. 21 Mart 2008 tarihinde sona eren 20 günlük bir süre zarfında SG hisselerinin ortalama fiyatına %20'lik bir iskonto uygulanmıştır.

Taahhüt edilen 7,456,403 hisse için, uygun 5 yıl elde tutma süresini dikkate alarak Grup 65.2 milyon EUR gider kaydetmiştir.

Ulusal Muhasebe Konseyinin şirket tasarruf planlarının muhasebe yöntemine dair tavsiyesine uygun, kullanılan değerlendirme modeli çalışanın hisseleri derhal satabilecek olması halinde elde edeceği kazancı ve 5 yıllık elde tutma döneminin çalışan için ifade ettiği farazi maliyetle karşılaştırır.

Bu farazi 5 yıllık tutma dönemi maliyeti etkilenmemiş ve rotatif olmayan beş yıllık kredi ile finanse edilen SG hisseleri nakit alım net maliyeti ve bu hisselerin beş yıllık vade ile vadeli satışı olarak değerlendirilmektedir.

Taahhüt tarihinde tespit edilen bu 5 yıl elde tutma dönemi maliyetinin değerlendirilmesi için ana piyasa parametreleri şöyledir:

- nakit SG hisse fiyatı: 73.57 EUR;
- risksiz faiz oranı: %4.06;
- devredilemez haklardan faydalanan piyasa oyuncuları için geçerli olan etkilenmemiş beş yıllık kredilerin faiz oranı: %7.57.

Bu farazi 5 yıllık elde tutma dönemi maliyeti iskonto öncesi SG referans fiyatının %15.2'si olarak değerlendirilmektedir.

BORSADA KOTE OLMAYAN ŞİRKETLER TARAFINDAN VERİLEN HİSSE SENEDİ OPSİYONU PLANLARI

Bir dizi Grup şirketi çalışanlara ve yönetim kurulu üyelerine hisse senedi opsiyonu vermiştir.

2008'de yeni opsiyon verilmemiştir. Bu planlar nakit olarak tasfiye edilmiştir ve 2008 gelir tablosundaki ilişkili etki 1.04 milyon EUR tutarında net gelirdir. Bu rakam kullanım fiyatı ve teslim edilecek olan hisselerin değeri arasındaki farktan kaynaklanmaktadır.

Verilen opsiyonların sözleşme ömrü genel olarak 6 yıldır ve son opsiyon 2008'de kullanılmıştır.

Hisseler satıldıklarında genelde Societe Generale Grubunun küresel özkaynaklar kontrol politikasına uygun bir şekilde Grubun başka bir bağlı şirketi tarafından satın alınmaktadır.

Bu planlar her bir iştirak için adapte edilen bir değerlendirme yöntemi kullanılarak değerlendirilmiştir.

BOURSORAMA HİSSE SENEDİ OPSİYONU PLANI VE ÜCRETSİZ HİSSE PLANI

2006 planının 2008 gideri 1.359 milyon EUR'dur. 2008 yılında 24,996 opsiyon ve 205,750 ücretsiz hisse iptal edilmiştir.

2008 planının 2008 gideri 0.514 milyon EUR'dur. 2008'de 900 ücretsiz hisse iptal edilmiştir.

Not 40

Risk maliyeti

(Milyon Euro)	2008	2007
Karşı taraf riski		
Değer düşüklüğü zararlarına net tahsis	(2,525)	(808)
Kapsanmayan zararlar	(148)	(231)
-Batık kredi zararları	(118)	(126)
-Diğer risklerden zararlar	(30)	(105)
Geri kazanılan meblağlar	156	143
- karşılık ayrılmış kredilerden geri kazanılan meblağlar	147	136
-diğer risklerden geri kazanılan meblağlar	9	7
Diğer riskler		
Diğer karşılıklara net tahsis	(138)	(9)
Toplam	(2,655)	(905)

Not 41

Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar

2007 konsolide mali tabloları hazırlanırken 31 Aralık 2007 itibarıyla mali durumunun dürüst bir şekilde sunulması amacıyla Grup 2007 mali yılı konsolide gelirine ayrı bir başlık altında 19 ve 20 Ocak 2008'de tespit edilen yetkisiz ve gizli faaliyetlerin toplam maliyeti için karşılık kaydedilmesinin daha uygun olacağını düşündü.

Grup daha sonra konsolide gelir tablosunun *Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar* başlığı altında ayrı bir başlıkta gösterilen yetkisiz ve gizli faaliyetler gereği yönelimli pozisyonların tasfiye işlemine ilişkin toplam net zararı sunmaya karar verdi.

2008 yılında bu faaliyetlerin tasfiye edilmesine ilişkin maliyet gider olarak kaydedildi ve gelir tablosuna yukarıda yazılı olan başlık altında sınıflandırıldı. Aynı zamanda, 2007 mali yılı için konsolide gelire kaydedilen karşılık aynı başlık altında gelir tablosu yoluyla iptal edildi.

(Milyon Euro)	2008	2007
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden ölçülen finansal araçlar net kazançları		1,471
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin toplam maliyeti karşılığı için gider ödeneği		(6,382)
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin toplam maliyeti karşılığı için iptal kazancı	6,382	
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri kapsanan zararları	(6,382)	
Toplam	-	(4,911)

2007 sonunda gider ödeneği 2007 konsolide gelirine kazanç olarak kaydedilen 2,197 milyon EUR tutarında ertelenmiş bir vergi varlığı oluşturdu. Bu ertelenmiş vergi varlığı karşılık iptal edildiğinde 2008 yılında muhasebeleştirilmedi. Bu şekilde kaydedilen nihai zarar 2008 mali yılı vergi beyannamesinden düşülerek 31 Aralık 2008 tarihinde 2,197 milyon EUR tutarında vergi tasarrufu oluşturdu.

Not 42

Gelir vergisi

(Milyon Euro)	2008	2007
Cari vergiler	(467)	(2.501)
Ertelenmiş vergiler	(768)	2.219
Toplam vergiler⁽¹⁾	(1.235)	(282)

(1) Grubun normal vergi oranı ve efektif vergi oranı arasındaki farkın mutabakatı:

	2008	2007*
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketlerden net gelir ve şerefiye değer düşüklüğü zararları hariç vergi öncesi gelir (Milyon Euro)	4.316	1.842
Fransız şirketleri için geçerli olan normal vergi oranı (%3.3 vergi mükellefiyeti dâhil)	34.43%	34.43%
Daimi farklar	9.31%	15.82%
Azaltılmış oran üzerinden vergilendirilen karlar üzerindeki vergi oranı farkı	-3.91%	-13.03%
Fransa dışında vergilendirilen karlar üzerindeki vergi oranı farkı	-6.85%	-8.86%
Düşülemeyen zararlar ve devreden vergi zararları kullanımının etkisi	-4.37%	-13.04%
Grup efektif vergi oranı	28.61%	15.32%

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayarlanmıştır.

Fransa'da normal kurumlar gelir vergisi oranı %33.33'tür. 1 Ocak 2007'den beri özsermaye yatırımları üzerindeki uzun vadeli sermaye kazançları muaf tutulmaktadır ancak %1.66 oranında vergi uygulanmaktadır. Ek olarak, 2000 yılında Sociale de Solidarité (vergi öncesi kazançlara dayanan ulusal katkı payı ödemesi) mükellefiyeti uygulanmaya başlanmıştır. Bu rakam %3.3'e eşittir (0.76 milyon EUR temel vergilendirilebilir gelirden düşüldükten sonra).

Societe Generale'in payının en az %5 olduğu şirketlerden alınan temettüleri vergiden muafıdır.

Ertelenmiş vergilerinin tespit edilmesi için Fransız şirketleri için geçerli olan normal vergi oranı %34.43'tür. Vergilendirilmiş işlemlerin mahiyeti dikkate alınarak azaltılmış oran %1.72'dir.

Not 43

Hisse başına kazanç

(Milyon Euro)	2008	2007*
Net gelir, Grup hissesi	2,010	947
Hissedarlara atfedilebilir net gelir ⁽¹⁾	1,826	858
Ödenmemiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı ⁽²⁾	540,279,113	465,547,728
Hisse başına kazanç (EUR)	3.38	1.84

(Milyon Euro)	2008	2007*
Net gelir, Grup hissesi	2,010	947
Hissedarlara atfedilebilir net gelir ⁽¹⁾	1,826	858
Ödenmemiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı ⁽²⁾	540,279,113	465,547,728
Sulandırmanın hesaplanması için kullanılan hisselerin ortalama sayısı	3,036,402	5,860,094
Hisse senetlerinde artış olduğu takdirde hisse başına net kazancın hesaplanması için kullanılan hisselerin ortalama sayısı	543,315,515	471,407,822
Hisse senetlerinde artış olduğu takdirde hisse başına kazanç (EUR)	3.36	1.82

* Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayrılmıştır.

(1) Değişim süper ikinci senetlerin ve tarafsız ikinci senetlerin sahiplerine ödenen vergi sonrası faizi yansıtmaktadır.

(2) Hazine hisseleri hariç.

Not 44

İlişkili taraflarla işlemler

■ Tanım

IAS 24 çerçevesinde verilen tanımlara göre Grubun ilişkili tarafları şunları içerir: yönetim kurulu üyeleri, başkan ve icra kurulu başkanları ve üç icra kurulu başkan yardımcısı, onların eşleri ve aile evinde ikamet eden çocukları ve Societe Generale'in üzerlerinde önemli etkiye sahip olduğu, münhasıran veya müştereken Grup tarafından kontrol edilen aşağıdaki bağlı şirketler.

GRUP YÖNETİCİLERİNİN MAAŞLARI

Bu başlık Grup tarafından müdürlere ve icra kurulu başkanlarına maaş olarak ödenen meblağları (işveren mükellefiyetleri dâhil) ve aşağıda gösterilen şekilde IAS 24 –paragraf 16- altında gösterilen diğer faydaları içerir.

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kısa vadeli faydalar	8.2	12.5
İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar	0.4	0.1
Uzun vadeli personel sosyal hakları	-	-
İşten çıkarma tazminatları	-	-
Hisseye dayalı ödemeler	3.7	4.2
Toplam	12.3	16.8

Kayıt dokümanı Grubun üst düzey yöneticilerinin maaşlarının ve faydalarının detaylı bir tanımını içermektedir.

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Yönetim kurulu üyeleriyle, icra kurulu başkanlarıyla ve bu nota dâhil edilen aile üyeleriyle işlemler 31 Aralık 2008'de ödenmemiş kredi ve garantileri içerir. Bu kredi ve garantilerin toplam meblağı 3 milyon EUR'dur. Bu fertlerle yapılan diğer bütün işlemler önemsizdir.

SOCIETE GENERALE GRUBU TARAFINDAN EMEKLİ MAAŞLARININ VE DİĞER FAYDALARIN ÖDENMESİ İÇİN KARŞILIK AYRILAN VEYA KAYDEDİLEN TOPLAM MEBLAĞLAR

Societe Generale Grubu tarafından 31 Aralık 2008 tarihinde IAS 19 kapsamında Societe Generale'in icra kurulu başkanları ve yönetim kurulu üyelerine (Bouton, Oudéa, Cabannes, Alix ve 2 personel – seçilmiş yönetim kurulu üyesi) emeklilik maaşı ve diğer faydaların ödenmesi için karşılık ayrılan veya kaydedilen toplam meblağ 32.93 milyon EUR'du.

■ Başlıca bağlı şirketler ve iştirakler ⁽¹⁾**İLİŞKİLİ TARAFLARLA ÖDENMEMİŞ AKTİFLER**

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden finansal varlıklar	128	126
Diğer varlıklar	706	296
Toplam ödenmemiş aktifler	834	422

İLİŞKİLİ TARAFLARLA ÖDENMEMİŞ PASİFLER

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden pasif	217	141
Müşteri mevduatları	580	-
Diğer pasif	777	16
Toplam ödenmemiş pasifler	1,574	157

İLİŞKİLİ TARAFLARDAN NET BANKACILIK GELİRİ

(Milyon Euro)	2008	2007
Faiz ve benzeri gelir	(12)	-
Komisyonlar	(11)	1
Finansal işlemlerden net gelir	3	18
Diğer faaliyetlerden net gelir	-	-
Net bankacılık geliri	(20)	19

İLİŞKİLİ TARAFLARA TAAHHÜTLER

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Verilen kredi taahhütleri	57	73
Verilen garanti taahhütleri	1,162	1,132
Vadeli finansal araç taahhütleri	2,876	623

(1) Orantılı yöntem ve özkaynak yöntemi kullanılarak konsolide edilen kuruluşlar.

Not 45

Konsolidasyon kapsamına dâhil edilen şirketler

	YÖNTEM*		Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
	ÜLKE		Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
FRANSA						
BANKALAR						
Banque de Polynésie ⁽¹⁾	Fransa	TAM	72.10	72.10	72.10	72.10
BFCOI	Fransa	TAM	50.00	50.00	50.00	50.00
Calif	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Crédit duNord ⁽¹⁾	Fransa	TAM	80.00	80.00	80.00	80.00
Génébanque	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Groupama Banques	Fransa	ÖZKAYNAK	20.00	20.00	20.00	20.00
SG Calédonienne de Banque ⁽¹⁾	Fransa	TAM	90.10	90.10	90.10	90.10
SG de Banque aux Antilles	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
FINANS ŞİRKETLERİ						
Barep Court Terme ⁽⁴⁾ ve ⁽²⁰⁾	Fransa	TAM	-	-	-	-
Barep Assets Management	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Barep Opportunités Stratégie ⁽⁴⁾ ve ⁽²⁰⁾	Fransa	TAM	-	-	-	-
Barep Performance Plus ⁽⁴⁾ ve ⁽²⁰⁾	Fransa	TAM	-	-	-	-
EuroVL ⁽¹⁾	Fransa	TAM	98.25	98.25	98.25	98.25
EC	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
IntergaSAS	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
JS Credit Fund	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Lyxor Asset Management	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Lyxor International Asset Management	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Primafair SAS ⁽⁷⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
SASOrbeo	Fransa	ORANTILI	50.00	50.00	50.00	50.00
SGAM Index	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Asset Management ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGEnergieUsaCorp	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG European Mortgage Investments	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAMAI	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAM AI Crédit Plus	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAMAI Crédit Plus Opportunités	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAMAI Euro Garanti 3 M ⁽⁴⁾ ve ⁽²⁰⁾	Fransa	TAM	-	-	-	-

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

	YÖNTEM*	ÜLKE	Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
SGAM AI Euro Garanti 12 M ⁽⁴⁾ ve (20)	Fransa	TAM	-	-	-	-
SGAM Banque ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAM RTO	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Retirement Services ⁽²⁾	Fransa	TAM	100.00	-	100.00	-
SGSCF ⁽²⁾	Fransa	TAM	100.00	-	100.00	-
Sogemonecredit ⁽²⁾	Fransa	TAM	100.00	-	100.00	-
SGAM AI Dollar Garanti 12 mois ⁽²⁾ ve (4)	Fransa	TAM	-	-	-	-
SGAM AI Money 2+ ⁽²⁾ ve (4)	Fransa	TAM	-	-	-	-
İHTİSASLAŞMIŞ FINANSMAN						
Airbail	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD France ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Bull Finance	Fransa	TAM	51.35	51.35	51.35	51.35
Cafirec	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
C.G.I. ⁽¹⁾	Fransa	TAM	99.88	99.88	99.88	98.88
Dalarec	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Disponis	Fransa	TAM	99.94	99.94	100.00	100.00
Evalparts	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
FCC Ouranos	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
FCC Ouréa	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Fenwick Lease	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Fontanor ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
FranfinanceSA ⁽¹⁾	Fransa	TAM	99.99	99.99	99.99	99.99
Franfinance Location	Fransa	TAM	99.99	99.99	100.00	100.00
French Supermarkets ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Génécal	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Génécomi	Fransa	TAM	100.00	53.84	100.00	53.84
IpersocSAS	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Linden SAS	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Orpavimob SA	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Promopart	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
RusfinanceSAS ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sagem Lease	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Equipement Finance SA	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Services	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*	ÜLKE		Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
SNC Athena Investments ⁽⁸⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
SNCCofininvest ⁽⁹⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
SNC Distinvest ⁽⁹⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
SNC Financières Valmy Investissements ⁽⁹⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
SNCFinival ⁽¹⁰⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
SNC Finovadis	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SNC Paris Strasbourg ⁽⁹⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
Sofom ⁽¹¹⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
Sofrafi	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogéfimur	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogéfinancement	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogéfinerg	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SogégaPME	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogelease France	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Solocvi	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Valmyfin	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Varoner2 ⁽¹²⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
FCC HYPERION ⁽²⁾	Fransa	TAM	100.00	-	100.00	-
PORTFÖY YÖNETİMİ						
FCCAlbatros	Fransa	TAM	100.00	100.00	51.00	51.00
FCP Lyxor Obligatium ⁽¹⁾ ve ⁽²⁰⁾	Fransa	TAM	-	-	-	-
Fimat Americas SAS ⁽⁶⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
Finareg	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Géné Act 1	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Généfinance	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Généval ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Géninfo	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Libécap	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Megaval ⁽¹³⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
Salvépar	Fransa	TAM	51.42	51.42	51.42	51.42
SCI Foncière Défense	Fransa	TAM	99.99	99.99	100.00	100.00
SG Capital Développement	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Consumer Finance ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Financial Services Holding	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

ÜLKE	YÖNTEM*	Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
		Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
SGSS Holding(1)	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sogéfim	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sogénal Participation	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
SG de Participations	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sogéparticipations(eski-Sogenal) (1)	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sogéplus	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Societe Generale Capital Partenaire	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
StéRueEdouard-VII	Fransa	TAM	99.91	99.91	99.91
The Emerald Fund Limited	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Vouric	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
ARACI KURUMLAR					
Boursorama(1)	Fransa	TAM	55.78	55.93	55.93
ClickOptions	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Fimat Banque(15)	Fransa	TAM	-	100.00	-
FimatSNC Paris(16)	Fransa	TAM	-	100.00	-
Gaselys	Fransa	ORANTILI	49.00	49.00	49.00
SG Énergie	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
SG Euro CT	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
SG Option Europe	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
SG Securities Paris	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Newedge(1) ve (2)	Fransa	ORANTILI	50.00	-	50.00
GAYRİMENKUL VE GAYRİMENKUL FİNANSMANI					
Galybet	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Généfim(1)	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Généfimm(1)	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Orient Properties	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sogébaïl	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sogéprom(1)	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Sophia-baïl	Fransa	TAM	51.00	51.00	51.00
Ivory OIP(2)	Fransa	TAM	100.00	-	100.00
HİZMETLER					
CGA	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
ECS(1)	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Parel	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00
Socogéfi	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
GRUP GAYRİMENKUL YÖNETİM ŞİRKETLERİ						
CFM ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Eléaparts	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Génégis1	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Génégis2	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Génévalmy	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SOGEMARCHE	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SOGECAMPUS	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SC Alicante 2000	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SC Chassagne 2000	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SCI Opéra 72	Fransa	TAM	99.99	99.99	100.00	100.00
SI 29 Haussmann	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Société Immobilière de Strasbourg ⁽¹⁴⁾	Fransa	TAM	-	100.00	-	100.00
Sogé Colline Sud	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogé Périval 1	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogé Périval 2	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogé Périval 3	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogé Périval 4	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogéfontenay	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Soginfo ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
S.T.I.P	Fransa	TAM	99.99	99.99	100.00	100.00
Valminvest	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SİGORTA						
Génécar	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Oradéa Vie	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogécap ⁽¹⁾	Fransa	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogessur	Fransa	TAM	65.00	65.00	65.00	65.00
AVRUPA						
BANKALAR						
Banca Romana Pentru Devzvoltare ⁽¹⁾	Romanya	TAM	58.54	58.32	58.54	58.32
Banka Popullore	Arnavutluk	TAM	75.01	75.00	75.01	75.00
Bank Republic ⁽¹⁾	Gürcistan	TAM	60.00	60.00	60.00	60.00
General Bank of Greece ⁽¹⁾	Yunanistan	TAM	52.32	52.32	52.32	52.32
Komerční Banka ⁽¹⁾	Çek Cumhuriyeti	TAM	60.35	60.35	60.35	60.35

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
SG Bank Nederland NV	Hollanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Express Bank ⁽¹⁾	Bulgaristan	TAM	97.95	97.95	97.95	97.95
SG Hambros Bank Limited ⁽¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Private Banking (Suisse) ⁽¹⁾	İsviçre	TAM	100.00	77.62	100.00	77.62
Societe Generale SRBIJA	Sırbistan	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGVostok ⁽¹⁾	Rusya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGBT Luxembourg ⁽¹⁾	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Private Banking (Monaco)	Monako	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SKBBanka ⁽¹⁾	Slovenya	TAM	99.69	99.68	99.69	99.68
Societe Generale Cyprus Ltd	Kıbrıs	TAM	51.00	51.00	51.00	51.00
SogéparticipationsBelgique ⁽¹⁾	Belçika	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Splitska Banka	Hırvatistan	TAM	100.00	99.76	100.00	99.76
2SBanca	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Rosbank ⁽¹⁸⁾	Rusya	TAM	57.57	20.00	57.57	20.00
FINANS ŞİRKETLERİ						
Amber ⁽²¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
BRD Finance Credite Consum SRL	Romanya	TAM	79.69	79.58	100.00	100.00
BrigantiaBV ⁽¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	80.00	80.00
Claris 4 ⁽²⁰⁾	Jersey	TAM	-	-	-	-
Co-Invest LBO Master Fund LLP	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	51.00	51.00
Euro-VL Luxembourg	Lüksemburg	TAM	99.21	99.21	100.00	100.00
HalyssaSA	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Iris II ⁽²⁰⁾	İrlanda	TAM	-	-	-	-
IVEFI	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
LFL Asset Finance Ltd	İrlanda	TAM	51.00	51.00	51.00	51.00
Lyxor Master Fund	Jersey	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Orion Shared Liquidity Assets Fund BV	Hollanda	TAM	100.00	100.00	95.00	95.00
Parsifal Ltd ⁽²⁰⁾	Jersey	TAM	-	-	-	-
Red & Black Consumer 2006-1 plc ^{(5) and (20)}	İrlanda	TAM	-	-	-	-
SGA Societe Generale Acceptance N.V.	Hollanda Antilleri	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Asset Management Group Ltd ⁽¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAM Iberia	İspanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAM Irlande	İrlanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAP Luxembourg	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
SGBF	Belçika	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGCF Holding Hellas SA ⁽¹⁾	Yunanistan	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Effekten	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Finance Ireland ⁽¹⁾	İrlanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Immobel ⁽¹⁾	Belçika	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Investment UK Ltd ⁽¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Russel	İrlanda	ORANTILI	50.00	50.00	50.00	50.00
SG Securities London Ltd	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Wertpapierhandels-gesellschaft MbH	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Société Européenne de Financement et d'Investissement	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Verifonds	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
CODEIS ⁽²⁾	Lüksemburg	TAM	100.00	-	100.00	-
PROSTOFINANCE ⁽³⁾	Ukrayna	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Red & Black Consumer 2008-1 ⁽²⁾	Fransa	TAM	100.00	-	100.00	-
İHTİSASLAŞMIŞ FINANSMAN						
ALD Belgium ⁽¹⁾	Belçika	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALDDanmark ⁽¹⁾	Danimarka	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Finland ⁽¹⁾	Finlandiya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
AxusItaliاناS.R.L	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Nederland	Hollanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Norway ⁽¹⁾	Norveç	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Sweden ⁽¹⁾	İsveç	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Adria Leasing Spa	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Germany ⁽¹⁾	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD UK ⁽¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Czech Republic	Çek Cumhuriyeti	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD International SAS & Co ⁽¹⁾	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD International S.A.	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Lease Finanz GmbH ⁽¹⁾	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Portugal	Portekiz	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ALD Spain ⁽¹⁾	İspanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Delta Credit Mortgage Finance BV ⁽¹⁾	Hollanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Eiffel	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Essoxs.r.o	Çek Cumhuriyeti	TAM	79.81	79.81	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
Eurobank	Polonya	TAM	99.41	99.36	99.41	99.36
FiditaliaSPA	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Fraer Leasing Spa	İtalya	TAM	67.75	67.75	67.75	67.75
SGEF Czech Republic	Çek Cumhuriyeti	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Franfinance Leasing Italia Spa	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGEFPolska	Polonya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
GefaBank ⁽¹⁾	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Gefa Leasing GmbH	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Hanseatic Bank	Almanya	TAM	75.00	75.00	75.00	75.00
Montalis Investment BV	Hollanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
PromopartSnc ⁽⁵⁾	Lüksemburg	TAM	-	100.00	-	100.00
SGBT Finance Ireland Limited	İrlanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGEF Benelux	Hollanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGEF International GmbH ⁽¹⁾	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGEFSchweizerland	İsviçre	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGEF SA & CO KG	Almanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Factoring Spa	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGFinans ⁽¹⁾	Norveç	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Holding de Valores y Participaciones	İspanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Leasing XII ⁽¹⁾	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Societe Generale Italia holding SPA	İtalya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SogegaPmeSnc ⁽⁵⁾	Lüksemburg	TAM	-	100.00	-	100.00
SogeleaseBV/Nederland ⁽¹⁾	Hollanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
PEMAGmbH ⁽¹⁾ ve ⁽²⁾	Almanya	TAM	100.00	-	100.00	-
ARACI KURUMLAR						
Cube Financial ⁽⁶⁾	Büyük Britanya	ORANLI 1	-	100.00	-	100.00
GaselysUKLtd	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Squaregain	Büyük Britanya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SuccursaleFimatFrancfort ⁽⁶⁾	Almanya	TAM	-	100.00	-	100.00
SuccursaleFimatLondres ⁽⁶⁾	Büyük Britanya	TAM	-	100.00	-	100.00
SuccursaleFimat Madrid ⁽⁶⁾	İspanya	TAM	-	100.00	-	100.00
SİGORTA						
Généras	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Inora Life	İrlanda	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
Komerční Pojistovna	Çek Cumhuriyeti	TAM	80.57	80.57	100.00	100.00
Sogelife	Lüksemburg	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sogecap Life Insurance (2)	Rusya	TAM	100.00	-	100.00	-
AFRIKA VE ORTA DOĞU						
BANKALAR						
BFV-SG (Madagascar)	Madagaskar	TAM	70.00	70.00	70.00	70.00
SG de Banquesau Burkina	Burkina Faso	TAM	44.48	42.28	46.07	43.87
SGBGuinéeEquatoriale	Ekvator Ginesi	TAM	52.44	52.44	57.24	57.24
National SG Bank SAE	Mısır	TAM	77.17	77.17	77.17	77.17
SGAlgérie	Cezayir	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGB Cameroun	Kamerun	TAM	58.08	58.08	58.08	58.08
SGBanquesenCôte-d'Ivoire(1)	Fildişi Sahili	TAM	68.20	68.20	68.20	68.20
SG Banque en Guinée	Gine	TAM	52.94	52.94	52.94	52.94
SG Banque auLiban(1)	Lübnan	ÖZKAYNAK	19.00	19.00	19.00	19.00
SG Banquesau Sénégal	Senegal	TAM	58.78	58.78	59.28	59.28
SGMaroc(1)	Fas	TAM	56.91	53.02	56.91	53.02
SSB Bank Ghana	Gana	TAM	51.00	51.00	51.00	51.00
Union International de Banque	Tunus	TAM	57.20	52.34	52.34	52.34
İHTİSASLAŞMIŞ FINANSMAN						
ALD Morocco	Fas	TAM	42.95	42.95	50.00	50.00
Egdom	Fas	TAM	45.41	45.16	54.69	54.21
Sogelease Egypt	Mısır	TAM	70.87	70.87	80.00	80.00
Sogelease Maroc	Fas	TAM	71.81	71.81	100.00	100.00
SIGORTA						
LaMarocaineVie	Fas	TAM	73.75	73.75	87.07	87.07
AMERİKALAR						
BANKALAR						
Banco SG Brazil (eski Banco Sociedade Generale Brasil						
SA(1)	Brezilya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
GaloSA(1)	Brezilya	TAM	70.00	70.00	70.00	70.00
SG Canada(1)	Kanada	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
TrancosoParticipaçõesLtda.(1)	Brezilya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
İHTİSASLAŞMIŞ FINANSMAN						
Andromede Fund (5)	Kayman Adaları	TAM	-	100.00	-	100.00
GICLTO(4)	ABD	TAM	-	100.00	-	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
Lyxor Ivory Fund ⁽⁵⁾	Kayman Adaları	TAM	-	100.00	-	100.00
Raeburn Overseas Partners Ltd ⁽⁵⁾	ABD	TAM	-	100.00	-	100.00
Ruby Fund Limited ⁽⁵⁾	Kayman Adaları	TAM	-	100.00	-	100.00
SG Americas Inc. ⁽¹⁾	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Capital Trust ⁽¹⁾	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Warrants Limited	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
TCW Group ⁽¹⁾	ABD	TAM	100.00	98.40	100.00	99.40
TOBP ⁽²⁰⁾	ABD	TAM	-	-	-	-
TOPAZ Fund ⁽⁴⁾	Kayman Adaları	TAM	-	100.00	-	100.00
Turquoise	Kayman Adaları	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Arrow Offshore Ltd ⁽²⁾	Kayman Adaları	TAM	100.00	-	23.51	-
PermalPJMLtd ⁽²⁾	İngiliz Virjin Adaları	TAM	100.00	-	50.00	-
Turquoise II ⁽²⁾	Kayman Adaları	TAM	100.00	-	100.00	-
ARACI KURUMLAR						
Fimat Alternative Strategies Inc. ⁽⁶⁾	ABD	TAM	-	100.00	-	100.00
Fimat Canada Inc. ⁽⁶⁾	Kanada	TAM	-	100.00	-	100.00
Fimat Futures USA LLC ⁽⁶⁾	ABD	TAM	-	100.00	-	100.00
HİZMETLER						
Fimat Facilities Management ⁽⁶⁾	ABD	TAM	-	100.00	-	100.00
İHTİSASLAŞMIŞ FINANSMAN						
Cousto Investments LP	ABD	TAM	100.00	100.00	55.00	55.00
PAGE (20)	ABD	TAM	-	-	-	-
MakateaJVInc	ABD	TAM	100.00	100.00	66.67	66.67
RexusLLC	ABD	TAM	100.00	100.00	70.83	70.83
SG Astro Finance LP	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Astro Finance Trust	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Constellation Canada LTD	Kanada	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Equity Finance LLC ⁽¹⁷⁾	ABD	TAM	-	100.00	-	100.00
SG Finance Inc	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Preferred Capital III LLC ⁽¹⁾	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Sorbier Investment Corp ⁽⁷⁾	ABD	TAM	-	100.00	-	65.00
PORTFÖY YÖNETİMİ						
SG Commodities Product	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Investissement Management Holding Corp ⁽¹⁾	ABD	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon -
Özkaynak: özkaynak yöntemi

YÖNTEM*			Grup sermaye payı		Grup oy verme payı	
ÜLKE			Aralık 2008	Aralık 2007	Aralık 2008	Aralık 2007
ASYA VE OKYANUSYA						
BANKALAR						
SG Australia Holdings ⁽¹⁾	Avustralya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Private Banking (Japan) Limited	Japonya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Securities North Pacific	Japonya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG China Inc. ⁽²⁾	Çin	TAM	100.00	-	100.00	-
FİNANS ŞİRKETLERİ						
Fortune Fund Management Co. (FFMC)	Çin	ORANTILI	49.00	49.00	49.00	49.00
IBKSGAM	Güney Kore	ORANTILI	50.00	50.00	50.00	50.00
SG Asset Management Singapore Ltd	Singapur	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SGAM Japan	Japonya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
SG Asia (Hong Kong) Ltd	Hong-Kong	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
PORTFÖY YÖNETİMİ						
SGAM North Pacific	Japonya	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
ARACI KURUMLAR						
FimatSingapour ⁽⁶⁾	Singapur	TAM	-	100.00	-	100.00
FimatHK ⁽⁶⁾	Hong-Kong	TAM	-	100.00	-	100.00
Fimat Japan ⁽⁶⁾	Japonya	TAM	-	100.00	-	100.00
Fimat International Banque Hong Kong ⁽⁶⁾	Hong-Kong	TAM	-	100.00	-	100.00
Fimat Taiwan ⁽⁶⁾	Tayvan	TAM	-	100.00	-	100.00
SG Securities Asia Int. Holdings ⁽¹⁾	Singapur	TAM	100.00	100.00	100.00	100.00
Succursale Fimat Sydney ⁽⁵⁾	Avustralya	TAM	-	100.00	-	100.00

* Tam: tam konsolidasyon - Orantılı: orantılı konsolidasyon - Özkaynak: özkaynak yöntemi

(1) Alt-konsolidasyon yapan şirketler.

(2) İlk defa 2008'de konsolide edilmiştir.

(3) Şirket şimdi direkt olarak konsolide edilmektedir.

(4) 2008 yılında de-konsolide edilen kuruluşlar.

(5) 2008'de tasfiye edilen kuruluşlar.

(6) Şimdi Newedge'de alt-konsolide edilen kuruluş.

(7) 2008'de satılan kuruluşlar.

(8) Varoner2'deki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(9) Dalarec'teki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(10) Cafirec'deki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(11) SGOE'deki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(12) Générifinance'deki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(13) Sogéparticipations'deki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(14) Sogénal'deki varlıkların devredilmesi yoluyla fesih.

(15) Fimat Banque ve Calyon birleşti.

(16) Fimat SNC Paris ve Fimat Banque birleşti.

(17) SG ÖZKAYNAK Finance LLC ve SG AE birleşti.

(18) Konsolidasyon yönteminde değişiklik: özkaynak yönteminden tam konsolide yöntemine.

(19) Konsolidasyon yönteminde değişiklik: tam konsolide yönteminden orantılı yöntemine.

(20) Hemen hemen tamamı Grup tarafından kontrol edilen özel amaçlı araç..

(21) SG Amber'in yalnızca bir bölümünün % 100'üne sahiptir.

Not 46

İş kollarına göre sektör bilgileri

	Fransa'daki Bankacılık		Uluslararası Perakende		Finansal Hizmetler	
	Ağları		Bankacılık			
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net bankacılık geliri	7,191	7,058	4,976	3,444	3,115	2,838
Faaliyet Giderleri ⁽¹⁾	(4,678)	(4,566)	(2,752)	(1,986)	(1,795)	(1,526)
Brüt faaliyet geliri	2,513	2,492	2,224	1,458	1,320	1,312
Risk maliyeti	(480)	(329)	(500)	(204)	(587)	(374)
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar hariç faaliyet geliri	2,033	2,163	1,724	1,254	733	938
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar	-	-	-	-	-	-
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar dâhil faaliyet geliri	2,033	2,163	1,724	1,254	733	938
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketlerden net gelir	2	2	8	36	(21)	(7)
Diğer varlıklardan net gelir/gider	2	4	14	28	(1)	1
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	(300)	-	-	-
Vergi öncesi kazançlar	2,037	2,169	1,446	1,318	711	932
Gelir vergisi	(692)	(736)	(365)	(320)	(224)	(315)
Azınlık paylarından önce net gelir	1,345	1,433	1,081	998	487	617
Azınlık payları	49	58	472	312	18	17
Net gelir, Grup hissesi	1,296	1,375	609	686	469	600

(1) İfla ve amortisman dâhil.

Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetler

	Aktif Yönetimi		Özel Bankacılık		SGSS ve Online Tasarruflar	
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net bankacılık geliri	409	1,119	839	823	1,562	1,799
Faaliyet Giderleri ⁽¹⁾	(792)	(841)	(539)	(531)	(1,299)	(1,336)
Brüt faaliyet geliri	(383)	278	300	292	263	463
Risk maliyeti	(8)	(4)	(32)	(1)	(13)	(36)
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar hariç faaliyet geliri	(391)	274	268	291	250	427
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar	-	-	-	-	-	-
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar dâhil faaliyet geliri	(391)	274	268	291	250	427
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketlerden net gelir	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklardan net gelir/gider	-	(6)	-	-	-	-
Şerefiye değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
Vergi öncesi kazançlar	(391)	268	268	291	250	427
Gelir vergisi	128	(91)	(55)	(63)	(83)	(141)
Azınlık paylarından önce net gelir	(263)	177	213	228	167	286
Azınlık payları	(5)	8	-	13	18	18
Net gelir, Grup hissesi	(258)	169	213	215	149	268

(1) İtfa ve amortisman dâhil.

	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı		Şirket Merkezi		Societe Generale Grubu	
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	2007					
Net bankacılık geliri ⁽²⁾	4,017	4,522	(243)	320	21,866	21,923
Faaliyet Giderleri ⁽¹⁾	(3,478)	(3,425)	(195)	(94)	(15,528)	(14,305)
Brüt faaliyet geliri	539	1,097	(438)	226	6,338	7,618
Risk maliyeti	(1,024)	56	(11)	(13)	(2,655)	(905)
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar hariç faaliyet geliri	(485)	1,153	(449)	213	3,683	6,713
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar	-	(4,911)	-	-	-	(4,911)
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinden net zarar dâhil faaliyet geliri	(485)	(3,758)	(449)	213	3,683	1,802
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketlerden net gelir	6	19	(3)	(6)	(8)	44
Diğer varlıklardan net gelir/gider	9	26	609	(13)	633	40
Serfiye değer düşüklüğü	-	-	-	-	(300)	-
Vergi öncesi kazançlar	(470)	(3,713)	157	194	4,008	1,886
Gelir vergisi	243	1,501	(187)	(117)	(1,235)	(282)
Azınlık paylarından önce net gelir	(227)	(2,212)	(30)	77	2,773	1,604
Azınlık payları	8	9	203	222	763	657
Net gelir, Grup hissesi	(235)	(2,221)	(233)	(145)	2,010	947

(1) İtfa ve amortisman dâhil.

(2) "Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı" için işletmeye göre Net bankacılık gelirinin dökümü:

(Milyon Euro)	2008	2007
Finansman ve Danışmanlık	3,633	1,859
Sabit Gelir, Döviz ve Emtia	(953)	(885)
Hisse Senetleri	1,337	3,548
Diğer	-	-
Toplam Net bankacılık geliri	4,017	4,522

	Fransa'daki Bankacılık Ağları		Uluslararası Perakende Bankacılık		Finansal Hizmetler		Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	
(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sektör varlıkları	173,336	160,987	87,496	64,156	118,936	115,949	649,318	614,278
Sektör pasifleri ⁽¹⁾	125,836	118,063	72,458	58,007	73,751	76,941	694,805	650,144

	Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetler								Societe Generale Grubu			
	Aktif Yönetimi		Özel Bankacılık		SGSS ve Online Tasarruflar		Bölüm Toplamı		Şirket Merkezi		Societe Generale Grubu	
(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sektör varlıkları	7,652	30,403	22,090	18,943	43,533	45,249	73,275	94,595	27,642	21,797	1,130,003	1,071,762
Sektör pasifleri ⁽¹⁾	7,969	21,332	31,888	27,899	60,560	68,805	100,417	118,036	21,849	19,296	1,089,116	1,040,487

(1) Sektör pasifleri borçlara tekabül eder(yani özkaynaklar hariç toplam pasifler).

■ Coğrafi bölgelere göre sektör bilgileri

NET BANKACILIK GELİRİNİN COĞRAFİ DÖKÜMÜ

	Fransa		Avrupa		Amerikalar	
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net faiz ve benzeri gelir	3,508	733 1	3,949	2,862	44	(1,150)
Net ücret geliri	4,160	4,186	2,214	1,854	569	1,011
Finansal işlemlerden net gelir/gider	2,945	7,361	537	859	1,038	1,085
Diğer net faaliyet geliri	493	628	848	740	(88)	(136)
Net bankacılık geliri	11,106	12,908	7,548	6,315	1,563	810

	Asya		Afrika		Okyanusya		Toplam	
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net faiz ve benzeri gelir	81	(156)	722	633	110	(20)	8,414	2,902
Net ücret geliri	139	194	304	259	29	24	7,415	7,528
Finansal işlemlerden net gelir/(gider)	316	734	65	56	(131)	157	4,770	10,252
Diğer net faaliyet geliri	-	5	15	5	(1)	(1)	1,267	1,241
Net bankacılık geliri	536	777	1,106	953	7	160	21,866	21,923

BİLÂNÇO KALEMLERİNİN COĞRAFİ DÖKÜMÜ

	Fransa		Avrupa		Amerikalar		Asya	
(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sektör varlıkları	796,906	673,182	162,201	191,886	111,743	140,941	19,251	25,357
Sektör pasifleri ⁽¹⁾	762,684	648,140	157,415	187,217	111,845	141,049	18,727	24,976

	Afrika		Okyanusya		Toplam	
(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sektör varlıkları	18,443	16,570	21,459	23,826	1,130,003	1,071,762
Sektör pasifleri ⁽¹⁾	16,963	15,446	21,482	23,659	1,089,116	1,040,487

(1) Sektör pasifleri borçlara tekabül eder(yani özkaynaklar hariç toplam pasifler).

