

## Communiqué de Presse Information financière trimestrielle

5 mai 2011

### Premier trimestre 2011 : Bonne performance globale des métiers

- Revenus hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre en hausse : 7,0\*\* Md EUR (+7,7%\*\* vs T1-10)
- Poursuite de la baisse du coût du risque dans tous les métiers : 70 pb\*\*\* (-21 pb vs T1-10)
- Résultat Net Part du Groupe : 916 M EUR dont
  - RNPG hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre de 1 155\*\* M EUR après impôts
  - Impact lié à l'amélioration du spread de crédit de -239 M EUR après impôts
- Renforcement de la solidité financière du Groupe : génération de 0,3 pts de capital au T1-11 → Ratio Tier 1 (Bâle II) de 10,8%<sup>(1)</sup>, Core Tier 1 de 8,8 %
- BNPA<sup>(2)</sup> : 1,15 € au T1-11 vs 1,36 au T1-10

\* A périmètre et taux de change constants.

\*\* Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

\*\*\* Coût du risque hors litiges et hors actifs gérés en extinction

(1) Hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers)

(2) Après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI (respectivement 75 millions d'euros et 6 millions d'euros)

SERVICE DE PRESSE  
SOCIETE GENERALE

Laetitia MAUREL  
+33 (0)1 42 13 88 68

Astrid BRUNINI  
+33 (0)1 42 13 68 71

Hélène MAZIER  
+33 (0)1 58 98 72 74  
Laura SCHALK  
+33 (0)1 42 14 52 86

Assistante : +33(0)1 42 14 67 02  
Fax : +33(0)1 42 14 28 98

SOCIETE GENERALE  
COMM/PRS  
75886 PARIS CEDEX 18  
[www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

Société Anonyme au capital de 933 027 039 EUR  
552 120 222 RCS PARIS

Le Conseil d'administration de Société Générale a examiné les comptes du Groupe pour le premier trimestre 2011 le 4 mai 2011. Le résultat net part du groupe s'établit à 916 millions d'euros, traduisant la bonne performance des métiers. Ce résultat intègre à hauteur de -239 millions d'euros l'impact de la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre en raison de l'amélioration du spread émetteur du Groupe.

Dans un contexte politique, économique et financier perturbé et volatil, le Groupe a poursuivi au premier trimestre 2011 sa stratégie d'adaptation au nouvel environnement réglementaire. Il a continué ses investissements pour développer ses métiers, renforcer la maîtrise des risques et transformer son modèle opérationnel dans le cadre de l'exécution du plan Ambition SG 2015.

Les résultats des métiers ont été globalement très satisfaisants. Le dynamisme des Réseaux France, la progression des revenus de la Banque de Financement et d'Investissement, et la poursuite du redressement des Services Financiers Spécialisés et Assurances ainsi que de Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs témoignent de la qualité des fonds de commerce du Groupe. Les Réseaux Internationaux, dont la dynamique commerciale est restée bonne, ont vu leur performance financière affectée par les turbulences politiques en Afrique et dans le Bassin Méditerranéen.

Frédéric Oudéa, Président-Directeur général du Groupe, a déclaré : « Les résultats du premier trimestre confirment la solidité des métiers du Groupe et leur capacité de croissance dans un environnement international politique, économique et financier incertain. S'appuyant sur une forte capacité de génération de capital, le Groupe poursuit avec discipline son adaptation au nouvel environnement réglementaire et le déploiement de sa stratégie résolument tournée vers ses clients, en respectant une allocation rigoureuse de ses ressources financières.»

## 1. RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

M EUR	T1-10	T1-11	Var T1/T1	Var T1/T1**
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 581</b>	<b>6 619</b>	<b>+0,6%</b>	<b>+7,7%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-0,9%</i>	<i>+6,2%</i>
<b>Frais de gestion</b>	<b>(4 001)</b>	<b>(4 376)</b>	<b>+9,4%</b>	
<i>A données constantes*</i>			<i>+9,2%</i>	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 580</b>	<b>2 243</b>	<b>-13,1%</b>	<b>+5,1%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-16,4%</i>	<i>+1,4%</i>
<b>Coût net du risque</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(878)</b>	<b>-22,4%</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 448</b>	<b>1 365</b>	<b>-5,7%</b>	<b>+28,3%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-11,0%</i>	<i>+21,9%</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 063</b>	<b>916</b>	<b>-13,8%</b>	<b>+9,8%</b>

	T1-10	T1-11
<b>ROE Groupe après impôt</b>	<b>11,1%</b>	<b>8,8%</b>
<b>ROE (après impôt)**</b>	<b>10,3%</b>	<b>11,3%</b>

### Produit net bancaire

Avec 7,0 milliards d'euros de revenus hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre au premier trimestre 2011, en hausse de 7,7%, Société Générale affiche une bonne performance dans l'ensemble de ses activités :

- Les **Réseaux France** enregistrent une progression marquée de leurs revenus à 2 038 millions d'euros (+7,3%<sup>1</sup> par rapport au T1-10 en données courantes, soit +4,6%<sup>1</sup> hors acquisition de SMC), portée par un fort dynamisme commercial ;
- Les **Réseaux Internationaux**, dont le PNB de 1 189 millions d'euros est stable (+0,5% en données courantes, soit -2,1%\*) en comparaison avec le T1-10, continuent leur développement notamment en Russie, en République tchèque, en Europe du Sud-est et dans le Bassin Méditerranéen. Les bonnes performances commerciales ont toutefois été partiellement masquées au premier trimestre par les conséquences économiques des turbulences politiques qu'ont connues l'Egypte, la Tunisie et la Côte d'Ivoire ;
- La **Banque de Financement et d'Investissement**, avec des revenus en hausse de +4,2%\* par rapport au T1-10 à 2 280 millions d'euros, démontre sa capacité à délivrer des revenus réguliers avec une bonne maîtrise du risque et du capital alloué. Au premier trimestre, les résultats ont été tirés par les performances des activités de marché, en particulier sur actions ; sur Taux, Changes et Matières premières, ils sont en léger recul par rapport au T1-10. Les métiers de financement et de conseil affichent une progression de leurs revenus sur la même période.