Not 47

Kapanış sonrası olaylar

Societe Generale Grubu 26 Ocak 2009 tarihinde varlık yönetim operasyonlarını birleştirmek amacıyla Crédit Agricole S.A. ile bir ön anlaşma imzaladığını duyurdu.

Bu yeni kuruluş Crédit Agricole S.A.'nın varlık yönetimi kolu olan CAAM grubunun tamamını ve Societe Generale'in varlık yönetimi işletmesi olan SGAM'ın Avrupa ve Asya faaliyetlerini (Grup dâhilinde kalacak olan Lyxor'a katılacak olan SGAM AI istisna olmak üzere) ve ABD'deki varlık yönetimi bağlı şirketi olan TCW'nin %20'sini birleştirecektir. Yeni birleştirilmiş kuruluş yatırım fonlarının ve yatırım ortaklıklarının yönettiği varlıkların toplam tutarı bakımından

Avrupa'daki 4. en büyük ve dünyadaki en büyük 9. varlık yöneticisi olacaktır.

Birleştirilmiş varlık yönetimi işletmelerinin mülkiyeti Crédit Agricole S.A. (%70) ve Societe Generale (%30) arasında paylaştırılacaktır. Birleştirilmiş kuruluş beş yıllık bir zaman dilimi içinde borsada kote olmayı göz önünde bulundurabilir. Crédit Agricole S.A. ve Societe Generale arasında en azından beş yıllık bir kilitleme anlaşması vardır.

Societe Generale ve Crédit Agricole S.A. arasındaki nihai anlaşmanın imzalanması ilgili çalışan temsil gruplarının istişaresine, ilgili düzenleyici kurumların ve muhtelif ortak girişim ortaklarının onayına tabidir.

Bu proje 2008 konsolide mali tabloları üzerinde herhangi bir etki yapmamıştır.

Not 48

Kanuni denetçilerin ücretleri

2008 gelir tablosunda kayıtlı olan kanuni denetçi ücretleri şöyledir:

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008 tarihinde
Kanuni denetim, tasdik, ana şirket ve konsolide hesapların incelenmesine ilişkin ücretler	32
Denetim hizmetlerine ve ilgili görevlendirmelere ilişkin ücretler	3
Toplam	35

■ KONSOLİDE MALİ TABLOLAR HAKKINDA KANUNİ DENETÇİ RAPORU

Societe Generale - 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl

Bu, Fransızca hazırlanmış kanuni denetçi raporunun İngilizceye yapılmış serbest bir tercümesidir ve verilmesinin yegâne amacı İngilizce konuşan okuyuculara kolaylık sağlanmasıdır. Bu rapor Fransız kanunlarının uygun olsun olmasın bütün denetim raporlarında özellikle zorunlu tuttuğu bilgileri içerir ve mali tablolar hakkındaki kanaat aşağıda sunulmuştur. Bu bilgiler belirli önemli muhasebe konularında denetçilerin değerlendirmelerini (1) ele alan açıklayıcı paragraflar içermektedir. Bu değerlendirmeler bir bütün olarak alınan mali tablolar hakkında bir kanaat bildirilmesi amacıyla yapılmış olup, münferit hesap başlıkları veya konsolide mali tabloların dışında alınan bilgiler hakkında ayrıca güvence vermez. Rapor aynı zamanda Grup yönetim raporundaki bilgilerin özellikle doğrulanmasına (2) ilişkin bilgiler içerir.

Bu rapor Fransız kanunları ve Fransa'da geçerli olan mesleki denetim standartları ile birlikte okunmalıdır. Rapor söz konusu kanunlara ve standartlara göre yorumlanmalıdır.

Konsolide mali tablolar hakkında kanuni denetçi raporu

Hissedarlara,

Yıllık genel kurulunuzun bize tevdi ettiği göreve uygun bir şekilde, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl için aşağıdaki hususlarda size rapor veriyoruz:

- Societe Generale şirketinin ilişikteki konsolide mali tablolarının denetimi;
- değerlendirmelerimizin gerekçesi;
- kanunlara göre belirli doğrulama.

Bu konsolide mali tablolar yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Görevimiz denetimimize istinaden bu mali tablolar hakkındaki kanaatimizi ifade etmektir.

I. KONSOLİDE MALİ TABLOLAR HAKKINDAKİ KANAAT

Denetimimizi Fransa'da geçerli olan mesleki standartlara uygun bir şekilde yaptık. Bu standartlar konsolide mali tabloların esaslı gerçeğe aykırı beyandan ari olup olmadığı hakkında makul güvence elde edecek şekilde denetimi planlamamızı ve icra etmemizi gerektirmektedir. Denetimler denetim örnekleme ve diğer seçmeli sınama girişimleri, konsolide mali tablolardaki meblağları ve açıklamaları destekleyen kanıtlar ile doğrulama yapılmasını içerir. Denetimler ayrıca kullanılan muhasebecilik ilkelerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve genel mali tablo sunumunun değerlendirilmesini içerir. Kanaatimizi oluşturmak amacıyla topladığımız kanıtların yeterli ve konuyla ilgili olduğuna inanıyoruz. Bize göre konsolide mali tablolar Avrupa Birliği tarafından

kabul edilen IFRS çerçevesinde geçerli olan ilkelere göre konsolide edilen grubun aktiflerinin, pasiflerinin, mali durumunun ve sonuçlarının gerçek ve doğru görünümünü vermektedir.

Kanaatimizi nitelendirmeden önce, belirtilen kriterlerin karşılanması halinde bazı türevsel olmayan finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması olasılığını getiren IAS 39 tadiline ilişkin muhasebe yöntemindeki değişikliği tarif eden konsolide mali tablolara ilişkin not 1'e dikkatinizi çekmek istiyoruz.

II. DEĞERLENDİRMELERİN GEREKÇESİ

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tabloların hazırlanmasına eşlik eden muhasebe tahminleri yüksek piyasa volatilitesi göz önünde tutularak tespit edilmiştir. Dikkatinize sunduğumuz değerlendirmelerimizi bu bağlamda ve Fransız Ticaret Kanununun L. 823-9 numaralı maddesine göre yaptık:

MUHASEBE İLKELERİ

Konsolide mali tablolara ilişkin notlar 1 ve 11'de kriterlerin karşılanması halinde bazı türevsel olmayan finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması olasılığını getiren IAS 39 tadili açıklanmaktadır:

- "kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer finansal varlıklar"dan diğer kategorilere;
- "Satılmaya hazır finansal varlıklar"dan "krediler ve alacaklar"a.

Şirketiniz tarafından uygulanan genel muhasebe politikalarını değerlendirmemizin parçası olarak muhasebe yöntemindeki bu değişikliğin doğru biçimde uygulanmasını ve not 11'deki ilişkili açıklamanın konsolide mali tablolara uygunluğunu doğruladık.

MUHASEBE TAHMİNLERİ

- Cari finansal kriz bağlamında şirketiniz konsolide mali tablolara ait not 3'te belli sektörlerde doğrudan ve dolaylı risklerini, bunların değerlendirilmesi için uygulanan prosedürleri ve belli mali araçların ölçülme süreçlerini belirtmektedir. Söz konusu risklerin tespit edilmesi ve ölçülmesi için uygulanan kontrol prosedürlerini ve yukarıda anılan notta bulunan ilgili açıklamanın uygunluğunu inceledik.
- Konsolide mali tablolara ilişkin not 1'de detaylı bir şekilde belirtildiği gibi, şirketiniz aktif piyasalarda kote olmayan finansal araçları ölçmek için dâhili modeller kullanmaktadır. Prosedürlerimiz kullanılan modellerin kontrol prosedürlerinin incelenmesini, dayanak veri ve varsayımların değerlendirilmesini ve bu araçlara ilişkin riskler ve sonuçların hesaba katılıp katılmadığının doğrulanmasını içermektedir.
- Aynı şekilde, bu bağlamda artık aktif piyasalarda alınıp satılmayan veya kendisi için piyasa parametrelerinin artık gözlenemeyeceği finansal araçların tespit edilmesine ilişkin kontrol prosedürlerini ve netice olarak bunların değerlendirilmesi için kullanılan metodolojiyi inceledik.
- Konsolide mali tablolara ilişkin not 3'te zikredildiği gibi, şirketiniz kendi kredi riskindeki değişikliklerin etkisini kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değer üzerinden ölçülen belli finansal yükümlülüklerin değerlendirilmesi bakımından değerlendirmiştir.

Bu amaçla kullanılan verilerin uygunluğunu doğruladık.

- Mali tabloların hazırlanması amacıyla şirketiniz konsolide mali tablolara ilişkin not 1'de tarif edildiği şekilde faaliyetlerinin doğasında bulunan kredi risklerini teminat altına almak için itfa kaydetmektedir ve önemli muhasebe tahminleri yapmaktadır. Bunlar bilhassa amorti edilmiş masraf üzerinden muhasebeleştirilen finansal araçlarının, şerefîyelerin, emeklilik planlarının ve diğer işten ayrılma sonrası sağlanan faydaların rayiç değerinin değerlendirilmesine aittir. Kredi krizinin kendine özgü bağlamını dikkate alarak yönetim tarafından uygulanan prosesleri ve dayanak varsayımları ve değerlendirme parametrelerini inceledik ve bu muhasebe tahminlerinin konsolide mali tablolara ilişkin not 1'de açıklanan muhasebe politikalarıyla tutarlı belgelenmiş prosedürlere dayanıp dayanmadığını değerlendirdik.

Bu değerlendirmeler bir bütün olarak alınan konsolide mali tablolara denetim yaklaşımımızın bir parçası olarak icra edilmiştir ve bu sebeple bu raporun birinci bölümünde ifade edilen denetim kanaatine katkıda bulunmuştur.

III. BELİRLİ DOĞRULAMA

Ayrıca Grup yönetim raporunda verilen bilgileri Fransız kanunlarının zorunlu tuttuğu şekilde doğruladık.

Gerçeğe uygun sunumuna ve konsolide mali tablolara uygunluğuna ilişkin bildirecek herhangi bir husus yoktur.

Neuilly-sur-Seine ve Paris-La Défense, 4 Mart 2009

Kanuni Denetçiler

Fransızca aslını imzalayanlar

DELOITTE&ASSOCIES
José-Luis Garcia

ERNST & YOUNG Audit
Philippe Peuch-Lestrade

■ ANA ŞİRKET MALİ TABLOSU

Societe Generale yönetim raporu

SOCIETE GENERALE ÖZET BİLANÇOSU

AKTİFLER

(31 Aralık'ta milyar Euro)	2008	2007*	Değişim
Bankalararası ve para piyasası varlıkları	125.6	137.5	(11.9)
Müşteri kredileri	231.4	225.5	5.9
Menkul kıymetler	305.1	411.0	(105.9)
yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	39.9	72.2	(32.3)
Diğer varlıklar	341.0	251.1	89.9
opsiyon primleri	179.9	179.7	0.2
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.5	1.5	0.0
Toplam aktifler	1,004.6	1,026.6	(22.0)

PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR

(31 Aralık'ta milyar Euro)	2008	2007*	Değişim
Bankalararası ve parasal yükümlülükler ⁽¹⁾	342.5	367.3	(24.8)
Müşteri mevduatları	242.2	229.2	13.0
Bonolar ve ikincil borç ⁽²⁾	26.8	20.6	6.2
Menkul kıymetler	70.9	120.0	(49.1)
yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	49.0	72.0	(23.0)
Diğer pasifler ve karşılıklar	301.3	270.0	31.3
opsiyon primleri	182.2	185.9	(3.7)
Özkaynaklar	20.9	19.5	1.4
Toplam pasifler ve özkaynaklar	1,004.6	1,026.6	(22.0)

* Yayınlanmış mali tablolara göre yeniden işlenmiş meblağlar.

(1) ciro edilebilir borç araçları dâhil.

(2) tarihsiz ikincil senetler dâhil.

Societe Generale'in bilanço toplamı 31 Aralık 2008'de 1,004.6 milyar EUR'a baliğ olmuştur, bu rakam 31 Aralık 2007'deki tutardan 22 milyar EUR daha azdır. Başlıca bilanço rakamları özellikle zorlayıcı bir ortam ve ticari faaliyetlerin iyi bir şekilde yapılmaya devam edildiğini yansıtmaktadır.

- 31 Aralık 2008'de toplamı 231.4 milyar EUR olan ödenmemiş müşteri kredilerindeki artışın (%+2.6) ana sebebi nakit kredilerindeki artıştır (+5.5 milyar EUR).
- Aktif tarafındaki menkul kıymetler portföyü, yeniden alım anlaşmaları hariç, 31 Aralık 2008'de toplamı 305.1 milyar EUR'dur. Bu rakam ana sebebi alım satım portföyünün performansından kaynaklanmak üzere 31 Aralık 2007'den belirgin şekilde daha azdır (-115 milyar EUR).
- Satın alınan opsiyon araçlarının primleri dengelidir. Trend satılan opsiyon araçlarının primlerine ait yükümlülüklerde de aynıdır. 31 Aralık 2008'de 242.2 milyar EUR'a baliğ olan ödenmemiş müşteri mevduatları 31 Aralık 2007'ye göre 13 milyar EUR daha yüksekti (%+5.7). Bu durumun ana sebebi finansal müşterilerin vadeli mevduatlarındaki artışı (+15.2 milyar EUR).
- Pasif tarafında bulunan menkul kıymetler portföyündeki 49.1 milyar EUR düşüş alım satım portföyü içindeki düşüşü izlemektedir.

Societe Generale'in borçlanma stratejisi bilançonun finansman ihtiyacını yansıtmaktadır. Fazla orta/uzun vadeli likidite pozisyonu sürdürmek amacıyla borç vadelerinin temdit edilmesini ve ticari faaliyetlerdeki büyümenin finansmanını sağlamak için tasarlanmıştır.

Bu, (i) yeniden finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesine, ve (ii) döviz ve çevrim risklerini kontrol etmek amacıyla toplanan kaynakların döviz ve vade bakımından tespit edilen ihtiyaçlarla eşleştirilmesine dayanan iki yönlü bir stratejidir.

Sonuç olarak Societe Generale yeniden finansmanı 3 tip kaynağa dayanmaktadır:

- Özkaynaklar ve ikincil borçtan oluşan sabit kaynaklar, diğer finansal hesaplar ve karşılıklar ve tahakkuklar: Societe Generale'in kaynaklarının %36.5'ine tekabül etmektedir.

Mevduat şeklinde toplanan müşteri kaynakları (242.2 milyar EUR) bundan başka menkul kıymetler portföyü yeniden finansmanı şeklinde toplanan müşteri kaynakları 263.6 milyar EUR'a veya bilanço yeniden finansmanının %26.3'ünü temsil etmektedir.

- Son olarak, finansal piyasalar yoluyla menkul kıymet ihracı (120.99 milyar EUR), bankalararası ve merkez bankası mevduatları (225.8 milyar EUR) ve menkul kıymet işlemleri (27.6 milyar EUR) şeklinde toplanan kaynaklar bilanço yeniden finansmanının %37.2'sine tekabül eder ve 374.4 milyar EUR temsil etmektedir.

Societe Generale, bilançosunun dengeli bir esasta gelişmesine yardımcı olmak için bu stratejiyi sürdürmeyi planlamaktadır.

SOCIETE GENERALE ÖZET GELİR TABLOSU

(31 Aralık'ta milyon Euro)	2008						2007		
	Fransa	08/07 (%)	Uluslararası	08/07 (%)	Societe Generale	08/07 (%)	Fransa	Uluslararası	Societe Generale
Net bankacılık geliri	4,675	(48.4)	156	(153.5)	4,831	(44.9)	9,062	(292)	8,770
Faaliyet Giderleri	(6,095)	10.0	(1,078)	(11.9)	(7,172)	6.1	(5,539)	(1,224)	(6,763)
Brüt faaliyet geliri	(1,419)	(140.3)	(922)	(39.2)	(2,341)	(216.7)	3,523	(1,516)	2,007
Risk maliyeti	(948)	888.0	(616)	1,440.2	(1,565)	1,050.4	(96)	(40)	(136)
Faaliyet geliri	(2,368)	(169.1)	(1,538)	(1.2)	(3,906)	(308.8)	3,427	(1,556)	1,871
Uzun vadeli yatırımlardan net gelir	(998)	(535.6)	(16)	(91.1)	(1,014)	(2,304.3)	229	(183)	46
Vergi öncesi faaliyet geliri	(3,366)	(192.1)	(1,554)	(10.6)	(4,920)	(356.6)	3,656	(1,739)	1,917
İstisnai kalemler	-	NS	-	NS	-	NS	(4,801)	-	(4,801)
Gelir vergisi	1,310	(11.1)	646	40.8	1,956	1.3	1,473	459	1,932
Bankacılık riskleri genel ihtiyatlardan net iptal	-	NS	-	NS	-	NS	(9)	-	(9)
Net gelir	(2,056)	(744.4)	(908)	(29.1)	(2,964)	208.5	319	(1,280)	(961)

Societe Generale'in 2008 sonuçları küresel ekonomiye yayılan ve derinleşmekte olan ABD konut kredisi krizinden etkilenmiştir. Societe Generale 2008'de -2,341 milyon EUR brüt faaliyet geliri ilan etmiştir, bu rakam 2007'de 2,007 milyon EUR idi.

■ Net bankacılık geliri, krizin Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı işleri üzerinde sürmekte olan etkisinden dolayı, 2007'ye göre çok düşük olan 4,831 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Ticari performans bu ortamda dirençli olduğunu ispatlarken ticari faaliyetler bir defaya mahsus kalemlerden ağır şekilde etkilenmiştir. Sonuç olarak 2008'de Societe Generale şunları ilan etmiştir:

- - Finansal riske karşı koruma altına alınmamış süper kıdemli CDO dilimlerine ilişkin -969 milyon EUR tutarında kayıttan düşme;
- - ABD monoline kredi destekleyicileri üzerindeki karşı taraf risk tutarına ilişkin -739 milyon EUR tutarında kayıttan düşme;
- - Yabancı kredi türevleri portföyü için -1,023 milyon EUR tutarında kayıttan düşme;

■ - SGAM'dan satın alınan varlıklar için -1,221 milyon EUR tutarında kayıttan düşme.

Bu çok zorlu ortama rağmen Fransa perakende bankacılık ağı iyi bir ticari performans göstermiştir. 2008'de 45,000'den fazla kişisel cari hesap açılmasıyla ferdi müşteri tabanı 2008'de genişlemeye devam etmiştir (Aralık 2008 sonunda 5.2 milyon kişisel cari hesap). Ticari müşteri piyasasında geri ödenmemiş krediler 2008'de büyümeye devam etmiştir.

- Faaliyet giderleri toplamı 2007'deki rakamdan daha yüksek olan 7,172 milyon EUR'a baliğ olmuştur. Bu durum 30'dan fazla şubenin açılmasıyla ve uygulanmakta olan risk kontrol altyapısı güçlendirmeleri ile 2008'de Fransa perakende bankacılık ağının büyümesini yansıtmaktadır.
- Risk maliyetindeki artış özellikle ticari müşteriler ve finans kurumları bakımından 2008 boyunca ekonomik iklimdeki bozulmayı yansıtmaktadır.
- Societe Generale Rusya operasyonlarının uzun vadeli yatırımları için ihtiyati 474 milyon EUR kayıttan düşme kaydetmiştir.

SOCIETE GENERALE'İN BEŞ YILLIK MALİ ÖZETİ

	2008	2007	2006	2005	2004
Yılsonunda mali durum					
Esas sermaye(Milyon Euro) ⁽¹⁾	726	583	577	543	556
Tedavüldeki hisse sayısı ⁽²⁾	580,727,244	466,582,593	461,424,562	434,288,181	445,153,159
Operasyonların sonuçları(Milyon Euro)					
Brüt bankacılık ve diğer gelir ⁽³⁾	36,238	43,940	36,358	26,697	22,403
Vergi öncesi kazançlar, itfa, amortisman, karşılıklar, çalışan kar paylaştımı ve bankacılık riskleri için genel ihtiyatlar	(836)	(2,248)	4,648	3,641	3,296
Çalışan kar paylaştımı	45	29	26	20	-
Gelir vergisi	(1,956)	(1,932)	482	247	(14)
Net gelir	(2,964)	(961)	4,033	3,069	2,303
Ödenen toplam temettü	697	420(**)	2,399	1,954 ^(*)	1,469
Hisse başına kazanç (Euro)					
Vergi sonrası ancak itfa, amortisman ve karşılıklar öncesi kazançlar	1.85	(0.74)	8.97	7.77	7.44
Net gelir	(5.10)	(2.06)	8.74	7.07	5.17
Hisse başına ödenen temettü	1.20	0.90	5.20	4.50	3.30
Personel					
Çalışan sayısı	45,698	44,768	41,736	40,303	39,648
Bordro toplamı (Milyon Euro)	2,813	2,647	2,897	2,621	2,476
Çalışan faydaları					
(Sosyal Güvenlik ve diğer) (Milyon Euro)	1,212	1,343	1,269	1,339	1,123

(*) Yönetim kurulu tarafından 09 Şubat ve 16 Kasım 2005 tarihlerinde yapılan toplantılardan sonra karar verilen 18,100,000 hissenin iptalinin etkisinden sonra. (**) 2007 mali yılı için önerilen temettü uzun vadeli sermaye kazançları özel yedeklerinden düşülecektir.

(1) 2008'de, Societe Generale 143 milyon EUR tutarında olan ve 4,583 milyon EUR ihraç primi olan birkaç sermaye artırımını ve bir azaltma yapmıştır:

- Yönetim Kurulu tarafından verilen hisse senedi opsiyonlarının 2 milyon EUR ihraç primi ile çalışanlar tarafından kullanılmasının sonucu olan 0.043 milyon EUR;
- Tercihli taahhüt haklarının 5,395 milyon EUR ihraç primi ile kullanılması sonucu sermaye artırımını için 145.8 EUR;
- Çalışanlar için ayrılan sermaye artırımını için 9.3 milyon EUR, 391 milyon ihraç primiyle;
- ihraç primi üzerinde (1,205 milyon EUR) etki ile 10 milyon hissenin iptal edilmesi suretiyle sermaye azaltılması için (12.5 milyon EUR).

(2) 31 Aralık 2008'de, Societe Generale'in adi hisse senetleri hisse başına nominal değeri 1.25 EUR olan 580,727,244 hisseden ibaretti.

(3) Brüt bankacılık ve diğer gelir faiz gelirinden, temettü gelirinden, ücret gelirinden, finansal işlemlerden gelirden ve diğer faaliyet gelirlerinden oluşmuştur.

Societe Generale Mali Tabloları

ANA ŞİRKET BİLANÇOSU

AKTİFLER

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007*
Kasa, merkez bankalarından ve postane hesaplarından alacaklar	1,555	2,911
Bankalardan alacaklar (Not 2)	148,506	176,416
Müşteri kredileri (Not 3)	246,571	255,657
Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalar	263	300
Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler (Not 4)	31,114	36,757
Bonolar ve diğer borçlanma senetleri (Not 4)	170,324	197,699
Hisseler ve diğer öz kaynağa dayalı finansal araçlar (Not 4)	30,239	67,634
Bağlı şirketler ve diğer uzun vadeli menkul kıymetler (Not 5)	2,540	2,438
İştiraklerdeki yatırımlar (Not 6)	30,331	31,983
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Not 7)	1,540	1,550
Hazine senetleri (Not 8)	657	2,177
Tahakkuklar, diğer alacak hesapları ve diğer varlıklar (Not 9)	340,930	251,100
Toplam	1,004,570	1,026,622

* Yayınlanmış mali tablolara göre yeniden işlenmiş meblağlar.

BİLANÇO DIŞI KALEMLER

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Verilen kredi taahhütleri (Not 18)	124,374	150,751
Verilen garanti taahhütleri (Not 18)	214,058	251,688
Menkul kıymetler üzerinden yapılan taahhütler	25,413	26,357
Döviz işlemleri (Not 32)	535,397	519,177
Vadeli finansal araç taahhütleri (Not 19)	15,631,055	17,210,879

(İlişkete notlar Ana Şirket mali tablolarının ayrılmaz bir parçasıdır).

PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007*
Merkez bankalarına ve postane hesaplarına borçlar	2.383	2.400
Bankalara borçlar (Not 10)	251.008	276.247
Müşteri mevduatları (Not 11)	263.614	257.521
İhraç edilen menkul kıymetler şeklinde yükümlülükler (Not 12)	120.990	137.081
Tahakkuklar, diğer borç hesapları ve diğer yükümlülükler (Not 13)	252.427	280.123
Karşılıklar (Not 14)	70.837	37.835
Uzun vadeli ikincil borç ve senetler (Not 16)	22.404	15.869
ÖZKAYNAKLAR		
Adi hisse senetleri (Not 17)	726	583
Ek ödenmiş sermaye (Not 17)	13.090	8.507
Geçmiş yıl karları (Not 17)	10.055	11.417
Net gelir (Not 17)	(2.964)	(961)
Ara toplam	20.907	19.546
Toplam	1.004.570	1.026.622

* Yayınlanmış mali tablolara göre yeniden işlenmiş meblağlar.

BİLANÇO DIŞI KALEMLER

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Alınan kredi taahhütleri (Not 18)	52.099	22.582
Alınan garanti taahhütleri (Not 18)	88.100	87.703
Menkul kıymetler üzerinden alınan taahhütler	20.345	27.018
Döviz işlemleri (Not 32)	532.853	518.396

(İlişkitedeki notlar Ana Şirket mali tablolarının ayrılmaz bir parçasıdır).

GELİR TABLOSU

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Faiz ve benzeri gelir	34,667	37,762
Faiz ve benzeri giderler	(31,927)	(36,779)
Net faiz geliri (Not 20)	2,740	983
Kiralama finansmanı ve benzeri anlaşmalardan net gelir	63	62
Temettü geliri (Not 21)	2,671	3,303
Komisyonlar (gelir)	4,381	4,216
Komisyonlar (gider)	(1,668)	(1,573)
Net ücret geliri (Not 22)	2,713	2,643
Alım satım portföyünden net gelir (Not 23)	(2,895)	1,689
Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerden net gelir(Not 23)	(578)	(31)
Diğer faaliyetlerden gelir	297	280
Diğer faaliyetlerden gider	(180)	(159)
Diğer faaliyetlerden net kazançlar veya zararlar	117	121
Net bankacılık geliri	4,831	8,770
Personel giderleri (Not 24)	(3,996)	(3,808)
Diğer faaliyet giderleri	(2,872)	(2,651)
İtfa ve amortisman	(304)	(304)
Toplam faaliyet giderleri	(7,172)	(6,763)
Brüt faaliyet geliri	(2,341)	2,007
Risk maliyeti (Not 27)	(1,565)	(136)
Faaliyet geliri	(3,906)	1,871
Uzun vadeli yatırımlardan net gelir (Not 28)	(1,014)	46
Vergi öncesi faaliyet geliri	(4,920)	1,917
İstisnai kalemler (Not 29)	-	(4,801)
Gelir vergisi (Not 30)	1,956	1,932
Mevzuat karşılıklarına net tahsis	-	(9)
Net gelir	(2,964)	(961)

Kanuni denetçilere ödenen ücretler hakkındaki bilgi Societe Generale Grubunun 2008 yılına ait konsolide mali tablolarına ilişkin notlarda açıklanmıştır, dolayısıyla bu bilgilere Societe Generale ana şirket mali tablolarının notlarında yer verilmemiştir.

(İlişikteki notlar Ana Şirket mali tablolarının ayrılmaz bir parçasıdır).

■ ANA ŞİRKET MALİ TABLOLARINA AİT NOTLAR

Not 1

■ Önemli muhasebe ilkeleri

Societe Generale ana şirket mali tabloları, kredi kuruluşları için geçerli olan Fransa Bankacılık Düzenleme Komitesinin (CRB) 91-01 numaralı yönetmeliğinin hükümlerine ve Fransız bankacılık sektörü tarafından genel olarak kabul edilen muhasebe ilkelerine uygun bir şekilde hazırlanmıştır. Yabancı şubelerin mali tabloları kendi ülkelerinde genel olarak kabul edilen muhasebe ilkeleri kullanılarak hazırlandıkları için bu mali tablolar daha sonra Fransa'da geçerli olan muhasebe ilkelerine uyacak şekilde düzeltilmiştir. Mali tabloların sunumu 3 Kasım 2005 tarihli 2005-04 numaralı CRC yönetmeliği ile tadil edilen Fransa Bankacılık ve Finansal Düzenleme Komitesi (CRBF) tarafından idare edilen işletmeler için ana şirket mali tabloları hakkındaki Fransa Muhasebe Düzenleme Komitesinin (CRC) 2000-03 numaralı yönetmeliğine uygundur.

MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HESAP KARŞILAŞTIRILABİLİRLİĞİ

1 Ocak 2008 itibarıyla Societe Generale Fransa Muhasebe Düzenleme Komitesi (CRC) –Fransız muhasebe standartları belirleyici kurumu- tarafından yayınlanan aşağıdaki yönetmelikleri uygulamıştır:

- 3 Nisan 2008 tarihli 2008-04 ve 2008-02 numaralı, ana şirket mali tablolarında emanet ve mutemetlik faaliyetlerinin muhasebeleştirme yöntemine ve açıklamalarına ilişkin yönetmelikler
- Fransa Bankacılık Düzenleme Komitesinin menkul kıymetler işlemlerinin muhasebeleştirme yöntemine ilişkin 90-01 numaralı tadil edilmiş yönetmeliğini değiştiren menkul kıymetler işlem maliyetlerini muhasebeleştirme yöntemine ilişkin 3 Nisan 2008 tarihli 2008-07 numaralı yönetmelik;
- Hisse taahhütlerinin veya alım opsiyon planlarının ve çalışanlara verilen ücretsiz hisse planlarının muhasebeleştirilme yöntemine ilişkin 4 Aralık 2008 tarihli 2008-15 numaralı yönetmelik. Bu hükümler yayınlanma tarihinde tamamlanmamış planlar için geleceğe yönelik olarak geçerlidir;
- "Alım satım amaçlı menkul kıymetler" kategorisi dışında ve "Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler" kategorisi dışında menkul kıymetlerin yeniden sınıflandırılmasına ilişkin olan ve Fransa Bankacılık Düzenleme Komitesinin menkul kıymetler işlemlerinin muhasebeleştirilme yöntemine ilişkin 90-01 numaralı tadil edilmiş yönetmeliğini değiştiren 10 Aralık 2008 tarihli 2008-17 numaralı yönetmelik.

■ Muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri

Fransız bankaları için geçerli olan muhasebe ilkelerine uygun bir şekilde işlemlerin çoğunluğu yapıma amaçlarını dikkate alan değerlendirme yöntemleri kullanılarak kaydedilmiştir.

Mali aracılık işlemlerinde aktifler ve pasifler genellikle tarihi maliyet üzerinden kaydedilmiş ve amortismanlar karşı taraf riskinin ortaya çıktığı yere kaydedilmiştir. Bu işlemlerden kaynaklanan gelir ve giderler işlemin ömrü boyunca süre konseptine uygun bir şekilde kaydedilmiştir. Finansal riske karşı koruma amaçlarıyla veya bankanın genel faiz oranı riskini yönetmek için yapılan vadeli finansal araçlar işlemleri aynı ilkeler kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

Alım satım işlemleri nominal değer üzerinden kaydedilen krediler, borçlanmalar ve kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler hariç olmak üzere genellikle yıl sonunda piyasa rayici ile işlenmiştir (aşağıyı okuyun). Araçlar likit olmayan piyasalarda alınıp satıldığında kullanılan piyasa değeri ihtiyatlı olma maksadıyla azaltılmıştır. Ayrıca, kullanılan modelin karmaşıklığına ve finansal aracın ömrüne göre tespit edilen şirket içi modellerin (Yedek Politikası) esasında tespit edilen değerlemeleri teminat altına almak için yedek kaydı yapılmıştır.

YABANCI PARA CİNSİNDEN MALİ TABLOLARIN ÇEVİRİMİ

Yabancı para cinsinden raporlama yapan şubelerin bilanço içi ve dışı kalemleri yılsonunda geçerli olan resmi döviz kuru üzerinden çevrilmiştir. Bu şubelerin gelir tablosu kalemleri ortalama ay sonu döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yedeklerin, geçmiş yıl karlarının ve net gelirin çevriminden doğan kazanç veya zararlar *Çevrim Farkları* altında özkaynaklara dâhil edilmektedir. Şubelerin yabancı para cinsinden net gelirinin çevrimlerini finansal riske karşı korumak için kullanılan işlemlerden kaynaklanan kazançlar ve zararlar da aynı başlık altında özkaynaklara dâhil edilmektedir.

Yabancı şubelerin sermaye iştirakinin çevrilmesinden kaynaklanan kazançlar ve zararlar *Diğer borç hesapları* veya *Diğer alacak hesapları* altına dâhil edilmektedir.

CNC Tavsiyesi 98-01'e göre euro bölgesindeki şubelere ilişkin çevrim farkları özkaynaklarda tutulmakta ve gelir tablosuna ancak bu kuruluşlar satıldığı zaman kaydedilmektedir.

BANKALARDAN ALACAKLAR, MÜŞTERİ KREDİLERİ, GARANTİLER VE CİROLAR

Bankalardan alacaklar ve müşteri kredileri ilk sürelerine ve tiplerine göre sınıflandırılmaktadır: bankalar için vadesiz hesaplar (cari hesaplar ve gecelik işlemler) ve vadeli hesaplar ve ticari krediler, açık krediler ve diğer müşteri kredileri. Bunlar aynı zamanda bankalardan ve müşterilerden yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetleri ve senetler ve menkul kıymetler ile teminat altına alınan kredileri içerir.

Bilançoda yalnızca aşağıdaki kriterleri karşılayan ödenmesi gereken meblağlar ve müşteri kredileri mahsup edilmektedir: karşı tarafı, vadesi, para birimi ve muhasebe kuruluşu aynı olanlar ve şirketin hesapları birleştirmesine ve mahsup hakkını kullanmasına imkân veren karşı tarafla haklarında anlaşma mevcut olanlar.

Bu alacaklar için tahakkuk eden faiz *ilişkili alacaklar* olarak kaydedilir ve gelir tablosuna işlenir.

Bilanço dışı kaydedilen garantiler ve cirolar henüz nakit hareketine neden olmayan bankalara ve müşterilere sağlanan olanakların çekilmemiş kısımları için gayrikabili rücu taahhütler veya onların adına verilen garantiler gibi nakit hareketine sebep olmayan işlemleri temsil eder.

2002-03 numaralı CRC yönetmeliği çerçevesinde, taahhütlerde Societe Generale'in sözleşmenin ilk şartlarına göre karşı tarafın taahhüdü çerçevesinde ödenecek meblağların tamamını veya bir kısmını geri alamamasını mümkün hale getiren bir kredi riski taşırsa garanti mevcudiyetine rağmen muadil geri ödenmemiş kredi şüpheli kredi olarak sınıflandırılır. Ayrıca, bir veya daha fazla geri ödemenin vadesi üç aydan fazla geçmişse (ipotek kredileri için altı ay ve mahalli idarelere verilen krediler için dokuz ay) veya ödemelerin aksatılıp aksatılmadığına bakılmaksızın tespit edilmiş risk olduğu varsayılırsa veya yasal işlem başlatılmışsa krediler şüpheli olarak sınıflandırılacaktır.

Belli bir kredi alıcısına verilen kredi şüpheli olarak sınıflandırılırsa, söz konusu kredi alanın bütün geri ödenmemiş kredileri veya taahhütleri garanti ile desteklenip desteklenmediklerine bakılmaksızın şüpheli olarak yeniden sınıflandırılır.

Gerçekleşmemiş zararlar ve şüpheli krediler için itfalar muhtemel zarar meblağına kaydedilir. 1 Ocak 2005 itibarıyla, gerçekleşmemiş zararlar amortismanları varlığın defter meblağı ile tahmini gelecekteki geri kazanılabilir nakit akımlarının bugünkü değeri arasındaki farka eşittir. Finansal araçların ilk etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilen garantiler dikkate alınmaktadır. Ayrıca, bu itfa şüpheli kredinin tahakkuk etmiş faizinin tam meblağından az olmayabilir. İtfalar, itfaların write-back'leri (kayıt silme işleminin tersinin gerçekleştirilmesi), şüpheli alacak zararları ve tahsili şüpheli kredilerin geri kazanılması zamanın geçişine bağlı olan itfaların write-back'leri ile birlikte *Risk maliyeti* altına kaydedilmektedir.

Homojen bir portföyde bir grup finansal araçla ilgili olarak kredi riskine maruz kalınır kalınmaz riskin bir veya daha fazla alacağı münferiden etkilemesi beklenilmeksizin itfa muhasebeleştirilir. İtfa meblağı kredi riski özellikleri portföydekilere benzer olan varlıkların temerrüt oranları ve gerçekleşen zararlar hakkında tarihi verilere dayanarak tespit edilir. Bu rakam cari ekonomik koşulları ve gerekirse bir bilirkişinin kanaatini yansıtabilecek şekilde düzeltilir. Bu şekilde hesaplanan değer düşüklüklerindeki değişimler *Risk maliyeti* altında muhasebeleştirilir.

Şüpheli krediler kredi riski kesin bir şekilde ortadan kaldırıldığında ve sözleşmenin ilk şartlarına göre düzenli geri ödemeler başladığında canlı krediler olarak yeniden sınıflandırılabilir. Benzer bir şekilde yeniden yapılandırılan şüpheli krediler canlı krediler olarak yeniden sınıflandırılabilir. Bir kredi yeniden yapılandırıldığında sözleşmenin ilk şartları çerçevesinde alınması beklenen nakit akımlarıyla gelecekteki sermaye akımlarının bugünkü değeri ve yeni şartlar çerçevesinde alınması beklenen ilk etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilen faiz arasındaki farklara iskonto uygulanır.

Düşülen meblağ *Risk maliyeti* altına kaydedilir. Yeniden yapılandırılan kredi daha sonra canlı kredi olarak yeniden sınıflandırılırsa kredinin geriye kalan süresi boyunca net faiz geliriyle yeniden birleştirilir.

Bir kredi alıcısının ödeme gücü kredinin makul bir süreyle şüpheli olarak sınıflandırılmasından sonra canlı kredi olarak yeniden sınıflandırılmasının öngörülebilir olmayacak şekildeyse kredi geri ödenmeyen kredi olarak isimlendirilir. Sözleşmenin ilk şartlarına uyulması veya kredinin geri alınmasını sağlayan garanti kapsamında olması haricinde banka erken fesih talep ettiğinde, sözleşme feshedildiğinde ve her halükarda şüpheli olarak sınıflandırıldıktan bir yıl sonra kredi ödenmeyen kredi olarak sınıflandırılır. Yeniden yapılandırılan veya kredi alıcısının yeni koşullara uymadığı krediler de ödenmeyen kredi olarak sınıflandırılır.

MENKUL KIYMETLER PORTFÖYÜ

Menkul kıymetler aşağıdaki hususlara göre sınıflandırılır:

- türlerine göre: kamu senetleri (Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler), Bonolar ve diğer borçlanma senetleri (ciro edilebilir borçlanma araçları, bankalararası menkul kıymetler), Hisseler ve diğer özkaynak senetleri;
- iktisap edilme amaçları: alım satım, kısa vadeli ve uzun vadeli yatırım, portföy faaliyeti için düşünülen hisseler, konsolide olmamış bağlı şirketler ve iştiraklerde yatırımlar ve diğer uzun vadeli hisse senedi yatırımları.

Menkul kıymetler alımları ve satışları bilançoya tasfiye-teslimat tarihinde kaydedilir.

Menkul kıymetler işlemlerinin muhasebeleştirme yöntemine ilişkin ve CRC 2008-17 numaralı yönetmeliği ile değiştirilen 90-01 numaralı tadil edilmiş CRB yönetmeliğine göre uygulanan sınıflandırma ve değerlendirme kuralları aşağıdakilerdir:

. Alım satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler yakın vadede satış veya yeniden satın alma amacıyla iktisap edilen veya satılan veya piyasa yapma amacıyla tutulan menkul kıymetlerdir. Bu menkul kıymetler aktif borsalarda alınıp satılır ve mevcut piyasa fiyatı normal rekabet şartları altında sık alım ve satımı yansıtır. Alım satım amaçlı menkul kıymetler organize veya asimile edilmiş bir piyasada yapılan arbitraj operasyonu bağlamında satış taahhütlerine bağlı olan menkul kıymetleri ve vadeli finansal araçlar, menkul kıymetler içeren bir alım satım portföyünün uzmanlaşmış yönetiminde alınan veya satılan menkul kıymetler ve birlikte yönetilen ve yakın zamanda kısa vadeli borsada kar etme kanıtı olan diğer finansal araçları içerir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilançoda iktisap giderleri hariç maliyet üzerinden muhasebeleştirilir.

Mali dönemin sonunda piyasaya göre ayarlanırlar.

Net gerçekleşmemiş zararlar veya kazançlar, satışların net kazançları veya zararları ile birlikte gelir tablosunda *Finansal işlemlerden net gelir* altında muhasebeleştirilir. Alım satım portföyündeki sabit gelirli menkul kıymetlerden alınan kupon ödemeleri gelir tablosunda *Bonolar ve diğer borçlanma senetlerinden net faiz geliri* altına kaydedilir.

Yakın vadede satılma amacıyla artık tutulmayan veya artık piyasa yapma faaliyetleri amaçlarıyla tutulmayan veya yakın zamanda kısa vadeli kar elde etme kanıtı olmayan bir alım satım portföyünün uzmanlaşmış yönetiminde tutulmayan alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıdaki durumlarda *Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler* kategorisine veya *Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler* kategorisine yeniden sınıflandırılabilir:

- istisnai piyasa koşullarının tutma stratejisinde bir değişiklik meydana getirmesi; veya
- iktisap edilmelerinden sonra borçlanma menkul kıymetlerinin artık aktif bir piyasada ciro edilebilir olmaması ve Societe Generale'in onları öngörülebilir geleceğe veya vadelerine kadar tutma niyeti ve kabiliyeti olması.

Bu şekilde yeniden sınıflandırılan menkul kıymetler yeni kategorilerine yeniden sınıflandırma tarihindeki rayiç değer üzerinden kaydedilir.

. Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler

Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler; Alım satım amaçlı menkul kıymetler, uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler ve konsolide bağlı şirketler ve iştiraklerdeki yatırımlar olarak sınıflandırılmayan bütün menkul kıymetlerdir.

Hisseler ve diğer özkaynak senetleri

Özkaynak senetleri bilançoda iktisap giderleri hariç maliyet üzerinden veya iştirak değeri üzerinden kaydedilir. Yılsonunda, maliyet cari değerle karşılaştırılır. Kote menkul kıymetler için, cari değer en son

piyasa fiyatı olarak tanımlanmaktadır. Gerçekleşmemiş sermaye kazançları hesaplarda muhasebeleştirilmez ancak gerçekleşmemiş sermaye zararlarını kapsamak için portföy menkul kıymetleri itfa kaydı yapılır. Anılan itfa gerçekleşmemiş sermaye kazançlarından mahsup edilmez. Bu menkul kıymetlerden elde edilen gelir *Temettü geliri* altına kaydedilir.

Bonolar ve diğer borçlanma senetleri

Bu menkul kıymetler iktisap giderleri hariç maliyet üzerinden ve bono durumunda, tahakkuk eden ve alım tarihinde muaccel olmayan faiz hariç olmak üzere kaydedilir. Maliyet ve geri ödeme değeri arasındaki artı veya eksi fark aktüryel yöntem kullanılarak ilgili menkul kıymetlerin ömrü boyunca gelire amorti edilir. Bonolar ve diğer kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerin tahakkuk eden faizi ilgili alacaklar olarak gelir tablosunda *Bonolar ve diğer borçlanma menkul kıymetlerinden net faiz geliri* altına kaydedilir.

Yılsonunda, maliyet cari değerle ve kote menkul kıymetler durumunda en son piyasa fiyatıyla karşılaştırılır. Gerçekleşmemiş sermaye kazançları hesaplarda muhasebeleştirilmez ancak ilişkili finansal riske karşı koruma işlemlerinden yapılan kazançlar göz önünde tutulduktan sonra gerçekleşmemiş sermaye zararlarını kapsamak için portföy menkul kıymetlerinin amortismanı kaydedilir.

Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler zararları amortisman tahsisleri ve iptalleri bu menkul kıymetlerin satışından kazançlar ve zararlarla birlikte gelir tablosunda *Finansal işlemlerden net gelir* altına kaydedilir.

Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler aşağıdaki durumlarda *Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler* kategorisine yeniden sınıflandırılabilir:

- istisnai piyasa koşullarının tutma stratejisinde bir değişiklik meydana getirmesi; veya
- iktisap edilmelerinden sonra borçlanma menkul kıymetlerinin artık aktif bir piyasada ciro edilebilir olmaması ve Societe Generale'in onları öngörülebilir geleceğe veya vadelerine kadar tutma niyeti ve kabiliyeti olması.

. Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler

Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler Societe Generale'in yapma finansal kapasitesine sahip olduğu ve bunu yapma kabiliyetini engelleyecek herhangi bir kanuni veya diğer tahdit şekline tabi olmadığı iktisap edilmiş borçlanma menkul kıymetleri veya yeniden sınıflandırılmış kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerdir. Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler ayrıca yukarıda tarif edilen özel koşulların akabinde Societe Generale tarafından yeniden sınıflandırılan alım satım amaçlı ve kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetleri içerir (istisnai piyasa koşullarıyla karşılaştırılması veya borçlanma menkul kıymetlerinin artık aktif bir piyasada ciro edilebilir olmaması).

Bu araçlar belirlenebilir kalemler veya benzer kalem gruplarının faiz oranı riskinin korunması için kullanılan vadeli finansal araçlar kullanılarak finansal riske karşı koruma işlemlerinde finansal riskten korunmaya konu kalemler olarak adlandırılabilir.

Uzun vadeli yatırımlar menkul kıymetlerin yakın vadede satılmasının güçlü bir olasılık olması veya ihracının onları bedelini verip geri alamaması riski olmadıkça gerçekleşmemiş zararlar için amortisman ayrılması haricinde aynı ilkelere göre kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler olarak kaydedilir.

Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler zararları için amortisman tahsisleri ve iptalleri bu menkul kıymetlerin satışlarının kazançları ve zararları ile birlikte gelir tablosunda *Uzun vadeli yatırımlardan net gelir* altına kaydedilir.

. Konsolide bağlı şirketler ve iştiraklerdeki yatırımlar ve diğer uzun vadeli özsermaye yatırımları

Bu menkul kıymetler kategorisi Societe Generale'in işleri için bu hisseleri uzun vadede tutmasının faydalı addedildiği zaman konsolide bağlı şirketlerdeki ve iştiraklerde sahip olunan hisseleri kapsar. Bu durum özellikle aşağıdaki kriterleri karşılayan yatırımlar için geçerlidir:

- Societe Generale ile ortak yönetim kurulu üyesi veya üst düzey yöneticileri olan ve hisselerine sahip olunan şirket üzerinde etki uygulanabildiği şirketler;
- kişiler veya hükmi şahıslar tarafından kontrol edilen aynı gruba ait olan ve söz konusu kişiler veya kuruluşların Grup üzerinde kontrole sahip olduğu ve kararların uyum içinde alınmasını sağlayan şirketlerdeki hisseler;
- işletmesi Societe Generale'in işletmesine doğrudan bağlı olan bir banka veya şirket tarafından ihraç edilen sermayede oy verme haklarının %10'undan fazlasını temsil eden hisseler.

Bu kategori aynı zamanda *Diğer Uzun vadeli özsermaye yatırımlarını* içerir. Bunlar Societe Generale tarafından oy kullanma haklarının düşük oranı nedeniyle yönetimi üzerinde herhangi bir etki icra etmeksizin bir şirketle uzun vadede özel mesleki ilişkiler geliştirme amacıyla yapılan özkaynak yatırımlarıdır. Konsolide bağlı şirketler ve iştiraklerdeki yatırımlar ve diğer uzun vadeli özsermaye yatırımları iktisap edilme maliyetleri düşüldükten sonra alım fiyatları üzerinden kaydedilir. Bu menkul kıymetlerden kazanılan temettü geliri gelir tablosuna Temettü geliri altına kaydedilir.

Yıl sonunda, konsolide bağlı şirketler ve iştiraklerdeki yatırımlar kullanım değerleri üzerinden değerlendirilir. Yani şirketin yatırım amacı bakımından bu menkul kıymetleri iktisap etmek durumunda kalması halinde bu menkul kıymetleri almak için ödemeyi kabul edeceği fiyat. Bu değer özkaynaklar, karlılık ve son üç aydaki ortalama hisse fiyatı gibi muhtelif kriterlere istinaden tahmin edilir. Gerçekleşmemiş sermaye kazançları hesaplarda muhasebeleştirilmez ancak gerçekleşmemiş sermaye zararlarını kapsamak için portföy menkul kıymetleri için itfa kaydı yapılır. İtfa tahsisleri ve iptalleri ile bu menkul kıymetlerin arz edilmesi sırasında üretilen kar veya zararlar dâhil olmak üzere bu menkul kıymetlerin satışından elde edilen sermaye kazançları veya zararları *Uzun vadeli yatırımlardan net gelir* altına kaydedilir.

MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Tesisler, ekipman ve diğer duran varlıklar satın alma fiyatları üzerinden bilançonun aktif tarafına kaydedilir. Duran varlıklar için uzun süren bir inşaat sürecini finanse etmek için yapılan borçlanma masrafları diğer tüm direkt olarak isnat edilebilir masraflarla birlikte iktisap maliyetine dâhil edilir. Alınan yatırım teşvikleri ilgili varlıkların maliyetinden düşülür.

Şirket içinde geliştirilen yazılımlar bilançonun aktif tarafına geliştirme için yapılan direkt masraf meblağında kaydedilir. Bu, donanımın harici masraflarını ve varlığın üretilmesine ve kullanıma hazır hale getirilmesine direkt olarak isnat edilebilen hizmet ve personel masraflarını içerir.

Duran varlıklar kullanıma uygun hale gelir gelmez faydalı ömürleri boyunca amorti edilir. Varlığın bakiye değeri varsa amortisman tabi tutardan düşülür.

Duran varlıkların bir veya birkaç bileşeni farklı amaçlar için kullanılır veya bir bütün olarak düşünüldüğünde varlıktan farklı bir süreyle ekonomik fayda üretmek için kullanılırsa bu bileşenler Gelir tablosunda *İtfa ve amortisman* altında itfa edilir. Societe Generale bu yaklaşımı kendi işletme ve yatırım konusu maddi duran varlıklarına uygulamış, varlıklarını karşılık gelen itfa süreleri ile aşağıdaki bileşenlere ayırmıştır:

Altyapı	Büyük yapılar	50 yıl
	Kapı ve pencereler, çatı	20 yıl
Teknik tesisler	Cepheler	30 yıl
	Asansör	10-30 yıl
	Elektrik tesisatı	
	Elektrik jeneratörleri	
	Klima, aspiratörler	
	Teknik tesisat	
	Güvenlik ve izleme tesisleri	
	Su tesisatı	
Demirbaşlar	Yangın emniyet ekipmanları	10 yıl
	Rötuşlar, çevre	

Binalar dışındaki duran varlıkların itfa süreleri faydalı ömürlerine bağlıdır, bu ömürler genellikle aşağıdaki aralıkta tahmin edilmektedir:

Fabrika ve teçhizat	5 yıl
Ulaştırma	4 yıl
Mobilya	10-20 yıl
Ofis ekipmanları	5-10 yıl
Bilişim ekipmanları	3-5 yıl
Yazılım, geliştirilmiş veya iktisap edilmiş	3-5 yıl
İmtiyazlar, patentler, lisanslar, vs.	5-20 yıl

BANKALARA BORÇLAR, MÜŞTERİ MEVDUATLARI

Bankalara borçlar ve müşteri mevduatları ilk sürelerine ve tiplerine göre sınıflandırılır: bankalar için vadesiz (vadesiz mevduatlar ve cari hesaplar) ve vadeli mevduatlar ve borçlanmalar ve müşteriler için düzenlenmiş tasarruf hesapları ve diğer mevduatlar. Bunlar ayrıca bankalara ve müşterilere yeniden alım anlaşmaları kapsamında satılan menkul kıymetleri içerir.

Bu mevduatlara tahakkuk eden faiz *İlişkili taraflara borçlar* başlığı altında gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

VARLIĞA DAYALI ÖDENECEK BORÇLAR

Bu yükümlülükler teminat tipine göre sınıflandırılır: teminatsız verilen krediler, bankalararası piyasa sertifikaları, ciro edilebilir borçlanma araçları, tahviller ve diğer borç senetleri ancak İkincil borç altında sınıflandırılan ikincil senetler hariçtir.

Tahakkuk eden faiz ilişkili borçlar olarak gelir tablosunda gider olarak kaydedilir. Tahvil ihracı ve itfa primleri ilgili borçlanmaların ömrü boyunca eşit oranlı veya aktüeryel yöntem kullanılarak amorti edilir. Sonuçtaki gider gelir tablosuna *Tahviller ve diğer borç senetlerinden net gelir başlığı* altına kaydedilir.

Dönem boyunca tahakkuk eden tahvil ihraç maliyetleri gelir tablosuna *Tahviller ve diğer borç senetlerinden net gelir başlığı* altına gider kaydedilir.

İKİNCİL BORÇ

Bu kalem varlığa dayalı borç şeklinde olsun olmasın bütün tarihli veya tarihsiz borçlanmaları içerir. Kredi alan şirketin tasfiye edilmesi halinde bu borçlar ancak diğer tüm alacaklıların ödemesi yapıldıktan sonra ödenecektir. Varsa, uzun vadeli ikincil borç bakımından tahakkuk etmiş ve ödenecek faiz gelir tablosuna bir masraf kalemi olarak *İlişkili taraflara borçlar* altına kaydedilir.

KARŞILIKLAR

Karşılıklar şunları içerir:

- Ülkenin ekonomik, finansal ve sosyo-politik durumu veya ikincil piyasadaki iskonto oranı gibi kriterler kullanılarak Societe Generale tarafından ilişkili ülkelerdeki ve bu ülkelerde yerleşik borçlulardaki risklerinin bilanço tarihindeki risklerinin tahminlerine dayanılarak götürü esasta oluşturulan, yedek olarak kabul edilen ülke riski karşılıkları ;

- taahhüt karşılıkları;

- beklenmedik durum ve uyumsuzluk karşılıkları.

Beklenmedik durumların ve uyumsuzlukların açıklaması Risk Yönetim raporunda verilmiştir.

Beklenmedik durum ve uyumsuzluk karşılıkları tam tanımlanmış meblağ veya vade tarihi olmayan yükümlülükler olarak tanımlanmaktadır. Bunlar yalnızca şirketin üçüncü şahıslara karşı fonların aktarılmasına muhtemelen veya zorunlu olarak neden olacak bir yükümlülüğü olması halinde kaydedilir. Bu üçüncü şahıstan en azından eşdeğer bir meblağ için telafi beklenemez.

CRB 99-06 numaralı yönetmeliği mevduat garanti fonu için gerekli olan fonları tanımlar. Bu kaynaklar yıllık taahhüt ücretleriyle birlikte her bir kuruluş tarafından iktisap edilen şirket sertifikalarını içerir. CRB 99-08 numaralı yönetmelik fona gelir sağlanması için 1999-2002 yılları arasındaki dönemde ödenecek olan taahhüt ücretlerinin toplam meblağını belirler. Söz konusu ücretlerin yarısı garanti depozitosu şeklinde ödenmiştir. Şirket sertifikaları ve garanti depozitoları bilançoda *Diğer çeşitli borçlular* başlığı altında kaydedilir. 1999 yılı sonunda Societe Generale tarafından 2000-2002 dönemi boyunca garanti fonuna ilk defa gelir sağlanması için ödenen bütün taahhüt ücretleri için *İstisnai kalemler* altına karşılık kaydedilmiştir. Müteakip ücretler *Diğer faaliyet giderleri* altına kaydedilmiştir.

Hisse alım opsiyonları ve çalışanlara verilen ücretsiz hisse planları durumunda, kuruluş hazine hisselerini çalışanlara teslim ettiği zaman desteklenecek olan zarar için bir karşılık kaydedilmesi gerekmektedir.

Bu karşılık aşağıdakilerin arasındaki farka eşdeğer bir meblağ için *Personel giderleri* altına kaydedilir:

- kuruluş kendi hazine hisselerini çalışanlarına vermek için önceden satın almadıysa bilanço kapanış tarihinde hazine hisselerinin teklif edilen fiyatı ile kullanım fiyatı (ücretsiz hisseler durumunda sıfır) arasındaki fark,
- kuruluş kendi hazine hisselerini çalışanlarına vermek için önceden satın almadıysa sahip olunan hazine hisselerinin iktisap fiyatı ile kullanım fiyatı arasındaki fark (ücretsiz hisseler durumunda sıfır).

Çalışanların hisse almaya hak kazanmak için hizmet veya performans koşulları gibi hak ediş koşullarının yerine getirilmesi gerekirse karşılık ödenek gideri hizmetler için hak ediş dönemi esnasında çalışanlar tarafından verildikçe muhasebeleştirilecektir.

Hisse taahhüt planları durumunda, ihraç edilmesi zorunlu olan hazine hisselerine ilişkin herhangi bir gider kaydedilmeyecektir.

İPOTEK TASARRUF ANLAŞMALARI ÇERÇEVESİNDEKİ TAAHHÜTLER

CEL veya ipotek tasarruf hesapları ve PEL veya ipotek tasarruf planları 10 Temmuz 1965 tarihli 65-554 sayılı Kanun tarafından idare edilen ferdi müşteriler için özel tasarruf programlarıdır ve faiz getiren bir tasarruf hesabının mevduatların ipotek kredisi vermek için kullanıldığı istikraz aşamasını takip ettiği bir şekilde işler. Cari mevzuat çerçevesinde bu son aşama önceden tasarruf aşamasının mevcut olmasına tabidir ve bu sebeple ondan ayrılamaz. Tahsil edilen tasarruf mevduatları ve verilen krediler itfa edilen masraf üzerinden kaydedilir.

Bu araçlar Grup için iki tür taahhüt oluşturur: ipotek tasarruf anlaşmasının başlangıcında tespit edilen bir faiz oranı üzerinden belirsiz gelecekteki bir süre için müşteri tasarruflarının karşılığının verilmesi yükümlülüğü ve daha sonra müşteriye gene tasarruf anlaşmasının başlangıcında tespit edilmiş olan bir faiz oranı üzerinden kredi verme yükümlülüğü.

PEL/CEL anlaşmaları çerçevesindeki taahhütlerin Grup için olumsuz neticeleri olacağı aşıkârsa bilançonun pasif tarafına karşılık kaydedilir. Bu karşılıklardaki değişiklikler *Net faiz geliri* altına *Net bankacılık geliri* olarak kaydedilir.

Bu karşılıklar yalnızca hesaplama tarihinde ödenmemiş olan PEL/CEL anlaşmalarından doğan taahhütlere ilişkindir.

Karşılıklar bütün ipotek tasarruf planları (PEL) kuşakları için farklı PEL kuşakları arasında ve tek bir kuşak oluşturan bütün ipotek tasarruf hesapları (CEL) için netleştirme yapılmadan hesaplanır.

Tasarruf aşamasında karşılık ayrılacak meblağı tespit etmek için kullanılan temel teşkil eden taahhüt ortalama beklenen tasarruf meblağı ile minimum beklenen meblağ arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu iki meblağ müşterilerin geçmiş davranışlarına göre gözlenen tarihi bilgilere istinaden istatistiksel olarak tespit edilir.

Kredi verme aşamasında karşılık ayrılacak temel teşkil eden taahhüt önceden verilmiş ancak hesaplama tarihinde henüz kullanılmamış kredileri ve hesaplama tarihinde bilanço kredileri meblağına istinaden istatistiki olarak muhtemel olarak kabul edilen gelecekteki kredileri içerir. Belirli bir PEL/CEL kuşağının beklenen gelecekteki kazançlarının iskonto edilmiş değeri eksi ise karşılık kaydedilir. Kazançlar (benzer tahmini ömrü ve başlangıç tarihi olan) eşdeğer tasarruflar ve kredi ürünleri için münferit müşterilerin yararlanabileceği faiz oranlarına istinaden tahmin edilir.

HAZİNE HİSSELERİ

Fransa Bankacılık ve Finansal Düzenleme Komitesi tarafından idare edilen şirketlerin sahip olduğu hazine hisselerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin Fransa Ulusal Muhasebe Standartları Kurulunun 2000-05 numaralı Tavsiyesine uygun bir şekilde, çalışanlara tahsis edilmek için iktisap edilen Societe Generale hisseleri bilançonun aktif tarafına *Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler – Hazine hisseleri* olarak kaydedilir.

Hisse fiyatının desteklenmesi veya CAC 40 endeksinde arbitraj işlemlerinin bir parçası olarak elde bulundurulanan Societe Generale hisseleri *Alım satım amaçlı menkul kıymetler* altına kaydedilir.

YABANCI PARA CİNSİNDEN GÖSTERİLEN İŞLEMLER

Yabancı para cinsinden olağan faaliyetlerden doğan kazançlar ve zararlar gelir tablosuna kaydedilir. 89-01 numaralı CRB yönetmeliğine göre, doğrudan vadeli döviz işlemleri ve diğer vadeli döviz işlemlerinin finansal riske karşı korunması için kullanılanlar geriye kalan vade için ilgili dövizin vadeli döviz kuru üzerinden değerlendirir. Spot ve diğer vadeli döviz pozisyonları resmi ay sonu spot oranları kullanılarak aylık esasta yeniden değerlendirir. Gerçekleşmemiş zararlar ve kazançlar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Yukarıda anılan yönetmeliğin 9. maddesinde tanımlandığı şekilde finansal riske karşı koruma altına alınmış vadeli döviz işlemlerinden kaynaklanan primler ve iskontolar bu işlemlerin vadelerine kadar kalan süre üzerinden eşit oranlı esasında gelire amorti edilir.

VADELİ FİNANSAL ARAÇLAR

Faiz oranlarına, döviz veya hisse senetlerine ilişkin olan vadeli finansal araçlar alım satım ve finansal riske karşı koruma amaçlarıyla kullanılan ve Fransa Bankacılık Komisyonunun (CB) 94-04 numaralı direktifine ve 88-02 ve 90-15 numaralı CRB tarafından tadil edilmiş yönetmeliklerine uygun bir şekilde muhasebeleştirilir. Vadeli finansal araçların nominal taahhütleri ayrı bir bilanço dışı kalem olarak kaydedilir. Bu meblağ ödenmemiş işlemlerin hacmini temsil eder ve bu işlemlerin piyasa veya karşı taraf riskiyle ilişkili olan potansiyel kazanç veya zararı temsil etmez. Piyasa değeri üzerinden değerlendirilmeyen finansal varlıkların kredi risklerinin finansal riske karşı korunması için satın alınan kredi türevleri alınan garanti taahhütleri olarak sınıflandırılır ve işlem görür. Bu vadeli finansal araçların gelir veya giderlerinin muhasebeleştirme yöntemi bu işlemlerin yapılma amacına bağlıdır, şöyle ki:

. Finansal riske karşı koruma işlemleri

Finansal riske karşı koruma amaçlı olarak kullanılan ve başlangıçtan itibaren belirlenebilir bir kaleme veya benzer kalemler grubuna tahsis edilen vadeli finansal araçların gelir ve giderleri gelir tablosunda finansal riskten korunmaya konu olmuş bir kalemin gelirleri ve giderleri ile aynı şekilde muhasebeleştirilir.

Faiz oranı araçlarının gelir ve giderleri finansal riske karşı korumaya konu olan kalemlerle aynı faiz geliri veya gideri hesabına net faiz geliri olarak kaydedilir. Özkaynağa dayalı finansal araçlar, borsa endeksleri veya döviz gibi diğer araçların gelir ve giderleri *Vadeli finansal araçlardan net gelir* altına *Finansal araçlardan net gelir* olarak kaydedilir.

Genel faiz oranı riskine karşı korunması veya bu riskin yönetilmesi için kullanılan vadeli finansal araçların gelir ve giderleri gelir tablosunda aracın ömrü boyunca *Vadeli finansal araçlardan net gelir* altına *Finansal araçlardan net gelir* olarak kaydedilir.

Alım satım işlemleri

Alım satım işlemleri borsalarda ve benzeri piyasalarda alınıp satılan araçları ve diğer araçları içerir. Diğer araçlar kredi türleri ve bileşik opsiyon ürünleri gibi alım satım portföyüne dâhil edilen ancak daha az likit piyasalarda borsa dışında satılan ayrıca hesaplarda sınıflandırılması çok uygun bir şekilde sonuçları ve ilişkili riskleri yansıtan vadeli finansal araç bileşeni olan borçlanma menkul kıymetleri içerir. Bu işlemler bilanço tarihinde rayiç değer üzerinden ölçülür. Araçlar için likit piyasa yoksa bu değer genellikle şirket içi modellere dayanılarak tespit edilir. Gerekğinde bu değerlemeler ihtiyatlı olmak gereğince iskonto uygulanarak düzeltilir (Yedek Politikası). Bu iskonto ilgili araçlara ve ilişkili risklere istinaden tespit edilir ve şu hususlar dikkate alınır:

- tekabül eden piyasanın likiditesine bakılmaksızın bu araçların tümünün ihtiyatlı bir değerlemesi;
- pozisyonun büyüklüğüne göre hesaplanan ve hisselerin büyüklüğü nedeniyle Societe Generale'in bir hamlede yatırımı tasfiye edememesi riskini teminat altına alması amaçlanan bir yedek;
- Karmaşık ürünler durumunda araçların azaltılmış likiditesi ve modelleme riskleri için düzeltme ile daha az likit piyasalardaki işlemler (kısa süre önce geliştirildikleri veya daha fazla uzmanlaştıkları için daha az likit).

Ayrıca, vadeli faiz oranı araçlarının borsa dışı işlemleri için piyasa değerinde karşı taraf riskleri ve gelecekteki yönetim masraflarının iskontolu değeri dikkate alınır.

Karşılık gelen kazançlar veya zararlar gerçekleşmiş olup olmadıklarına bakılmaksızın döneme ait gelirde direkt olarak kaydedilir. Kazanç veya zararlar gelir tablosunda *Finansal işlemlerden net gelir* olarak muhasebeleştirilir.

Borsa satış salonu tarafından yönetilen nakit yönetim faaliyetleri kapsamında akdedilen sözleşmelere ait kazançlar veya zararlar faiz oranı dalgalanmalarından yararlanmak amacıyla tasfiye edildiklerinde veya aracın türüne bağlı olarak sözleşmenin süresi boyunca kaydedilirler.

Gerçekleşmemiş zararlara yılsonunda karşılık ayrılır ve tekabül eden meblağ *Finansal işlemlerden net gelir* altına kaydedilir.

PERSONEL GİDERLERİ

Personel giderleri hesabı kanuni çalışan kar paylaşım ve yıla ait teşvik planlarının maliyeti ile dâhili yeniden yapılanma operasyonlarının maliyeti başta olmak üzere personele ilişkin bütün masrafları içerir.

ÇALIŞAN FAYDALARI

Societe Generale Fransa'da ve yurtdışında bulunan şubeleri çalışanlarına şunları verebilir:

- emeklilik planları veya emeklilik ikramiyesi gibi istihdam sonrası faydalar;
- Ertelenmiş ikramiyeler, uzun hizmet ödülü veya *Compte Epargne Temps* (CET) esnek çalışma karşılıkları gibi uzun dönemli faydalar;
- İşten çıkarma tazminatları.

. İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar

Emekli maaşı planları İşverenin tazminata katkı paylı veya belirlenmiş fayda esaslı olarak tanımlanabilir.

İşverenin tazminata katkı paylı planları Grubun plana ödenen katkı yükümlülüklerini sınırlar ancak Grubu gelecekteki faydaların belirli bir seviyesi için ilzam etmez. Ödenen katkı payları söz konusu yıl için gider olarak kaydedilir.

Belirlenmiş fayda esaslı planlar Societe Generale'i resmen veya zımni olarak gelecekteki faydaların belli bir meblağını veya seviyesini ödemesi için ilzam eder ve böylece orta veya uzun vadeli risk taşır.

Karşılıklar bilançonun pasif tarafına bu emeklilik yükümlülüklerinin tamamını kapsamak amacıyla *Karşılıklar* altına kaydedilir. Bu durum düzenli olarak Öngörülen Yükümlülük Yöntemi kullanılarak bağımsız aktüerler tarafından değerlendirilir. Bu değerlendirme tekniği demografi, erken emeklilik, maaş zammı ve iskonto ve enflasyon oranları hakkında varsayımları içerir.

Bu planlar plan varlıkları olarak sınıflandırılan dış kaynaklardan finanse edildiğinde bu fonların rayiç değeri yükümlülükleri teminat altına almak için karşılıktan çıkarılır.

Hesaplama varsayımlarındaki değişikliklerden doğan farklar (erken emeklilik, iskonto oranları, vs.) veya aktüeryel varsayımlar ve gerçek performans (plan varlıklarının getirisi) arasındaki farklar aktüeryel kazanç veya zarar olarak kaydedilir. Gelir tablosuna "koridor" yöntemine göre amorti edilir: yani aşağıdakilerden büyük olanı aşılır aşılmaz plana iştirak eden çalışanların beklenen tahmini geriye kalan ortalama çalışma ömürleri boyunca:

- Tanımlanmış fayda yükümlülüğünün güncel değerinin %10'u (plan varlıkları indirilmeden önce);
- Önceki mali yılın sonu itibarıyla varlıkların rayiç değerinin %10'u.

Yeni veya tadil edilmiş bir plan yürürlüğe girdiğinde geçmiş hizmetlerin maliyeti geriye kalan süreye yayılır.

Aşağıdaki hususlardan oluşan yıllık bir ücret tanımlanmış fayda planları için *Personel giderleri* altına kaydedilir:

- her bir çalışan tarafından yetki verilen ek haklar (cari hizmet maliyeti);
- iskonto oranından kaynaklanan finansal gider;
- plan varlıklarının beklenen getirisi (brüt getiri);
- aktüeryel kazançlar ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetlerinin amortizasyonu;
- planların tasfiye edilmesi veya kısılması.

. Uzun vadeli personel sosyal hakları

Bunlar çalışanlara ilgili hizmetleri verdikleri dönemin bitiminden 12 ay sonra ödenen faydalardır. Uzun vadeli faydalar aktüeryel kazançlar ve zararların işlenmesi ve derhal gelire kaydedilen geçmiş hizmet maliyetleri haricinde istihdam sonrası faydalarla aynı şekilde ölçülür.

. İşten çıkarma tazminatları

Societe Generale personeli için bir CATS anlaşması (*Cessation Anticipée d'Activité des Travailleurs Salariés*, veya erken emeklilik anlaşması) imzalamıştır. Bu anlaşma 1 Ocak 2002'den 31 Mart 2006'ya kadar geçerlidir. Şirket personelin ayrılması için ödemeyi kabul ettiği meblağlara istinaden bu anlaşma için bir karşılık kaydetmiştir.

RISK MALİYETİ

Net risk maliyeti kalemi karşı taraf riskleri, ülke riskleri ve uyumsuzluklar için amortismanlara net tahsislerle sınırlıdır. Karşılıklara net tahsisler gelir tablosunda tekabül eden hesaplara risk tipine göre sınıflandırılır.

UZUN VADELİ YATIRIMLARDAN NET GELİR

Bu kalem satışlardan gerçekleşen sermaye kazançlarını veya zararlarını ve konsolide bağlı şirketler ve iştiraklerdeki yatırımlar için amortismanlara net tahsis, uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetleri ve ofisleri ve diğer tesisleri kapsar. Ofisler hariç olmak üzere gayrimenkul geliri *Net bankacılık geliri* altına kaydedilir.

GELİR VERGİSİ

. Cari vergiler

1989 mali yılında Societe Generale bir vergi konsolidasyon rejimi uygulamayı tercih etti. 31 Aralık 2008'de 333 iştirak şirketle bir vergi konsolidasyon anlaşması imzalandı. Bu anlaşma kapsamında iştirakler vergi amaçları için Societe Generale ile konsolide olmasalar da ödeyecek oldukları vergi giderini hesaplarına kaydetmek zorundadırlar.

2008 yılında Societe Generale tarafından kaydedilen vergi grubuna tarh edilen kurumlar vergisi ile ertelenmiş gelir vergisi varlığının azaltılması halinde üretilen vergi giderinin farkı 21.7 milyon EUR'a baliğ oldu.

Fransa'da normal kurumlar gelir vergisi oranı %33.33'tür. 1 Ocak 2007'den beri özkaynak yatırımları üzerinden uzun vadeli sermaye kazançları muaf tutulmakta ancak %1.66 gider oranı vergilendirilmektedir. Ek olarak 2000 yılında %3.3'e tekabül eden bir *Contribution sociale de solidarité* (vergi öncesi kazançlara dayanan ulusal katkı payı ödemesi) mükellefiyeti uygulamaya konulmuştur (0.76 milyon EUR temel vergilendirilebilir gelirden indirim yapıldıktan sonra). Societe Generale'in payının en az %5 olduğu şirketlerden elde edilen temettüler vergiden muaftır.

Kredilerden faiz ve menkul kıymet gelirleri bakımından doğan vergi kredileri ilgili faiz hesabına yıla ait gelir vergilerinin tasfiyesine uygulandıkça kaydedilirler. İlgili vergi mükellefiyeti konsolide gelir tablosunda *Gelir vergisi* altına dâhil edilir.

. Ertelenmiş vergi

Societe Generale ertelenmiş vergileri ana şirket hesaplarına kaydetmesine imkân veren opsiyonu uygulamayı tercih etmiştir.

Ertelenmiş vergiler bilanço aktifleri ve pasiflerinin defter değeri ve vergi değeri arasında gelecekteki vergi ödemelerini etkileyebilecek bir zamanlama farkı olduğu zaman kaydedilir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlık tahakkuk ettirdiğinde veya borç ödendiğinde uygulanması beklenen konulmuş vergi oranına istinaden ölçülür. Vergi oranlarındaki değişikliklerin etkisi gelir tablosunda *Ertelenmiş vergiler* altına kaydedilir. Varlıklara sahip olan iştirakin onları belirli bir takvim çerçevesinde uygulaması muhtemel olmadıkça net ertelenmiş vergi varlıkları kaydedilmez.

Vergilendirilmiş işlemlerin mahiyeti dikkate alınarak Fransız şirketlerine ertelenmiş vergilerinin tespit edilmesi için uygulanan normal vergi oranı %34.43'tür ve azaltılmış oran %1.72'dir.

Ertelenmiş vergiler her bir vergilendirilebilir kuruluş için ayrı ayrı tespit edilir ve mukabil etki önemli olmadığında veya tam bir takvim hazırlanmadığında bugünkü değere iskonto edilmezler.

İSTİSNAİ KALEMLER

Bu başlık meblağları veya üretilme şekilleri bakımından istisnai oldukları düşünülen Societe Generale tarafından kazanılan gelirleri ve yapılan masrafları içermektedir. Pek çok durumda söz konusu gelir veya giderler Societe Generale'in faaliyet kapsamı dışında olan olayların sonucudur.

19 ve 20 Ocak 2008 tarihinde Societe Generale Grubu istisnai büyüklükte yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri olduğunu ortaya çıkarmıştır. Bu faaliyetler 2007 yılında ve 2008 yılı başlarında Avrupa borsası endekslerine dayalı standart özelliklere sahip türevlerin alım satımından sorumlu olan bir borsa simsarı tarafından alınan yönelimli pozisyonları içermekteydi.

Bu pozisyonların 19 ve 20 Ocak 2008 tarihinde tespit ve analiz edilmesi Societe Generale'i piyasanın bütünlüğüne riayet ederken bu pozisyonları mümkün olan en kısa sürede kapatmaya sevk etti.

Hissedarların ve kamuoyunun bilgilendirilmesi için Societe Generale efektif muhasebe ilkelerinin uygulanmasının 31 Aralık 2007 itibarıyla mali durumunun doğru bir şekilde sunulması için uygun olmadığını mülahaza etti. Mali durumunun gerçeğe uygun şekilde sunulması amacıyla bu yetkisiz faaliyetlerin tasfiye edilmesinin bütün neticelerinin 2007 mali yılına ait gelir tablosunda kaydedilmesi daha uygundu.

Bu amaçla ve Ticaret Kanununun L. 123-14. maddesine göre Societe Generale 2007 mali dönemine ait gelire yetkisiz faaliyetlerin toplam maliyeti için karşılık kaydederek 2000-06 numaralı CRC yönetmeliği hükümlerinden sapmaya karar verdi.

Bu işlem düzenleyici çerçeveden kabul edilebilirliğini teyit etmek için bankanın denetim kuruluna (Secretariat General de la Commission bancaire) ve piyasa yetkili kurumuna (Autorite des Marchés Financiers) sunuldu.

2008 yılında bu faaliyetlerin tasfiye edilmesine ilişkin maliyet istisnai bir gider olarak kaydedildi. Aynı zamanda, 2007'de kaydedilen karşılık *İstisnai kalemler* altında iptal edildi.

Bu şekilde uygulanan muhasebe yönteminin neticeleri not 29'da açıklanmaktadır.

Not 2

Bankalardan alacaklar

(Milyon Euro)	31 Aralık	
	2008	2007
Mevduatlar ve krediler Vadesiz		
Cari hesaplar	24,586	33,731
Gecelik mevduatlar ve krediler	1,596	2,987
Senetlerle teminat altına alınan krediler-Gecelik	-	-
Vadeli		
Vadeli mevduatlar ve krediler	92,829	94,005
İkincil ve sendikasyon kredileri	3,703	3,115
Senetlerle ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan krediler	547	55
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	599	566
Brüt meblağ	123,860	134,459
Amortismanlar	(85)	(33)
Net meblağ	123,775	134,426
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	24,731	41,990
Toplam ^{(1) (2)}	148,506	176,416

(1) 31 Aralık 2008 tarihinde şüpheli krediler 197 milyon EUR'a baliğ olmuştu (bunun 119 milyon EUR tutarı geri ödenmeyen kredilerdi). Bu rakam 31 Aralık 2007'de 41 milyon EUR idi (bunun 33 milyon EUR tutarı geri ödenmeyen kredilerdi).

(2) 31 Aralık 2008'de bağlı şirketlerden 102,310 milyon EUR tutarında alacaklar dâhil (31 Aralık 2007'de 106,661 milyon EUR).

Not 3

Müşteri kredileri

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Ticari senetlerin iskontosu ⁽¹⁾	3,404	3,666
Diğer krediler:		
Kısa vadeli krediler	64,949	59,413
İhracat kredileri	6,490	5,279
Ekipman kredileri	40,658	36,429
İpotek kredileri	58,794	55,081
Diğer krediler	47,805	52,814
Ara toplam ⁽³⁾	218,696	209,016
Açık krediler	9,970	12,864
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	1,556	1,504
Brüt meblağ	233,626	227,050
Amortismanlar	(2,463)	(1,875)
Net meblağ	231,163	225,175
Senetlerle ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan krediler	234	199
Yeniden satış anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	15,174	30,283
Toplam ⁽⁴⁾	246,571	255,657

(1) Bank of France ile yeniden finansman için uygun olan meblağlar dâhil: 31 Aralık 2008'de 20,160 EUR (31 Aralık 2007'de 15,762 milyon EUR).

(2) Sendikasyon kredileri: 31 Aralık 2008'de 1 854 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 3,258 milyon EUR).

(3) 31 Aralık 2008'de şüpheli krediler 4,809 milyon EUR'a baliğ olmuştur (bunun 2,986 milyon EUR'u geri ödenmeyen kredilerdi). Bu rakam 31 Aralık 2007'de 3,511 milyon EUR idi (bunun 2,531 milyon EUR'u geri ödenmeyen kredilerdi).

(4) Bağlı şirketlerden alacak olan meblağlar: 31 Aralık 2008'de 41,637 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 47,425 milyon EUR).