Les actifs gérés en extinction de la Banque de Financement et d'Investissement contribuent de façon légèrement positive au PNB du trimestre (42 millions d'euros).

- Le pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** poursuit son redressement, avec une croissance toujours active des financements aux entreprises, et une bonne dynamique commerciale en assurance-vie. Les revenus sont en hausse de (+8,3%\*) par rapport au T1-10, à 873 millions d'euros.
- Le PNB des métiers de **Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** est en forte progression à 580 millions d'euros contre 504 millions d'euros

<sup>1</sup> Hors effet PEL/CEL

au T1-10 ; la hausse est particulièrement sensible dans les métiers de Banque Privée et de Services aux Investisseurs.

La réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre vient réduire le Produit Net Bancaire du Groupe à hauteur de -362 millions d'euros (contre +102 millions d'euros en 2010), en raison du resserrement de son spread émetteur.

Sur le premier trimestre 2011, les revenus du Groupe s'établissent à 6,6 milliards d'euros, stables par rapport au T1-10.

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion s'élèvent à 4,4 milliards d'euros (+9,2%\* par rapport au T1-10). Cette évolution reflète les investissements engagés depuis plusieurs trimestres pour le développement des métiers dans la Banque de Financement et d'Investissement, les investissements d'efficacité dans les activités de banque de détail et l'impact des nouveaux impôts applicables aux banques, en France et au Royaume-Uni notamment.

Au total, le coefficient d'exploitation du trimestre est de 62,7%\*\* au T1-11.

### **Résultat d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation du Groupe hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre atteint 2,6 milliards d'euros au T1-11, à comparer à 2,5 milliards d'euros pour la même période en 2010, (+5,2%).

La **charge du risque** continue à décroître à 878 millions d'euros, en baisse de -22,4% par rapport au T1-10 et de -20,2 % par rapport au quatrième trimestre 2010.

A 70 points de base (hors actifs gérés en extinction) à la fin du premier trimestre, le coût du risque de Société Générale affiche une diminution significative par rapport à la même période en 2010 (-21 points de base).

- Le coût du risque des **Réseaux France** s'élève à 40 points de base (49 pb au T4-10 et 54 pb au T1-10). Cette amélioration reflète le contexte de stabilisation économique en France, avec un effet positif plus marqué sur la clientèle des entreprises.
- A 174 points de base (contre 194 pb au T4-10 et 225 pb au T1-10), le coût du risque des **Réseaux Internationaux** continue à baisser, malgré un niveau toujours élevé en Grèce, et le provisionnement prudentiel ce trimestre des risques dans les pays en transition politique. La tendance positive observée en Europe centrale et orientale au cours des précédents trimestres se maintient (diminution en Russie et République tchèque, stabilisation en Roumanie).
- Les activités pérennes de la **Banque de Financement et d'Investissement** enregistrent au T1-11 une charge nette du risque très faible, de -38 millions d'euros (-19 millions d'euros au T1-10), soit 12 points de base. La charge du risque des actifs gérés en extinction est maîtrisée à -96 millions d'euros sur la période.
- Le coût du risque des **Services Financiers Spécialisés** s'établit à 155 points de base au T1-11 contre 193 pb au T4-10. La tendance observée en 2010 (-44 pb pour le métier) s'accélère tant sur le crédit à la consommation que sur les financements d'équipements.

En parallèle, au niveau du Groupe, le taux de couverture des encours provisionnables de 72% au T1-11 est stable comparé à fin T4-10.

---

\*\* Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

Au total, le résultat d'exploitation du Groupe s'élève à 1,4 milliard d'euros au T1-11 en retrait de -5,7% par rapport au T1-10, mais en forte hausse (+ 28,3%) hors impacts liés à la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre.

### **Résultat net**

Après prise en compte de la charge fiscale (taux effectif d'impôts du Groupe de 27,1%) et de la quote-part des résultats revenant aux actionnaires minoritaires, le résultat net part du groupe s'élève à 916 millions d'euros à fin mars 2011 (contre 1 063 millions d'euros au T1-10).

Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre, il progresse de 16,0% à 1 155 millions d'euros contre 996 millions d'euros au T1-10.

Le ROE du Groupe après impôt atteint 8,8% (11,1% au T1-10), et 11,3% hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre, en progression de 1 point par rapport au T1-10 (10,3%).

Le bénéfice net par action sur cette période est de 1,15 euro, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Les intérêts nets d'effet fiscal à verser à fin mars 2011 sont de 75 millions d'euros aux porteurs de TSS et de 6 millions d'euros aux porteurs de TSDI.

## 2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

---

Au 31 mars 2011, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 47,2 milliards d'euros<sup>1</sup> et l'actif net par action à 55,2 euros (intégrant +0,2 euros de plus-values latentes).

Sur les trois premiers mois de 2011, Société Générale n'est pas intervenu pour racheter ses propres titres. Société Générale détient donc, de manière directe et indirecte, au 31 mars 2011, 20,0 millions d'actions (dont 9,0 millions d'actions d'auto-contrôle), soit 2,68% du capital (hors actions détenues dans le cadre des activités de trading). Par ailleurs, le Groupe détient à cette date 7,5 millions d'options d'achat sur son propre titre, en couverture de plans de stock-options attribuées à ses salariés.

Les encours pondérés en référentiel Bâle II (333,3 milliards d'euros au 31 mars 2011 contre 334,8 milliards d'euros au 31 décembre 2010) sont en légère diminution (-0,5%) sur le trimestre.

Les ratios Tier 1 et Core Tier 1 de Société Générale au 31 mars 2011 sont respectivement de 10,8% et 8,8%, en amélioration de 31 points de base ce trimestre, confirmant la solidité financière du Groupe.

Au 2 mai 2011, le groupe a émis pour 17,2 milliards d'euros de dette senior, correspondant à 66% de son programme total pour 2011. Le programme d'émissions « vanille », regroupant les émissions non sécurisées en nom Société Générale et les financements sécurisés, est accompli à hauteur de 77%, et le programme d'émissions structurées à 49%. La maturité moyenne des émissions « vanille » de l'exercice est en hausse d'un an (de 6 ans en 2010 à 7 ans en 2011).

Le Groupe a mis en place un nouveau véhicule de financement sécurisé, SG SFH, doté d'un programme de 25 milliards d'euros qui s'ajoute à son véhicule existant SG SCF.