Not 4

Hazine senetleri, bonolar ve diğer borç senetleri, hisseler ve diğer özkaynak senetleri

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007			
	Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	Hisseler ve diğer özkaynak senetleri	Bonolar ve diğer borçlanma senetleri	Toplam	Hazine bonoları ve benzeri menkul kıymetler	Hisseler ve diğer özkaynak senetleri	Bonolar ve diğer borçlanma senetleri	Toplam
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	26,241	29,968	101,372	157,581	34,612	67,233	170,678	272,523
Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler ⁽¹⁾ :								
Brüt defter değeri	4,637	262	46,517	51,416	1,917	267	26,497	28,681
Amortismanlar	(35)	(10)	(466)	(511)	(17)	(2)	(13)	(32)
Net defter değeri	4,603	252	46,051	50,906	1,900	265	26,484	28,649
Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler:								
Brüt defter değeri	251	-	21,498	21,749	233	-	144	377
Amortismanlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Net defter değeri	251	-	21,498	21,749	233	-	144	377
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	19	19	1,403	1,441	12	136	393	541
Toplam	31,114	30,239	170,324	231,677	36,757	67,634	197,699	302,090

(1) Bank of France yeniden finansmana uygun menkul kıymetler 34,371 milyon EUR

Menkul kıymetler hakkında ek bilgiler

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerin tahmini piyasa değeri:		
Gerçekleşmemiş sermaye kazançları ^(*)	106	101
Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerin tahmini değeri	14	7
Kısa vadeli ve uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlere ait primler ve iskontolar ⁽¹⁾ :	(3,947)	51
Yatırım fonlarına yapılan yatırımlar:		
-Fransız yatırım fonları	4,012	7,724
-Yabancı yatırım fonları	7,432	15,583
Bunlardan bütün gelirini yeniden yatırımda kullanan yatırım fonları	12	12
Kote menkul kıymetler ^(**)	185,549	264,054
İkincil menkul kıymetler	398	224
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,840	8,275

(1) Düşüşün başlıca nedeni dördüncü çeyrek portföyünün devirleridir.

(*) Varsa kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerin finansal riske karşı korunması için kullanılan vadeli finansal araçların gerçekleşmemiş kazançları veya zararları dâhil değildir.

(**) Kote alım satım amaçlı menkul kıymetler 31 Aralık 2008'de 135,884 milyon EUR'a baliğ olmuştur, bu rakam 31 Aralık 2007'de 247,867 milyon EUR idi.

Portföy devirleri

Ekim 2008'de yayınlanan IAS 39 tadilinin uygulanması olarak, Societe Generale Grubu 2008 yılı 4. çeyreğinde aşağıdaki devirleri yapmıştır.

	Devir tarihinde net defter değeri					
	Portföyün hedefi				31 Aralık 2008'de net defter değeri	31 Aralık 2008'de rayiç değer
Portföyün menşei	31/12/2007'de karşılıkların net defter değeri	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Krediler ve alacak hesapları	Toplam		
<i>İşlem portföyü</i>						
Borçlanma senetleri ve diğer borçlanma araçları	24,078	28	21,066	21,094	21,170	19,781
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>						
Borçlanma senetleri ve diğer borçlanma araçları	245		220	220	192	192
Devir ve kapanış tarihleri arasında rayiç değer değişimi						
		Satılmaya hazır finansal varlıklar	Krediler ve alacak hesapları	Toplam		
Araçlar devredilmemiş olsaydı OCl'ye kaydedilecek olanlar			(8)	(1,330)	(1,346)	
Araçlar devredilmemiş olsaydı K&Z'ye kaydedilecek olanlar				(44)	(44)	

Yeniden sınıflandırmadan sonra, devredilen varlıklar 138 milyon EUR tutarında sonuç üretmiştir.

Not 5

Bağlı şirketler ve diğer uzun vadeli menkul kıymetler

	31 Aralık	
(Milyon Euro)	2008	2007
Bankalar	523	426
Diğer	2,097	2,061
Brüt defter değeri⁽¹⁾	2,620	2,487
Amortismanlar	(80)	(49)
Net defter değeri	2,540	2,438

(1) Kote şirketlerdeki yatırımlar (defter değeri 2 milyon EUR'dan fazla): 31 Aralık 2008'de 127 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 132 milyon EUR).

Not 6

Bağlı şirketlerde yatırımlar

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Bankalar	18,598	16,768
Diğer	13,526	15,676
Brüt defter değeri⁽¹⁾	32,124	32,444
Amortisman	(1,793)	(461)
Net defter değeri	30,331	31,983

(1) 2008 yılına ait ana değişiklikler Rosbank'ın %30'unun iktisap edilmesini, SGEF'in SG Americas özkaynaklarına tamamen devredilmesini ve Sorbier 1 ve 2'nin geri ödemesini ilgilendirir.

Not 7

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

(Milyon Euro)	Brüt defter değeri 31 Aralık 2007	İktisaplar	Satışlar	Kapsam değişimi ve diğer hareketler ⁽¹⁾	Brüt defter değeri 31 Aralık 2008	Birikmiş itfa ve amortisman 31 Aralık 2008	Net defter değeri 31 Aralık 2008
İŞLETME AKTİFLERİ							
Maddi olmayan varlıklar							
Kuruluş maliyetleri	-	-	-	-	-	-	-
Yazılım, EDP geliştirme masrafları	1,376	56	(4)	85	1,513	(1,250)	264
Diğer	599	146	(97)	(122)	526	(21)	505
Ara toplam	1,975	202	(101)	(37)	2,039	(1,271)	769
Maddi varlıklar							
Arazi ve binalar	294	45	-	(7)	332	(87)	244
Diğer	1,883	206	(37)	(38)	2,014	(1,495)	518
Ara toplam	2,177	251	(37)	(45)	2,346	(1,582)	762
İŞLETME DIŞI AKTİFLER							
Maddi varlıklar							
Arazi ve binalar	19	-	(2)	-	17	(11)	6
Diğer	9	-	-	-	9	(7)	3
Ara toplam	28	-	(2)	-	26	(18)	9
Toplam	4,180	453	(140)	(82)	4,411	(2,871)	1,540

(1) On yıldan uzun bir süre önce satın alınan tamamen amorti edilmiş duran varlıkların silinmesi dâhil.

Not 8

Hazine senetleri

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Miktar	Defter değeri ⁽¹⁾	Piyasa değeri	Miktar	Defter değeri ⁽¹⁾	Piyasa değeri
Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler	5,815,199	469	203	5,804,724	582	590
Uzun vadeli özsermaye yatırımları	5,188,387	188	187	15,520,082	1,595	1,535
- iptal amacıyla satın alınan menkul kıymetler dâhil ⁽²⁾	-	-	-	10,000,000	1,306	989
Toplam	11,003,586	657	390	21,324,806	2,177	2,125

Nominal değer: 1,25 euro.

Hisse başına piyasa değeri : 31 Aralık 2008 tarihinde 36 euro .

(1) Muhasebe değeri hisse senedi opsiyonlarına ve bedelsiz hisse senedi verilmesine ilişkin olarak 6 Kasım 2008 tarihinde onaylanan CNC 'nin yeni bildirimi N 2008-17'ye göre değerlendirilmiştir.

(2) Cf. Not 17 (4)

Not 9

Tahakkuklar, diğer alacak hesapları ve diğer varlıklar

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007*
Diğer varlıklar		
Muhtelif alacaklar ⁽¹⁾	27,265	23,047
Satın alınan opsiyonlardan primler	179,933	179,668
Menkul kıymet işlemlerinde tasfiye hesapları	2,677	1,904
Diğer	115	183
Ara toplam	209,990	204,802
Tahakkuklar ve benzeri		
Gelecek yıllara ait giderler	490	618
Ertelenmiş vergiler	4,313	3,393
Tahakkuk etmiş gelir	1,600	2,687
Diğer ⁽²⁾	124,561	39,621
Ara toplam	130,964	46,319
Brüt meblağ	340,954	251,121
Amortismanlar	(24)	(21)
Net meblağ	340,930	251,100

* Yayınlanmış mali tablolara göre yeniden işlenmiş meblağlar.

Ertelenmiş vergiler

Finansal kiralama ortaklıklarının zararları	(104)	(115)
Vergi konsolidasyonuna dâhil olan şirketlere varlık satışlarından kazanç	(160)	(256)
Diğer (esasen diğer yedeklere ilişkin)	4,577	3,764
Toplam	4,313	3,393

(1) 31 Aralık 2008 itibarıyla, Vergi Makamları tarafından Vergi Kanununun madde 220 maddesine istisna olarak derhal ödenecek 1,147 milyon EUR tutarında geçmişe taşınabilir vergi zaranı senedi kaydedilmişti.

(2) 118,672 milyon EUR tutarında türev araçları değerlemesi dâhil.

Not 10

Bankalara borçlar

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Vadesiz mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar ve cari hesaplar	20,870	29,711
Senetle teminat altına alınan borçlanmalar - Gecelik	2	254
Ara toplam	20,872	29,965
Vadeli mevduatlar		
Vadeli mevduatlar ve borçlanmalar	201,564	192,582
Senetlerle ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan borçlanmalar	64	8,647
Ara toplam	201,628	201,229
Bağlı ortaklıklara borçlar	930	1,212
Toplam mevduatlar	223,430	232,406
Yeniden alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	27,578	43,841
Toplam ⁽¹⁾	251,008	276,247

(1) İştiraklere borçlu olunan meblağlar dâhil: 31 Aralık 2008'de 128,660 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 134,466 milyon EUR)

Not 11

Müşteri mevduatları

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Düzenlenmiş tasarruf hesapları		
Vadesiz	25,057	23,137
Vadeli	11,293	13,022
Ara toplam	36,350	36,159
Diğer vadesiz mevduatlar		
Şirketler ve tek malikler	24,559	25,577
Ferdi müşteriler	18,707	19,420
Finansal müşteriler	22,220	17,526
Diğer	8,412	4,523
Ara toplam	73,898	67,046
Diğer vadeli mevduatlar		
Şirketler ve tek malikler	27,941	35,382
Ferdi müşteriler	3,426	2,890
Finansal müşteriler	90,555	75,284
Diğer	8,415	11,285
Ara toplam	130,337	124,841
İlgili borçlar	1,620	1,191
Toplam müşteri mevduatları	242,205	229,237
Senetlerle ve menkul kıymetlerle teminat altına alınan borçlanmalar	76	104
Yeniden alım anlaşmaları çerçevesinde müşterilere satılan menkul kıymetler	21,333	28,180
Toplam ⁽¹⁾	263,614	257,521

(1) Bağlı şirketlerin mevduatları dâhil: 31 Aralık 2008'de 84,120 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 97,348 milyon EUR).

Not 12

Varlığa Dayalı Ödenecek Borçlar

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007
Vadeli tasarruf sertifikaları	10	15
Bono borçlanmaları	230	1,311
Bağlı ortaklıklara borçlar	2	6
Ara toplam	242	1,332
Bankalararası sertifikalar ve ciro edilebilir borç araçları	117,948	133,584
Bağlı ortaklıklara borçlar	2,800	2,165
Toplam	120,990	137,081

Not 13

Tahakkuklar, diğer borç hesapları ve diğer yükümlülükler

31 Aralık

(Milyon Euro)	2008	2007*
Menkul kıymet işlemleri		
Ödünç alınan menkul kıymetler için ödenecek meblağlar	7,682	21,157
Menkul kıymetler için ödenecek diğer meblağlar	14,308	26,829
Ara toplam	21,990	47,986
Diğer yükümlülükler		
Muhtelif borçlar	19,767	20,529
Satılan opsiyonların primleri	182,223	185,890
Menkul kıymet işlemlerinde tasfiye hesapları	1,138	3,099
Diğer menkul kıymet işlemleri	79	116
Bağlı ortaklıklara borçlar	166	324
Ara toplam	203,373	209,958
Tahakkuklar ve benzeri		
Tahakkuk etmiş gider	1,866	3,081
Ertelenmiş vergiler	4	31
Ertelenmiş gelir	1,223	1,928
Diğer ⁽¹⁾	23,971	17,139
Ara toplam	27,064	22,179
Toplam	252,427	280,123

* Yayınlanmış mali tablolara göre yeniden ifade edilmiş meblağ. (1) 22,814 milyon EUR tutarında türev araçları değerlemesi dâhil.

Not 14

Karşılıklar ve Amortismanlar

	31 Aralık	
(Milyon Euro)	2008	2007
Varlık amortismanları:		
Bankalar	85	33
Müşteri kredileri	2,463	1,875
Finansal kiralama anlaşmaları	2	1
Diğer	24	21
Ara toplam	2,574	1,930
Karşılıklar:		
İhtiyati genel ülke riski yedeği ⁽¹⁾	680	534
Bankalara yapılan taahhütler	45	-
Müşterilere yapılan taahhütler	80	50
Sektörel karşılıklar ve diğer	704	574
Diğer riskler ve taahhütler için karşılıklar	69,328	36,677
Ara toplam	70,837	37,835
Toplam karşılıklar ve amortismanlar (menkul kıymetler hariç) ⁽²⁾	73,411	39,765
Menkul kıymet karşılıkları	2,384	542
Toplam karşılıklar ve amortismanlar	75,795	40,307

(1) Societe Generale ülke risk yedeğini ana şirket hesaplarında tutmuştur. Bu karşılık Fransız makamları tarafından tanımlanan yöntemler kullanılarak hesaplanmıştır.

(2) Karşılıklar ve amortismanlardaki değişim dökümü aşağıdaki şekildedir:

	Net tahsisler				Kapsamda ve döviz kurlarında değişiklik	2008
(Milyon Euro)	2007	Net Risk maliyeti	Diğer gelir tablosu	Kullanılan karşılıklar		
İhtiyati ülke riski yedeği	534	143	-	-	3	680
Varlık amortismanları	1,930	1,065	-	(239)	(182)	2,574
Karşılıklar ⁽³⁾	37,301	298	33,687	(8)	(1,121)	70,157
Toplam	39,765	1,506	33,687	(247)	(1,300)	73,411

(3) Karşılıklar analizi:

	Net tahsisler				Kapsamda ve döviz kurlarında değişiklik	2008
(Milyon Euro)	2007	Net Risk maliyeti	Diğer gelir tablosu	Kullanılan karşılıklar		
Bankalara bilanço dışı taahhütlerin karşılıkları	-	46	-	-	(1)	45
Müşterilere bilanço dışı taahhütlerin karşılıkları	50	31	-	-	(1)	80
Sektörel karşılıklar ve diğer	574	127	-	-	3	704
Çalışan faydaları karşılıkları	1,133	-	(7)	-	(34)	1,092
Vergi düzeltmeleri karşılıkları	29	-	25	-	-	54
Yeniden yapılanma masrafları ve dava giderleri karşılıkları	222	-	55	-	-	277
Vadeli finansal araçlar karşılıkları	28,713	-	39,865	(2)	(1,087)	67,489
Diğer karşılıklar	308	94	21	(6)	(1)	416
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetleri zararları karşılıkları	6,272	-	(6,272)	-	-	-
Toplam	37,301	298	33,687	(8)	(1,121)	70,157

Not 15

İpotek tasarruf anlaşmaları (PEL / CEL)

■ 1. İpotek tasarruf anlaşmalarında ödenmemiş mevduatlar (PEL / CEL)

	31 Aralık	
(Milyon Euro)	2008	2007
İpotek tasarruf planları (PEL)	-	-
4 yıldan az	1,698	1,422
4 – 10 yıl arası	4,550	5,155
10 yıldan fazla	3,721	5,024
Ara toplam	9,969	11,601
İpotek tasarruf hesapları (CEL)	1,901	1,995
Toplam	11,870	13,596

■ 2. İpotek tasarruf anlaşmalarına ilişkin olarak verilen ödenmemiş konut kredileri (PEL / CEL)

	31 Aralık	
(Milyon Euro)	2008	2007
4 yıldan az	265	184
4 – 10 yıl arası	131	158
10 yıldan fazla	43	62
Toplam	439	404

■ 3. İpotek tasarruf anlaşmalarına bağlı olan taahhütlerin karşılıkları (PEL / CEL)

(Milyon Euro)	2007	Tahsisler	İptaller 1	2008
İpotek tasarruf planları (PEL)				
4 yıldan az	26	6	2	30
4 – 10 yıl arası	2	-		
10 yıldan fazla	10	4	-	15
Ara toplam	38	10	3	45
İpotek tasarruf hesapları (CEL)	33	3	1	34
Toplam	71	13	4	79

“Plans d'Epargne-Logement” (PEL veya konut tasarruf planları) Grup için PEL/CEL karşılığı üretme olumsuz etkisine sahip olan iki tür taahhüde neden olur: planın başlangıcında tespit edilmiş olan bir faiz oranı üzerinden kredi verme taahhüdü ve tasarrufları gene planın başlangıcında tespit edilen bir faiz oranı üzerinden ödeme taahhüdü.

Karşılıkların seviyesi, uzun vadeli faiz oranlarına duyarlıdır. Uzun vade oranları 2008 boyunca göreceli olarak yüksek bir seviyede kaldığı için PEL ve CEL ipotek tasarruf hesapları karşılıkları kredi verme taahhüdüne ilişkin risklere bağlıdır. PEL/CEL tasarrufları için karşılıklar 31 Aralık 2008'de toplam ödenmemiş borçların %0.66'sına baliğ olmuştur.

■ 4 Karşılıkların değerlendirilmesi parametrelerinin tespit edilmesi için kullanılan yöntemler

Müşterilerin gelecekteki davranışlarının tahmin edilmesi için kullanılan parametreler uzun bir dönem boyunca (10 yıldan fazla) müşteri davranış şablonlarının tarihi olarak gözlenmesinden elde edilmiştir. Bu parametrelerin değeri düzenlemelerde geçmiş verilerin gelecekteki müşteri davranışlarının göstergesi olarak etkinliğini sarsacak değişiklikler yapıldığında ayarlanabilir.

Kullanılan farklı piyasa parametrelerinin özellikle faiz oranları ve marjların değerleri gözlenebilir verilere istinaden hesaplanır ve değerlendirme tarihinde perakende bankacılık bölümünün faiz oranı risk yönetimi politikasına uygun bir şekilde ilgili dönem için bu unsurların gelecekteki değerinin en iyi tahminini teşkil eder.

Kullanılan iskonto oranları 12 aylık bir sürede ortalaması alınan değerlendirme tarihinde sıfır kupon swap / Euribor getiri eğrisinden elde edilir.

Not 16

İkincil borç

(milyon Euro)	İhraç edilen meblağ			31 Aralık	
İhraç tarihi	Para birimi	(milyon)	Vade tarihi	2008	2007
Tarihsiz ikincil sermaye senetleri					
1 Temmuz 1985	EUR	348	Tarihsiz	70	70
24 Kasım 1986	USD	500	Tarihsiz	178	168
30 Haziran 1994	JPY	15,000	Tarihsiz	119	91
30 Aralık 1996	JPY	10,000	Tarihsiz	79	61
1 Şubat 2000	EUR	500	Tarihsiz	500	500
10 Kasım 2003	EUR	215	Tarihsiz	215	215
10 Kasım 2003	EUR	45	Tarihsiz	45	45
26 Ocak 2005	EUR	1,000	Tarihsiz	1,000	1,000
27 Mart 2007	GBP	350	Tarihsiz	367	477
5 Nisan 2007	USD	1,100	Tarihsiz	790	747
5 Nisan 2007	USD	200	Tarihsiz	144	136
19 Aralık 2007	EUR	600	Tarihsiz	600	600
22 Mayıs 2008	EUR	1,000	Tarihsiz	735	-
16 Haziran 2008	GBP	700	Tarihsiz	1,000	-
7 Temmuz 2008	EUR	100	Tarihsiz	100	-
11 Aralık 2008	EUR	1,700	Tarihsiz	1,700	-
Ara toplam ¹⁾				7,642	4,110
İkincil uzun vadeli borç ve senetler					
10 Ocak 1997	EUR	91	31 Ocak 2009	91	91
23 Temmuz 1997	EUR	122	23 Temmuz 2009	122	122
9 Mart 1998	EUR	122	9 Mart 2008	-	122
30 Nisan1998	DKK	400	30 Nisan 2008	-	54
28 Mayıs 1998	EUR	229	28 Mayıs 2010	229	229
29 Haziran 1998	EUR	146	29 Haziran 2010	146	146
9 Aralık 1998	EUR	122	9 Aralık 2010	122	122
3 Haziran 1999	EUR	55	3 Haziran 2009	55	55
29 Haziran 1999	EUR	30	30 Haziran 2014	30	30
19 Temmuz 1999	EUR	120	19 Temmuz 2011	120	120

(milyon Euro)				31 Aralık	
İhraç tarihi	Para birimi	İhraç edilen meblağ (milyon)	Vade tarihi	2008	2007
21 Ekim 1999	EUR	120	21 Ekim 2011	120	120
13 Nisan 2000	EUR	120	13 Nisan 2012	120	120
27 Nisan 2000	EUR	500	27 Nisan 2015	500	500
23 Haziran 2000	EUR	125	27 Nisan 2015	125	125
10 Temmuz 2000	EUR	100	10 Temmuz 2012	100	100
21 Temmuz 2000	EUR	78	31 Temmuz 2030	43	47
3 Kasım 2000	EUR	100	5 Kasım 2012	100	100
18 Nisan 2001	EUR	120	25 Nisan 2013	120	120
24 Nisan 2001	EUR	40	24 Nisan 2011	40	40
29 Haziran 2001	EUR	120	29 Haziran 2013	120	120
10 Ekim 2001	EUR	120	10 Ekim 2013	120	120
27 Kasım 2001	USD	90	27 Kasım 2021	65	61
27 Kasım 2001	USD	335	27 Kasım 2021	241	228
21 Aralık 2001	EUR	300	21 Aralık 2016	300	300
13 Şubat 2002	EUR	600	13 Şubat 2012	600	600
3 Temmuz 2002	EUR	180	3 Temmuz 2014	180	180
16 Ekim 2002	EUR	170	16 Ekim 2014	170	170
18 Aralık 2002	EUR	650	18 Aralık 2014	650	650
21 Ocak 2003	GBP	450	30 Ocak 2018	472	614
28 Nisan 2003	EUR	100	28 Nisan 2015	100	100
2 Haziran 2003	EUR	110	21 Aralık 2016	110	110
13 Ekim 2003	EUR	120	13 Ekim 2015	120	120
10 Kasım 2003	EUR	390	10 Kasım 2023	390	390
29 Aralık 2003	GBP	150	30 Ocak 2018	157	205
7 Ocak 2004	USD	75	7 Ocak 2014	54	51
4 Şubat 2004	EUR	120	4 Şubat 2016	120	120
18 Şubat 2004	USD	75	18 Mart 2014	54	51
12 Mart 2004	EUR	300	12 Mart 2019	300	300
15 Mart 2004	EUR	700	15 Mart 2016	700	700
6 Mayıs 2004	EUR	118	6 Mayıs 2016	118	118
29 Ekim 2004	EUR	100	29 Ekim 2016	100	100
3 Şubat 2005	EUR	120	3 Şubat 2017	120	120
13 Mayıs 2005	EUR	100	13 Mayıs 2017	100	100
30 Haziran 2005	CZK	2,590	30 Haziran 2015	96	97
1 Ağustos 2005	EUR	100	31 Aralık 2015	50	50

				31 Aralık	
(milyon Euro)		İhraç edilen meblağ			
İhraç tarihi	Para birimi	(milyon)	Vade tarihi	2008	2007
16 Ağustos 2005	EUR	226	18 Ağustos 2025	226	226
30 Eylül 2005	USD	75	30 Eylül 2015	54	51
4 Nisan 2006	EUR	50	4 Nisan 2016	50	50
20 Nisan 2006	USD	1,000	20 Nisan 2016	719	679
15 Mayıs 2006	EUR	135	15 Mayıs 2018	135	135
16 Ağustos 2006	USD	400	16 Ağustos 2016	287	272
20 Ekim 2006	USD	523	20 Ekim 2016	376	355
26 Ekim 2006	EUR	120	26 Ekim 2018	120	120
9 Şubat 2007	EUR	124	11 Şubat 2019	124	124
7 Haziran 2007	EUR	1,000	7 Haziran 2017	1,000	1,000
16 Temmuz 2007	EUR	135	16 Temmuz 2019	135	135
30 Ekim 2007	EUR	134	30 Ekim 2019	134	134
14 Şubat 2008	EUR	225	14 Şubat 2018	225	-
26 Mart 2008	EUR	550	26 Mart 2018	550	-
7 Nisan 2008	EUR	250	6 Nisan 2023	250	-
15 Nisan 2008	EUR	321	15 Nisan 2023	321	-
28 Nisan 2008	EUR	50	6 Nisan 2023	50	-
14 Mayıs 2008	EUR	150	6 Nisan 2023	50	-
14 Mayıs 2008	EUR	50	6 Nisan 2023	150	-
14 Mayıs 2008	EUR	90	6 Nisan 2023	90	-
30 Mayıs 2008	EUR	79	15 Nisan 2023	79	-
10 Haziran 2008	EUR	300	12 Nisan 2023	300	-
30 Haziran 2008	EUR	40	30 Haziran 2023	40	-
20 Ağustos 2008	EUR	1,000	20 Ağustos 2018	1,000	-
Ara toplam⁽¹⁾				14,255	11,417
Bağlı ortaklıklara borçlar				507	342
Toplam⁽²⁾				22,404	15,869

(1) Yönetim Kurulu, ana şirket mali tablolarının onaylanması için toplanan Olağan Genel Kurulun temettü ödenmemesine karar vermesi halinde tarihsiz ikincil senetler (TSDİ) için kısmen veya tamamen ödeme yapılmasını ertelemeye karar verebilir.

Societe Generale işliğinde tercihi yatırım sertifikalarını iktisap etme belgeleri olan tarihsiz ikincil senetler cinsinden 348 milyon EUR ihraç etmiştir. Bu senetlerin tamamı 1 Temmuz 1985 tarihinden itibaren kazanılan gelirden temettü almaya uygundur. Bu sertifikalar ancak şirketin tasfiye edilmesi halinde ve bütün birincil borçlar tamamen ödendikten sonra tekrar satın alınabilmektedir.

Diğer menkul kıymetler ve borçlanmaların onuncu yılları itibarıyla erken geri satın alma maddesi vardır, bu madde ancak Societe Generale tarafından kullanılabilir. Ayrıca, 1995 yılından beri Societe Generale 1985 ve 1986 yıllarında ihraç edilen tarihsiz ikincil senetlerin kısmen geri satın alımını yapmaktadır.

(2) Bankanın küresel ikincil borç gideri 2008'de 1,071 milyon EUR'a bağlı olmuştur (2007'de 785 milyon EUR).

Not 17

Özkaynaklarda değişim

(milyon Euro)	Hisse senedi sermayesi	Ek ödenmiş sermaye	Yedekler, dağıtılmamış geçmiş yıl karları	Özkaynaklar
31 Aralık 2006	577	7,977	13,716	22,270
Hisse senedi sermayesinde artış ⁽¹⁾	6	530	-	536
Dönem net geliri	-	-	(961)	(961)
Ödenen temettüler ⁽²⁾	-	-	(2,308)	(2,308)
Diğer hareketler ⁽³⁾	-	-	9	9
31 Aralık 2007	583	8,507	10,456	19,546
Hisse senedi sermayesinde artış ⁽⁴⁾	143	4,583	-	4,726
Dönem net geliri	-	-	(2,964)	(2,964)
Ödenen temettüler ⁽⁵⁾	-	-	(401)	(401)
Diğer hareketler	-	-	-	-
31 Aralık 2008	726	13,090	7,091	20,907

(1) 31 Aralık 2007'de, Societe Generale'in tamamen ödenmiş sermayesi 583,228,241.25 EUR'a bağlı olmuştur ve nominal değeri 1.25 EUR olan 466,582,593 hissedenden oluşuyordu. 2007'de,

Societe Generale 530 milyon EUR ihraç primli 6 milyon EUR tutarında birkaç sermaye artırımını yaptı:

- Çalışanlar tarafından Çalışan Hisse Mülkiyet Planı çerçevesinde taahhüt edilen 5.7 milyon EUR, 493 milyon EUR ihraç primli;
- Yönetim Kurulu tarafından verilen hisse senedi opsiyonlarının çalışanlar tarafından kullanılmasından kaynaklanan 0.7 milyon EUR, 37 milyon ihraç primli;

(2) Hazine hissesi temettüsü çıkarıldıktan sonra: 91 milyon EUR.

(3) 31 Aralık 2007'de 9 milyon EUR olarak yatırımlar için kaydedilen bir karşılık dâhil

(4) 31 Aralık 2008'de, Societe Generale'in tamamen ödenmiş sermayesi 725,909,055.00 EUR'a bağlı olmuştur ve nominal değeri 1.25 EUR olan 580,727,244 hissedenden oluşuyordu. Societe

Generale 2008'de 4,583 milyon EUR ihraç primli toplam 143 milyon EUR olan artırımlar ve aşağıdaki sermaye azaltmalarını yaptı:

- Yönetim Kurulu tarafından verilen hisse senedi opsiyonlarının çalışanlar tarafından kullanılmasından kaynaklanan 0.043 milyon EUR, 2 milyon ihraç primli;
- İmtiyazlı taahhüt hakları kullanılarak sermaye artırımını için 145.8 EUR, 5,395 milyon EUR ihraç primli;
- Çalışanlar için ayrılan sermaye artırımını için 9.3 milyon EUR, 391 milyon EUR ihraç primli;
- (1,205 milyon EUR) ihraç primi etkisiyle 10 milyon hissenin iptal edilmesi ile (12.5 milyon EUR) sermaye indirimi.

(5) Hazine hissesi temettüsü çıkarıldıktan sonra: 19 milyon EUR.

Not 18

Taahhütler

	31 Aralık	
(milyon Euro)	2008	2007
Verilen taahhütler⁽¹⁾		
Kredi taahhütleri		
-Bankalara	21,162	29,554
-Müşterilere	103,212	121,197
Toplam	124,374	150,751
Garanti taahhütleri		
-Bankalar adına	153,879	185,210
-Müşteriler adına	60,179	66,478
Toplam	214,058	251,688
Alınan taahhütler⁽²⁾		
Bankalardan alınan kredi taahhütleri	52,099	22,582
Bankalardan alınan garanti taahhütleri	88,100	87,703
Toplam	140,199	110,285

(1) Bağlı şirketlere verilen taahhütler: 31 Aralık 2008'de 28,025 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 27,700 milyon EUR).

(2) Bağlı şirketlerden alınan taahhütler: 31 Aralık 2008'de 8,396 milyon EUR (31 Aralık 2007'de 4,557 milyon EUR).

Not 19

Vadeli finansal araç taahhütleri

(milyon Euro)	Rayıç değer Alım satım işlemleri	Finansal riskten koruma işlemleri	31 Aralık'ta toplam	
Kesin işlemler			2008	2007
Borsalarda yapılan işlemler				
-Faiz oranı vadeli işlemler	498,266	-	498,266	683,071
-Vadeli döviz işlemleri	19,195	-	19,195	19,984
-Diğer vadeli işlem sözleşmeleri	1,656,794	-	1,656,794	2,319,387
OTC (tezgâh üstü piyasa) anlaşmaları				
-Faiz oranı swap'ları	7,294,842	26,291	7,321,133	6,533,545
-Döviz finansman swap'ları	376,616	3,806	380,422	287,425
-Vadeli Oran Anlaşmaları(FRA)	625,266	-	625,266	523,563
- Diğer	32,707	-	32,707	271,974
Tercihe bağlı işlemler				
-Faiz oranı opsiyonları	2,942,693	-	2,942,693	3,536,454
-Döviz opsiyonları	429,085	-	429,085	355,154
- Borsa endeksi ve özkaynak opsiyonları	1,458,127	10,786	1,468,913	2,450,309
-Diğer opsiyonlar	256,582	-	256,582	230,014
Toplam	15,590,173	40,883	15,631,055	17,210,879

■ Finansal riske karşı koruma niteliği taşıyan işlemlerin rayıç değeri

(milyon Euro)	31 Aralık 2008
Firma işlemleri	
Borsalarda yapılan işlemler	
-Faiz oranı vadeli işlemler	-
-Vadeli döviz işlemleri	-
-Diğer vadeli işlem sözleşmeleri	-
OTC (tezgâh üstü piyasa) anlaşmaları	
-Faiz oranı swap'ları	316
-Döviz finansman swap'ları	1,611
-Vadeli Oran Anlaşmaları(FRA)	-
- Diğer	-
Tercihe bağlı işlemler	
-Faiz oranı opsiyonları	-
-Döviz opsiyonları	-
- Borsa endeksi ve özkaynak opsiyonları	64
-Diğer opsiyonlar	-
Toplam	1,991

Not 20

Faiz ve ilgili gelir ve giderler

31 Aralık

(milyon Euro)	2008	2007
Faiz ve ilgili gelir:		
Bankalarla yapılan işlemlerden faiz geliri:		
Merkez bankaları, postane hesapları ve bankalarla işlemler	7,922	5,900
Net primler ve iskontolar	(4)	35
Yeniden alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetler ile teminat altına alınan borçlanmalar	3,554	6,651
Ara toplam	11,472	12,586
Müşterilerle yapılan işlemlerden faiz geliri:		
Ticari senetler	236	275
Diğer müşteri kredileri:		
Kısa vadeli krediler	2,805	2,515
İhracat kredileri	299	282
Ekipman kredileri	1,754	1,522
İpotek kredileri	2,538	2,258
Diğer krediler	2,979	3,337
Ara toplam	10,375	9,914
Açık krediler	651	632
Net primler ve iskontolar	-	-
Yeniden alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetler ile teminat altına alınan borçlanmalar	2,046	3,436
Ara toplam	13,308	14,257
Açık krediler ve diğer borçlanma senetleri	9,131	9,559
Diğer faiz ve ilgili gelir	756	1,360
Ara toplam	34,667	37,762
Faiz ve ilgili giderler:		
Bankalarla yapılan işlemlerden faiz gideri:		
Merkez bankaları, postane hesapları ve bankalarla işlemler	(9,237)	(9,081)
Yeniden alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetler ile teminat altına alınan borçlanmalar	(3,749)	(7,144)
Ara toplam	(12,986)	(16,225)
Müşterilerle yapılan işlemlerden faiz gideri:		
Özel tasarruf hesapları	(1,128)	(949)
Diğer mevduatlar	(4,837)	(5,797)
Yeniden alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve senetler ve menkul kıymetler ile teminat altına alınan borçlanmalar	(2,635)	(3,620)
Ara toplam	(8,600)	(10,366)
Açık krediler ve diğer borçlanma senetleri	(9,187)	(8,728)
Diğer faiz ve ilgili giderler	(1,154)	(1,460)
Ara toplam	(31,927)	(36,779)
Net toplam	2,740	983

Not 21

Temettü geliri

31 Aralık

(milyon Euro)

	2008	2007
Hisselerden ve diğer özkaynak senetlerinden temettüler	2	14
Konsolide olmayan bağlı şirketler ve iştiraklerdeki yatırımlardan temettüler ve diğer uzun vadeli menkul kıymetler	2,669	3,289
Toplam ⁽¹⁾	2,671	3,303

(1) Alım satım portföyündeki yatırımlardan alınan temettüler "Finansal işlemlerden net gelir" altında sınıflandırılmıştır.

Not 22

Net ücret geliri

31 Aralık

(milyon Euro)

	2008	2007
Ücret geliri:		
Bankalarla işlemler	103	91
Müşterilerle işlemler	970	1,069
Menkul kıymet işlemleri	695	820
Birincil piyasa işlemleri	76	96
Döviz işlemleri ve vadeli finansal araçlar	79	309
Kredi ve garanti taahhütleri	969	384
Hizmetler ve diğer	1,489	1,447
Ara toplam	4,381	4,216
Ücret gideri:		
Bankalarla işlemler	(105)	(142)
Müşterilerle işlemler	-	-
Menkul kıymet işlemleri	(604)	(462)
Döviz işlemleri ve vadeli finansal araçlar	(377)	(490)
Kredi ve garanti taahhütleri	(415)	(286)
Diğer	(167)	(193)
Ara toplam	(1,668)	(1,573)
Net toplam	2,713	2,643

Not 23

Finansal işlemlerden net gelir

31 Aralık

(milyon Euro)	2008	2007
Alım satım portföyünden net gelir:		
Alım satım amaçlı menkul kıymet operasyonlarından net gelir	(41,821)	4,715
Vadeli finansal araçlardan net gelir	38,227	(3,358)
Döviz işlemlerinden net gelir	699	332
Ara toplam	(2,895)	1,689
Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetlerden net gelir:		
Satış kazançları	152	138
Satış zararları	(198)	(120)
Amortismanlara tahsis	(578)	(93)
Amortisman iptali	46	44
Ara toplam	(578)	(31)
Net toplam	(3,473)	1,658

Not 24

Personel giderleri

31 Aralık

(milyon Euro)	2008	2007
Çalışan ücretleri ⁽¹⁾	2,642	2,494
Sosyal güvenlik mükellefiyetleri ve bordro vergileri ⁽¹⁾	1,182	1,100
İşveren katkısı, kar paylaşımı ve teşvikler ⁽²⁾	172	214
Toplam	3,996	3,808
Ortalama personel	45,698	44,768
Fransa'da	39,975	38,654
Fransa dışında	5,723	6,114

(1) Aralık 2008 için 594 milyon EUR tutarı değişken ücret içindi. Bu rakam Aralık 2007'de 694 milyon EUR idi.

(2) Son beş yıl için personel giderlerinin analizi:

(milyon Euro)	2008	2007*	2006	2005	2004
Societe Generale					
Kar paylaşımı	18	56	26	20	-
Teşvikler	79	75	99	80	50
İşveren katkısı	71	79	73	78	72
Ara toplam	168	210	198	178	122
İştirakler	4	4	3	5	3
Toplam	172	214	201	183	125

(*) Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayarlanmıştır.

■ Yönetim kurulu üyelerinin ve icra kurulu başkanlarının ücreti

2009 yılı Ocak ayında şirketin yönetim kurulu üyelerine 2008 mali yılı için ödenen huzur hakkı toplamı 0,78 milyon EUR'a baliğ olmuştur.

2008'de İcra Kurulu Başkanlarına ödenen ücret 2.7 milyon EUR'a baliğ olmuştur (2007 mali yılı için performansa bağlı ikramiye şeklinde ödenen 0.6 milyon EUR dâhil).

Not 25

Çalışan Faydaları

■ A. İşten ayrılma sonrası İşverenin Tazminata Katkı Paylı Planları

İşverenin tazminata katkı paylı planları Societe Generale'in plana ödenen katkı yükümlülüğünü sınırlar ancak şirketi gelecekteki faydaların özel bir seviyesi için bağlamaz.

Grubun çalışanlarına sağlanan başlıca İşverenin Tazminata Katkı Paylı Planları Fransa'da bulunmaktadır.

Bunlar Devlet emeklilik planlarını ve ARRCO ve AGIRC gibi diğer ulusal emeklilik planlarını ve Grubun bazı kuruluşları tarafından uygulamaya konulan tek taahhüdün yıllık katkı payı ödenmesi olduğu (PERCO) emeklilik programlarını içerir.

Bu programlara yapılan katkılar 2008'de 360 milyon EUR'a baliğ olmuştur.

■ B. İşten ayrılma sonrasında fayda sağlayan planlar (Belirlenmiş fayda esaslı planlar) ve diğer uzun vadeli faydalar

B1. BİLÂNCODA KAYITLI OLAN AKTİFLER VE PASİFLERİN MUTABAKATI

	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007*			
	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar				İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar			
(Milyon Euro)	Emeklilik planları	Diğer	Diğer uzun vadeli faydalar	Toplam	Emeklilik planları	Diğer	Diğer uzun vadeli faydalar	Toplam
Brüt pasif anımsatıcı	1,214	1	931	2,146	1,831	1	961	2,793
Aktif anımsatıcı	(1,232)	-	(45)	(1,277)	(1,697)	-	(74)	(1,771)
Plan açığı	(18)	1	886	869	134	1	887	1,022
Plandaki açığın dökümü								
Emeklilik fon yatırımlarının rayiç değeri	(1,270)	-	78	1,484	1,707	-	80	1,787
		-	(45)	(1,315)	(1,788)	-	(74)	(1,862)
Aktüaryel açık (net bakiye) (A)	136	-	33	169	(81)	-	6	(75)
Fonlanmamış yükümlülüklerin bugünkü değeri (B)	68	1	853	922	79	1	881	961
Bilâncoda muhasebeleştirilen diğer kalemler (C)	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhasebeleştirilmemiş kalemler								
Muhasebeleştirilmemiş geçmiş hizmet maliyeti	61	-	-	61	47	-	-	47
Muhasebeleştirilmemiş Net Aktüaryel (Kazanç)/Zarar	200	-	-	200	(92)	-	-	(92)
Aynı varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlık tavanındaki değişiklikten etkilenen emeklilik fon yatırımları	(39)	-	-	(39)	(91)	-	-	(91)
Toplam muhasebeleştirilmemiş kalemler (D)	222	-	-	222	(136)	-	-	(136)
Plandaki açık (Net bakiye) (A) + (B) + (C)-(D)	(18)	1	886	869	134	1	887	1,022

(*) Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre

ayarlanmıştır.

Notlar:

1. Tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin veya fonlama varlıklarının büyük olanının %10'unu aşan emekli maaşları ve diğer işten ayrılma sonrası planlar, aktüaryel kazançlar ve zararlar için, muhasebe yöntemi ve emeklilik değerlemesi ve benzer faydalar hakkındaki 1 Nisan 2003 tarihli Fransa Muhasebe Standart Kurulunun (CNC) 2003-R.01 numaralı Tavsiyesine göre plana iştirak eden çalışanların ortalama tahmini geriye kalan çalışma ömrü üzerinden amorti edilmektedir.

2. Emeklilik planları yıllık emekli maaşı olarak emeklilik gelirini ve kariyer sonu ödemelerini içerir. Yıllık emekli maaşları devlet emekli maaşlarına ek olarak ödenir.

Societe Generale, 18 ülkede bulunan 31 Emeklilik planına sahiptir. Fransa, İngiltere, Almanya, ABD, Hollanda ve İsviçre'de bulunan 10 emeklilik planı bu emeklilik planlarının brüt yükümlülüklerinin %90'ını temsil eder.

Diğer işten ayrılma sonrası sağlanan fayda planları sağlık planlarıdır.

Diğer uzun vadeli çalışan faydaları ertelenmiş ikramiye, esnek çalışma karşılıkları (Fransızca kısaltma: compte épargne temps) ve uzun hizmet süresi ödülleri içerir. Kabaca 10 fayda 7 ülkede bulunmaktadır.

3. Tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin bugünkü değeri bağımsız kalifiye aktörler tarafından değerlendirilmiştir.

4. Emeklilik fon yatırımlarına ilişkin bilgiler.

Emeklilik fon yatırımlarının rayiç değerinin dökümü şöyledir: %38 tahviller, %45 hisse senetleri, %12 parasal araçlar ve %5 diğer.

Emeklilik fon yatırımlarının rayiç değeri tanımlanmış fayda yükümlülüklerini aşan emeklilik planları için, Emeklilik fon yatırımlarının toplamı 216 milyon EUR'dur, muhasebeleştirilmemiş 39 milyon EUR dâhildir.

5. 2009 için istihdam sonrası Belirlenmiş fayda esaslı planlara ödenecek olan işveren katkı payları 64 milyon EUR olarak tahmin edilmektedir.

6. Genel olarak, Emeklilik fon yatırımlarının beklenen getiri oranları her bir varlık kategorisindeki beklenen getirilerin varlık rayiç değerindeki ağırlıklarına göre hesaplanmasıyla hesaplanmaktadır.

7. Fransa'da, işgücü piyasası modernizasyon kanun hükümlerinde karamamesinin uygulanması bir çalışan işverenin isteğiyle emekli olduğu zaman ödenen tazminatı ikiye katlamıştır. Esas olarak 31 Aralık 2009 öncesi emekliliklerden kaynaklanan ve 31 milyon EUR'a balığ olan bu durumun neticesi geçmiş hizmet maliyeti olarak alınmaktadır ve emeklilik tazminatının 2008 masrafları yeniden ifade edilmektedir.

ANI (Accord National Interprofessionnel) hakkında, Societe Generale'in anlayışı onun sadece işverenin İnişyatifi ile emeklilik durumunda ödenen emeklilik tazminatları için geçerli olduğudur.

8. 2004'den beri yükümlülüklerin iskonto edilmesi için kullanılan oran eğrisi Ekim ayının ortasında gözlenen AA tahvillerin (Merrill Lynch kaynak) getirisine dayanmaktadır. Bu oranlar bütün süreler için mevcut olmayacağı için bir interpolasyon gerçekleştirir; kurumsal AA tahviller için gereken risk priminin tahminine karşılık gelen bir oran farkı devlet tahvillerinin (sıfır kupon tahviller) oran eğrisine eklenir. Bu oranların bir başka gözlenmesi Aralık başında muhtemel düzeltme için yapılır.

Ana vade süreleri için enflasyon oranları enflasyona endeksli tahvillerin oranları ile aynı vadeye sahip diğer tahvillerin oranları arasındaki farkı ölçmek suretiyle tespit edilir.

2008 yılında finansal piyasalarda tescil edilen gerginliklerden dolayı yıl içinde mutlak endeksler üzerinde birkaç ölçek gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, net enflasyon iskonto oranları yılsonunda tablolara tespit edilecek olan oranlara yakındır.

Fiili sosyal güvenlik planı yatırım ve ayrı varlıkların getirisi şöyledi, milyon Euro

	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar							
	Emeklilik planları		Diğer		Diğer uzun vadeli faydalar		Toplam	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Emeklilik fon yatırımları	(384)	52	-	-	(29)	3	(413)	55

B2. GELİR TABLOSUNDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GİDERLER

	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar*							
	Emeklilik planları		Diğer		Diğer uzun vadeli faydalar		Toplam*	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
(Milyon Euro)								
Sosyal yardımlar dâhil olmak üzere cari hizmet maliyeti	38	42	-	-	154	287	192	329
Çalışan katkı payları	-	-	-	-	-	-	-	-
Faiz Maliyeti	96	92	-	-	4	3	100	95
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri	(102)	(106)	-	-	(4)	(4)	(106)	(110)
Ayrı varlıklardan beklenen getiri	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş hizmet maliyetinin amortismanı	18	5	-	-	-	-	18	5
Zararların (Kazançların) Amortismanı	(5)	1	-	-	33	6	28	7
Mahsuplaşma, azaltma	58	7	-	-	-	-	58	7
Varlık tavanında değişim	(57)	(5)	-	-	-	-	(57)	(5)
Muhasebeleştirilmemiş varlıklardan devir	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Yardımlar	46	36	0	0	187	292	233	328

(*) Meblağlar yayınlanmış mali tablolara göre ayarlanmıştır

B3. BİLÂNCÖYA KAYDEDİLEN İŞTEN AYRILMA SONRASI SAĞLANAN FAYDA PLANLARININ NET PASİFİNDEKİ HAREKETLER.

• B3.a. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüklerinin bugünkü değerindeki hareketler

İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar			
(milyon Euro)	Emeklilik planları	Diğer	Toplam
31 Aralık 2006'da	1,955	171	2,126
Sosyal yardımlar dâhil olmak üzere cari hizmet maliyeti	42	-	42
Faiz Maliyeti	92	-	92
Çalışan katkı payları	-	-	-
Aktüaryel Kazanç/zarar	(145)	-	(145)
Döviz kuru düzeltmesi	(65)	-	(65)
Fayda ödemeleri	(84)	-	(84)
Geçmiş hizmet maliyeti	(7)	-	(7)
Bağlı şirket iktisabı	-	-	-
Devirler ve diğerleri	(2)	(170)	(172)
31 Aralık 2007'de	1,786	1	1,787
Sosyal yardımlar dâhil olmak üzere cari hizmet maliyeti	38	-	38
Faiz Maliyeti	96	-	96
Çalışan katkı payları	-	-	-
Aktüaryel Kazanç/zarar	(211)	-	(211)
Döviz kuru düzeltmesi	(123)	-	(123)
Fayda ödemeleri	(105)	-	(105)
Geçmiş hizmet maliyeti	32	-	32
Bağlı şirket iktisabı	-	-	-
Devirler ve diğerleri	(39)	-	(39)
31 Aralık 2008'de	1,474	1	1,475

B.3.b. Emeklilik fon yatırımlarının rayiç değerindeki değişimler

(milyon Euro)	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar		
	Emeklilik planları	Diğer	Toplam
31 Aralık 2006	1,791	-	1,791
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri	106	-	106
Ayrı varlıklardan beklenen getiri	-	-	-
Aktüaryel kazanç/(zarar)	(53)	-	(53)
Döviz kuru düzeltmesi	(52)	-	(52)
Çalışan katkı payları	-	-	-
Emeklilik fon yatırımlarına işveren katkıları	83	-	83
Fayda ödemeleri	(78)	-	(78)
Bağlı şirket iktisabı	-	-	-
Devirler ve diğerleri	(9)	-	(9)
31 Aralık 2007'de	1,788	-	1,788
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri	102	-	102
Ayrı varlıklardan beklenen getiri	-	-	-
Aktüaryel kazanç/(zarar)	(486)	-	(486)
Döviz kuru düzeltmesi	(116)	-	(116)
Çalışan katkı payları	-	-	-
Emeklilik fon yatırımlarına işveren katkıları	169	-	169
Fayda ödemeleri	(89)	-	(89)
Bağlı şirket iktisabı	-	-	-
Devirler ve diğerleri	(98)	-	(98)
31 Aralık 2008	1,270	-	1,270

B4. COĞRAFİ BÖLGELERE GÖRE DETAYI VERİLEN ANA AKTÜARYEL VARSAYIMLAR

	12.31.2008	12.31.2007
İskonto oranı		
-Avrupa	%5.94	%5.26
-Amerikalar	%7.08	%6.27
-Asya-Okyanusya	%5.83	%5.33
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri (ayrı ve emeklilik fon yatırımları)		
-Avrupa	%5.85	%5.65
-Amerikalar	%6.50	%6.50
-Asya-Okyanusya	%4.12	%3.50
Gelecekteki maaş artışları		
-Avrupa	%1.03	%1.10
-Amerikalar	%2.00	%2.00
-Asya-Okyanusya	%2.57	%1.86
Sağlık maliyeti artış oranı		
-Avrupa	ilgili değil	ilgili değil
-Amerikalar	ilgili değil	ilgili değil
-Asya-Okyanusya	ilgili değil	ilgili değil
Çalışanların ortalama geriye kalan ömrü (yıl)		
-Avrupa	9.6	9.2
-Amerikalar	7.5	7.5
-Asya-Okyanusya	14.5	15.7

Notlar:

1. İskonto oranındaki aralığın sebebi muhtelif işten ayrılma sonrası sağlanan fayda planı süreleri ve Avrupa ve Asya gibi aynı coğrafi bölgelerde kullanılan farklı faiz oranı seviyeleridir.
2. Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiri aralığının nedeni fiili emeklilik fon yatırımları tahsisidir.
3. Çalışanların ortalama geriye kalan ömrü işçi devir varsayımlarına istinaden hesaplanmaktadır.

B5. ANA VARSAYIMLAR ARALIĞINA KIYASLA FAYDA YÜKÜMLÜLÜKLERİ DUYARLILIK ANALİZİ

(Ölçülen unsur yüzdesi)	2008			2007		
	Emeklilik planları	Diğer işten ayrılma sonrası planları	Diğer uzun vadeli planlar	Emeklilik planları	Diğer işten ayrılma sonrası planları	Diğer uzun vadeli planlar
İskonto oranında %'+1'den değişim						
- 31 Aralık'ta tanımlanmış sosyal yardım yükümlülükleri üzerinde etki	%-12	ilgili değil	%-7	%-13	ilgili değil	%-8
-Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	%-29	ilgili değil	%-54	%-26	ilgili değil	%-79
Emeklilik fon yatırımlarından beklenen getiride %'+1'den değişim						
-31 Aralık'ta Emeklilik Fon Yatırımları üzerinde etki	%1	ilgili değil	%1	%1	ilgili değil	%1
-Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	%-30	ilgili değil	%-1	%-12	ilgili değil	%-3
Gelecekteki maaş artışlarında %'+1'den değişim						
- 31 Aralık'ta Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri üzerinde etki	%6	ilgili değil	%7	%6	ilgili değil	%5
-Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	%19	ilgili değil	%61	%10	ilgili değil	%63
Sağlık maliyeti artış oranında %'+1'den değişim						
- 31 Aralık'ta Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri üzerinde etki	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil
-Toplam Masraflar üzerinde etki N+1	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil	ilgili değil

2.6. İŞTEN AYRILMA SONRASI SAĞLANAN TANIMLANMIŞ SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİNİN AKTÜARYEL VARSAYIMLA GERÇEKLEŞEN ARASINDAKİ FARK DÜZELTMELERİ

(milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Tanımlanmış Sosyal Yardım Yükümlülükleri	1,474	1,786
Emeklilik Fon Yatırımlarının Rayiç Değeri	1,270	1,788
Açık/(fazla)	204	(2)
Emeklilik Fon Yatırımlarının gerçekleşen farka göre ayarlanması (eksi: kazanç)	10	38
Plan yükümlülüklerinin gerçekleşen farka göre ayarlanması (eksi: kazanç)	486	53

Not 26

TAAHHÜT VEYA ALIM HİSSE SENEDİ OPSİYON PLANLARI VE ÜCRETSİZ HİSSE PLANLARI

1. Gelir tablosuna kaydedilen gider ve bilanço'ya kaydedilen borç meblağı

31 Aralık 2008

(Milyon Euro)	Hisse senedi opsiyon planları	Ücretsiz hisse planları	Toplam
Bilanço'da kayıtlı borç	-	90	90
İptal edilen hisse senedi opsiyonlarına veya ücretsiz hisselerle ilişkin gider iptali	-	2	2

2. Taahhüt veya alım hisse senedi opsiyon planları ve ücretsiz hisse planlarının ana özellikleri

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait çalışan planları aşağıda kısaca açıklanmıştır:

İhraççı	Societe Generale	İhraççı	Societe Generale
Verildiği yıl	2008	Verildiği yıl	2008
Plan tipi	taahhüt hisse senedi opsiyonu	Plan tipi	ücretsiz hisseler
Verilen hisse senedi opsiyonu sayısı	895,512	Verilen ücretsiz hisse sayısı	2,529,037
Kullanılan opsiyonlar	0	31 Aralık 2008'de iptal edilen hisseler	23,191
31 Aralık 2008'de iptal edilen opsiyonlar	9,961	31 Aralık 2008'de ödenmemiş hisseler	2,505,846
31 Aralık 2008'de ödenmemiş opsiyonlar	885,551	31 Aralık 2008'de ayrılmış hisse sayısı	2,505,846
Kullanım fiyatı	67.08	İcra koşulları	evet ¹
Ayrılan hisselerin toplam değeri	-	Gruptan istifa	kaybedilir
İcra koşulları	evet ¹	İşten çıkarma	kaybedilir
Gruptan istifa	kaybedilir	Emeklilik	korunur
İşten çıkarma	kaybedilir	Ölüm	6 ay süreyle korunur
Emeklilik	korunur	Primler için hisse fiyatı	130M EUR
Ölüm	6 ay süreyle korunur		
Primler için hisse fiyatı	10M EUR		

(1) Kurumsal yönetim kısmında tarif edilen icra koşulları vardır

3. Hazine hisselerine ilişkin bilgiler

31 Aralık 2008

(milyon Euro)	Belirli bir plana bağlı olan hisseler	Gelecekteki planlar için kullanılabilir hisseler	Toplam
Hazine hisselerinin sayısı	2,505,846	-	2,505,846
İktisap fiyatı	267	-	267
Amortismanlara tahsisler	-	-	-

Not 27

Risk maliyeti

(Milyon Euro)	31 Aralık	
	2008	2007
Amortismanlara net tahsis ve belirlenen riskler karşılıkları		
Tespit edilmiş riskler ⁽¹⁾	(1,270)	23
Amortisman kapsamında olmayan zararlar ve yazılan zararlardan geri kazanılan meblağlar	(59)	(121)
Diğer riskler ve taahhütler	(94)	(8)
Ara toplam	(1,423)	(106)
Genel ülke riski yedeklerine net tahsis ⁽¹⁾	(142)	(30)
Amortismanlara net tahsis ve alacaklar ve taahhütler karşılıkları	(1,565)	(136)
(1) Karşılıkların döviz finansal riskten koruma işlemlerinin yeniden değerlendirilmesinden kazanç (zarar) dâhil:	24	(27)
- Belirlenen riskler karşılıkları		
- Genel ülke riski yedeklerine net tahsis	3	(20)

Not 28

Uzun vadeli yatırımlardan net gelir

(Milyon Euro)	31 Aralık	
	2008	2007
Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler:		
Satıştan net sermaye kazançları (veya zararları)	-	-
Net amortismanlara tahsis	-	-
Ara toplam	-	-
Bağlı şirketlere ve iştiraklere yapılan yatırımlar:		
Satış kazançları ⁽¹⁾	481	199
Satış zararları	(32)	(67)
Amortismanlara tahsis	(1,625)	(204)
Amortisman iptali	155	115
Bağlı şirketlere (iştiraklere) verilen destekler	-	-
Ara toplam	(1,021)	43
İşletme duran varlıkları:		
Satış kazançları	9	4
Satış zararları	(2)	(1)
Ara toplam	7	3
Net toplam	(1,014)	46

(1) Grubun Bank Muscat'taki payının satışından sermaye kazancı 2008'de 262 milyon EUR'a bağlı olmuştur.

Yeni birleşmiş Newedge şirketinin kurulması 155 milyon EUR tutarında sermaye kazancı üretmiştir.

Euronext'in New York Borsası hisseleriyle takas edilmesinden ve yeni birleşen şirketin hisselerinin daha sonra yapılan satışından net sermaye kazancı 2007'de 93 milyon EUR'du.

Not 29

İstisnai kalemler

2007 mali tabloları hazırlanırken Societe Generale 31 Aralık 2007 itibarıyla mali durumunun gerçeğe uygun sunumu amacıyla 19, 20 Ocak 2008 tarihinde tespit edilen yetkisiz ve gizli faaliyetlerin toplam maliyeti için istisnai sonuç altında bir karşılık kaydı yapılmasının daha uygun olacağını düşündü.

2008'de bu faaliyetlerin tasfiye edilmesine ilişkin olarak yapılan maliyet istisnai bir gider olarak kaydedildi. Aynı zamanda, 2007'de kaydedilen karşılık *İstisnai kalemler* altında iptal edildi.

(Milyon Euro)	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin kar ve zarar vasıtasıyla rayiç değerden finansal araçların net kazançları		1,471
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin toplam maliyeti karşılığı için tahsisat gideri		(6,272)
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin toplam maliyeti karşılığı iptal kazancı	6,272	
Yetkisiz ve gizli alım satım faaliyetlerinin karşılığı olan zararlar	(6,272)	
Toplam	0	(4,801)

Tahsisat gideri 2007 sonunda 2,159 milyon EUR tutarında ertelenmiş vergi varlığı oluşturdu. Bu tutar 2007 gelir tablosuna kazanç olarak kaydedildi. Bu ertelenmiş vergi varlığı karşılık iptal edildiğinde 2008 yılında muhasebeleştirilmedi. Bu şekilde kaydedilen nihai zarar 2008 mali yılı vergi beyannamesinden düşülerek 31 Aralık 2008 tarihinde 2,159 milyon EUR tutarında vergi tasarrufu oluşturdu.

Not 30

Gelir vergisi

	31 Aralık	
(milyon Euro)	2008	2007
Cari vergiler	953	(825)
Ertelenmiş vergiler	1,003	2,757
Toplam ⁽¹⁾	1,956	1,932

(1) 2008 cari gelir vergisi, vergi konsolidasyonunun sonucu olarak 21,7 milyon EUR zarar içerir (2007 kazancı 97,6 milyon EUR).

Not 31

Aktif ve pasiflerin vadeye göre dökümü

(milyon Euro)	31 Aralık 2008				Şirket içi çıkarmalar: Societe Generale Paris/şubeler	Toplam
	3 aydan az	3 ay – bir yıl	1 - 5 yıl	5 yıldan fazla		
AKTİFLER						
Bankalardan alacaklar	215,954	26,780	31,050	16,775	(142,053)	148,506
Müşteri kredileri	54,912	25,618	88,521	77,531	(11)	246,571
Açık krediler ve diğer borçlanma senetleri:						
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	4,403	91,292	574	5,548	(445)	101,372
Kısa vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler	532	34,885	1,052	10,906	-	47,375
Uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler	1,654	230	734	18,959	-	21,577
Toplam	277,455	178,805	121,931	129,719	(142,509)	565,401
PASİF						
Bankalara borçlar	261,227	36,242	52,683	42,742	(141,886)	251,008
Müşteri mevduatları	181,744	48,846	18,323	14,703	(2)	263,614
İhraç edilen menkul kıymetler şeklinde pasifler	71,836	19,026	27,175	3,069	(116)	120,990
Toplam	514,807	104,114	98,181	60,514	(142,004)	635,612

Not 32

Döviz işlemleri

	31 Aralık 2008				31 Aralık 2007*			
	Aktifler	Pasifler	Satın alınan henüz teslim alınmamış dövizler	Satılan henüz teslim edilmemiş dövizler	Aktifler	Pasifler	Satın alınan henüz teslim alınmamış dövizler	Satılan henüz teslim edilmemiş dövizler
(milyon Euro)								
EUR	682,823	670,898	145,970	153,137	630,676	620,442	114,524	128,091
USD	183,255	225,807	230,445	211,405	215,041	237,137	224,798	202,967
GBP	28,180	30,350	32,405	32,555	78,228	79,919	41,411	38,170
JPY	35,256	32,218	41,561	39,361	24,345	26,062	30,179	30,477
Diğer dövizler	75,056	45,297	85,016	96,395	78,332	63,062	108,265	118,691
Toplam	1,004,570	1,004,570	535,397	532,853	1,026,622	1,026,622	519,177	518,396

* Yayınlanmış mali tablolara göre yeniden işlenen meblağlar.

Not 33

Net bankacılık gelirinin coğrafi dökümü ⁽¹⁾

	Fransa		Avrupa		Amerikalar	
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net faiz ve benzeri gelir	4,590	3,291	(127)	127	771	800
Net ücret geliri	2,051	2,029	445	241	170	347
Finansal işlemlerden net gelir	(2,007)	3,780	(49)	435	(1,430)	(2,636)
Diğer net faaliyet geliri	39	(39)	92	153	(12)	6
Net bankacılık geliri	4,673	9,061	361	956	(501)	(1,483)

	Asya		Afrika		Okyanusya	
(Milyon Euro)	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Net faiz ve benzeri gelir	128	59	3	(2)	109	73
Net ücret geliri	15	19	4	3	27	4
Finansal işlemlerden net gelir	136	41	9	9	(132)	29
Diğer net faaliyet geliri	(1)	2	-	-	(1)	-
Net bankacılık geliri	278	121	16	10	3	106

Toplam

(Milyon Euro)	2008	2007
Net faiz ve benzeri gelir	5,474	4,348
Net ücret geliri	2,713	2,643
Finansal işlemlerden net gelir	(3,473)	1,658
Diğer net faaliyet geliri	117	121
Net bankacılık geliri	4,831	8,770

(1) Gelir kaydeden şirketlerin yerleşik olduğu coğrafi bölgeler.

Bağlı şirketler ve iştiraklerin faaliyetleri

			2008		2008		2008	
(Bin Euro veya yerel para birimi)		Kayıtlı sermaye (Yerel parabirimi) ⁽⁹⁾	Sermaye dışında özkaynaklar (Yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Sahip olunan hisselerin defter değeri			
Şirket/Merkez	Faaliyet/Bölüm				Brüt (EUR)	Net (EUR)		
I – DEFTER DEĞERİ SOCIETE GENERALE’İN SERMAYESİNİN %1’İNİ AŞAN YATIRIMLAR HAKKINDA BİLGİ								
A) Bağlı şirketler (%50’sinden fazlasına Societe Generale sahiptir)								
SG Immobil	Gayrimenkul Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	2,000,062	(8,778)	100.00	2,000,061	2,000,061	
5, place du Champs de Mars-1050 Brüksel-Belçika								
SG Asset Management	Varlık Yönetimi Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri	EUR	322,947	1,582,809	100.00	1,910,819	1,910,819	
17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa								
Généfinance	Portföy yönetimi Şirket Merkezi	EUR	1,600,000	295,170	100.00	1,736,024	1,736,024	
29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa								
SG Americas Inc.	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	USD	0	2,703,516	100.00	1,715,132	1,715,132	
1221 avenue of the Americas - New York 10020 - ABD								
Ipersoc	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	48	1,857,468	100.00	1,565,035	1,565,035	
17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa								
SG Financial Services Holding (eski unvanı Généfittec)	Portföy yönetimi Şirket Merkezi	EUR	862,976	219,597	100.00	1,357,285	1,357,285	
29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa								
Généval	Portföy yönetimi Şirket Merkezi	EUR	538,630	650,101	100.00	1,910,368	1,119,219	
29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa								
Splitska Banka	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	HRK	491,426	2,259,201	100.00	1,059,720	1,059,720	
Rudera Boskovic								
16 21000 Split - Hırvatistan								
Linden	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	101	980,151	100.00	1,001,040	1,001,040	
17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa								

2008	2008	2008	2008	2008	2008
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽¹⁾⁽²⁾	Son mali yıla ait net gelir(zarar) (yerel para birimi) ⁽⁴⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Açıklamalar
					Yeniden değerlendirme farkları
0	0	99,614	94,900	40,284	
919,571	0	522,074	(43,639)	136,937	
4,898,847	0	437,562	361,277	229,000	
0	0	869,167	185,030	0	sermaye = 1 USD 1 EUR= 1.3917 USD
163,669	0	81,982	82,780	75,057	
3,071,109	0	387,586	150,709	285,592	
0	0	56,374	(197,689)	577,008	
0	165,818	1,141,071	349,200	0	1 EUR =7.3555 HRX
0	1,001,000	55,740	48,926	59,283	2008 geçici temettüsü 22,640

		2008	2008	2008	2008	
					Sahip olunan hisselerin defter değeri	
(Bin Euro veya yerel para birimi)		Kayıtlı sermaye (Yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel para birimi) ⁽¹¹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Brüt (EUR)	Net (EUR)
Şirket/Merkez	Faaliyet/Bölüm					
Ald International SA 15, allée de l'Europe, 92110 Clichy sur Seine - Fransa	Araba kiralama ve finansman Finansal Hizmetler	EUR	550,038	(22,002)	100.00	804,000
Généfimmo 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Gayrimenkul ve gayrimenkul finansmanı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	392,340	16,872	100.00	651,732
OrpavimobSA 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Gayrimenkul ve gayrimenkul finansmanı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	552,253	2,816	100.00	552,253
Banco SG Brazil Rua Verbo Divino 1207, Chácara Santo Antonio, São Paulo CEP 04719-002, Brezilya	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	BRL	1,375,498	(6,369)	100.00	455,287
SG China Inc. 2, Wudinghou Street, Xicheng District -100140 Pekin-Çin	Uluslararası Perakende Bankacılık Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	CNY	4,000,000	0	100.00	412,360
SG Hambros Ltd. Exchange House - Primrose St. - London EC2A 2HT -İngiltere	Varlık Yönetimi Varlık Yönetimi	GBP	282,185	(10,458)	100.00	331,158
Valminvest 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	248,877	(12,761)	100.00	249,427
SG Securities North Pacific	Pazarlanabilir menkul kıymetler aracılığı					
Ark Mori Building - 13-32 Akasaka 1 - Chome, Minato-Ku -107-6015 Tokyo-Japonya	Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	JPY	16,703,000	27,500,000	100.00	235,264
Génégis I 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	192,900	8,020	100.00	196,061
Societe Generale Canada Montreal Quebec H3B3A7-Kanada	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	CAD	250,772	170,038	100.00	172,403

2008	2008	2008	2008	2008	2008	
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽¹²⁾	Son mali yıla ait net gelir (zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Açıklamalar Yeniden değerlendirme farkları	
169,875	100	36,202	(22,899)	0		
135,539	0	62,892	39,583	29,586		
0	622,646	31,715	17,455	41,021		
0	0	133,712	66,642	0	1 EUR = 3.2436 BRL	
0	0	68,379	(222,803)	0	1 EUR = 9.4956 CNY	
0	164,335	116,568	15,532	0	1 EUR = 0.9525 GBP	
0	0	10,021	4,730	0		
0	0	(12,790,000)	(22,185,000)	0	1 EUR = 126.14 JPY	
0	33,539	206,254	6,055	0		
0	5,055	59,996	31,123	0	1 EUR = 1.6998 CAD	

		2008	2008	2008	2008	
			Kayıtlı sermaye (Yerel parabirimi) ⁽⁸⁾	Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel parabirimi) ⁽¹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Sahip olunan hisselerin defter değeri
(Bin Euro veya yerel para birimi)	Şirket/Merkez	Faaliyet/Bölüm				Brüt (EUR) Net (EUR)
SG Consumer Finance 59, Avenue de Chatou 92853 Rueil Malmaison - Fransa	Portföy yönetimi Finansal Hizmetler	EUR	260,037	(3,799)	100.00	260,037 160,502
SG Banka Srbija STR Vladimira Popovica 3 Belgrad - Yugoslavya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	RSD	12,814,823	3,778,441	100.00	160,081 160,081
Compagnie Foncière de la Méditerranée 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	76,627	2,843	100.00	155,837 155,837
Soginfo 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EUR	123,411	147	100.00	148,720 148,720
Delta Crédit Mortgage Finance Netherland BV 1012 KK Amsterdam, Rokin 55 - Hollanda	İpotek Finansmanı Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	USD	34	151,099	100.00	146,978 146,978
Sogemarché 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Gayrimenkul Şirket Merkezi	EUR	108,037	41	100.00	108,037 108,037
SG Securities Asia Intl Hold Ltd. 41/F Edinburgh Tower-15 Queen's Road Central, Hong Kong	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	USD	112,490	193,687	100.00	106,493 106,493
Société Immobilière 29 Haussmann 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris - Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	90,030	1,413	100.00	89,992 89,992
Sgss Holding 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Portföy yönetimi Menkul Kıymetler	EUR	86,287	(73)	100.00	86,287 86,287
Fontanor 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	40	88,127	100.00	78,900 78,900
SGSCF 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	İpotek Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	50,000	104	100.00	50,000 50,000
Sogecampus 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Gayrimenkul Şirket Merkezi	EUR	45,037	(9)	100.00	45,037 45,037

2008	2008	2008	2008	2008	2008	Açıklamalar
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽¹⁰⁾	Son mali yıla ait net gelir (zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Yeniden değerlendirme farkları	
631,932	0	24,686	(106,826)	0		
149,775	222,797	6,429,187	2,627,839	0		1 EUR = 89.7931 RSD
35,480	0	1,783	3,788	2,766		
0	2,000	23,647	13,215	18,010		
0	0	60,872	17,331	0		1 EUR = 1.3917 USD
0	0	380	118	0		
0	12,491	254,934	128,175	44,050		1 EUR = 1.3917 USD
0	0	9,074	3,705	3,376		
0	0	36	(6)	0		
0	0	651	411	0		
1,217,600	1,165,000	72,827	1,159	0		
	00	810	841	0		

		2008		2008	2008	2008	
(Bin Euro veya yerel para birimi)		Faaliyet/Bölüm	Kayıtlı sermaye (Yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel para birimi) ⁽¹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Sahip olunan hisselerin defter değeri	
Şirket/Merkez						Brüt (EUR)	Net (EUR)
Societe Generale Finance (Ireland) Ltd. 31/32 Morisson Chambers, Nassau street, Dublin 2 - İrlanda	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	40,527	1,281	100.00	41,252	41,252
Eléaparts 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EUR	37,967	220	100.00	37,978	37,978
SG Asia Ltd. 42/F Edinburgh Tower-15 Queen's Road Central, Hong Kong	Ticari banka Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	HKD	400,000	348,975	100.00	36,856	36,856
SG Énergie 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	34,000	35,243	100.00	35,785	35,785
SG Algérie 75, chemin Cheikh Bachir Ibrahim, El-Biar, 16010 Cezayir-Cezayir	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	DZD	2,500,000	4,231,127	100.00	34,986	34,986
SG Wertpapierhandelsgesellschaft mbH Mainze Landstrasse 36 - D60325 Frankfurt am Main -Almanya	Hisse senedi alım satımı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	55	51,126	100.00	31,590	31,590
SG Viet Finance 801, Nguyen Van Linh Boulevard Tan Phu Ward - Ho Chi Minh City- Vietnam	Tüketici kredisi Finansal Hizmetler	VND	520,000,000	(65,097,834)	100.00	23,540	23,540
Societe Generale Australia Holding Ltd. 350, George Street - Sydney NSW 3000 - Avustralya	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	AUD	21,500	215,847	100.00	22,789	22,789
Sogéparts 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Portföy yönetimi Şirket Merkezi	EUR	17,600	4,636	100.00	21,210	21,210
Géninfo Les Miroirs, Bt. C, 18, avenue d'Alsace, 92400 Courbevoie- Fransa	Portföy yönetimi Şirket Merkezi	EUR	18,524	30,788	100.00	20,477	20,477

2008	2008	2008	2008	2008	2008
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽¹⁾⁽²⁾	Son mali yıla ait net gelir (zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Açıklamalar
					Yeniden değerlendirme farkları
0	0	1,447	1,206	0	
0	0	2,045	826	2,128	
0	0	301,936	58,284	3,977	1 EUR = 10.7858 HKD
0	0	0	5,730	10,767	
0	0	8,520,174	2,513,532	0	1 EUR = 98.9033 DZD
0	0	3,334	1,137	0	
8,982	4,521	86,861,045	(50,161,281)	0	1 EUR = 24,637.3184 VND
0	0	55,723	(29,357)	0	1 EUR = 2.0274 AUD
0	0	903	1,278	1,958	
0	0	2,367	(1,815)	1,968	

		2008	2008	2008	2008	
		Kayıtlı Sermaye (Yerel para birimi) ⁽⁸⁾	Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel para birimi) ⁽¹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Sahip olunan hisselerin defter değeri	
(Bin Euro veya yerel para birimi)	Şirket/Merkez				Brüt (EUR)	Net (EUR)
	Faaliyet/Bölüm					
Inora Life Ltd. (eski adı Lyxor Life Ltd.) 6, Exchange Place, International Financial Services Center, Dublin 1-İrlanda	Hayat sigortası Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	15,000	(1,175)	100.00	15,000 15,000
Societe Generale Bank Nederland N.V. Rembrandt Tower Amstelplein 1 1096 HA Amsterdam - Hollanda	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	7,714	(342)	100.00	8,042 8,042
Scs European Mortgage Investments 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	625,037	0	99.99	625,000 625,000
Société de la rue Édouard-VII 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	11,396	787	99.91	59,617 22,910
SG Vostok 5, Nikitsky Pereulok, 103009 Moskova - Rusya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	RUB	4,918,000	2,289,813	99.55	186,093 186,093
Sogéfontenay 17, cours Valmy, 92800 Puteaux - Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	4,200	965	99.00	9,055 9,055
Societe Generale Investments (UK) Ltd. SG House, 41 Tower Hill, EC3N 4SG London -İngiltere	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	GBP	157,843	87,062	98.96	185,794 185,794
SG Expressbank 92, Bld VI Varentchik, 9000 Varna - Bulgaristan	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	BGN	28,508	179,270	97.95	34,256 34,256
SKB Banka Adjovscina, 4-1513 Ljubljana-Slovenya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EUR	52,784	168,539	97.55	220,109 220,109
SG Financial Inc. Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington -New Castel-Delaware-ABD	Yatırım Bankacılığı Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	USD	224,000	44,803	97.39	160,954 142,878

2008	2008	2008	2008	2008	2008	Açıklamalar
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Son mali yıla ait net gelir (zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Yeniden değerlendirme farkları	
0	0	4,994	31	0		
50,783	2,091	6,542	4,191	2,797		
0	0	0	29,785	6,983		
0	0	0	438	95		fark = 16,509
0	642,724	7,101,140	1,226,319	0		1 EUR = 41.283 RUB
0	0	2,166	706	0		
737,282	440,551	56,729	41,676	0		1 EUR = 0.9525 GBP
489,438	282,228	120,567	38,356	0		1 EUR = 1.9558 BGN
0	0	97,896	25,838	6,169		
0	0	(110,622)	(73,302)	0		1 EUR = 1.3917 USD

(Bin Euro veya yerel para birimi) Şirket/Merkez	Faaliyet/Bölüm		2008	2008	2008	2008	
			Kayıtlı Sermaye (Yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel para birimi) ⁽¹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Sahip olunan hisselerin defter değeri	
						Brüt (EUR)	Net (EUR)
Soge Périval I 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	7,701	4,018	94.98	7,313	7,313
OJSC Profin Bank 100, a Prospekt Illycha 83052 - Donetsk - Ukrayna	Uluslararası Perakende Bankacılık Finansal Hizmetler	UAH	35,000	36,745	94.79	17,500	17,500
Soge Périval II 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris- Fransa	Ofis alanı Şirket Merkezi	EUR	7,816	4,053	94.75	7,402	7,402
Podgoricka Banka 8 a Novaka Miloseva Street, 81000 Podgoricka – Sırbistan Karadağ	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EUR	14,634	8,561	86.75	19,119	19,119
Brigantia Investments Kamer van Koophandel Deruyterkade 5 PO Box 2852 - Amsterdam-Hollanda	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	GBP	684,000	(24,697)	80.00	734,897	734,897
Crédit du Nord 28, place Rihour, 59800 Lille-Fransa	Fransa'daki Ağlar Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EUR	740,263	602,688	79.99	584,255	584,255
National Societe Generale Bank 5, rue Champollion-Kahire-Mısır	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EGP	3,029,410	2,283,446	77.17	268,500	268,500
Banka Popullore BLV Deshmoret e Kombit Twin Tower - Tiran - Arnavutluk	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	ALL	2,933,000	85,335	75.01	42,366	42,366
Banque de Polynésie Bd Pomare, BP 530, Papeete, Tahiti – Fransız Polinezyası	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	XPF	1,380,000	6,872,834	72.10	12,397	12,397
Ballane 15, rue du Louvre, 75001 Paris-Fransa	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	421,103	1,005,854	71.79	1,187,728	1,187,728
BFV-SG 14, Lalana Jeneraly Rabehevitra, BP 196, Antananarivo 101- Madagaskar	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	MGA	14,000,000	44,643,724	70.00	7,614	7,614

2008	2008	2008	2008	2008	2008
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Son mali yıla ait net gelir (zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Açıklamalar
					Yeniden değerlendirme farkları
238	0	1,933	659	0	
9,268	0	55,741	1,100		1 EUR = 11.0115 UAH
238	0	1,937	626	0	
103,000	41,500	13,368	644	0	
0	0	45,864	32,354	40,067	1 EUR = 0.9525 GBP
983,958	6,286	931,564	168,230	151,742	
					2008 geçici temettüsü 7,670
0	59,566	2,308,975	1,615,570	13,849	1 EUR = 7.7801 EGP
4,998	0	1,417,034	(289,231)	0	1 EUR = 123.8454 ALL
128,924	173,621	8,212,582	2,048,833	7,938	1 EUR = 119.33174 XPF
0	0	24,716	(164,998)	54,643	
0	33,755	78,589,400	24,952,857	2,528	1 EUR = 2,634.8564 MGA

(Bin Euro veya yerel para birimi) Şirket/Merkez	Faaliyet/Bölüm	2008		2008		2008		2008	
		Kayıtlı Sermaye (Yerel para birimi) ⁽¹⁾		Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel para birimi) ⁽¹⁾		Sahip olunan sermaye payı (%)		Sahip olunan hisselerin defter değeri	
								Brüt (EUR)	Net (EUR)
Mobiasbanca Bd. Stefan cel Mare 81A, MD-2012 mun.-Chisinau - Moldova	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	MDL	100,000	509,988	67.85			24,960	24,960
Societe Generale de Banques en Côte d'Ivoire 5 & 7, avenue J. Anoma, 01 BP 1355, Abidjan 01 -Fildişi Sahili	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	XAF	15,555,555	49,193,702	66.79			26,454	26,454
Makatea Inc. 1221, Avenue of the Americas, New York, NY 10020 - ABD	Portföy yönetimi Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	USD	4,492,000	6,511	66.67			1,796,364	1,796,364
Sogessur 2, rue Jacques-Daguerre, 92565 Rueil-Malmaison - Fransa	Sigorta Finansal Hizmetler	EUR	25,500	145	65.00			74,940	20,344
Komerční Banka Centrala Na Prokope 33 - Postovní Přihradka 839 -114 07 Praha1-Çek Cumhuriyeti	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	CZK	19,004,926	25,461,833	60.35			1,312,089	1,312,089
Bank Republic 2 Gr, Abashidze St-Tbilisi - Gürcistan	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	GEL	42,600	65,167	60.00			41,461	41,461
Ohridska Banka Makedonski Prosvetiteli 19 6000 - Makedonya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	MKD	1,008,506	273,748	59.23			25,371	25,371
Banque Roumaine de Développement A, Doamnei street, 70016 Bucarest 3, Romanya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	RON	696,902	1,971,584	58.54			210,697	210,697
Societe Generale de Banques au Cameroun Rue Joss-Douala-Kamerun	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	XAF	6,250,000	20,372,774	58.08			16,940	16,940
Généfim 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris	Gayrimenkul finansal kiralama Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı	EUR	72,779	29,349	57.62			89,846	89,846

2008	2008	2008	2008	2008	2008
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽¹⁰⁾	Son mali yıla ait net gelir (zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Açıklamalar Yeniden değerlendirme farkları
47,000	0	311,285	70,753	0	1 EUR = 14.5783 MDL
0	59,612	51,407,166	21,636,974	10,327	fark = 5,166 1 EUR = XAP 655.957 bunun 2008 geçici temettüsü 102,540'tır
0	0	252,352	153,627	102,540	1 EUR = 1.3917 USD
0	386	167,748	6,985	0	
0	488,914	32,257,517	13,074,505	161,963	1 EUR = 26.875 CZK
0	0	71,703	9,263	0	1 EUR = 2.3517 GEL
0	0	662,551	16,577	0	1 EUR = 60.8283 MKD
0	0	3,344,015	1,600,529	65,178	1 EUR = 4.0225 RON
0	60,648	34,748,610	11,763,643	11,289	fark = 1,675 1 EUR = 655.957 XAF
1,001,416	0	48,744	26,719	32,056	

			2008	2008	2008	2008	
(Bin Euro veya yerel para birimi)							
Şirket/Merkez	Faaliyet/Bölüm		Kayıtlı sermaye (Yerel para birimi) ⁽¹⁾	Sermaye dışında öz kaynaklar (Yerel para birimi) ⁽¹⁾	Sahip olunan sermaye payı (%)	Sahip olunan hisselerin defter değeri Brüt (EUR)	Net (EUR)
Rosbank 11, Masha Poryvaeva St PO Box 208, Moskova - Rusya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	RUB	9,270,850	30,154,635	57.57	1,942,899	1,468,670
Union Internationale de Banque 65, avenue Habib Bourguiba, 1000A Tunus - Tunus	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	TND	196,000	(107,189)	57.20	119,583	84,889
Societe Generale Marocaine de Banques 55, boulevard Abdelmoumen, Kazablanka - Fas	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	MAD	2,050,000	2,473,539	56.91	135,765	135,765
Boursorama(eski adı Fimatex) 18, Quai du Point du Jour, 92100 Boulogne-Billancourt -Fransa	İnternet aracılığı Menkul kıymetler	EUR	34,770	322,643	55.81	300,705	300,705
General Bank of Greece 109, Messogion Avenue, 11510 Atina - Yunanistan	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	EUR	118,704	164,366	52.32	294,372	209,744
SG Mauritanie Ilot A, n°652- Nouakchott -Moritanya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	MRO	4,000,000	(891)	51.00	8,787	8,787
Newedge 52/60, Avenue des Champs Elysées, 75008 Paris - Fransa	Komisyonculuk ve türevler Küresel Yatırım Yönetimi ve Hizmetleri	EUR	395,130	1,328,347	50.00	226,708	226,708
B) İştirakler (%10 - %50'sine Societe Generale sahiptir)							
Fiditalia SPA Via G.Ciardi, 9-20148-Milano-İtalya	Tüketici kredisi Finansal Hizmetler	EUR	130,000	416,889	48.68	224,318	224,318
Societe Generale Calédonienne de Banque 56, rue de la Victoire, Nouméa, Yeni Kaledonya	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	XPF	1,068,375	8,602,818	20.61	16,268	16,268
Seabank 16, Lang Ha Street-Hanoi-Vietnam	Uluslararası Perakende Bankacılık Perakende Bankacılık ve bağlı şirketler	VND	4,068,000,000	373,000,000	20.00	89,785	89,785
Crédit Logement 50, boulevard Sébastopol, 75003 Paris - Fransa	Kredi kuruluşu Şirket Merkezi	EUR	1,253,975	1,290,000	13.50	171,037	171,037

(1) Yabancı bağlı şirketler ve iştirakler için, Grubun konsolide hesaplarına konsolide raporlama para birimi cinsinden kaydedilen özkaynaklar.