Le Groupe est noté Aa2 par Moody's et A+ par S&P et Fitch.

---

<sup>1</sup> Ce montant comprend notamment (i) 6,3 milliards d'euros de titres super-subordonnés, 0,9 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée et (ii) des plus-values latentes nettes pour 0,12 milliard d'euros.

### 3. RESEAUX FRANCE

---

<i>M EUR</i>	T1-10	T1-11	Var T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 892</b>	<b>2 038</b>	<b>+7,7%</b>
<i>PNB hors PEL/CEL et hors SMC</i>			<i>+4,6%</i>
<b>Frais de gestion</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(1 324)</b>	<b>+6,7%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>651</b>	<b>714</b>	<b>+9,7%</b>
<i>RBE hors PEL/CEL et hors SMC</i>			<i>+6,2%</i>
<b>Coût net du risque</b>	<b>(232)</b>	<b>(179)</b>	<b>-22,8%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>419</b>	<b>535</b>	<b>+27,7%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>279</b>	<b>352</b>	<b>+26,2%</b>
<i>RNPG hors PEL/CEL et hors SMC</i>			<i>+21,1%</i>

Dans un environnement de consolidation de la croissance marqué par une légère remontée de l'inflation, les **Réseaux France** (Société Générale, Crédit du Nord, Boursorama) réalisent un bon début d'année.

Le développement du **fonds de commerce** des trois enseignes s'est poursuivi à un rythme soutenu avec une progression du nombre de clients particuliers d'environ 74 000<sup>(a)</sup> ce trimestre.

Le **ratio crédits / dépôts** baisse de 12 points sur un an, à 126%. Au total, les encours de dépôts s'élèvent à 134,1 milliards d'euros, en progression significative de +11,7%<sup>(a)</sup> par rapport au T1-10 et les encours de crédit à 168,3 milliards d'euros, en hausse de 2,8%<sup>(a)</sup> par rapport au T1-10.

Cette amélioration illustre le succès de la stratégie d'intensification de la collecte de **dépôts** soutenue par la hausse récente des taux d'intérêts à court terme. Les encours affichent une croissance tirée notamment par les dépôts à terme et l'Épargne à Régime Spécial, progressant respectivement de +23,1%<sup>(a)</sup> et +7,7%<sup>(c)</sup> sur un an.

Le niveau historique de production de **crédits immobiliers** observé en fin d'année 2010 se stabilise, affichant une progression de +15,3%<sup>(a)</sup> par rapport au T1-10, conformément aux prévisions intégrant les évolutions fiscales récentes (loi Scellier). La production de crédit à la consommation augmente ce trimestre de +7,1%<sup>(a)</sup> par rapport au T1-10. La production de crédits d'investissement affiche également une dynamique forte (+27,9%<sup>(a)</sup> par rapport au T1-10) en dépit des incertitudes pesant sur la croissance.

Dans un marché de l'**assurance-vie** en recul de -13% au premier trimestre 2011<sup>(b)</sup>, les Réseaux France réalisent une performance satisfaisante avec une collecte brute stable par rapport au T1-10.

En matière de **résultats financiers**, les Réseaux France réalisent une très bonne performance au T1-11. Le Produit Net Bancaire progresse de +4,6%<sup>(c)</sup> par rapport au T1-10 à 2 038 millions d'euros, grâce au dynamisme de la marge d'intérêt. Cette tendance très positive devrait s'infléchir sur le reste de l'année 2011 en raison des augmentations des taux de rémunération de l'Épargne à Régime Spécial intervenues en 2010 et en février 2011 et d'une probable hausse en août 2011.

La progression des frais de gestion (+3,9%<sup>(a)</sup> vs T1-10) inférieure à la hausse du Produit Net Bancaire permet d'améliorer le coefficient d'exploitation des Réseaux France, qui à 64,9% hors PEL/CEL diminue de -0,4 point par rapport au T1-10, et ceci alors même que les Réseaux

---

<sup>(a)</sup> Hors acquisition SMC

<sup>(b)</sup> Données FFSA d'évolution de collecte brute à mars 2011

<sup>(c)</sup> Hors effet PEL / CEL et acquisition SMC

investissent pour financer le projet de mutualisation des systèmes d'information, « Convergence ». Le Résultat Brut d'Exploitation progresse ainsi de 9,7% par rapport au T1-10 à 714 millions d'euros.

Le coût du risque des **Réseaux France** s'élève à 40 points de base (contre 49 au T4-10 et 54 au T1-10). Cette évolution à la baisse reflète le contexte de stabilisation économique en France, avec un effet positif plus marqué sur la clientèle des entreprises.

Au total, les Réseaux France dégagent au T1-11 un Résultat Net Part du Groupe de 352 millions d'euros en progression de +26,2% /T1-10.



#### 4. RESEAUX INTERNATIONAUX

M EUR	T1-10	T1-11	Var T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 183</b>	<b>1 189</b>	<b>+0,5%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-2,1%</i>
<b>Frais de gestion</b>	<b>(658)</b>	<b>(738)</b>	<b>+12,2%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>+9,7%</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>525</b>	<b>451</b>	<b>-14,1%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-16,9%</i>
<b>Coût net du risque</b>	<b>(366)</b>	<b>(323)</b>	<b>-11,7%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>159</b>	<b>128</b>	<b>-19,5%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-24,2%</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>114</b>	<b>44</b>	<b>-61,4%</b>

Malgré un premier trimestre solide sur le plan commercial, la performance financière des **Réseaux Internationaux** a été affectée par les turbulences politiques et la situation économique encore difficile dans certains pays.

Forts de 150 000 nouveaux clients particuliers sur un an, les Réseaux Internationaux connaissent une croissance du **fonds de commerce**, traduite dans les encours de crédits et de dépôts qui s'élèvent respectivement à 65,2 et 65,9 milliards d'euros à fin mars 2011, en progression de +5,2%\* et +3,0%\* par rapport au T1-10. Le ratio Crédits / Dépôts des Réseaux Internationaux augmente légèrement à 99%.