(2) Bankacılık ve finans iştirakleri için, gelirler Net bankacılık gelirine atıf yapar.

2008	2008	2008	2008	2008	2008
Şirket tarafından verilen geri ödenmemiş krediler ve avanslar (EUR)	Şirket tarafından verilen garantiler (EUR)	Son mali yıl geliri (yerel para birimi) ⁽⁹⁾	Son mali yıla ait net gelir(zarar) (yerel para birimi) ⁽¹⁾	Şirket tarafından yıl içinde alınan temettüleri (EUR)	Açıklamalar Yeniden değerlendirme farkları
387,769	0	32,632,834	5,906,533	0	1 EUR = 41.283 RUB
0	0	102,320	(20,546)	0	1 EUR = 1.8418 TND
104,356	250,000	2,861,604	790,582	0	fark = 1,142 1 EUR = 11.2758 MAD
265,000	460,000	155,185	26,443	0	
1,793,983	8	177,985	(32,468)	0	
0	20,874	1,101,000	(167,000)	0	1 EUR = 369.3802 MRO
0	1,044,382	623,705	88,172	0	
0	0	286,443	34,390	15,187	
78,155	104,206	8,958,818	3,121,659	3,788	1 EUR = 119.33174 XPF
0	0	692,000,000	329,000,000	3,351	1 EUR = 24,637.3184 VND
428,356	0	499,477	125,000	10,249	

Sahip olunan hisselerin defter değeri			Geri ödenmemiş krediler ve avanslar	Şirket tarafından verilen garantiler	Yıl içinde alınan temettüler	Açıklamalar
	Brüt	Net				
(bin Euro)						
II – DİĞER BAĞLI ŞİRKETLER VE İŞTİRAKLERE İLİŞKİN BİLGİLER						
A) 1. paragrafa dâhil edilmeyen iştirakler:						
1°) Fransa'daki iştirakler	36,530	35,582	10,705,941	205,591	166,694	Yeniden değerlendirme farkı: 2,158
2°) Yabancı iştirakler	58,464	29,892	3,000	125,465	7,152	Yeniden değerlendirme farkı: 1,447
B) 1. paragrafa dâhil edilmeyen bağlı şirketler:						
1°) Fransa'daki şirketler	13,154	3,764	268	0	1,207	Yeniden değerlendirme farkı: 0
2°) Yabancı şirketler	30,136	10,735	0	548	318	Yeniden değerlendirme farkı: 0
	138,284	79,973	10,709,209	331,604	175,371	

■ 2008'DE YATIRIM PORTFÖYÜNDE MEYDANA GELEN ANA DEĞİŞİKLİKLER

2008'de, aşağıdaki işlemler Societe Generale'in yatırım portföyünü etkilemiştir:

FRANSA DIŞINDA	FRANSA İÇİNDE
Kuruluş SG China LTD	Kuruluş Transactis
Pay iktisabı ProFin Bank-Seabank	Pay iktisabı Newedge
İktisap	İktisap
Pay artışı Rosbank	Pay artışı
Sermaye artırımına iştirak Banco SG Brazil - Sgss Holding - SG Vostok - SG Marocaine de Banques - Union Internationale de Banques - Delta Credit Mortgage Finance Netherland BV	Sermaye artırımına iştirak SG Asset Management - SOGEMARCHE
Tüm payın satışı SG Equity Finance - AIG Sorbier - Bank Muscat	Tüm payın satışı

Fransa Ticaret Kanununun L. 233.6 numaralı maddesine göre, aşağıdaki tablo 2008'de Societe Generale'in yatırım portföyünde meydana gelen önemli değişiklikleri özetlemektedir.

Artış				Azalış			
(sermaye %'si)				(sermaye %'si)			
Beyan eşiği	Şirket	31 Aralık 2008	Önceki	Beyan eşiği	Şirket	31 Aralık 2008	Önceki
%5				%5	Bank Muscat	%0	%7.8
%10				%10			
%20	Seabank	%20	%0	%20			
%33				%33			
%50	SG China LTD	%100	%0	%50	AIG Sorbier	%0	%70
	ProFin Bank	%94.79	%0		SG Equity Finance	%0	%95
	Rosbank	%57.57	%20				
	Newedge	%50	%0				
	Transactis	%50	%0				

■ YILLIK MALİ TABLOLAR HAKKINDA KANUNİ DENETÇİ RAPORU

Societe Generale - 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl

Bu, Fransızca hazırlanmış kanuni denetçi raporunun İngilizceye yapılmış serbest bir tercümesidir ve verilmesinin yegâne amacı İngilizce konuşan okuyuculara kolaylık sağlanmasıdır. Bu rapor Fransız kanunlarının uygun olsun olmasın bütün denetim raporlarında özellikle zorunlu tuttuğu bilgileri içerir ve mali tablolar hakkındaki kanaat aşağıda sunulmuştur. Bu bilgiler belli önemli muhasebe konularında denetçilerin değerlendirmelerini ele alan açıklayıcı paragraflar içermektedir. Bu değerlendirmeler bir bütün olarak alınan mali tablolar hakkında bir kanaat bildirilmesi amacıyla yapılmış olup münferit hesap başlıkları veya konsolide mali tabloların dışında alınan bilgiler hakkında ayrıca güvence vermez. Rapor aynı zamanda Grup yönetim raporundaki bilgilerin özellikle doğrulanmasına ilişkin bilgiler içerir.

Bu rapor Fransız kanunları ve Fransa'da geçerli olan mesleki denetim standartları ile birlikte okunmalıdır. Rapor söz konusu kanunlara ve standartlara göre yorumlanmalıdır.

Yıllık mali tablolar hakkında kanuni denetçi raporu

Hissedarlara,

Yıllık genel kurulunuzun bize tevdi ettiği göreve uygun bir şekilde, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl için aşağıdaki hususlarda size rapor veriyoruz:

- Societe Generale şirketinin ilişkitedeki yıllık mali tablolarının denetimi;
- değerlendirmelerimizin gerekçesi;
- kanunlara göre belirli doğrulama ve açıklamalar.

Bu yıllık mali tablolar yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Görevimiz denetimimize istinaden bu mali tablolar hakkındaki kanaatimizi ifade etmektir.

I. YILLIK MALİ TABLOLAR HAKKINDAKİ KANAAT

Denetimimizi Fransa'da geçerli olan mesleki standartlara uygun bir şekilde yaptık. Bu standartlar yıllık mali tabloların esaslı gerçeğe aykırı beyandan ari olup olmadığı hakkında makul güvence elde edecek şekilde denetimi planlamamızı ve icra etmemizi gerektirmektedir. Denetimler denetim örnekleme ve diğer seçmeli sınama girişimleri, yıllık mali tablolardaki meblağları ve açıklamaları destekleyen kanıtlar ile doğrulama yapılmasını içerir. Denetimler ayrıca kullanılan muhasebecilik ilkelerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve genel mali tablo sunumunun değerlendirilmesini içerir. Kanaatimizi oluşturmak amacıyla topladığımız kanıtların yeterli ve konuyla ilgili olduğuna inanıyoruz.

Bize göre yıllık mali tablolar Fransa'da geçerli olan muhasebe kuralları ve ilkelere göre bütün esaslı açılardan şirketin 31 Aralık 2008'deki mali durumunu ve o tarihte sona eren yıla ait faaliyetlerin sonuçlarını doğru bir şekilde sunmaktadır.

Kanaatimizi nitelendirmeden önce, 2008'den itibaren geçerli olan ve Muhasebe Düzenleme Komitesi (*Comité de la Réglementation Comptable*) tarafından yayınlanan yeni yönetmeliklerden doğan muhasebe yöntemi değişikliklerini tarif eden mali tablolara ilişkin not 1'e dikkatinizi çekmek istiyoruz.

II. DEĞERLENDİRMELERİN GEREKÇESİ

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait mali tabloların hazırlanmasına eşlik eden muhasebe tahminleri yüksek piyasa volatilitesi göz önünde tutularak tespit edilmiştir. Dikkatinize sunduğumuz değerlendirmelerimizi bu bağlamda ve Fransız Ticaret Kanununun L. 823-9 numaralı maddesine göre yaptık:

MUHASEBE İLKELERİ

Yıllık mali tablolara ilişkin not 1'de belirtildiği gibi, Muhasebe Düzenleme Komitesi (*Comité de la Réglementation Comptable*) tarafından yayınlanan yeni yönetmeliklerden dolayı 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren mali yıl içinde muhasebe yöntemleri değişmiştir. Şirketiniz tarafından uygulanan genel muhasebe politikalarını değerlendirmemizin bir parçası olarak, finansal araçların

alım satım ve uzun vadeli yatırım amaçlı menkul kıymetler kategorileri dışında yeniden sınıflandırılmaları başta olmak üzere muhasebe yöntemindeki değişikliklerin doğru uygulandığını ve sunumlarının uygunluğunu doğruladık.

MUHASEBE TAHMİNLERİ

- Cari finansal kriz bağlamında şirketiniz mali tablolara ait not 1'de ayrıntılı şekilde açıklandığı şekilde, aktif piyasalarda kote olmayan finansal araçları ölçmek için dâhili modeller kullanmaktadır. Prosedürlerimiz kullanılan modellerin prosedürlerinin kontrol edilmesini, dayanak verilerin ve varsayımların değerlendirilmesini ve bu araçlara ilişkin riskler ve sonuçların hesaba katıldığını doğrulanmasını içermektedir.
- Aynı şekilde, bu bağlamda artık aktif piyasalarda alınıp satılamayan veya kendisi için piyasa parametrelerinin artık gözlenemeyeceği finansal araçların tespit edilmesine ilişkin kontrol prosedürlerini ve netice olarak bunların değerlendirilmesi için kullanılan metodolojiyi inceledik.
- Mali tabloların hazırlanması amacıyla şirketiniz mali tablolara ilişkin not 1'de tarif edildiği şekilde faaliyetlerinin doğasında bulunan kredi risklerini teminat altına almak için itfa kaydetmektedir ve önemli muhasebe tahminleri yapmaktadır. Bunlar bilhassa bağlı şirketlerdeki yatırımların ve menkul kıymetler portföyünün değerlendirilmesine, emeklilik planlarının değerlendirilmesine ve diğer işten ayrılma sonrası faydaların değerlendirilmesine aittir. Cari krizin kendine özgü bağlamını dikkate alarak yönetim tarafından uygulanan prosesleri ve dayanak varsayımları ve değerlendirme parametrelerini inceledik ve bu muhasebe tahminlerinin yıllık mali tablolara ilişkin not 1'de açıklanan muhasebe politikalarıyla tutarlı belgelenmiş prosedürlere dayanıp dayanmadığını değerlendirdik.

Bu değerlendirmeler bir bütün olarak alınan yıllık mali tablolara denetim yaklaşımımızın bir parçası olarak icra edilmiştir ve bu sebeple bu raporun birinci bölümünde ifade edilen denetim kanaatine katkıda bulunmuştur.

III. BELİRLİ DOĞRULAMA VE AÇIKLAMALAR

Ayrıca, Fransız kanunlarının zorunlu tuttuğu belirli doğrulamaları gerçekleştirdik.

Aşağıdaki hususlara ilişkin bildirecek herhangi bir husus yoktur:

- yönetim kurulu raporunda ve hissedarlara yönelik belgelerde mali durum ve mali tablolara ilişkin olarak verilen bilgilerin gerçeğe uygun sunumu ve mali tablolara uygunluğu;
- yönetim kurulu raporunda ilgili yönetim kurulu üyelerine verilen ücret ve faydalara ilişkin olarak sunulan bilgilerin gerçeğe uygun sunumu ile mevcut görevlerine tayin edilmeleri, görevin sona erdirilmesi veya değiştirilmesiyle bağlantılı olarak lehlerine yapılan diğer taahhütler.

Fransız kanunlarına göre, yönetim kurulu raporunda yatırımların ve çoğunluk hisselerinin satın alınmasına ve başlıca hissedarların ve oy verme hakkı sahiplerinin isimlerine ilişkin bilgilerin gereği gibi açıklanmasını sağladık.

Neuilly-sur-Seine ve Paris-La Défense, 4 Mart 2009

Kanuni Denetçiler

Fransızca aslını imzalayanlar

DELOITTE&ASSOCIES

José-Luis Garcia

ERNST & YOUNG Audit

Philippe Peuch-Lestrade

■ ADİ HİSSE SENETLERİ HAKKINDA BİLGİ

Adi hisse senetlerindeki değişiklikler

İşlemler	Kayıt veya tamamlanma tarihi	Değişiklik	İşlemlerden sonra toplam hisse sayısı	Adi hisse senedi (EUR)	İşlemden kaynaklanan adi hisse senedi değişimi (%)
Hisse iptali	9 Şubat 2005	11,000,000	434,153,159	542,691,448.75	-2.47
Hisse senedi opsiyonlarının kullanılması (2005 1. yarısı)		808,946			
2005 Şirket Tasarruf Planı vasıtasıyla artış	21 Temmuz 2005	5,663,174	440,625,279	550,781,598.75	1.49
Hisse iptali	22 Kasım 2005	7,100,000	433,525,279	541,906,598.75	-1.61
	31 Aralık 2005				
Hisse senedi opsiyonlarının kullanılması (2005 2. yarısı)	11 Ocak 2006'da kaydedildi	762,902	434,288,181	542,860,226.25	0.18
Hisse senedi opsiyonlarının kullanılması (2006 1. yarısı) ve 2006 Şirket Tasarruf Planı vasıtasıyla artış	10 Temmuz 2006	412,720 4,044,422	438,745,123	548,431,403.75	1.03
1 Temmuz – 25 Eylül 2006 tarihleri arasında hisse senedi opsiyonlarının kullanılması	26 Eylül 2006	232,449	438,977,572	548,721,965.00	0.05
26 Eylül – 6 Ekim 2006 tarihleri arasında hisse senedi opsiyonlarının kullanılması	10 Ekim 2006	97,396	439,074,968	548,843,710.00	0.02
27 Eylül 2006 tarihinde kararlaştırılan öncelikli iştirak hakları ile sermaye artırımı	26 Ekim 2006				
	2 Kasım 2006'da kaydedildi	21,953,748	461,028,716	576,285,895.00	5.00
27 Ekim – 31 Aralık 2006 tarihleri arasında hisse senedi opsiyonlarının kullanılması	31 Aralık 2006				
	11 Ocak 2007'de kaydedildi	395,846	461,424,562	576,780,702.50	0.08
Hisse senedi opsiyonlarının kullanılması (2007 1. yarısı) ve 2007 Şirket Tasarruf Planı vasıtasıyla artış	11 Temmuz 2007	261,414 4,578,835	466,264,811	582,831,013.75	1.05
	31 Aralık 2007				
Hisse senedi opsiyonlarının kullanılması (2007 2. yarısı)	11 Ocak 2008'de kaydedildi	317,782	466,582,593	583,228,241.25	0.07
1 – 11 Ocak 2008 tarihleri arasında hisse senedi opsiyonlarının kullanılması	5 Şubat 2008'de kaydedildi	34,080	466,616,673	583,270,841.25	0.01
8 Şubat 2008 tarihinde kararlaştırılan öncelikli iştirak hakları ile sermaye artırımı	14 Mart 2008'de kaydedildi	116,654,168	583,270,841	729,088,551.25	7.85
2008 Şirket Tasarruf Planı vasıtasıyla artış	24 Haziran 2008	7,456,403	590,727,244	738,409,055.00	1.28
Hisse iptali	2 Kasım 2008	10,000,000	580,727,244	725,909,055.00	-1.69

Adi hisse senedi meblağı

31 Aralık 2008 tarihinde, Societe Generale'in ödenmiş adi hisse senetleri 725,909,055 EUR'a baliğ oldu ve hisse başına nominal değeri 1.25 EUR olan 580,727,244 hisseden oluşuyordu. Bu hisselerin tamamı 1 Ocak 2008'den itibaren kazanılan gelirden ödenen temettüleri alma hakkına sahipti.

Grubun sermaye piyasası faaliyetlerinin bir parçası olarak, işlemler endeksler veya Societe Generale hisse bileşeni olan dayanak varlıklar ihtiva edilecek şekilde gerçekleştirilebilir. Bu işlemler Grubun gelecekteki sermayesi üzerinde herhangi bir etkiye sahip değildir.

Sermaye ve oy kullanma hakları dökümü

■ Çift oy kullanma hakkı (tüzüğün 14. maddesinin hülasası)

1 Ocak 1993 tarihi itibarıyla, tamamen ödenmiş ve aynı hissedar adına iki yıldan beri kayıtlı olan bütün hisselerle temsil ettikleri ana sermaye payıyla ilgili olarak çift oy kullanma hakkı verilmiştir. Çift oy kullanma hakkı ayrıca yedeklerin, kazançların veya primlerin dâhil edilmesi suretiyle sermayede artış yapılması halinde sahip olunan hisselerle orantılı olarak hissedarlara ücretsiz olarak verilen yeni kaydedilen hisselerle verilmektedir.

(Yasal hükümler)

Hisseler hamiline şekline çevrilirse veya hisselerin mülkiyeti devredilirse bu çift oy kullanma hakkı hukuken hükümsüz hale gelir. Ancak, miras, maddi varlıkların tasfiye edilmesi veya eş veya birinci dereceden akrabalara devir ile yapılan devirler hak kaybıyla sonuçlanmaz ve minimum iki yıllık elde tutma süresini etkilemez. Aynı durum, tüzükte aksi belirtilmedikçe, hissedar şirketlere ilişkin birleşme veya bölünme durumlarından sonra geçerli olur.

■ Oy kullanma haklarının sınırlanması (tüzüğün 14. maddesinin hülasası)

Genel Kurul toplantılarında tek bir hissedar tarafından asaleten veya vekâleten kullanılacak oy sayısı Toplantı tarihindeki toplam oy kullanma haklarının %15'ini aşamaz. Bu %15'lik limit Başkan veya vekiller için adına vekil olarak hareket edilen hissedarın yukarıda belirtilen kurala uyması kaydıyla kişisel olarak ve vekil sıfatıyla sahip oldukları oy kullanma haklarının toplam sayısı bakımından geçerli olmaz. Bu limitlerin uygulanması amacıyla, tek bir hissedarın sahip olduğu hisseler Fransız Ticaret Kanununun L.233-7 numaralı ve müteakip maddelerinde tarif edilen koşullara göre dolaylı veya müştereken sahip olunan hisseleri içerir. Bu limit, halka arzı müteakiben Şirketin oy kullanma haklarının %50.01'inden fazlasını - doğrudan veya dolaylı veya başka bir hissedarla müştereken - iktisap eden hissedarlar için geçerli değildir.

■ Kanuni limitleri aşan hissedarlıkların beyan edilmesi (tüzüğün 6. maddesi)

Kendi adına veya müştereken hareket eden, doğrudan veya dolaylı olarak sermaye veya oy kullanma haklarının en az %1.5'ine sahip olan hissedarlar bu eşik aşıldıktan sonra on beş gün içinde Şirketi bilgilendirmelidir. Söz konusu hissedarlar beyanlarında gelecekte daha fazla sermayeye erişim sağlayabilecek sahip oldukları menkul kıymet sayısını göstermek durumundadır. Yatırım fonu yönetim şirketleri bu bilgileri yönettikleri fonlar itibarıyla şirkette sahip oldukları hisselerin toplam sayısına dayanarak vermemelidir.

İlk %1.5'in ötesinde, hissedarlar sahip oldukları sermaye veya oy kullanma hakları ilave %0.5 arttığında yukarıda anılan koşullar altında şirkete bildirim yapmaya mecburdur.

Bu şarta uyulmaması bu husustaki kanuni hükümlere göre Şirketin sermayesinde veya oy kullanma haklarında en az %5 hissesi olan bir veya daha fazla hissedarın talebi üzerine cezalandırılacaktır. Anılan talep Genel kurul toplantı tutanaklarına usulüne uygun bir şekilde kaydedilecektir.

Kendi adına veya müştereken hareket eden hissedarlar sermaye veya oy kullanma haklarının yüzdesi yukarıdaki ikinci paragrafta tarif edilen eşiklerin altına düştüğünde de on beş gün içinde şirketi bilgilendirmek zorundadır.

■ Kendi hisselerinde borsa işlemleri gerçekleştirme yetkisi

27 Mayıs 2008 tarihli Müşterek Genel Kurul toplantısında Şirkete kendi hisselerini borsada satma veya satın alma yetkisi verilmiştir. Bu yetkinin amacı geri satın alınan hisselerin iptali, hisse senedi opsiyonu verilmesi, uygulanması veya teminat altına alınması, hisse tahsis edilmesi veya Grubun çalışanlarına ve icra kurulu başkanlarına başka tahsis şekillerinde bulunulması, değiştirilebilir menkul kıymetlere iliştilen haklar kullanıldığında hisse verilmesi, iktisaplar için karşılık veya ödeme olarak hisse sahibi olunması ve daha sonra bunların kullanılması ve 2004'de hazırlanan likidite sözleşmesine devam edilmesidir.

9 Aralık 2008 tarihinde Fransız hükümeti ve Societe Generale Grubu arasında akdedilen Societe Generale Grubunun ihraç ettiği ikincil senetlerin hükümet tarafından taahhüt edilmesine dair anlaşma kapsamında, Grup Grubun çalışan hisse mülkiyet planlarının uygulanması veya teminat altına alınması ve günlük yönetim operasyonları için amortismanlar haricinde kendi hisselerini hükümetin taahhüt ettiği senetlerin tutma süresi boyunca geri satın almamayı garanti etmiştir.

■ Hamiline hisse sahiplerinin hüviyeti (tüzüğün 6. maddesi)

Şirket, cari kanun ve yönetmeliklere göre hisseleri üzerinde yapılan kliring işlemlerinden sorumlu olan kuruluştan bu hisseler ve sahiplerine Genel Kurul toplantılarında derhal veya ertelenmiş oy kullanma hakkı veren diğer menkul kıymetler ve söz konusu hisse ve menkul kıymetlerin sahipleri hakkında bilgi vermesini her zaman talep edebilir.

■ Çalışanların Şirket ve Grup Tasarruf Planları kapsamında sahip oldukları sermaye kısmı hakkında bilgi

Fransız Ticaret Kanununun L. 225-102 numaralı maddesine göre, 31 Aralık 2008 tarihinde Societe Generale ve Crédit du Nord ve iştiraklerinin çalışanlarının, Societe Generale Şirketi ve Grup Tasarruf planları çerçevesinde kurulan yatırım fonu aracılığıyla, adi hisse senetlerinin %7.10'unu temsil eden toplam 41,219,452 adet Societe Generale hissesine sahip olduğu beyan edilir.

■ Hissedar Anlaşmaları

24 Temmuz 2000 tarihinde Societe Generale, Santander Central Hispano şirketi ile iki tarafın diğer tarafta sahip olduğu hisselerin yönetilmesine dair bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşmanın şartları kapsamında, Societe Generale ve Santander Central Hispano diğer tarafa karşı tarafın sermayesinde sahip olunan doğrudan veya dolaylı hisseler için rüçhan hakkı vermektedir.

Ancak bu hak taraflardan birinin hisseleri için üçüncü bir tarafın yaptığı halka arz durumlarında geçerli değildir.

Anlaşma başlangıçta üç yıllık bir süreyle imzalanmıştır daha sonra ikişer yıllık sürelerle yenilenebilecektir.

Bu rüçhan hakkı maddesi Fransız Finansal Piyasalar Konseyi tarafından 30 Kasım 2001 tarihli 201C1417 sayılı Kararda yayınlanmıştır. Bu anlaşma 31 Aralık 2008 tarihinde hala yürürlükteydi. Ancak, bu tarihte Santander Central Hispano'nun mülkiyetinde Societe Generale hissesi kalmamıştı.

GEÇERLİLİĞİ SÜREN YETKİ BELGELERİNİN VE BELGELERİN 2008'DE VE 2009 YILI BAŞLARINDA KULLANIMLARININ LİSTESİ

Yetki belgesi türü	Yönetim Kuruluna verilen yetki belgesinin amacı	Geçerlilik süresi	Limit	2008'de kullanım	2009'da kullanım (02/17/2009'a kadar)
Hisse geri satın alımı	Societe Generale hisselerini satın alma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 14 Mayıs 2007, 10. kararı çerçevesinde Süre: 18 ay Başlangıç tarihi: 15 Mayıs 2007 Erken iptal: 4 Ağustos 2008	Satın alma tarihinde sermayenin %10'u	31 Aralık 2008'de sermayenin %0.17'sinin geri satın alınması	İlgili değil
	Societe Generale hisselerini satın alma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, May 27, 2008, 9. kararı çerçevesinde Süre: 18 ay Başlangıç tarihi: 5 Ağustos 2008 Sona erme tarihi: 27 Kasım 2009	Satın alma tarihinde sermayenin %10'u	31 Aralık 2008'de sermayenin %0.004'ünün geri satın alınması	31 Aralık 2008'de sermayenin %0.22'si
Örf ve adet hukuku tarafından idare edilen sermaye artırımları	Adi hisse senedi veya hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler ihracı yoluyla öncelikli satın alma haklarıyla ana sermayeyi arttırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 15. kararı çerçevesinde Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Hisseler için nominal 220 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %40.5'i Hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler için nominal 6 milyar EUR <i>Not: Bu limitler 30 Mayıs 2006 tarihli Yıllık Genel Kurulun 16-18 sayılı kararları kapsamında konulanları içerir.</i>	Nominal 145,817,710 EUR yani sermaye arttırımı tarihinde sermayenin %25'i	İlgili değil
	Adi hisse senedi veya hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler ihracı yoluyla öncelikli satın alma haklarıyla ana sermayeyi arttırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 10. kararı çerçevesinde Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Hisseler için nominal 220 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %30.2'si Hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler için nominal 6 milyar EUR <i>Not: Bu limitler 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 10-16 sayılı kararları kapsamında konulanları içerir.</i>	Yoktur	Yoktur
	Yedeklerin, geçmiş yıllar karlarının veya ek ödenmiş sermayenin dâhil edilmesi yoluyla ana sermayeyi arttırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 15. kararı çerçevesinde Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Nominal 550 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %101.3'ü	Yoktur	İlgili değil
	Yedeklerin, geçmiş yıllar karlarının veya ek ödenmiş sermayenin dâhil edilmesi yoluyla ana sermayeyi arttırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 10. kararı çerçevesinde Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Nominal 550 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %75.45'i	Yoktur	Yoktur

2009'da
kullanım
(02/17/2009'a
kadar)

Yetki belgesi türü	Yönetim Kuruluna verilen yetki belgesinin amacı	Geçerlilik süresi	Limit	2008'de kullanım	2009'da kullanım (02/17/2009'a kadar)
	Adi hisse senedi veya hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler ihracı yoluyla öncelikli satın alma hakkı olmaksızın ana sermayeyi artırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 16. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Hisseler için nominal 110 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %20.3'ü Hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler için nominal 6 milyar EUR <i>Not: Bu limitler 30 Mayıs 2006 tarihli Yıllık Genel Kurulun 15. kararı kapsamında konulan limitlerin içinde yer almaktadır</i>	Yoktur	İlgili değil
	Adi hisse senedi veya hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler ihracı yoluyla öncelikli satın alma hakkı olmaksızın ana sermayeyi artırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 11. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Hisseler için nominal 100 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %13.7'si Hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler için nominal 6 milyar EUR <i>Not: Bu limitler 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 10. kararı kapsamında konulan limitlerin içinde yer alır ve 12-16 sayılı kararlarda konulanları içerir</i>	Yoktur	Yoktur
	15 ve 16 sayılı kararların çerçevesinde Kurul tarafından onaylanan öncelikli satın alma hakkı olan veya olmayan sermaye artırımları için fazla talep olması halinde fazla taahhüt etme opsiyonu	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 17. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	İlk ihracın %15'i <i>Not: Bu operasyonlar ilk ihraç ile aynı fiyatlar karşılığında ve 30 Mayıs 2006 tarihli Yıllık Genel Kurulun 15 ve 16 sayılı kararlarında belirtilen limitler dâhilinde gerçekleştirilir.</i>	Yoktur	İlgili değil
	10 ve 11 sayılı kararların çerçevesinde Kurul tarafından onaylanan öncelikli satın alma hakkı olan veya olmayan sermaye artırımları için fazla talep olması halinde fazla taahhüt etme opsiyonu	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 12. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	İlk ihracın %15'i <i>Not: Bu operasyonlar ilk ihraç ile aynı fiyatlar karşılığında ve 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 10 ve 11 sayılı kararlarında belirtilen limitler dâhilinde gerçekleştirilir</i>	Yoktur	Yoktur
Hisse katkılarının bedeli	Hisse katkılarının ödenmesi için sermayeyi artırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 18. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Sermayenin %10%'u <i>Not: Bu limitler 30 Mayıs 2006 tarihli Yıllık Genel Kurulun 15 ve 16 sayılı kararlarında belirtilenlere dâhildir</i>	Yoktur	İlgili değil
	Hisse katkılarının ödenmesi için sermayeyi artırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 13. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Sermayenin %10%'u <i>Not: Bu limitler 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 10 ve 11 sayılı kararların çerçevesinde konulan limitlerde yer almaktadır</i>	Yoktur	Yoktur
Çalışanlar için işlemler	Bir Societe Generale Şirket veya Grup tasarruf planına iştirak eden çalışanlara ayrılan adi hisse senedi veya hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler ihracı yoluyla ana sermayeyi artırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 19. karar çerçevesinde Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Nominal 16.3 milyon EUR yani yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %3'ü	9,320,503.75 EUR yani sermaye artırım tarihinde sermayenin %1.45'i	İlgili değil

Yetki belgesi türü	Yönetim Kuruluna verilen yetki belgesinin amacı	Geçerlilik süresi	Limit	2008'de kullanım	2009'da kullanım (17/02/2009'a kadar)
	Bir <i>Societe Generale Şirket</i> veya <i>Grup tasarruf planına</i> iştirak eden çalışanlara ayrılan adi hisse senedi veya hisse senedine dönüştürülebilir menkul kıymetler ihracı yoluyla ana sermayeyi artırma yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 14. kararı Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %3'ü <i>Not: Bu limitler 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 10 ve 11 sayılı kararları çerçevesinde konulan limitlere dâhildir</i>	Yoktur	Yoktur
	Şirketin çalışanlarına ve icra kurulu başkanlarına hisse taahhüdü veya alım <i>opsiyonu</i> verme yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 20. kararı Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %4'ü <i>Not: Bu limit ücretsiz hisse tahsisini içerir (30 Mayıs 2006 tarihli Yıllık Genel Kurulun 21. kararı)</i>	2,208,920 alım opsiyonu, yani tahsis tarihindeki sermayenin %0.38'i	İlgili değil
	Şirketin çalışanlarına ve icra kurulu başkanlarına hisse taahhüdü veya alım <i>opsiyonu</i> verme yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 15. kararı Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %4'ü <i>Not: Bu limit ücretsiz hisse tahsis edilmesini içerir ve 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 10 ve 11 sayılı kararları çerçevesinde konulan limitlere dâhildir Sermayenin %0.20'si icra kurulu başkanları için</i> <i>Not: Bu limit 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 15. kararı çerçevesinde konulan %4'lük limite dâhildir</i>	Yoktur	Bkz. Kayıt dokümanı "Kurumsal Yönetişim".
	Şirketin çalışanlarına ve icra kurulu başkanlarına <i>ücretsiz mevcut veya yeni</i> hisse verme yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 21. kararı Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %2'si <i>Not: Bu limit 30 Mayıs 2006 tarihli Yıllık Genel Kurulun 20. kararı çerçevesinde ücretsiz hisse tahsisi için konulan limitlere dâhildir</i>	2,984,907 adet hisse ihraç edilmiştir, yani tahsis tarihindeki sermayenin %0.51'i	İlgili değil
	Şirketin çalışanlarına ve icra kurulu başkanlarına <i>ücretsiz mevcut veya yeni</i> hisse verme yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 16. kararı Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Yetki belgesinin verildiği tarihte sermayenin %2'si <i>Not: Bu limit 27 Mayıs 2008 tarihli Yıllık Genel Kurulun 15. kararı çerçevesinde konulanlara ve 10-11 sayılı kararlarda öngörülenlere dâhildir.</i>	Yoktur	3,090,740 adet hisse ihraç edilmiştir, yani tahsis tarihindeki sermayenin %0.53'ü
Hisse iptali	Hisse geri satın alma programının parçası olarak hisse iptal yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 30 Mayıs 2006, 22. kararı Süre: 26 ay Erken iptal: 27 Mayıs 2008	Beher 24 aylık dönem için toplam hisse sayısının %10'u	Yoktur	İlgili değil
	Hisse geri satın alma programının parçası olarak hisse iptal yetkisi	Veren: Yıllık Genel Kurul, 27 Mayıs 2008, 17. kararı Süre: 26 ay Sona erme tarihi: 27 Temmuz 2010	Beher 24 aylık dönem için toplam hisse sayısının %10'u	10,000,000 adet hisse iptal edilmiştir, yani tahsis tarihindeki sermayenin %1.72'si	Yoktur

	Sayfa
Ek bilgiler	392
Tüzük	394
Yönetim Kurulunun İç Kuralları	399
Yönetim Kurulu Üyeleri Tüzüğü	403
Üçüncü Şahıslarla Yapılan Anlaşmalar ve Taahhütlere Dair Kanuni Denetçilerin Özel Raporu	405

■ EK BİLGİLER

Genel Bilgiler

■ Unvan

Societe Generale

■ Kayıtlı Merkez

29, boulevard Haussmann, 75009 Paris

■ İdari Ofis

17, Cours Valmy, 92972 Paris-La Défense Tel. No: 33 (0)1 42 14 20

00 İnternet sitesi: www.socgen.com

■ Kanuni şekil

Societe Generale, Fransız kanunları dairesinde kurulan ve banka statüsüne sahip olan halka açık bir limited şirkettir (*société anonyme*).

■ Tabi olunan kanun

Şirket, kredi kurumlarına ilişkin olan kanun koyucu ve düzenleyici hükümler çerçevesinde, kredi kurumları için geçerli olan Fransız Para ve Finans Kanununun maddeleri başta olmak üzere, ticari kanunlara özellikle Fransız Ticaret Kanununun L.210-1 sayılı ve müteakip maddelerine tabidir.

Societe Generale banka olarak işlem yetkisine sahip olan bir kredi kurumudur. Bu itibarla bütün bankacılık işlemlerini yapabilmektedir. Ayrıca Fransız Para ve Finans Kanununun L. 321-1 ve L. 321-2 sayılı maddelerinde sıralanan bütün yatırımla ilişkin hizmetleri veya yardımcı hizmetleri yerine getirebilmektedir. Yatırım hizmetleri sağlayıcısı sıfatıyla, Societe Generale yatırım hizmetleri sağlayıcıları için geçerli olan düzenlemelere tabidir. Bilhassa bir dizi ihtiyat kuralına uymak zorundadır ve Fransız Bankacılık Komisyonu (*Commission Bancaire*) tarafından yapılan kontrollere tabidir. Yönetimi ve bütün çalışanları ihlal edilmesi kanunen cezayı müstelzim mesleki gizliliği idare eden kurallarla bağlıdır. Societe Generale aynı zamanda sigorta komisyoncusu olarak hareket etmektedir.

■ Kuruluş tarihi ve süre

Societe Generale 4 Mayıs 1864 tarihli kararname ile onaylanan bir vesika ile kurulmuştur. Şirketin süresi tasfiye edilmezse veya süresi uzatılmazsa 31 Aralık 2047 tarihinde dolacaktır.

■ Şirketin konusu

(tüzüğün 3. maddesi)

Societe Generale'in konusu, kredi kurumları için geçerli olan kanunlar ve yönetmelikler tarafından tespit edilen koşullar çerçevesinde Fransa'da ve yurt dışında bireylerle veya hükmi şahıslarla aşağıdaki işlemleri yapmaktır:

■ bütün bankacılık işlemleri;

■ Fransız Para ve Finans Kanununun L. 321-1 ve L. 321-2 sayılı maddelerinde sıralanan bütün yatırımlara ilişkin hizmetler veya yardımcı hizmetler dâhil olmak üzere bankacılıkla ilişkili bütün işlemler;

■ Diğer şirketlerde pay iktisap edilmesi.

Societe Generale aynı zamanda sigorta komisyonculuğu başta olmak üzere Comité de la réglementation bancaire et financière (Fransız Bankacılık Düzenleme Komitesi) tarafından konulan koşullarda tanımlandığı şekilde yukarıda anılanlar dışında işlerle düzenli şekilde meşgul olabilir.

Genel olarak, Societe Generale kendi adına, üçüncü şahıslar adına veya müştereken yukarıda anılan faaliyetlerle doğrudan veya dolaylı olarak ilgili olan veya söz konusu faaliyetlerin gerçekleştirilmesine yardımcı olması muhtemel bütün finansal, ticari, sınaî veya zirai, taşınır veya taşınmaz mal işlemlerini gerçekleştirebilir.

■ Sicil numarası

552 120 222 RCS PARIS

ISIN kodu (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu): FR 0000130809

NAF (iş kolu) kod: 6419Z

■ Şirket raporları ve dokümanları

Bütün Societe Generale raporları ve dokümanları, özellikle tüzüğü, mali tabloları ve Yönetim Kurulu ile Kanuni Denetçiler tarafından Genel Kurul toplantılarına sunulan raporlar dâhil olmak üzere Şirketin Tour Societe Generale, 17, cours Valmy, 92972 Paris-La-Défense Cedex, Fransa adresindeki idari ofisinde incelenebilir.