En **Russie**, l'activité bénéficie des effets conjugués de l'environnement économique porteur (croissance du PIB prévue pour 2011 +4,3% - *Economist Intelligence Unit*) et de l'optimisation du dispositif de vente initiée en 2010. Les encours de crédit aux particuliers et aux entreprises progressent respectivement de +14,3%\* et de +6,3%\* sur un an. Au total, les encours de crédit affichent une hausse soutenue de +10,1%\* sur un an.

En **Europe Centrale et Orientale hors Russie**, les encours sont globalement stables dans un environnement économique contrasté (+1,0%\* sur les crédits et -1,4%\* sur les dépôts vs T1-10). En République tchèque, Komerční Banka maintient de solides positions avec une croissance des crédits de +4,3%\* sur un an et une contribution au Résultat Net part du Groupe de 64 millions d'euros en augmentation de 4,9%\* sur un an.

En Roumanie, l'environnement économique toujours dégradé conduit le Groupe à poursuivre sa politique d'octroi de crédit sélective et de contrôle renforcé de ses frais généraux. De la même façon, dans un environnement toujours difficile, le Groupe a maintenu les mesures restrictives en place depuis plusieurs trimestres en Grèce.

Les autres pays de la zone affichent une bonne dynamique commerciale avec des encours de crédits en croissance (+6,4%\* par rapport à T1-10).

Les implantations du **Bassin Méditerranéen** poursuivent le développement des fonds de commerce, comme en témoigne la croissance des encours de crédit de +13,5%\* et de dépôt de +12,8%\* sur un an. En Tunisie et en Égypte, une phase de normalisation progressive permet la reprise des activités. Toutefois cette reprise ne se traduit pas dans la contribution de ces pays aux Résultats du Groupe en raison de la politique de provisionnement prudentielle mise en place au premier trimestre et de la baisse d'activité constatée sur la période.

En **Afrique Sub-saharienne et Outre-mer**, l'activité est soutenue hors Côte d'Ivoire : les encours de crédit croissent de 14,9%\* et les dépôts de 11,2%\* sur un an. En Côte d'Ivoire, les troubles ont contraint la filiale à cesser ses activités entre le 17 février et le 28 avril afin de préserver la sécurité des salariés et ses intérêts.

Dans ce contexte, les revenus des Réseaux Internationaux affichent une bonne résistance à 1 189 millions d'euros (-2,1%\* par rapport au T1-10, +0,5% en données courantes).

La hausse des frais de gestion (+9,7%\* vs T1-10 à -738 millions d'euros) s'explique par une inflation élevée, notamment en Russie (+9,1% en 2011 - *Economist Intelligence Unit*), par les effets d'une croissance organique soutenue dans le Bassin Méditerranéen et en Afrique Sub-saharienne, ainsi que par des investissements réalisés en vue d'accroître l'efficacité opérationnelle des Réseaux Internationaux.

Au total, le Résultat Brut d'Exploitation est en repli de -16,9%\* par rapport au T1-10, à 451 millions d'euros et le coefficient d'exploitation s'établit à 62,1% contre 55,6 % au T1-10.

Les Réseaux Internationaux enregistrent ce trimestre un coût net du risque de -323 millions d'euros et à 174 points de base (contre 194 au T4-10 et 225 au T1-10). Cette diminution résulte de tendances contrastées. En Russie et en République tchèque, une nette amélioration est à noter, alors qu'en Roumanie le coût du risque se stabilise. Dans les pays en transition politique, la gestion prudente des crises a conduit le Groupe à enregistrer des provisions base portefeuille à hauteur de 51 millions d'euros (Côte d'Ivoire, Tunisie, Égypte).

Au global, les Réseaux Internationaux dégagent un Résultat Net Part du Groupe de 44 millions d'euros au T1-11.

## 5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

M EUR	T1-10	T1-11	Var T1/T1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 144</b>	<b>2 280</b>	<b>+6,3%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>+4,2%</i>
<i>Financement et Conseil</i>	<b>602</b>	<b>641</b>	<b>+6,5%</b>
<i>Global Markets (1)</i>	<b>1 565</b>	<b>1 597</b>	<b>+2,0%</b>
<i>Actifs gérés en extinction</i>	<b>(23)</b>	<b>42</b>	<b>n/s</b>
<b>Frais de gestion</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(1 315)</b>	<b>+14,1%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>+12,2%</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>992</b>	<b>965</b>	<b>-2,7%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>-5,0%</i>
<b>Coût net du risque</b>	<b>(233)</b>	<b>(134)</b>	<b>-42,5%</b>
<i>Dont Actifs gérés en extinction</i>	<b>(214)</b>	<b>(96)</b>	<b>-55,1%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>759</b>	<b>831</b>	<b>+9,5%</b>
<i>A données constantes*</i>			<i>+6,3%</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>541</b>	<b>591</b>	<b>+9,2%</b>

(1) Dont "Actions" 884 M EUR au T1-11 (786 M EUR au T1-10) et "Taux, Change, Matières Premières" 713 M EUR au T1-11 (779 M EUR au T1-10)

Au premier trimestre 2011, la **Banque de Financement et d'Investissement** démontre à nouveau sa solidité. Les revenus sont en hausse à 2 280 millions d'euros au T1-11 (dont 42 millions d'euros au titre des actifs gérés en extinction) contre 2 144 millions d'euros au T1-10 et 2 007 millions d'euros au T4-10, et ceci sans hausse ni du risque ni de la consommation en capital.

A 1 597 millions d'euros, les **Activités de Marchés** réalisent un très bon premier trimestre en particulier sur le métier **Actions**, les activités **Taux, Changes et Matières premières** ayant été légèrement pénalisées par un environnement perturbé (mouvements politiques en Afrique et au Moyen-Orient, tremblements de terre au Japon). Au global, les revenus sont stables à -0,1%\* (+2,0% en données courantes) par rapport au bon niveau de revenus constaté au T1-10 et progressent de +40,3%\* par rapport au T4-10.

Au premier trimestre 2011, les activités **Actions** affichent de très bonnes performances avec des revenus en hausse de +12,5% par rapport au T1-10 et de +29,1% par rapport au T4-10. Porté par la croissance des volumes, la tendance haussière des principaux indices et la baisse de la volatilité, l'ensemble des métiers affiche de très bonnes performances. Lyxor a par ailleurs de nouveau été désigné « Meilleure plateforme de comptes gérés » (*Hedgeweek Awards*, Mars 2011), preuve de son expertise reconnue dans ce domaine, et affiche des encours sous gestion de 93,2 milliards d'euros à fin mars 2011.

En dépit d'un contexte de marché mitigé (volumes toujours faibles, marges en baisse), les activités **Taux, Change et Matières premières** enregistrent des revenus satisfaisants au T1-11 à 713 millions d'euros contre 779 millions d'euros au T1-10. Au regard du T4-10, ils progressent de +57,5%, tirés par les performances commerciales sur les taux et le crédit. SG CIB continue à gagner des parts de marché sur le change, notamment sur la plateforme FX All (6,0%, contre 4,1% au T1-10).

A 641 millions d'euros, les revenus des métiers de **Financement et Conseil** sont en hausse par rapport au T1-10 (+4,7%\*, +6,5% en données courantes). Les financements structurés affichent de bonnes performances notamment sur le segment des financements d'infrastructure. A contrario, l'activité de levée de capitaux est stable du fait de la faible dynamique des marchés européens. Sur le trimestre, la ligne-métier a joué un rôle de premier plan dans plusieurs

opérations ; SG CIB est intervenu comme joint-bookrunner à la fois dans le cadre d'une émission obligataire de 400 millions de Livre Sterling pour le compte d'Experian et sur l'émission en USD de Sanofi-Aventis visant à financer l'acquisition de Genzyme. Par ailleurs, SG CIB a obtenu la reconnaissance de « European Large Corporate Banking Quality » pour la qualité des services délivrés à ses clients (*Greenwich Associates Quality Leaders*, Mars 2011).

Au T1-11, la contribution aux revenus des **actifs gérés en extinction** est de 42 millions d'euros. La réduction de l'exposition engagée depuis plusieurs trimestres s'élève à 1,9 milliards d'euros en nominal au T1-11 (cessions et amortissements).

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement s'établissent à 1 315 millions d'euros en hausse de +12,2%\* (+14,1% en données courantes) par rapport au T1-10 sous l'effet des investissements entrepris en 2010 et poursuivis ce trimestre. Au premier trimestre, le coefficient d'exploitation de SG CIB s'inscrit à 57,7% et le résultat brut d'exploitation atteint 965 millions d'euros.

Fort d'une gestion stricte et prudente des risques, le **coût net du risque** trimestriel des activités pérennes est faible à 12 points de base. A 96 millions d'euros sur le trimestre, la charge du risque des actifs gérés en extinction est conforme aux anticipations et en baisse.

La Banque de Financement et d'Investissement extériorise un résultat d'exploitation de 831 millions d'euros au T1-11 (contre 759 millions d'euros au T1-10) et une contribution au résultat net part du groupe de 591 millions d'euros (contre 541 millions d'euros au T1-10).

## 6. SERVICES FINANCIERS SPECIALISES ET ASSURANCES

M EUR	T1-10	T1-11	Var T1/T1
Produit net bancaire	849	873	+2,8%
A données constantes*			+8,3%
Frais de gestion	(446)	(470)	+5,4%
A données constantes*			+15,8%
Résultat brut d'exploitation	403	403	0,0%
A données constantes*			+0,7%
Coût net du risque	(299)	(213)	-28,8%
Résultat d'exploitation	104	190	+82,7%
A données constantes*			+81,7%
Résultat net part du Groupe	70	131	+87,1%

Le pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** regroupe :

- (i) les **Services Financiers Spécialisés** (Crédit à la consommation, Financement des biens d'équipements professionnels, Location longue durée et gestion de flottes de véhicules),
- (ii) l'**Assurance-vie** et l'**Assurance-dommages**.

La contribution du pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** aux résultats du Groupe s'élève à 131 millions d'euros, en nette amélioration par rapport au T1-10 (+78,9%\*, +87,1% en données courantes).

Soutenue par une activité de crédits automobiles dynamique, le métier de **Crédit à la consommation** enregistre au T1-11 une production à 2,6 milliards d'euros, stable hors Italie par rapport au T1-10. La politique de recentrage poursuivie sur ce trimestre s'est traduite notamment par la signature de nouveaux partenariats commerciaux en France, par l'annonce d'un plan de restructuration en Italie et par la cession des activités au Kazakhstan et en Lettonie<sup>(1)</sup>. Au total, les encours de crédit à la consommation sont de 22,6 milliards d'euros à fin mars 2011, soit -0,9%\* par rapport à fin mars 2010.

Dans un environnement de reprise de l'investissement, les activités de **Financement des biens d'équipements professionnels** réalisent de bonnes performances avec une production de 1,8 milliards d'euros (hors affacturage) au T1-11, soit +19,2%\* par rapport au T1-10. La croissance de l'activité est particulièrement forte en Allemagne (+25,9%\* par rapport au T1-10) et en Scandinavie (+4,7%\* par rapport au T1-10). En France, un accord a été signé avec La Banque Postale pour la mise en œuvre d'un partenariat en crédit bail mobilier au second semestre 2011.

Avec la mise en location de près de 60 000 véhicules sur le trimestre, ALD Automotive (**Location longue durée et gestion de flottes de véhicules**) présente une production en hausse de +32,1%<sup>(2)</sup> par rapport au T1-10. Le parc de véhicules progresse de +6,5%<sup>(2)</sup> par rapport au T1-10 pour atteindre près de 855 000 unités.

Sur le trimestre, le produit net bancaire des **Services Financiers Spécialisés**, à 728 millions d'euros, est en augmentation de +7,0%\* par rapport au T1-10 (+0,7% en données courantes). Le Résultat Brut d'Exploitation s'établit à 315 millions d'euros, en léger retrait par rapport au T1-10 (-2,7%\* et -3,7% en données courantes).

L'amélioration du coût du risque des **Services Financiers Spécialisés** se poursuit au T1-11, illustrée par une forte baisse sur un an de -82 points de base, à 155 points de base contre 237 points de base au T1-10.