Tüzüğün güncel versiyonu Paris, Fransa'da "Thibierge, Pône, Fremaux, Palud, Sarrazin, Sagaut et Chaput" noterlik bürosuna kayıtlıdır.

■ Mali yıl

Mali yıl 1 Ocak'ta başlar ve 31 Aralık'ta sona erer.

■ Gelir tahsis ve dağıtımı (tüzüğün 18. maddesi)

Döneme ait net gelir cari ilgili kanun ve yönetmeliklere uygun bir şekilde tespit edilir.

Kanunen kanuni yedek akçe toplam sermayenin onda birine ulaşınca kadar döneme ait net gelirin en az %5'i geçmiş yıl zararları tenzilli olarak ayrılmalıdır.

Nakliyeğin yapılan net gelirle arttırılan, bu devirden sonra mevcut olan net gelir nakliyeğin yapılacak dağıtım veya Yönetim Kurulunun tavsiyesi ile Genel Kurulun faydalı göreceği meblağlarda olağan, olağanüstü veya özel yedek akçelere tahsis edilecek mevcut geliri teşkil eder. Geriye kalan bakiye, hissedarlara paylarıyla orantılı olarak ödenir.

Döneme ait mali tabloların onaylanması için toplanan Genel Kurul dağıtım için önerilen nihai veya ara kısmi veya bütün temettüler bakımından her bir hissedara cari yönetmeliklerle konulan koşullar çerçevesinde nihai veya ara temettü ödemelerini nakden veya hisse şeklinde alma opsiyonunu teklif edebilir. Bu opsiyonu kullanan hissedarlar kendi payları için geçerli olan bütün nihai veya ara temettüler için bu opsiyonu kullanmalıdır.

Sermayede azaltıma gidilmesi durumları haricinde özkaynakların sermayenin ve kanun veya Şirket tüzüğü gereği dağıtılamayan yedeklerin toplam tutarına eşit bir meblağdan az olması veya söz konusu dağıtımın neticesinde bu sonucun doğacak olması halinde hissedarlara dağıtım yapılamaz.

■ Toplantıya davet, kabul ve organizasyon (tüzüğün 14. maddesinin hülasası)

Genel Kurul, yürürlükteki kanuni ve düzenleyici hükümlerde öngörülen şekilde toplantıya davet edilir ve istişarelerde bulunur.

Şirketin merkezinde veya toplantı davetiyesinde belirtilen Fransa ankarasında bulunan başka bir yerde toplanır.

Toplantıların başkanlığını Yönetim Kurulu veya onun yokluğunda bu amaçla Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tayin edilen bir Yönetim Kurulu Üyesi yapar.

Sahip olunan hisse sayısına bakılmaksızın, hisseleri kararname ile belirtilen şartlar çerçevesinde ve tarihte kaydedilmiş olan bütün hissedarlar hüviyetlerini ve hissedarlık statülerini kanıtlamaları üzerine Genel Kurul toplantılarına katılma hakkına sahiptir. Yürürlükteki kanuni ve düzenleyici hükümlere göre, Toplantılara asaleten katılabilirler, oylarını postayla gönderebilirler veya vekil tayin edebilirler.

Vekiller Genel Kurul toplantılarına Yürürlükteki kanuni ve düzenleyici hükümlerde öngörülen şekilde katılabilir.

Oyların sayılabilmesi için, toplantı bildiriminde daha kısa bir süre belirtilmedikçe veya yürürlükteki yönetmelikler tarafından öngörülmedikçe, oylar Şirket tarafından Toplantı yapılmadan en az iki gün önceden alınmış olmalıdır.

Hissedarlar Genel Kurul Toplantılarına video konferans ile veya toplantı bildiriminde/davetiyesinde belirtilmesi halinde diğer telekomünikasyon araçlarıyla katılabilirler. Hissedarlar söz konusu bildirimlerde belirtilen koşullara tabidir.

Toplantı Yönetim Kurulunun onayına ve onun tarafından konulan şartlara tabi olarak elektronik iletişim araçlarıyla alenen yayınlanabilir. Bu konudaki duyuru toplantı bildiriminde ve/veya davetiyesinde yapılacaktır.

1 Ocak 1993 tarihi itibarıyla, tamamen ödenmiş ve aynı hissedar adına iki yıldan beri kayıtlı olan bütün hisseler temsil ettikleri ana sermaye payıyla ilgili olarak çift oy kullanma hakkı verilmiştir. Çift oy kullanma hakkı ayrıca yedeklerin, kazançların veya primlerin dâhil edilmesi suretiyle sermayede artış yapılması halinde sahip olunan hisselerle orantılı olarak hissedarlara ücretsiz olarak verilen yeni kaydedilen hisselerle verilmektedir.

Genel Kurul toplantılarında tek bir hissedar tarafından asaleten veya vekâleten kullanılacak oy sayısı Toplantı tarihindeki toplam oy kullanma haklarının %15'ini aşamaz. Bu %15'lik limit Başkan veya vekiller için adına vekil olarak hareket edilen hissedarın yukarıda belirtilen kurala uyması kaydıyla kişisel olarak ve vekil sıfatıyla sahip oldukları oy kullanma haklarının toplam sayısı bakımından geçerli değildir. Bu limitlerin uygulanması amacıyla, tek bir hissedarın sahip olduğu hisseler Fransız Ticaret Kanununun L.233-7 numaralı ve müteakip maddelerinde tarif edilen koşullara göre dolaylı veya müştereken sahip olunan hisseleri içerir. Bu limit, halka arzı müteakiben Şirketin oy kullanma haklarının %50.01'inden fazlasını - doğrudan veya dolaylı veya başka bir hissedarla müştereken - iktisap eden hissedarlar için geçerli değildir.

Bütün Genel Kurul toplantılarında intifa hakkı intaç eden hisselerle bağlı olan oy kullanma hakları intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır.

■ Dokümanlar

Societe Generale'in tüzüğü mevcut kayıt dokümanına dâhil edilmiştir. İhraççının talebi üzerine hariçten uzmanlar tarafından tasdik edilen ve işbu dokümana kısmen dâhil edilen veya atıf yapılan bütün raporlar, mektuplar ve diğer dokümanlar, tarihi finansal veriler, değerlendirmeler ve beyanlar ile bu dokümanın yayınlanmasından önce gelen iki mali dönem için Societe Generale ve bağlı şirketlerine ait bütün finansal veriler Societe Generale Grubu internet sitesinde veya idari ofisinde incelenebilir.

■ TÜZÜK

Şirket türü - Unvan – Kayıtlı Merkez - Konu

■ Madde 1

Societe Generale unvanlı Şirket 4 Mayıs 1864 tarihli kararname ile onaylanan bir vesika ile kurulan halka açık bir limited şirkettir ve banka olarak onaylanmıştır.

Societe Generale'in önceden 1 Ocak 1899 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 50 yıl olarak belirlenen süresi 1 Ocak 1949 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 99 yıl süreyle temdit edilmiştir.

Şirket, kredi kurumlarına ilişkin olan kanun koyucu ve düzenleyici hükümler çerçevesinde, kredi kurumları için geçerli olan Fransız Para ve Finans Kanununun maddeleri başta olmak üzere, ticari kanunlara özellikle Fransız Ticaret Kanununun L.210-1 sayılı ve müteakip maddelerine ve cari tüzüğe tabidir.

■ Madde 2

Societe Generale'in kayıtlı merkezi 29, boulevard Haussmann, Paris (9. bölge) adresinde bulunmaktadır.

Cari kanun koyucu ve düzenleyici hükümlere göre adres başka herhangi bir yere taşınabilir.

■ Madde 3

Societe Generale'in konusu, kredi kurumları için geçerli olan kanunlar ve yönetmelikler tarafından tespit edilen koşullar çerçevesinde Fransa'da ve yurt dışında bireylerle veya hükmi şahıslarla aşağıdaki işlemleri yapmaktır:

- bütün bankacılık işlemleri;
- Fransız Para ve Finans Kanununun L. 321-1 ve L. 321-2 sayılı maddelerinde sıralanan bütün yatırımlara ilişkin hizmetler veya yardımcı hizmetler dâhil olmak üzere bankacılıkla ilişkili bütün işlemler;
- Diğer şirketlerde pay iktisap edilmesi.

Societe Generale aynı zamanda sigorta komisyonculuğu başta olmak üzere Fransız Bankacılık Düzenleme Komitesi tarafından konulan koşullarda tanımlandığı şekilde yukarıda anılanlar dışında işlerle düzenli şekilde meşgul olabilir.

Genel olarak, Societe Generale kendi adına, üçüncü şahıslar adına veya müştereken yukarıda anılan faaliyetlerle doğrudan veya dolaylı olarak ilgili olan veya söz konusu faaliyetlerin gerçekleştirilmesine yardımcı olması muhtemel bütün finansal, ticari, sınai veya zirai, taşınır veya taşınmaz mal işlemlerini gerçekleştirebilir.

Sermaye - Hisseler

■ Madde 4

Hisselere bölünmüş sermaye, 725,909,055 EUR'dur. Bu tutar, beherinin nominal değeri 1.25 EUR olan ve tamamen ödenmiş 580,727,244 hisseye ayrılmıştır.

Sermaye yetkili Genel Kurul Toplantısı veya Toplantılarının kararı ile arttırılabilir, azaltılabilir veya farklı nominal değerinde hisselerle bölünebilir.

■ Madde 5

Her bir hisse temsil ettiği hisselerle ayrılmış sermayenin kesirine eşit bir yüzdede Şirket aktiflerinin ve tasfiye fazlasının mülkiyetine hak kazandırır.

Hisselere ayrılmış sermayeyi teşkil eden veya teşkil edecek olan bütün hisselerle vergilerle ilgili olarak eşit derece verilir. Bunun sonucunda, Şirketin ömrü boyunca veya tasfiye edilmesi esnasında sermaye geri ödemesinden sonra bazı hisseler için hangi nedenle olursa olsun ödenmesi gereken vergiler söz konusu geri ödeme sırasında sermayeyi teşkil eden bütün hisseler arasında bölünecektir. Hisselerin nominal ve amorti edilmemiş değerleri ve ilgili hakları hesaba katılırken mevcut veya gelecekteki bütün hisseler sahipleri için aynı efektif avantajlar ve aynı net miktarı alma hakkı kazandıracaktır.

Hak kullanmak için belli sayıda hisseye sahip olunmasının gerektiği durumlarda gerekli olan toplam sayıdan az hisseye sahip olan hissedarlar gerekli sayıda hisseyi bir araya getirmekle yükümlüdür.

■ Madde 6

Hisse senetleri sahiplerinin isteğine bağlı olarak nama veya hamiline yazılı hisse senedi olabilir. Bu hisseler aksi kanun tarafından belirtilmedikçe serbestçe ciro edilebilecektir.

Kendi adına veya müştereken hareket eden, doğrudan veya dolaylı olarak sermaye veya oy kullanma haklarının en az %1.5'ine sahip olan hissedarlar bu eşik aşıldıktan sonra on beş gün içinde Şirketi bilgilendirmelidir. Söz konusu hissedarlar beyanlarında gelecekte daha fazla sermayeye erişim sağlayabilecek sahip oldukları menkul kıymet sayısını göstermek durumundadır. Yatırım fonu yönetim şirketleri bu bilgileri yönettikleri fonlar itibarıyla şirkette sahip oldukları hisselerin toplam sayısına dayanarak vermelidir. İlk %1.5'in üzerinde, hissedarlar sahip oldukları sermaye veya oy kullanma hakları ilave %0.5 arttığında yukarıda anılan koşullar altında şirkete bildirim yapmaya mecburdur.

Bu şarta uyulmaması bu husustaki kanuni hükümlere göre Şirketin sermayesinde veya oy kullanma haklarında en az %5 hissesi olan bir veya daha fazla hissedarın talebi üzerine cezalandırılacaktır.

Anılan talep Genel kurul toplantı tutanaklarına usulüne uygun bir şekilde kaydedilecektir. Kendi adına veya müştereken hareket eden hissedarlar ayrıca sermaye veya oy kullanma haklarının yüzdesi yukarıdaki 2. paragrafta tarif edilen eşiklerin altına düştüğünde on beş gün içinde şirketi bilgilendirmek zorundadır.

Şirket, cari kanun ve yönetmeliklere göre hisseleri üzerinde yapılan kliring işlemlerinden sorumlu olan kuruluştan bu hisseler ve sahiplerine Genel Kurul toplantılarında derhal veya uzun vadede oy kullanma hakkı veren diğer menkul kıymetler ve söz konusu hisse ve menkul kıymetlerin sahipleri hakkında bilgi vermesini her zaman talep edebilir.

Hissedarların hakları ilgili kanun koyucu ve düzenleyici hükümlere uygun olacaktır.

Yönetim Kurulu

■ Madde 7

I – YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Şirket, iki kategoride Yönetim Kurulu Üyelerinden teşkil olan bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir:

1. Hissedarlar Olağan Genel Kurulu tarafından tayin edilen yönetim kurulu üyeleri

Bu yönetim kurulu üyelerinin asgari sayısı dokuz ve azami sayısı on üçtür.

Hissedarlar Olağan Genel Kurulu tarafından tayin edilen yönetim kurulu üyelerinin görev süresi cari maddenin onaylanmasından dört yıl sonra sona erecektir. Bu hüküm bu onay esnasında görevde bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri için geçerli değildir.

Cari kanun koyucu ve düzenleyici hükümler uygulanırken bir Yönetim Kurulu Üyesi bir başkasının yerini alması için tayin edilirse bahis konusu yönetim kurulu üyesinin görev süresi selefının geriye kalan görev süresini aşmayacaktır.

Her bir Yönetim Kurulu Üyesi en az altı yüz hisse senedine sahip olmalıdır.

2. Personel tarafından seçilen yönetim kurulu üyeleri

Bu Yönetim Kurulu Üyelerini seçme statüsü ve yöntemleri Fransız Ticaret Kanununun L. 225-27 ila L. 225-34 sayılı maddeleriyle ve bu tüzük ile belirlenmiştir.

İki yönetim kurulu üyesi vardır, bir tanesi yöneticileri ve diğeri diğer bütün Şirket çalışanlarını temsil etmektedir.

Her halükarda, bu üyelerin sayısı Genel Kurul tarafından tayin edilen Yönetim kurulu üyelerinin üçte birini aşamaz.

Görev süreleri üç yıldır.

Tayin usulü ne olursa olsun yönetim kurulu üyelerinin görevi bir önceki mali yılın mali tablolarının onaylanması için toplantıya çağrılan ve görev süresinin sona erdiği yıl içinde yapılan Olağan Genel Kurulun sonunda biter.

Yönetim Kurulu Üyeleri yaşla ilgili olan başta olmak üzere kanuni hükümleri karşıladıkları süre yeniden seçilebilir.

II- ÇALIŞANLAR TARAFINDAN SEÇİLEN YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİ SEÇME YÖNTEMLERİ

Doldurulacak olan her bir koltuk için oylama usulü kanun tarafından belirtilen usuldür.

Çalışanlar tarafından seçilen ilk yönetim kurulu üyeleri ilk seçimlerin tam sonuçlarının yayınlanmasından sonra yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı sırasında görev sürelerine başlar.

Müteakip Yönetim Kurulu Üyeleri ayrılan Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin dolması üzerine çalışmaya başlar.

Her halükarda ve hangi sebeple olursa olsun Yönetim Kurulu Üyelerinin normal görev süresi sonundan önce kanuni sayıda Yönetim Kurulu Üyesi sayısından az görevli üye kalması halinde münhal koltuklar görev süresinin sonuna kadar münhal kalacak ve Yönetim Kurulu bu tarihe kadar geçerli bir şekilde toplanmaya ve karar almaya devam edecektir.

Seçimler üç yılda bir, ayrılan Yönetim Kurulu Üyelerinin normal görev süresi sonundan en az on beş gün önce ikinci bir oylama yapılabilecek şekilde organize edilecektir.

Hem birinci hem de ikinci oylama için aşağıdaki terminlere uyulmalıdır:

- seçim tarihinin oy verme tarihinden en az sekiz hafta önce ilan edilmesi;
- seçmen listelerinin oy verme tarihinden en az altı hafta önce ilan edilmesi;
- adayların oy verme tarihinden en az beş hafta önce kaydedilmesi;
- aday listelerinin oy verme tarihinden en az dört hafta önce ilan edilmesi;
- postayla oy kullanma için gerekli olan dokümanların oy verme tarihinden en az üç hafta önce gönderilmesi.

Temsilci bir sendika tarafından kaydedilenler dışındaki adaylıkların veya adaylık listelerinin yanında adayları takdim eden yüz çalışanın isimlerini ve imzalarını içeren bir doküman bulunmalıdır.

Oylama aynı gün iş yerinde ve mesai saatleri içinde yapılır. Ancak, aşağıdakiler postayla oy kullanabilir:

- oylama gününde hazır bulunmayan çalışanlar;
- yurt dışında çalışanlar;

- oy verme istasyonu olmayan bir departmanın veya ofisin veya Fransa'daki bir bağlı şirketin tali kuruluşunun çalışanları veya başka bir ofiste oy kullanamayacak olanlar.

Oy verme istasyonları üç seçilmiş üyeden teşkil olunacak, Başkan üyeler arasındaki en yaşlı kişi olacaktır. Başkan oylama faaliyetinin doğru bir şekilde devam etmesini sağlamaktan sorumludur.

Oylar, oy verme işleminin bitmesinden hemen sonra oy verme istasyonlarında sayılır, sayım tamamlanır tamamlanmaz rapor hazırlanır.

Sonuçlar hemen Societe Generale Merkezine gönderilir, bu merkezde özet raporun hazırlanması ve sonuçların ilan edilmesi amacıyla merkezi bir sonuç istasyonu kurulur. .

Fransız Ticaret Kanununun L. 225-27 ile L. 225-34 sayılı maddelerinde veya bu tüzükte belirtilmeyen oy verme yöntemleri temsilci sendikalarla istişare yapıldıktan sonra Genel Yönetim tarafından karara bağlanır.

Bu yöntemler elektronik oy verilmesini içerebilir, bu durumda burada tarif edilen seçimin uygulamalı organizasyonu için maddi ve usule ait gereksinimlerden gerektiği gibi feragat edilebilir.

III – OY VERMEYEN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ (CENSEURS)

Başkanın önerisi üzerine Yönetim Kurulu bir veya iki tane Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyesi (*censeurs*) tayin edebilir.

Censeurs danışmanlık sıfatıyla toplanır ve Yönetim Kurulu Toplantılarına iştirak ederler.

Bu üyeler dört yılı aşmayacak bir süre için tayin edilir ve Kurul görev sürelerini her zaman uzatabilir veya sonlandırabilir.

Oy vermeyen yönetim kurulu üyeleri hissedarlar arasından veya hissedar olmayanlardan seçilebilir ve Yönetim Kurulu tarafından tespit edilen yıllık bir ücret alırlar.

■ Madde 8

Yönetim Kurulu Şirketin stratejisini tespit eder ve uygulanmasını sağlar. Genel Kurula sarıh bir şekilde verilen yetkilere tabi olarak ve şirket konusunda öngörülen kapsam dâhilinde Şirketin faaliyetlerini etkileyen bütün meseleleri mülahaza eder ve kendisini ilgilendiren konularda karar verir.

Uygun gördüğü bütün kontrolleri ve doğrulamaları yapar. Başkan veya İcra Kurulu Başkanının üyelere görevlerini icra etmeleri için gerekli olan bütün dokümanları vermesi gerekir.

■ Madde 9

Yönetim Kurulu kendi gerçek kişi üyeleri arasından bir Başkan seçer, onun ücretini tespit eder ve görev süresini belirler. Bu süre Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev süresini aşamaz.

70 yaşında veya daha yaşlı kişiler Başkan tayin edilemez. Başkan görev başındayken 70 yaşına ulaşırsa bir önceki mali yılın mali tablolarının onaylanması için çağrılan bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısından sonra görevleri sona erer.

Başkan Yönetim Kurulunu organize eder ve çalışmalarını idare eder. Faaliyetleri hakkında Genel Kurula rapor verir. Şirketin birimlerinin doğru bir şekilde faaliyet göstermesini ve özellikle Yönetim Kurulu Üyelerinin görevlerini yerine getirebilmelerini sağlar.

■ Madde 10

Yönetim Kurulu Şirket menfaatlerinin gerektirdiği sıklıkta, Başkan tarafından toplantıya davet edilmesi üzerine şirket merkezinde veya toplantı davetinde gösterilen başka herhangi bir yerde toplanır.

Yönetim Kurulu gündemdeki konuları görüşür.

Yönetim kurulu üyelerinin en az üçte biri veya İcra Kurulu Başkanı belirli bir gündemle toplantı yapmak için yönetim kurulu başkanına talepte bulunduğu toplanır.

Başkan toplantıya katılamayacaksa Yönetim Kurulu üyelerin üçte biri ile veya Yönetim Kurulu Üyeleri olmaları kaydıyla İcra Kurulu Başkanı veya Eş-İcra Kurulu Başkanı tarafından toplanabilir.

Bilhassa öngörülmedikçe, Yönetim Kurulu Üyeleri toplantılara mektup veya diğer herhangi bir vasıta ile çağrılır. Her halükarda, üyelerinin tamamı hazır bulunuyor veya temsil ediliyorsa Kurul geçerli bir şekilde her zaman müzakerelerde bulunabilir.

■ Madde 11

Yönetim Kurulu toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı veya onun yokluğunda bu amaçla toplantı başında tayin edilen bir Yönetim Kurulu Üyesi başkanlık eder.

Bütün Yönetim Kurulu Üyeleri başka bir Üyeye vekâletname verebilir ancak bir Yönetim Kurulu Üyesi yalnızca başka bir üye için vekil olarak hareket edebilir ve bir vekâletname ancak Kurulun belli bir toplantısı için verilebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin en az yarısının hazır bulunması sunulan önergelerin onaylanması için gereklidir. İcra Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Toplantılarına katılır. Merkezi İşler Konseyinin bir veya daha fazla delegesi Yönetim Kurulu Toplantılarına yürürlükteki mevzuat tarafından konulan koşullar altında iştirak eder.

Yönetim Kurulu Başkanının talebi üzerine, Genel Yönetim üyeleri, Kanuni Denetçiler veya gündemdeki konular hakkında uzmanlığı bulunan Şirket dışından başka kişiler Yönetim kurulu toplantılarının tamamına veya bir kısmına katılabilir.

Kararlar hazır bulunan veya temsil edilen Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluk oyuyla kabul edilir. Oyların eşit olması halinde Başkanın oyu belirleyici olur.

Başkan tarafından seçilen bir yönetim personeli Kurul Sekreteri olarak görev yapar.

Tutanakların hazırlanması ve kopyaların veya hülasaların onaylanması ve yayınlanması kanunlara göre yapılır.

■ Madde12

Yönetim Kurulu Üyeleri Genel Kurul tarafından belirlenen ve Kurul tarafından üyeleri arasında uygun gördüğü şekilde dağıtılan toplu bir meblağ şeklinde Yönetim Kurulu Üyesi ücreti alabilir.

Genel Yönetim

■ Madde 13

Şirketin Genel Yönetimi ya Yönetim Kurulu Başkanının veya Yönetim Kurulu tarafından İcra Kurulu Başkanı (CEO) olarak hareket etmesi için tayin edilen başka bir ferdin sorumluluğundadır.

Yönetim Kurulu iki genel yönetim yapısı arasında seçim yapabilir, kararı ancak aşağıdaki durumlarda geçerlidir:

- bu seçimle ilgili gündem üyelere Yönetim Kurulu Toplantısı tarihinden en az 15 gün önceden gönderilmiş olmalıdır;
- yönetim kurulu üyelerinin en az üçte ikisi asaleten hazır bulunmalı veya temsil edilmelidir.

Hissedarlar ve üçüncü şahıslar bu karar hakkında yürürlükteki yönetmeliklere uygun bir şekilde bilgilendirilecektir.

Yönetim Kurulu Başkanı Şirketin genel yönetiminin sorumluluğunu üzerine alırsa aşağıda bulunan ve İcra Kurulu Başkanına ilişkin olan hükümler onun için geçerli olacaktır.

İcra Kurulu Başkanına her konuda Şirket adına hareket etmesi için geniş yetkiler verilecektir. Bu yetkileri Şirketin konusu kapsamında ve hissedarlar toplantılarına ve Yönetim Kuruluna kanunen sarıh bir şekilde verilen yetkilere tabi olarak kullanacaktır. İcra kurulu başkanı şirketi üçüncü şahıslara karşı temsil edecektir.

Yönetim Kurulu, İcra Kurulu Başkanının ücretini ve görev süresini belirler. CEO'nun görev süresi Başkan ve İcra Kurulu Başkanının görevleri ayrı olsaydı görev süresini veya ilgili ise Yönetim Kurulu üyelik süresini aşamaz.

70 yaşında veya daha yaşlı kişiler İcra Kurulu Başkanı olarak tayin edilemez. CEO görev başındayken 70 yaşına ulaşırsa bir önceki mali yılın mali tablolarının onaylanması için çağrılan bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısından sonra görevleri sona erer.

İcra Kurulu Başkanının tavsiyesi üzerine, Yönetim Kurulu İcra Kurulu Başkanına yardım etmesi için maksimum beş kişi tayin edebilir. Bu kişiler Eş-İcra Kurulu Başkanı unvanına sahip olacaktır.

İcra Kurulu Başkanı ile mutabık olarak Yönetim Kurulu Eş-İcra Kurulu Başkanlarına verilen yetkilerin kapsamını ve süresini tespit eder. Yönetim Kurulu onların ücretini belirler. Üçüncü şahıslar bakımından, Eş-İcra Kurulu Başkanları İcra Kurulu Başkanı ile aynı yetkilere sahiptir.

Hissedarlar Genel Kurulu

■ Madde 14

Genel Kurul, yürürlükteki kanuni ve düzenleyici hükümlerde öngörülen şekilde toplantıya davet edilir ve istişarelerde bulunur.

Şirketin merkezinde veya toplantı davetiyesinde belirtilen Fransa anakarasında bulunan başka bir yerde toplanır.

Toplantıların başkanlığını Yönetim Kurulu veya onun yokluğunda bu amaçla Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tayin edilen bir Yönetim Kurulu Üyesi yapar.

Sahip olunan hisse sayısına bakılmaksızın, hisseleri karamame ile belirtilen şartlar çerçevesinde ve tarihte kaydedilmiş olan bütün hissedarlar hüviyetlerini ve hissedarlık statülerini kanıtlamaları üzerine Genel kurul toplantılarına katılma hakkına sahiptir. Yürürlükteki kanuni ve düzenleyici hükümlere göre, Toplantılara asaleten katılabilirler, oylarını postayla gönderebilirler veya vekil tayin edebilirler.

Hissedarlar adına kaydedilen vekil Genel Kurul toplantılarına Yürürlükteki kanuni ve düzenleyici hükümlerde öngörülen şekilde katılabilir.

Oyların sayılabilmesi için, toplantı bildiriminde daha kısa bir süre belirtilmedikçe veya yürürlükteki yönetmelikler tarafından öngörülmedikçe, oylar Şirket tarafından Toplantı yapılmadan en az iki gün önceden alınmış olmalıdır.

Hissedarlar Genel Kurul toplantılarına video konferans ile veya toplantı bildiriminde/davetiyesinde belirtilmesi halinde diğer telekomünikasyon araçlarıyla katılabilirler. Hissedarlar söz konusu bildirimlerde belirtilen koşullara tabidir.

Toplantı Yönetim Kurulunun onayına ve onun tarafından konulan şartlara tabi olarak elektronik iletişim araçlarıyla alenen yayınlanabilir.

Duyuru, ön toplantı bildiriminde ve/veya davetiyesinde yapılacaktır.

1 Ocak 1993 tarihi itibarıyla, tamamen ödenmiş ve aynı hissedar adına iki yıldan beri kayıtlı olan bütün hisseler temsil ettikleri ana sermaye payıyla ilgili olarak çift oy kullanma hakkı verilmiştir. Çift oy kullanma hakkı ayrıca yedeklerin, kazançların veya primlerin dâhil edilmesi suretiyle sermayede artış yapılması halinde sahip olunan hisselerle orantılı olarak hissedarlara ücretsiz olarak verilen yeni kaydedilen hisselerle verilmektedir.

Genel Kurul toplantılarında tek bir hissedar tarafından asaleten veya vekâleten kullanılabilecek oy sayısı Toplantı tarihindeki toplam oy kullanma haklarının %15'ini aşamaz.

Bu %15'lik limit Başkan veya vekiller için adına vekil olarak hareket edilen hissedarın yukarıda belirtilen kurala uyması kaydıyla kişisel olarak ve vekil sıfatıyla sahip oldukları oy kullanma haklarının toplam sayısı bakımından geçerli değildir.

Bu limitlerin uygulanması amacıyla, tek bir hissedarın sahip olduğu hisseler Fransız Ticaret Kanununun L.233-7 numaralı ve müteakip maddelerinde tarif edilen koşullara göre dolaylı veya müştereken sahip olunan hisseleri içerir. Bu limit, halka arzı müteakiben Şirketin oy kullanma haklarının %50.01'inden fazlasını - doğrudan veya dolaylı veya başka bir hissedarla müştereken - iktisap eden hissedarlar için geçerli değildir.

Bütün Genel Kurul toplantılarında intifa hakkı intaç eden hisselerle bağlı olan oy kullanma hakları intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır.

Özel Toplantılar

■ Madde 15

Farklı kategorilerde hisseler mevcut olduğunda, bu kategorilerdeki hisselerin sahiplerinin yürürlükteki yönetmeliklerin öngördüğü koşullar altında müzakereler yapıp oy vermeleri için özel toplantılar yapılmalıdır. Hissedarlar şirket merkezinde veya toplantı davetiyesinde gösterilen Fransa'nın büyükşehirlerinde diğer herhangi bir yerde toplanır.

Toplantılara başkanlık Genel Kurul toplantılarıyla aynı şekilde yapılır ve bu toplantılarda oy verme hakkı aynı şartlar altında kullanılır.

Denetçiler

■ Madde 16

Kanuni Denetçiler ilgili kanun koyucu ve düzenleyici hükümlere göre tayin edilip görevlerini yerine getirirler.

Yıllık Hesaplar

■ Madde 17

Mali yıl takvim yılıdır.

Yönetim Kurulu döneme ait mali tabloları ilgili kanun ve yönetmelikler tarafından tespit edilen koşullar çerçevesinde hazırlar.

İlgili kanun ve yönetmeliklerin öngördüğü diğer bütün dokümanlar da düzenlenir.

■ Madde 18

Döneme ait sonuçlar ilgili kanun koyucu ve düzenleyici hükümlere uygun bir şekilde tespit edilir.

Döneme ait karın en az %5'i, eksi önceki zararlar kanunen yedek akçesi sermayenin %10'una ulaşmaya kadar ayrılmalıdır.

Nakliye yapılan net gelirle arttırılan, bu devirden sonra mevcut olan net gelir nakliye yapılacak dağıtım veya Yönetim Kurulunun tavsiyesi ile Genel Kurulun faydalı göreceği meblağlarda olağan, olağanüstü veya özel yedek akçelere tahsis edilecek mevcut geliri teşkil eder.

Geriye kalan bakiye, hissedarlara paylarıyla orantılı olarak dağıtılır.

Yıllık hesapları onaylayan Genel Kurul dağıtım için önerilen nihai veya ara kısmi veya bütün temettüler bakımından hissedarlara cari yönetmeliklerle konulan koşullar çerçevesinde nihai veya ara temettü ödemelerini nakden veya hisse şeklinde alma opsiyonunu teklif edebilir. Bu opsiyonu kullanan hissedarlar kendi payları için geçerli olan bütün nihai veya ara temettüler için bu opsiyonu kullanmalıdır.

Sermayede azaltıma gidilmesi durumları haricinde Şirket sermayesinin minimum sermaye ve kanunen veya Şirket tüzüğü çerçevesinde dağıtılabilecek olan yedeklerden az olması veya daha sonra bu hale gelmesi halinde hissedarlara dağıtım yapılamaz.

Fesih

■ Madde 19

Societe Generale'in tasfiye edilmesi halinde ve kanunen aksi öngörülmedikçe, Genel Kurul tasfiye yöntemini tespit eder, Yönetim Kurulunun önerisi ile tasfiye memurlarını tayin eder ve anılan tasfiye boyunca tasfiyenin tamamlanmasına kadar kendisine verilmiş yetkileri kullanmaya devam eder.

Hisselerin itibari değerinin geri ödenmesinden sonra geriye kalan net varlıklar hissedarlara sermaye paylarıyla orantılı olarak dağıtılır.

■ YÖNETİM KURULUNUN İÇ KURALLARI(*)

(17 Şubat 2009'da güncellenmiştir)

12 Mayıs 2008 ve 17 Şubat 2009 tarihli Yönetim Kurulu Toplantılarında yapılan değişiklikler kalın italik yazı ile yazılmıştır.

■ Önsöz

Societe Generale Yönetim Kurulu, şirket yönetimine dair 1995, 1999 ve 2002 AFEP-MEDEF raporlarında belirtilen şirket yönetim ilkelerine uygun bir şekilde görev yapar. Kurulun organizasyon ve faaliyet usulleri bu İç Kurallarda tanımlanmıştır.

Bu raporların kopyaları Şirketin Faaliyet Raporuna dâhil edilmiştir.

(*) Bu doküman Societe Generale'in tüzüğünün bir parçasını oluşturmaz. Üçüncü şahıslara karşı uygulamaya konulamaz. Societe Generale'e karşı kanıt olarak üçüncü şahıslar veya hissedarlar tarafından iktibas edilemez.

■ Madde 1: Yetkiler

Kurul, kanuni veya düzenleyici görev alanına giren bütün meseleleri mütalaa edecektir.

Ayrıca, Kurul:

- Grubun stratejisini onaylayacak ve söz konusu stratejiyi yılda en az bir kez gözden geçirecektir;
- Grubun kazançları, bilanço yapısı veya risk profili üzerinde esaslı etki yapabilecek iktisaplar ve satışlar başta olmak üzere bütün stratejik yatırımları ve işlemleri onaylayacaktır.

Haklı aciliyet sebeplerinin engellediği durumlar haricinde bu ön onay süreci aşağıdaki hususları ilgilendirir:

- birim meblağı 250 milyon EUR'u aşan ve daha önce yıllık bütçe veya stratejik plan çerçevesinde onaylanmamış olan organik büyüme operasyonları;
- birim meblağı Grubun konsolide Özkaynaklarının %3'ünü aşan iktisaplar, iktisapların stratejik planda onaylanmış olan gelişme önceliklerine uymadığı durumlarda birim meblağı Grubun konsolide Özkaynaklarının %1.50'sini aşan iktisaplar;
- birim meblağı Grubun konsolide Özkaynaklarının %1.50'ini aşan satışlar;
- Grubun konsolide Özkaynaklarının %1.50'ini aşan nakit ödemesi içeren ortaklıklar;
- Grubun risk profilinin önemli oranda bozulmasıyla sonuçlanabilecek işlemler.

Aciliyet sebebiyle, yukarıda anılan kategorilere giren bir işlem hakkında görüşme yapması için Yönetim Kurulunun toplanması mümkün değilse Başkan bir karar almadan önce bütün Yönetim Kurulu Üyelerinin fikrini almak için elinden gelen çabayı gösterecektir.

Başkan yukarıda anılan kategorilere girmeyen işlemler hakkında görüşme yapması için Kurulun toplanmasının uygunluğunu vaka bazında değerlendirecektir.

Yönetim Kurulu toplantılarında Başkan önceki toplantıdan beri yapılmış olan işlemler ile bir sonraki Kurul toplantısından önce neticelenmesi muhtemel olan süren ana projeler hakkında bilgi verecektir.

Kurul, aciliyet sebeplerinin gerekçe oluşturduğu durumlar haricinde iktisaplar veya satışlara ilişkin bütün basın açıklamalarının kopyalarını basına verilmeden önce alacaktır;

- Grubun yönetim yapılarında yapılacak değişiklikler hakkında uygulanmalarından önce müzakere yapacak ve grubun organizasyonunda yapılacak büyük değişiklikler hakkında bilgilendirilecektir;
- yılda en az bir kez Şirketin her türlü riske maruz kalması hakkında müzakere yapacaktır;
- Şirketin Faaliyet raporuna dâhil edilecek olan Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komitelerinin raporunu onaylayacaktır;
- Atama Komitesi tarafından yapılan önerilere istinaden bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi ve onların seçilmesinde kullanılan kriterler dâhil olmak üzere Faaliyet raporu için Yönetim Kurulu Üyelerinin sunumunu onaylayacaktır;
- Ücret Komitesinin önerilerine istinaden Şirketin icra kurulu başkanlarının ücretlerini tespit edecektir;

h) yönetim raporunu, Faaliyet Raporunun şirket yönetimiyle ilgili olan ve hisse senedi bedelini ve alım ve taahhüt opsiyonlarını idare eden Şirket politikasını sunan bölümlerini onaylayacaktır.

■ Madde 2: Yönetim Kurulu Başkanı

Başkan Yönetim Kurulunu toplantıya çağırır ve toplantılara başkanlık eder. Yönetim kurulu toplantılarının program ve gündemini organize eder. Yönetim kurulunun işlerini organize edip yönetir ve faaliyetleri hakkında Genel Kurula rapor verir. Hissedarlar Genel Kurullarına başkanlık eder.

Başkan Şirket birimlerini Kurul Komiteleri dâhil olmak üzere gerektiği gibi ve şirket yönetimi ilkeleriyle tutarlı bir şekilde işlemlerini sağlar. Komitelere incelenmesi için sorular tevdi edebilir. Aday Gösterme Komitesinin üyesidir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görevlerini yerine getirecek konumda olmasını ve kendilerine gereken bilgilerin verilmesini sağlar. Yönetim Kurulu toplantılarının hazırlanması için gereken bilgi veya belgelerin açıklanmasını isteyebilir.

Başkan Kanuni Denetçilerle ve İcra Kurulu Başkanına bilgi verdikten sonra Kurulun işlerini hazırlamak amacıyla Grubun üst düzey yöneticileriyle görüşme yapabilir. İcra Kurulu Başkanı ve Yönetici Kadronun diğer üyeleri kendisine Grubun hayatındaki önemli olaylar hakkında düzenli olarak bilgi verir.

Kurulun işlerinin hazırlanması ve organize edilmesinin koşulları ve iç kontrol usulleri hakkındaki raporu hazırlar ve bu amaçla gerekli bütün faydalı bilgileri alır.

Yönetim Kurulu adına münferiden konuşabilir, istisnai durumlara veya başka bir Yönetim Kurulu Üyesine emanet edilen belirli bir göreve engel olabilir.

Her durumda Şirketin imajını ve değerlerini desteklemek için elinden gelen çabayı gösterir. Yönetici Kadro ile mutabakat halinde Grubu üst düzey ilişkilerde hem yurt içinde hem de yurt dışında büyük müşteriler, önemli hissedarlar ve devlet kurumları nezdinde temsil edebilir.

Kendisine görevlerini yerine getirmek için gereken esaslı kaynaklar sağlanmıştır.

Başkanın icra sorumluluğu yoktur bu sorumluluklar Şirket stratejisini Fransız kanunları tarafından tanımlanan limitler dâhilinde Şirketin kurumsal yönetim kurallarına göre önerip uygulayan İcra Kurulu Başkanı tarafından icra edilir.

■ Madde 3: Toplantılar

Yönetim kurulu yılda en az beş kere toplanır. En az yılda bir kez, Kurulun performansının değerlendirmesi gündemde konu olarak yer alacaktır.

Kurul toplantısına video konferans veya hüviyetlerinin tespit edilmesine ve aktif bir şekilde katılmalarına imkân veren başka bir telekomünikasyon ekipmanı ile katılan Yönetim Kurulu Üyeleri nisap ve çoğunluk hesabı için hazır bulunuyor olarak düşünülecektir. Video konferans ve telekomünikasyonu idare eden nitelik ve koşullar kararname ile tespit edilir.

Kurul ana şirket ve konsolide mali tablolarını ve yönetim raporunu onaylamak amacıyla toplandığında bu hüküm geçerli değildir.

Kurul Sekreteri veya Şirket Genel Sekreteri tarafından düzenlenen Yönetim Kurulu toplantılarına katılım bildirimleri mektup, teleks, telgraf, faks veya e-posta ile gönderilebilir veya şifahen bildirilebilir.

■ Madde 4: Yönetim Kurulu Bilgileri

Yönetim Kurulu Üyeleri görevlerini gerçekleştirmek için gerek duyacakları bütün bilgileri alacaktır. Üyeler faydalı görecekları bütün dokümanların kendilerine verilmesini talep edebilir.