<sup>(1)</sup> Sous réserve de l'accord du superviseur bancaire

<sup>(2)</sup> A isopérimètre

Les métiers d'**Assurances** affichent de bonnes performances au T1-11. La collecte nette d'assurance vie s'élève à 786 millions d'euros dans un contexte de marché peu favorable. La production de contrats de l'assurance dommage est stable par rapport au T1-10 (hors assurance des moyens de paiements). Société Générale Insurance a poursuivi le développement de son modèle de bancassurance à l'international et a doublé en Russie le nombre de ses clients en un an.

Au T1-11, le produit net bancaire de l'activité **Assurances** s'élève à 145 millions d'euros, à +15,1%\* par rapport à son niveau du T1-10.

Au total, le résultat d'exploitation du pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** sur le trimestre atteint 190 millions d'euros contre 104 millions d'euros au T1-10, soit une variation de +82,7%.

## 7. BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

M EUR	T1-10	T1-11	Var T1/T1
Produit net bancaire	504	580	+15,1%
<i>A données constantes*</i>			+13,3%
Frais de gestion	(466)	(484)	+3,9%
<i>A données constantes*</i>			+2,5%
Résultat d'exploitation	38	84	x 2,2
<i>A données constantes*</i>			x 2,1
Résultat net part du Groupe	55	97	76,4%
<i>dont Banque Privée</i>	24	43	+79,2%
<i>dont Gestion d'Actifs</i>	19	40	x 2,1
<i>dont Services aux investisseurs et Courtage</i>	12	14	+16,7%

en Md EUR	T1-10	T1-11
Collecte nette de la période (a)	-11,2	3,0
Actifs gérés fin de période (a)	164	169

(a) Hors actifs gérés par Lyxor et hors Amundi

Le pôle **Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** regroupe trois activités :

- (i) **la Banque Privée** (Société Générale Private Banking),
- (ii) **la Gestion d'Actifs** (Amundi, TCW)
- (iii) **les Services aux Investisseurs** (Société Générale Securities & Services) et **Courtage** (Newedge).

Le pôle **Banque privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** poursuit son redressement et connaît une bonne progression de ses résultats au T1-11 dans un contexte légèrement plus favorable de taux d'intérêt et de volatilité sur les marchés.

Avec un niveau d'actifs gérés de 84,2 milliards d'euros (contre 79,1 milliards en mars 2010) la **Banque Privée** continue de renforcer son assise en France, où elle a été nommée « meilleure Banque Privée de France » (*Euromoney*, février 2011), et en Europe. Les métiers des **Services aux Investisseurs** augmentent leur niveau d'actifs en conservation de 4,7% en un an. **Newedge** maintient sa position de leader avec 12,2% de parts de marché et est nommé « Best European Prime Broker » (*Hedgeweek*, mars 2011). En **Gestion d'Actifs**, TCW, après une année de restructuration, génère une collecte positive pour le deuxième trimestre consécutif.

A 580 millions d'euros, les revenus trimestriels du pôle sont en hausse de +13,3%\* par rapport au T1-10 (+15,1% en données courantes). Des recrutements et des projets de développement commercial génèrent une légère augmentation des frais de gestion à 484 millions d'euros (+2,5%\* ou +3,9% en données courantes par rapport au T1-10), qui restent toutefois maîtrisés. Le pôle génère un Résultat Brut d'Exploitation de 96 millions d'euros qui a plus que doublé par rapport au T1-10 et améliore son coefficient d'exploitation de 9,1 points sur un an. Son Résultat Net Part du Groupe de 97 millions d'euros est en forte progression de +76,4% sur un an.

### **Banque Privée**

La Banque Privée connaît une bonne dynamique commerciale au premier trimestre 2011 avec une collecte nette de +1,7 milliards d'euros.

En effet, à 220 millions d'euros, le Produit Net Bancaire de la ligne-métier est en croissance significative de +30,2%\* (+35,8% en données courantes) par rapport au T1-10, porté notamment par la remontée des revenus de trésorerie, les activités de produits structurés et une moindre

contribution des éléments exceptionnels comparativement au T1-10. Ainsi la marge brute hors éléments exceptionnels progresse de +8 pb à 106 pb par rapport à T1-10.

A -155 millions d'euros, les frais de gestion augmentent moins vite que le PNB (14,0%\* ou +19,2% en données courantes) par rapport au T1-10.

Sur le trimestre, le Résultat Brut d'Exploitation s'élève à 65 millions d'euros et la contribution de la ligne-métier au Résultat Net Part du Groupe à 43 millions d'euros contre 24 millions d'euros au T1-10.

### **Gestion d'Actifs**

Au T1-11, la collecte nette de TCW a été positive de 1,3 milliards d'euros. La bonne performance des fonds a été de nouveau récompensée (5 fonds récompensés lors des Lippers Awards, mars 2011).

Le Produit Net Bancaire de la ligne-métier, à 89 millions d'euros, progresse de +6,0%\* (+7,2% en données courantes) par rapport au T1-2010.

Les frais de gestion sont en retrait de -17,9%\* par rapport au T1-10 (-17,0% en données courantes), pour s'établir à -78 millions d'euros. Le Résultat Brut d'Exploitation ressort à 11 millions d'euros au T1-11 contre -11 millions au T1-10.

La contribution d'Amundi de 32 millions d'euros porte le Résultat Net Part du Groupe à 40 millions d'euros contre 19 millions d'euros au T1-10.

### **Services aux Investisseurs (SGSS) et Courtage (Newedge)**

Les activités de **Services aux Investisseurs** conservent une bonne dynamique commerciale au T1-11 avec des actifs en conservation de 3 397 milliards d'euros à fin mars 2011, en progression de +4,7% sur un an et des actifs administrés restant stables à 452 milliards d'euros à fin mars 2011 par rapport à fin décembre 2010 .

Newedge affiche des volumes d'activité en hausse de +11%, bénéficiant de la volatilité des marchés.

L'activité Services aux Investisseurs et Newedge réalisent un Produit Net Bancaire en progression de +4,6%\* (à périmètre et change constants comme en données courantes) par rapport au T1-10, à 271 millions d'euros. L'augmentation des frais de gestion de +4,1%\* par rapport au T1-10 (+3,7% en données courantes), moins rapide que celle du Produit Net Bancaire conduit à un Résultat Brut d'Exploitation de 20 millions d'euros au T1-11 contre 17 millions d'euros au T1-10.

Au total, la contribution de la ligne-métier au Résultat Net Part du Groupe est en amélioration à 14 millions d'euros contre 12 millions d'euros un an plus tôt.



## 8. HORS POLES

---

Le résultat brut d'exploitation **Hors Pôles** au T1-11 s'établit à -386 millions d'euros contre -29 millions au T1-10. Il intègre en particulier :

- la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre du Groupe à hauteur de -362 millions d'euros (+102 millions d'euros au T1-10)
- la réévaluation des instruments dérivés de crédit couvrant les portefeuilles de crédits corporates pour -5 millions (+3 millions d'euros au T1-10)
- le résultat de 71 millions d'euros sur le portefeuille de participations industrielles
- les nouvelles taxes bancaires dites « systémiques » mises en place en France et au Royaume Uni pour 25 millions d'euros

Au 31 mars 2011, le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles est de 547 millions d'euros, pour une valeur de marché de 800 millions d'euros.

## 9. CONCLUSION

---

Avec un résultat net part du groupe trimestriel de 1,2\*\* milliard d'euros, Société Générale confirme la pertinence de son modèle de banque universelle tournée vers ses clients. La bonne dynamique des revenus commerciaux, qui s'appuie sur le respect d'une stricte discipline d'allocation du capital et de maîtrise des coûts, génère une croissance soutenue des résultats. Alliée aux efforts engagés pour améliorer durablement le profil de risque du Groupe, cette croissance permet de générer les capitaux propres nécessaires à son développement. Fort de ces succès, Société Générale poursuivra en 2011 la stratégie de transformation engagée dans le cadre du Plan Ambition SG 2015.

### *Calendrier de communication financière 2011*

11 au 26 mai 2011	Période de souscription à l'augmentation de capital réservée aux salariés
24 mai 2011	Assemblée Générale
31 mai 2011	Détachement du dividende *
31 mai au 15 juin 2011	Période de souscription du dividende en actions *
21 juin 2011	Augmentation de capital* résultant de l'exercice de l'option de paiement du dividende en actions
24 juin 2011	Mise en paiement du dividende *
Mi-juillet 2011	Augmentation de capital réservée aux salariés
3 août 2011	Publication des résultats du deuxième trimestre 2011
8 novembre 2011	Publication des résultats du troisième trimestre 2011

\* Sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale du 24 Mai 2011. Prix d'émission des actions nouvelles qui seront remises en paiement du dividende : égal à 90% du montant résultant du calcul de la moyenne des premiers cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision de mise en distribution, diminuée du montant du dividende et arrondi au centime d'euro supérieur.

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment - sauf mention spécifique - l'application des principes et méthodes comptables conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Le Groupe peut ne pas être en mesure :

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leur impact potentiel ;
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait avoir des résultats significativement différents de ceux projetés dans le présent communiqué de presse.

Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer les facteurs d'incertitude et de risque susceptibles d'affecter l'activité.

Les sources des classements sont mentionnées explicitement, à défaut, l'information est de source interne.

## ANNEXE 1: DONNEES CHIFFREES ET SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	1er trimestre					
			Variation en courant		Variation à périmètre et change constants	
	T1-10	T1-11	Var T1/T1	Var T1/T1**	Var T1/T1	Var T1/T1**
Produit net bancaire	6 581	6 619	+0,6%	+7,7%	-0,9%*	+6,2%*
Frais de gestion	(4 001)	(4 376)	+9,4%		+9,2%*	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 580</b>	<b>2 243</b>	<b>-13,1%</b>	<b>+5,1%</b>	<b>-16,4%*</b>	<b>+1,4%*</b>
Coût net du risque	(1 132)	(878)	-22,4%		-23,3%*	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 448</b>	<b>1 365</b>	<b>-5,7%</b>	<b>+28,3%</b>	<b>-11,0%*</b>	<b>+21,9%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	12	1	-91,7%			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	40	38	-5,0%			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s			
Charge fiscale	(375)	(370)	-1,3%			
<b>Résultat net</b>	<b>1 125</b>	<b>1 034</b>	<b>-8,1%</b>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	62	118	+90,3%			
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 063</b>	<b>916</b>	<b>-13,8%</b>	<b>16,0%</b>	<b>-19,3%</b>	<b>+9,8%*</b>
ROE (après impôt)	11,1%	8,8%				
ROE (après impôt**)	10,3%	11,3%				
Ratio Tier 1 fin de période	10,6%	10,8%				

\* A périmètre et taux de change constants

\*\* Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	1er trimestre		
	T1-10	T1-11	Var T1/T1
<b>Réseaux France</b>	<b>279</b>	<b>352</b>	<b>+26,2%</b>
<b>Réseaux Internationaux</b>	<b>114</b>	<b>44</b>	<b>-61,4%</b>
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>	<b>541</b>	<b>591</b>	<b>+9,2%</b>
<b>Services Financiers Spécialisés et Assurances</b>	<b>70</b>	<b>131</b>	<b>+87,1%</b>
<b>Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs</b>	<b>55</b>	<b>97</b>	<b>+76,4%</b>
dont Banque Privée	24	43	+79,2%
dont Gestion d'Actifs	19	40	x 2,1
dont Services aux investisseurs et Courtage	12	14	+16,7%
<b>TOTAL METIERS</b>	<b>1 059</b>	<b>1 215</b>	<b>+14,7%</b>
<b>Hors Pôles</b>	<b>4</b>	<b>(299)</b>	<b>n/s</b>
<b>GROUPE</b>	<b>1 063</b>	<b>916</b>	<b>-13,8%</b>

## BILAN CONSOLIDE

<i>Actif - en Md EUR</i>	31.03.2011	31.12.2010	Variation en %
Caisse, Banques centrales	23,9	14,1	+70%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	440,3	455,1	-3%
Instruments dérivés de couverture	7,1	8,2	-13%
Actifs financiers disponibles à la vente	110,6	103,8	+7%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	77,1	70,3	+10%
Prêts et créances sur la clientèle	372,3	371,8	+0%
Opérations de location financement et assimilées	28,8	29,1	-1%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1,0	2,4	-56%
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1,9	1,9	-1%
Actifs d'impôts et autres actifs	49,7	49,0	+1%
Actifs non courants destinés à être cédés	0,1	0,1	-13%
Participation aux bénéfices différée	1,6	1,1	+41%
Valeurs immobilisées	25,4	25,2	+1%
<b>Total</b>	<b>1 139,8</b>	<b>1 132,1</b>	<b>+1%</b>