Yönetim Kurulu toplantılarından önce, bütün Yönetim Kurulu Üyelerine gizlilik kurallarının imkân verdiği ölçüde özel analiz yapılmasını ve derinlemesine düşünülmesini gerektiren gündem maddelerini içeren bir dosya gönderilecektir.

Ayrıca, toplantılar arasında Yönetim Kurulu Üyeleri Gruba ait önemli olaylar veya işlemler hakkında önemli incelemeler dâhil olmak üzere ilgili bilgiler alacaktır. Özellikle, üyeler Şirket tarafından düzenlenen bütün basın açıklamalarının kopyalarını alacaktır.

Kurul insan kaynakları, bilgi sistemleri ve organizasyon bakımından Grup politikası hakkında bilgilendirilir ve bu konuları düzenli bir şekilde tartışır.

■ Madde 5: Yönetim Kurulu Üyelerinin Eğitimi

Yönetim Kurulu Üyeleri görevlendirildikleri esnada veya görev süreleri sırasında görevlerini yerine getirmek için gerekli gördükleri her türlü eğitimden faydalanabilir.

Bu eğitim, masrafları karşılayacak olan Şirket tarafından önerilecek ve organize edilecektir.

■ Madde 6: Kurul Komiteleri

Bazı alanlar için Kurul kararları Kurul tarafından tayin edilmiş Üyelerden teşkil edilen uzmanlaşmış Komiteler tarafından hazırlanır. Bu üyeler uzmanlıkları alanındaki hususları inceler ve önerilerini ve tekliflerini Kurula sunar.

Söz konusu komiteler Kurulun sorumluluğu altında hareket edecektir.

Komiteler kendi görevleri süresince ve Başkanı bilgilendirdikten sonra Grubun yönetici kadrosundan bilgi

alabilir ve masrafları Şirkete ait olmak üzere harici teknik araştırmaların yapılmasını talep edebilir. Daha sonra elde edilen bilgiler ve toplanan fikirler hakkında rapor verirler.

Üç tane daimi Komite vardır:

- Denetim Komitesi;
- Ücret Komitesi;
- Aday Gösterme Komitesi.

Kurul bir veya daha fazla geçici komite kurabilir.

Komitelere Aday Gösterme Komitesi tarafından yapılacak bir öneriye istinaden yönetim Kurulu tarafından tayin edilen bir yönetim kurulu üyesi başkanlık yapacaktır.

Her bir komitenin sekreteryası fonksiyonları komite Başkanı tarafından tayin edilen bir kişi tarafından yerine getirilecektir.

■ Madde 7: Ücret Komitesi

Ücret Komitesi:

- a) Kurula Şirketin icra kurulu başkanlarının ücretleri ile aynı faydalar, sosyal yardım faydaları veya Emeklilik faydaları ve Grup şirketlerinden alınan bütün ücretler dâhil olmak üzere bu ücretin meblağının tespit edilmesine dair kriterleri önerir. Komite bu kriterlerin değişken unsur hesaplaması başta olmak üzere doğru bir şekilde uygulanmasını sağlar;
- b) Başkanın ve Şirketin icra kurulu başkanlarının yıllık performans değerlendirmesini yapar ve bu konuda görüşme yapmaları için bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerini toplar;
- c) Hisse senedi opsiyon politikası için Yönetim Kuruluna öneri sunar ve lehdar listesi hakkında kanaat formüle eder;
- d) çalışan tasarruf planına ilişkin Kurul kararlarını hazırlar;
- e) üst düzey yöneticilere ilişkin olanlar başta olmak üzere Grubun ücret politikası hakkında bilgilendirilir;
- f) Yönetim Kuruluna bu konulara değinen Faaliyet Raporu bölümü hakkındaki fikirlerini bildirir;
- g) Kurulun onayına sunulacak ve Şirket Faaliyet Raporuna dâhil edilecek olan yıllık faaliyet raporu hazırlar.

En az üç Yönetim Kurulu Üyesinden oluşur. Üyeler Şirketin kıdemli yöneticileri veya Denetim Komitesi üyeleri olmayabilir. Ayrıca, Şirkete veya bağlı şirketlerine iş sözleşmesi ile bağlı olmayabilir. Şirketin kurumsal yönetim kurallarında verilen tanıma göre üyelerin en az üçte ikisi bağımsız olacaktır.

Şirketin İcra Kurulu Başkanları kendilerini ilgilendirmeyen meselelere değinen toplantılarda hazır bulunabilir.

■ Madde 8: Aday Gösterme Komitesi

Bu Komiteye bir görevin beklenmedik bir şekilde münhal hale gelmesi başta olmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin aday gösterilmesi ve İcra Kurulu Başkanlarının haleflerinin tayin edilmesi için Kurula öneri sunma görevi verilmiştir.

Komite Yönetim Kurulunun kurumsal yönetim meselelerini incelemesi için gereken hazırlık işlerini yerine getirir. Yönetim Kurulunun performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Bu görev en az üç yılda bir yapılmalıdır.

Yönetim Kuruluna Faaliyet Raporuna dâhil edilecek olan Yönetim Kurulu sunumu ve bilhassa bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi için öneride bulunur.

Yönetim Kuruluna gerekli araştırmaları yaptıktan sonra bileşimi hakkında önerilerde bulunur.

Kurulun onayına sunulan ve Şirket Faaliyet Raporuna dâhil edilmesi amaçlanan bir yıllık faaliyet raporu üretir.

Grup İcra Komitesi üyelerinin ve bu Komiteye üye olmayan şirket departman başkanlarının tayin edilmesinden önce Aday Gösterme Komitesine bilgi verilir. Bu kıdemli yöneticilerin yerini alacak kişilerin listesi hakkında bilgilendirilir.

Ücret Komitesi üyelerinden ve Yönetim Kurulu Başkanından oluşur. Başkanı aynı zamanda Ücret Komitesinin de Başkanıdır.

■ Madde 9:

Bu Komitenin görevi **muhasabe ve mali bilgi hazırlanması ve kontrolüne ilişkin meselelerin denetlenmesidir.**

■ özellikle aşağıdaki konularda sorumludur:

■ **mali bilgilerin hazırlanması sürecinin denetlenmesi;**

verilen bilgilerin anlaşılır olduğunun doğrulanması ve **münferit ve konsolide mali tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasabe yöntemlerinin uygunluk ve tutarlılığının değerlendirilmesi** başta olmak üzere Kurula sunulacak olan taslak mali tabloların **incelenmesi;**

■ özellikle Grup tarafından Kanuni Denetçilere ve onların ait olduğu ağa ödenen ücretlerin dökümünün analiz edilmesiyle ve kanuni denetim işinin katı çerçevesi içine girmeyen ancak bunların neticesi olan görevleri başlangıcından önce onaylayarak Kanuni Denetçilerin bağımsızlığının doğrulanması, diğer bütün görevler yasaktır; **Kanuni Denetçilerin seçimine nezaret etmek ve Kurula Kanuni Denetçilerin tayinleri veya yenilenmeleri ile ücretleri hakkında kanaat bildirmek;**

■ Kanuni Denetçilerin iş programını incelemek, **ve daha genel olarak mali tabloların Kanuni Denetçiler tarafından denetlenmesini izlemek;**

■ **ölçüm, gözetim ve risk yönetim sistemlerinin tutarlılığı başta olmak üzere iç kontrol kalitesinin değerlendirilmesi ve gereken yerlerde ek önlemler önerilmesi. Bu amaçla Komite öncelikle aşağıdaki hususlarda sorumludur:**

- Grubun iç denetim programının ve bankacılık yönetmeliklerine göre hazırlanmış iç kontrol hakkındaki yıllık raporun incelenmesi ve iç kontrol departmanlarının organizasyonu ve işleyişi hakkında kanaat formüle edilmesi;
- Fransız Bankacılık Komisyonu tarafından gönderilen takip mektuplarının incelenmesi ve bu yazılara taslak cevaplar hakkında yorum yapılması;
- risk yönetim politikasının ve bilânço dışı taahhütlerin izlenme politikasının incelenmesi, özellikle bu amaçla Finans Departmanı, Risk Departmanı ve Kanuni Denetçiler tarafından üretilen iç yazışmalar göz önünde tutularak.

Bu amaçla, şirketin icra kurulu başkanlarına, Kanuni Denetçilere ve hesapların hazırlanmasından, iç kontrolden, risk yönetiminden, **uyum ve periyodik kontrolden** sorumlu olan müdürlere uygun gördüğü şekilde soru sorma hakkına sahiptir.

Kanuni Denetçiler Komite aksi yönde karar almadıkça Denetim Komitesi toplantılarına katılabilir.

Komite başkanı Komitenin çalışması hakkında Yönetim Kuruluna rapor verir

Komite Şirketin Faaliyet Raporuna dâhil edilmesi amaçlanan yıllık faaliyet raporuyla birlikte **Yönetim Kuruluna yıllık çalışma programını verir.**

Denetim Komitesi Yönetim Kurulu tarafından tayin edilen en az üç Yönetim Kurulu Üyesinden oluşur. Üyeler Şirketin kıdemli yöneticileri veya Ücret Komitesi üyeleri olmayabilir. Ayrıca, Şirkete veya bağlı şirketlerine iş sözleşmesi ile bağlı olmayabilir. Şirketin kurumsal yönetim kurallarında yapılan tanıma göre üyelerinin en az üçte ikisi bağımsız olacaktır, **üyelerin en az biri özel finansal veya muhasabe uzmanlığına sahip olacaktır.**

■ Madde 10: Çıkar çatışmaları

Çıkar çatışmasıyla veya olası çıkar çatışmasıyla karşılaşan Yönetim Kurulu Üyeleri özellikle başka bir şirketteki sorumluluklarını ilgilendiren durumlarda Yönetim Kurulunu bilgilendirecek ve bu konuda oy kullanmaktan imtina edecektir.

Başkan ayrıca o kişinin ilgili görüşmelere katılmamasını isteyip oy vermesini engelleyebilir.

■ Madde 11: Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri

Huzur haklarının toplam meblağı Genel Kurul toplantılarında tespit edilir. İstisnai durumlar haricinde Yönetim Kurulu bu meblağı her yıl gözden geçirir ve onaylanması için Genel Kurula sunar.

Toplam ücretin üçte biri Yönetim Kurulu Üyeleri arasında eşit olarak paylaşılır. Denetim Komitesi üyeleri üç hisse alır, Denetim, Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin başkanları birer ek hisse alır. Görev süresi tam yıl sürmeyen Yönetim Kurulu Üyelerinin hisseleri görev sürelerine göre orantılı şekilde hesaplanır.

Huzur hakkının geriye kalan üçte ikisi Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yıl boyunca katıldıkları Kurul, Komite veya iş toplantısı sayılarına göre paylaşılır.

Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyelerine Kurul toplantılarına katılımları için ödenen ücret yukarıda açıklanan şartlara göre Komite üyesi olmayan Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen huzur haklarına eşittir.

Bu madde 2007 için ödenmesi gereken huzur haklarının dağıtımı itibarıyla yürürlüğe girecektir.

■ Madde 12: Masrafların geri ödenmesi

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyelerinin (Censeurs) Kurul veya Komite görevlerine ilişkin Kurul, Komite, Hissedar veya diğer toplantılarına ait olan yolculuk, konaklama, yemek ve göreve ilişkin masrafları Şirket tarafından ödenir veya fatura ibrazı üzerine Societe Generale tarafından geri ödenir.

Yönetim Kurulu Sekreteri bu faturaları alır, kontrol eder ve ödenecek meblağların Şirket tarafından ödenmesini veya geri ödenmesini sağlar.

■ Madde 13: Mesleki gizlilik

Yönetim Kurulu Üyeleri ve oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri Yönetim Kurulu Üyeleri ve oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyesi sıfatıyla aldıkları gizli bilgilere ve Kurul üyeleri tarafından ifade edilen kanaatler bakımından kendilerini mesleki gizlilik ile bağlı mülhaza etmelidir.

■ YÖNETİM KURULU ÜYELERİ TÜZÜĞÜ(*)

(1 Ağustos 2007'de güncellenmiştir)

1 Ağustos 2007 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında yapılan değişiklikler kalın italik yazı ile yazılmıştır.

■ Madde 1: Temsil

Yönetim Kurulu bütün hissedarları temsil eder ve Şirketin menfaatleri doğrultusunda hareket eder. Yönetim Kurulu Üyeleri tayin edilme şekilleri ne olursa olsun Şirketin bütün hissedarlarını temsil eder.

■ Madde 2: Görev

Yönetim Kurulu Üyeleri Şirket ve faaliyet sektörü hakkındaki bilgisini sürekli olarak geliştirmeye çalışmayı taahhüt eder. İhtiyat, tedbir ve gizlilik yükümlülüğü üstlenir.

Yönetim Kurulu Üyeleri bütün durumlarda görüşlerinin, kararlarının ve edimlerinin nesnelliğini korumayı taahhüt eder.

Yönetim Kurulu Üyeleri bahis konusu nesnelliğe zarar vermesi olası olan herhangi bir menfaat arayışı içinde olmamayı, bu gibi menfaatler kabul etmemeyi taahhüt eder.

■ Madde 3: Hak ve yükümlülüklerin bilinmesi

Yeni bir Yönetim Kurulu Üyesi veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyesi tayin edildiğinde Şirket Genel Sekreteri kendisine Şirketin tüzüğünü, çalışmasını idare eden Kurul tarafından kabul edilen hükümleri ve Yönetim Kurulu Üyelerinin sorumluluklarına dair hukuki ilkelerin sunumunu içeren bir dosya verir.

Yeni Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri bu dokümanların kapsamı ve Yönetim Kurulu Üyesi veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyesi olarak hakları ve yükümlülükleri hakkında Şirket Genel Sekreterine her zaman danışabilir.

■ Madde 4: Şirket bilgilerinin çıkar amaçlı kullanımına dair kurallar

Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri Kurul üyesi sıfatıyla henüz kamuya açıklanmamış kişiye özel bilgilere eriştiği durumlarda (ve bu ölçüde) şirketlerin hisseleri üzerinde işlem yapmaktan imtina edecektir.

(*) Bu doküman Societe Generale'in tüzüğünün bir parçasını oluşturmaz. Üçüncü şahıslara karşı uygulamaya konulamaz. Societe Generale'e karşı kanıt olarak üçüncü şahıslar veya hissedarlar tarafından iktibas edilemez.

■ Madde 5: Societe Generale hisseleri üzerinde yapılan işlemler⁽¹⁾

Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri Societe Generale'in üç aylık, altı aylık ve yıllık sonuçlarının yayınlanmasından önceki 30 takvim günü içinde ve yayınlanma tarihinde herhangi bir borsa işlemi yapmaktan imtina edecektir.

Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri menkul kıymetler üzerinde spekülasyon veya kaldıraçlı işlem yapmaktan imtina edecektir, bu amaçla:

- iktisap edilen hisse senetleri alım tarihlerinden itibaren en az iki ay süreyle muhafaza edilecektir;
- spekülasyon işlemleri yapmalarına imkân verecek finansal araçlar kullanmaktan kaçınacaklardır. Bu durum özellikle finansal riske karşı korumaya tekabül etmeleri haricinde alma ve satma opsiyonu işlemleri için geçerlidir.

Aynı kural Fransız Ticaret Kanununun L.233-3 sayılı maddesinde tanımlanan şekilde Societe Generale tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen Fransa'da veya yurt dışında kote şirketlerin hisse senetlerinin ticareti için geçerlidir.

Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri bu hükmün uygulanmasında karşılaştıkları zorlukları Şirket Genel Sekreterinin dikkatine sunacaktır.

■ Madde 6: Şeffaflık

Societe Generale Yönetim Kurulu Üyeleri 1 Haziran 2002'de veya daha sonra iktisap edilen bütün yeni Societe Generale menkul kıymetlerini kaydettiler. Daha önce sahip oldukları Societe Generale menkul kıymetlerini de kaydettirmeleri tavsiye edilmektedir.

Fransız Para ve Finans Kanununun L. 621-18-2 sayılı maddesine ve Fransız Mali Piyasalar Yönetim Otoritesi (AMF) Genel Yönetmeliklerinin 223-22 ve 223-26 sayılı maddelerine göre ve 3 Şubat 2006 tarihli 2006-05 sayılı AMF direktifi gereğince, Eş-İcra Kurulu Başkanları, Yönetim Kurulu Üyeleri, Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri ve onlarla yakın şekilde çalışan herkes Societe Generale hisselerinin veya Societe Generale hisselerine bağlı diğer finansal araç türlerinin iktisabını, satışını, taahhüt veya takas edilmesini içeren bütün işlemleri rapor etmek zorundadır.

(1) Burada hisse terimi bir tarafta alıcıya, bu hak nasıl kullanılırsa kullanılsın, Societe Generale hisselerini satma veya alma veya bu hakkın kullanılması üzerine cari hisse fiyatına atfen hesaplanacak bir miktar alma hakkı veren menkul kıymetler öte taraftan esasen Societe Generale hisselerinden veya ilişkili menkul kıymetlerden (örn. E-Fon'daki Societe Generale'in çalışan hisse mülkiyet planı) birimler) oluşan varlıklar anlamına gelmektedir.

Aşağıdaki işlemlerin beyan edilmesine gerek yoktur:

■ **teberru, canlılar arasındaki hediyeler ve miras yoluyla iktisap veya satışlar;**

■ **yöneticinin portföyünün yönetiminde yer almadığı durumlarda ihtiyari portföy yönetimi hizmetlerinin bir parçası olarak bir portföy yöneticisi tarafından gerçekleştirilen işlemler;**

■ **Üçüncü bir şahsın adına Yönetim Kurulu Üyesi olarak hareket eden hükmi şahıslar tarafından gerçekleştirilen işlemler.**

İlgili taraflar işlemler hakkında tamamlanmalarından itibaren beş işlem günü zarfında AMF'yi bilgilendirir. AMF bütün beyanları internet sitesinde ilan eder.

Bu beyanın bir kopyası Yönetim Kurulunun Şirket Sekreterine gönderilir. Bu beyanların kayıtları Şirket Sekretaryası tarafından muhafaza edilir.

Hissedarlar Yıllık Genel Kurulu mali yıl sırasında yapılan işlemler hakkında bilgilendirilir.

■ Madde 7: Çıkar Çatışmaları

Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri doğrudan veya dolaylı olarak maruz kalabilecekleri gerçek veya olası çıkar çatışmaları hakkında Kurulu bilgilendirecektir. Bu meseleler hakkındaki tartışmalara katılmaktan ve oy kullanmaktan imtina edeceklerdir.

■ Madde 8: Düzenli katılım

Yönetim Kurulu Üyeleri veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyeleri görevlerini yerine getirmeleri için gereken zamanı ayıracaklardır. Bir Yönetim Kurulu Üyesinin veya Oy Vermeyen Yönetim Kurulu Üyesinin yeni bir Yönetim Kurulu Üyeliği kabul etmesi veya mesleki sorumluluklarını değiştirmesi halinde Aday Gösterme Komitesinin Başkanını durum hakkında bilgilendirecektir.

Faaliyet Raporu Kurul Toplantılarına ve Komite toplantılarına katılım oranını gösterecektir.

Yönetim Kurulu Üyeleri Yıllık Hissedarlar Genel Kurul toplantılarına katılmak için çaba gösterecektir.

■ ÜÇÜNCÜ ŞAHISLARLA YAPILAN ANLAŞMALAR VE TAAHHÜTLERE DAİR KANUNİ DENETÇİLERİN ÖZEL RAPORU

Societe Generale - 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıl

Bu, Fransızca hazırlanmış kanuni denetçi raporunun İngilizceye yapılmış serbest bir tercümesidir ve verilmesinin yegâne amacı İngilizce konuşan okuyuculara kolaylık sağlanmasıdır. Bu rapor Fransız kanunları ve Fransa'da geçerli olan mesleki denetim standartları ile birlikte okunmalıdır. Rapor söz konusu kanunlara ve standartlara göre yorumlanmalıdır.

İlişkili Taraflarla yapılan Anlaşmalar ve Taahhütlere dair Kanuni Denetçilerin Özel Raporu

Hissedarlara,

Şirketinizin kanuni denetçisi sıfatımızla İlişkili Taraflarla yapılan Anlaşmalar ve Taahhütlere dair rapor veriyoruz.

Fransız Ticaret Kanununun (Code de commerce) L.225-40 sayılı Maddesine göre yönetim kurulunuz tarafından onaylanan anlaşmalar ve taahhütler hakkında bize bilgi verilmiştir.

Başka herhangi bir anlaşma veya taahhüdün mevcut olup olmadığını tespit etmemiz beklenmemektedir. Ancak bize sağlanan bilgilere istinaden bize gösterilen anlaşmaların ve taahhütlerin şartları hakkında size bilgi vermemiz beklenmektedir. Bunların faydalı veya uygun olup olmadığı konusunda yorum yapmak görevimiz değildir. Fransız Ticaret Kanununun (Code de commerce) L.225-31 sayılı Maddesine göre onaylanmadan önce bu anlaşma ve taahhütlerden doğacak faydaların değerlendirilmesi sizin sorumluluğunuz altındadır.

Çalışmamızı Fransa'da geçerli olan mesleki standartlara göre gerçekleştirdik. Bu standartlar bize verilen bilgilerin iktibas edildikleri dokümantasyona uygun olup olmadığını doğrulamak için gereken işlemleri yapmamızı gerektirmektedir.

1. Frédéric Oudéa ve Séverin Cabannes ile ilgili

Mahiyet ve amaç:

Frédéric Oudéa ve Séverin Cabannes için tamamlayıcı emeklilik planı.

Şartlar ve koşullar:

Bu planlar kapsamında Oudéa ve Cabannes icra kurulu başkanı olarak ilk defa tayin edilmelerinden önce kendileri için çalışan sıfatıyla geçerli olan üst düzey yöneticilere yönelik tamamlayıcı emeklilik tahsis planının faydalarını muhafaza etmektedirler. Bu tamamlayıcı plan 1991'de uygulamaya konulmuştur. Lehdarlara Fransız Sosyal Güvenlik emeklilik maaşının tasfiye edilmesi üzerine aşağıdakilerin neticesine

eşit toplam bir emekli maaşı sağlamaktadır:

- temel sabit maaşın %5'iyle sınırlı bir değişken parça tarafından çoğaltılan AGIRC emeklilik maaşının "B Dilimi"ni aşan temel maaşların kısmının kariyerlerinin son on yılı boyunca ortalaması;
- Şirketinizdeki profesyonel hizmet yılları ve 60 yaş arasındaki yıllara tekabül eden bir dizi yıllık tahsisat arasındaki rasyoya eşit oran.

Şirketiniz Generale içindeki mesleki hizmetleri bakımından iktisap edilen AGIRC "C Dilimi" emeklilik maaşı bu toplam emekli maaşından indirilir. Şirketiniz tarafından ödenecek olan ek tahsisat en az üç çocuk yetiştirmiş olan lehdarlar ile 60 yaşından sonra emekli olanlar için arttırılır. Yöneticinin şirketinizin "Dış Sınıflandırma" kategorisinden tayin edilmesinden beri hak kazandığı AGIRC "B Dilimi" puanlarının tam oranlı hizmet değerinin üçte birinden az olamaz.

Frédéric Oudéa'nın (hali hazırda askıya alınmış olan) iş sözleşmesinin feshedilmesi halinde bu taahhüt sona erecektir.

2. Frédéric Oudéa ile ilgili

a. Mahiyet ve amaç:

Frédéric Oudéa için kıdem tazminatı.

Şartlar ve koşullar:

Bu taahhüt işten ayrılmanın başarısızlık veya istifa sonucunda meydana gelmesi halinde geçerli olmayacaktır. Taahhüt aşağıdaki performans koşullarının yerine getirilmesine tabidir:

- 2010 yılı Ocak ayından önce ayrılma halinde, yayınlanmış son dört adet üç aylık sonuçlar üzerinden değerlendirilen ortalama vergi sonrası Grup Özkaynak Verimliliği %6'yı aşmalıdır.

2010 yılı Ocak ayından itibaren işten ayrılma halinde (işten ayrılıştan önceki iki mali yıl için değerlendirilen) vergi sonrası ortalama Grup Özkaynak Verimliliği şirketindeki emsallerinizin en alt çeyreği tarafından elde edilen miktardan fazla olmalıdır (ölçüt numunesi performansa bağlı bileşenin hesaplanması için tanımlanan ölçütle aynı olmalıdır).

Frédéric Oudéa iki yıllık (temel ve performansa bağlı) ücret – veya, 2010 yılı Ocak ayından önce işten ayrılma halinde iki yıllık temel ve performansa bağlı ücret tavanını aşma ihtimali olmaksızın üç yıllık temel maaş – ve gereken durumlarda, görevinin sona erdirilmesine binaen ödenmesi gereken diğer ücretler arasındaki farka eşit bir tazminat almaya hak kazanacaktır.

b. Mahiyet ve amaç:

Frédéric Oudéa için rekabet etmeme maddesi.

Şartlar ve koşullar:

Frédéric Oudéa bir yıl süreyle Fransa içinde veya dışında kote bankalar veya sigorta şirketleri veya Fransa'da kote olmayan bankalarla ilişkili olarak rekabet etmeme maddesi ile bağlı olacaktır. Bunun karşılığında, aynı süre boyunca operasyon direktörü olarak aldığı temel maaşa eşit aylık bir tazminat ödenmesine hak kazanacaktır. Her iki taraf söz konusu maddeden feragat etme hakkına sahiptir.

Ek olarak, Fransız ticaret kanununa (*Code de commerce*) göre, önceki yıllarda akdedilmiş ve onaylanmış olan aşağıdaki anlaşma ve taahhütlerin yıl içinde geçerliliğinin sürdüğüne dair bize bilgi verilmiştir.

1. Groupama S.A. ile ilgili

Mahiyet, amaç ve şartlar ve koşullar:

SG Financial Services Holding, Crédit du Nord istisna olmak üzere Societe Generale Grubu adına garanti vermiştir, bu garantiyle Societe Generale Grubu:

- Fransa'nın büyük şehirlerinde sigorta şirketleriyle ortaklık kurmak suretiyle perakende bankalarında stratejik hisse iktisap etmemeyi taahhüt etmiştir;
- Grubun Groupama Banque'ın hissedarı olmasının sona ermesi halinde en az bir yıl süreyle piyasa şartlarıyla Groupama Banque'a hizmet vermeye devam edecektir.

2. Didier Alix, Daniel Bouton ve Philippe Citerne ile ilgili

Mahiyet, amaç ve şartlar ve koşullar:

İcra Kurulu Başkanı olarak Didier Alix, Daniel Bouton ve Philippe Citerne 1 Ocak 1986 tarihinde kurulan kıdemli yöneticiler için tamamlayıcı emeklilik planı kapsamındadır. Bu plan lehdarlarına hizmet yılı sayısına göre hesaplanan baz ücret yüzdesine eşit toplam emeklilik ödemesi almasına hak kazandırmaktadır, 60 yaşında bu ücretin maksimum %70'i tasfiye için tavan oluşturacaktır. Baz ücret temel sabit maaşın %5'i olarak ifade edilen değişken bir kısımla artırılan temel maaştır. Şirketiniz için maliyet yukarıda tanımlanan toplam emekli maaşı ile diğer bütün emeklilik maaşları veya maaşlı faaliyetlerin karşılığında alınan benzer emeklilik maaşları arasındaki farka eşittir. Bu emekli maaşı hayatta kalan eş için değerinin %60'ı oranında sürdürülmektedir.

Daniel Bouton'un başkan olarak tayin edildiği ve askıya alınmış iş sözleşmesinden istifa ettiği tarih olan 12 Mayıs 2008 tarihinden itibaren başlamak üzere tamamlayıcı emeklilik planı yeni hakkı bulunmadığı not edilmiştir. Hakları bu tarihte belirlenmiştir ve Fransız Sosyal Güvenlik emekli maaşı hakkını talep ettiği zaman ödenip kapatılacaktır.

3. Rosbank ile ilgili

Mahiyet ve amaç:

7 yıl vadeli 3,900,000,000 ruble tutarında ve %8 sabit oranlı ikincil kredi kurulması ve 20 Eylül 2007 itibarıyla Veren Générbanque tarafından Rosbank'a 18 Mayıs 2007 tarihinde verilen 750,000,000 rublelik bir ikincil kredi.

Şartlar ve koşullar:

31 Aralık 2008 itibarıyla, bu krediler için kaydedilen faiz geliri sırasıyla 312,035,562 ruble ve 60,006,185 ruble olarak gerçekleşmiştir. İlgili geri ödenmemiş bakiyeler 3,917,067,262 ruble ve 751,642,442 ruble olarak gerçekleşmiştir.

Neuilly-sur-Seine ve Paris-La Défense, 4 Mart 2009

Kanuni Denetçiler

Fransızca aslını imzalayanlar

DELOITTE&ASSOCIES

José-Luis Garcia

ERNST & YOUNG Audit

Philippe Peuch-Lestrade

	Sayfa
Kayıt dokümanından sorumlu olan kişi	408
Kayıt dokümanından ve yıllık mali rapordan sorumlu olan kişinin beyanı	408
Mali tabloların denetlenmesinden sorumlu olan kişiler	409

■ KAYIT DOKÜMANINDAN SORUMLU OLAN KİŞİ

Frédéric Oudéa

Societe Generale İcra Kurulu Başkanı.

■ KAYIT DOKÜMANINDAN VE YILLIK MALİ RAPORDAN SORUMLU OLAN KİŞİNİN BEYANI

Bu amaçla bütün makul tedbirleri aldıktan sonra ve bildiğim kadarıyla, bu kayıt dokümanında bulunan bilgilerin gerçeklere uygun olduğunu ve anlamını etkileme ihtimali olan herhangi bir eksikliği olmadığını beyan ederim.

Bildiğim kadarıyla, hesapların geçerli muhasebe standartlarına uygun bir şekilde hazırlanmış olduğunu, Şirketin varlıklarının, yükümlülüklerinin, mali durumunun ve kar veya zararının gerçek ve doğru görünümünü sunduğunu, konsolidasyonda ve yönetim raporunda bulunan bütün taahhütlerin Şirketin iş ve mali konumunun gelişme ve performansının ve konsolidasyona dâhil edilen bütün taahhütlerin gerçek ve doğru incelemesini ve maruz kaldıkları ana riskler ve belirsizliklerin açıklamalarını sunduğunu onaylarım.

Denetçilerden bu kayıt dokümanında mali durum ve hesaplar hakkında bulunan bilgileri denetlemiş olduklarını ve bu dokümanı tamamen okumuş olduklarını belirten bir tamamlama mektubu aldım.

Bu kayıt dokümanında sunulan tarihi finansal veriler bu belgenin 310 – 311 ve 382 – 383 numaralı sayfalarında bulunan Kanuni Denetçi raporlarında ele alınmıştır. 2006 ve 2007 mali yılları için referans olarak eklenenler 2007 Kayıt Dokümanının 246 – 247 ve 301 – 302 ve 2008 kayıt dokümanının 266 – 267 ve 330 – 331 numaralı sayfalarında bulunmaktadır. 2008 ana şirket ve konsolide mali tablolara, 2007 ana şirket ve konsolide mali tablolara ve 2006 ana şirket mali tablolarına ilişkin Kanuni Denetçi raporları açıklama içermektedir.

İcra Kurulu Başkanı Frédéric
Oudéa

■ MALİ TABLOLARIN DENETLENMESİNDEN SORUMLU OLAN KİŞİLER

Kanuni Denetçiler

İsim: Cabinet Ernst & Young Audit

Philippe Peuch-Lestrade tarafından temsil edilmektedir

Adres: Faubourg de l'Arche - 11, allée de l'Arche 92037 Paris, La Défense**İlk tayin tarihi:** 18 Nisan 2000**Görev süresi:** altı mali yıl**Cari görevin sonu:** 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait mali tabloları onaylayacak olan Olağan Genel Kurul toplantısının kapanışında.**İsim:** Société Deloitte et Associés

José-Luis Garcia tarafından temsil edilmektedir

Adres: 185, avenue Charles-De-Gaulle - BP 136 92524 Neuilly-sur-Seine cedex**İlk tayin tarihi:** 18 Nisan 2003**Görev süresi:** altı mali yıl**Cari görevin sonu:** 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait mali tabloları onaylayacak olan Olağan Genel Kurul toplantısının kapanışında.

Yedek Kanuni Denetçiler

İsim: Robert Gabriel Galet**Adres:** Faubourg de l'Arche -11, allée de l'Arche 92037 Paris, La Défense**Tayin tarihi:** 30 Mayıs 2006**Görev süresi:** altı mali yıl**İsim:** Alain Pons**Adres:** 185, avenue Charles-De-Gaulle - BP 136 92524 Neuilly-sur-Seine cedex**Tayin tarihi:** 18 Nisan 2003**Görev süresi:** altı mali yıl

Konu

Kayıt dokümanındaki sayfa

1.	KAYIT DOKÜMANINDAN SORUMLU OLAN KİŞİ	408
2.	KANUNİ DENETÇİLER	409
3.	SEÇİLMİŞ MALİ BİLGİLER	
3.1.	Her bir mali yıl için ihraççı hakkında seçilmiş tarihi finansal bilgiler	
3.2.	Geçici süreler için seçilmiş finansal bilgiler	
4.	RİSK FAKTÖRLERİ	148-150;154-193
5.	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	
5.1.	Şirketin tarihçesi ve gelişimi	2; 392
5.2.	Yatırımlar	53-54; 309
6.	İŞ GENEL AÇIKLAMALARI	
6.1.	Başlıca faaliyetler	4-13; 51-52
6.2.	Başlıca piyasalar	305-308
6.3.	İstisnai faktörler	İlgili değil
6.4.	Patentler veya lisanslar, sınai, ticari veya finansal sözleşmeler veya yeni üretim prosesleri hakkında ihraççıya bağlılık	188-190
6.5.	İhraççı tarafından rekabetçi pozisyonu hakkında yapılan beyanlar için dayanak	İçindekiler
7.	ORGANİZASYON YAPISI	
7.1.	Grubun kısaca tanımlanması	2; 26-27
7.2.	Önemli bağlı şirketlerin listesi	33-48; 294-304; 364-380
8.	MADDİ DURAN VARLIKLAR	
8.1.	Önemli maddi duran varlıklar (mevcut veya planlanmış)	62
8.2.	İhraççının maddi duran varlıkları kullanmasını etkileyebilecek çevresel hususlar	138-140
9.	FAALİYET VE FİNANS İNCELEMESİ	
9.1.	Mali durum	49-50; 58-61
9.2.	Faaliyet sonuçları	30; 33-48
10.	SERMAYE KAYNAKLARI	
10.1.	İhraççının sermaye kaynakları hakkında bilgi	198-200
10.2.	İhraççının nakit akımının kaynakları ve meblağları	201
10.3.	İhraççının borçlanma gereksinimleri ve finansman yapısı hakkında bilgi	49-50; 61
10.4.	İhraççının faaliyetlerini esaslı bir şekilde etkilemiş veya esaslı bir şekilde etkileyebilecek sermaye kaynaklarının kullanımına dair kısıtlamalar hakkında bilgiler	385
10.5.	5.2.3 ve 8.1 numaralı kalemlerde atıf yapılan taahhütlerin yerine getirilmesi için gerek duyulan beklenen finansman kaynakları hakkında bilgi	50
11.	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENTLER VE LİSANSLAR	
12.	TREND BİLGİLERİ	55
13.	KAR TAHMİNLERİ VEYA BEKLENTİLERİ	
14.	İDARİ, YÖNETİM VE DENETLEYİCİ ORGANLAR VE ÜST YÖNETİM	
14.1.	Yönetim Kurulu ve üst yönetim	64-78
14.2.	İdari organlar ve üst yönetimin çıkar çatışmaları	69
15.	ÜCRET VE FAYDALAR	
15.1.	Ödenen ücret meblağı ve aynı faydalar	85-101
15.2.	İhraççı tarafından emekli maaşı, emeklilik veya benzeri faydalar sağlamak için ayrılan veya tahakkuk eden toplam meblağlar	292-293
16.	KURUL UYGULAMALARI	
16.1.	Cari görev süresinin sona erme tarihi	64-74
16.2.	İdari kurumların üyelerinin İhraççı ile hizmet sözleşmeleri	69

16.3.	İhraççının denetim komitesi ve ücret komitesi hakkında bilgi	79-84
16.4.	İhraççının kurumsal yönetim rejimine uyup uymadığı hakkında beyan	79
17.	ÇALIŞANLAR	
17.1.	Çalışan sayısı	124-125
17.2.	Yönetim kurulu üyelerine verilen hissedarlıklar ve hisse senedi opsiyonları	64-67;85-104
17.3.	Çalışanların ihraççının sermayesine dâhil edilmesi için yapılan düzenlemeler	128-129
18.	BUYUK HİSSEDARLAR	
18.1.	Sermaye veya oy verme haklarının %5'inden fazlasına sahip olan hissedarlar	23
18.2.	Büyük hissedarların sahip olduğu farklı oy verme hakları	23; 385
18.3.	İhraççının kontrolü	23
18.4.	Yapılması müteakip bir tarihte ihraççının kontrolünde değişimle sonuçlanabilecek ihraççı tarafından bilinen düzenlemeler	NA
19.	İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ	292-293; 364-380; 405-406
20.	İHRAÇÇININ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ, MALİ DURUMU VE KAR VE ZARARINA DAİR MALİ BİLGİLER	
20.1.	Tarihi mali bilgiler	196-308; 313-380; 412
20.2.	Proforma mali bilgiler	NA
20.3.	Mali tablolar	196-308; 313-380
20.4.	Tarihi yıllık mali bilgilerin denetimi	310-311; 382-383
20.5.	En son mali bilgilerin yaşı	196; 313
20.6.	Geçici mali bilgiler	NA
20.7.	Temettü politikası	18-19
20.8.	Kanuni ve tahkim muameleleri	188-190
20.9.	İhraççının mali veya ticaret konumundaki önemli değişimler	309
21.	EK BİLGİLER	
21.1.	Hisselere ayrılmış sermaye	21-23; 384-386
21.2.	Ana sözleşme	392-399
22.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	55; 62
23.	UÇUNCU SAHİS BİLGİLERİ VE BİLİRKİŞİ BEYANLARI VE MENFAAT BEYANLARI	
24.	TEŞHİRDE BULUNAN DOKÜMANLAR	393-394
25.	HİSSELER HAKKINDA BİLGİ	26-27; 294-304; 364-380

29 Nisan 2004 tarihli 809/2004 sayılı AB yönetmeliğinin 28. Maddesinin şartları gereği, aşağıdaki unsurlar atf yapmak suretiyle dâhil edilmiştir:

■ 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ait ana şirket hesapları ve konsolide hesaplar, 3 Mart 2008'de AMF'ye verilen D.08-0084 numaralı kayıt dokümanının 269 – 329 ve 162 – 265 numaralı sayfalarında, 330 – 331 ve 266 – 267 numaralı sayfalarında ve 24 – 61 numaralı sayfalarında sunulan ilgili Kanuni Denetçi raporu ve Grup yönetim raporu.

■ 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıla ait ana şirket hesapları ve konsolide hesaplar, 6 Mart 2007'de AMF'ye verilen D.07-0146 numaralı kayıt dokümanının 251 – 300 ve 152 – 245 numaralı sayfalarında, 301 – 302 ve 246 – 247 numaralı sayfalarında ve 24 – 55 numaralı sayfalarında sunulan ilgili Kanuni Denetçi raporu ve Grup yönetim raporu.

Yukarıda anılmayan D.08-0084 ve D.07-0146 numaralı kayıt dokümanlarının bölümleri yatırımcılarla ilgili değildir veya işbu dokümanın başka bir bölümünde ihtiva edilmiştir.

13

ÇAPRAZ REFERANS TABLOSU

İNTERNET: WWW.SOCGEN.COM

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ VE MALİ BİLGİLER

Tel.: 33(0) 1 42 14 47 72

investor.relations@socgen.com

BASINLA İLİŞKİLER

Tel.: 33(0) 1 42 14 49 48

İLETİŞİM DEPARTMANI

Posta adresi:

Tour Société Générale

75886- Paris Cedex 18

SOCIETE GENERALE

Merkez: 29, Bd Haussmann - 75009 Paris

Tel.: 33(0) 1 42 14 20 00

1864 yılında kurulan bir Fransız şirketi

Adi hisse senetleri: 725 909 055 EUR

552 120 222 RCS Paris

Tasarım ve üretim

RR DONNELLEY

Harrison & Wolf

Matbaa

RR DONNELLEY

Tercüme CPW Consultants

Bu doküman, onaylı sürdürülebilir ormanlardan elde edilen kâğıt üzerine basılmıştır.

SOCIETE GENERALE