<i>Passif - en Md EUR</i>	31.03.2011	31.12.2010	Variation en %
Banques centrales	2,6	2,8	-5%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	345,2	359,0	-4%
Instruments dérivés de couverture	8,9	9,3	-4%
Dettes envers les établissements de crédit	76,5	77,3	-1%
Dettes envers la clientèle	340,9	337,4	+1%
Dettes représentées par un titre	156,1	141,4	+10%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-0,3	0,9	n/s
Passifs d'impôts et autres passifs	61,2	56,3	+9%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,0	0,0	-100%
Provisions techniques des entreprises d'assurance	84,0	82,7	+2%
Provisions	1,9	2,0	-3%
Dettes subordonnées	11,0	12,0	-9%
Capitaux propres part du Groupe	47,2	46,4	+2%
Participations ne donnant pas le contrôle	4,6	4,6	+2%
<b>Total</b>	<b>1 139,8</b>	<b>1 132,1</b>	<b>+1%</b>

## SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

	2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
<i>(en millions d'euros)</i>												
<b>Réseaux France</b>												
Produit net bancaire	1 781	1 875	1 867	1 943	1 892	1 931	1 913	2 055	2 038			
Frais de gestion	-1 198	-1 206	-1 181	-1 326	-1 241	-1 240	-1 199	-1 378	-1 324			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>583</i>	<i>669</i>	<i>686</i>	<i>617</i>	<i>651</i>	<i>691</i>	<i>714</i>	<i>677</i>	<i>714</i>			
Coût net du risque	-230	-214	-220	-306	-232	-216	-197	-219	-179			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>353</i>	<i>455</i>	<i>466</i>	<i>311</i>	<i>419</i>	<i>475</i>	<i>517</i>	<i>458</i>	<i>535</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	1	4	1	0	1	1			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	2	3	6	3	1	2	2	2			
Charge fiscale	-120	-155	-158	-107	-144	-162	-176	-155	-182			
<i>Résultat net</i>	<i>235</i>	<i>303</i>	<i>311</i>	<i>211</i>	<i>282</i>	<i>315</i>	<i>343</i>	<i>306</i>	<i>356</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	11	13	15	14	3	3	3	4	4			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>224</i>	<i>290</i>	<i>296</i>	<i>197</i>	<i>279</i>	<i>312</i>	<i>340</i>	<i>302</i>	<i>352</i>			
Fonds propres moyens	6 078	6 160	6 224	6 291	6 569	6 494	6 189	6 487	6 607			
<b>Réseaux Internationaux</b>												
Produit net bancaire	1 167	1 189	1 174	1 219	1 183	1 240	1 250	1 257	1 189			
Frais de gestion	-663	-681	-657	-680	-658	-699	-695	-717	-738			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>504</i>	<i>508</i>	<i>517</i>	<i>539</i>	<i>525</i>	<i>541</i>	<i>555</i>	<i>540</i>	<i>451</i>			
Coût net du risque	-299	-310	-336	-353	-366	-334	-305	-335	-323			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>205</i>	<i>198</i>	<i>181</i>	<i>186</i>	<i>159</i>	<i>207</i>	<i>250</i>	<i>205</i>	<i>128</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	10	0	-4	4	0	-2	-1	4			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	2	2	1	3	3	3	2	2			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	1	0			
Charge fiscale	-41	-42	-36	-36	-31	-40	-46	-39	-29			
<i>Résultat net</i>	<i>166</i>	<i>168</i>	<i>147</i>	<i>147</i>	<i>135</i>	<i>170</i>	<i>205</i>	<i>168</i>	<i>105</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	45	42	35	47	21	45	56	64	61			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>121</i>	<i>126</i>	<i>112</i>	<i>100</i>	<i>114</i>	<i>125</i>	<i>149</i>	<i>104</i>	<i>44</i>			
Fonds propres moyens	3 559	3 611	3 562	3 574	3 603	3 653	3 770	3 865	3 980			

	2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème
	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>												
Produit net bancaire	1 232	2 645	2 348	803	2 144	1 751	1 934	2 007	2 280			
Frais de gestion	-937	-1 162	-1 037	-845	-1 152	-1 074	-1 159	-1 321	-1 315			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	295	1 483	1 311	-42	992	677	775	686	965			
Coût net du risque	-569	-257	-605	-889	-233	-142	-123	-270	-134			
<i>Résultat d'exploitation</i>	-274	1 226	706	-931	759	535	652	416	831			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-2	1	-6	1	-3	0	-5	2			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	21	13	18	9	0	0	0	0			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	108	-361	-200	360	-225	-121	-181	-97	-239			
<i>Résultat net</i>	-166	884	520	-559	544	411	471	314	594			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	6	2	3	3	1	3	3	3			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	-171	878	518	-562	541	410	468	311	591			
Fonds propres moyens	9 336	9 229	8 877	8 401	8 196	8 717	9 626	9 981	9 848			
<b>Activités pérennes</b>												
Produit net bancaire	2 824	2 810	2 635	1 579	2 167	1 680	2 024	1 894	2 238			
Financement et Conseil	578	661	642	629	602	656	729	757	641			
Global Markets	2 246	2 149	1 993	950	1 565	1 024	1 295	1 137	1 597			
dont Actions	647	1 034	1 057	693	786	357	639	684	884			
dont Taux, Changes et Matières premières	1 599	1 115	936	257	779	667	656	453	713			
Frais de gestion	-928	-1 153	-1 026	-834	-1 140	-1 060	-1 139	-1 295	-1 299			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	1 896	1 657	1 609	745	1 027	620	885	599	939			
Coût net du risque	-348	-239	-249	-86	-19	-45	-15	7	-38			
<i>Résultat d'exploitation</i>	1 548	1 418	1 360	659	1 008	575	870	606	901			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	0	-6	1	-4	1	-5	2			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	21	14	18	9	0	0	0	0			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-494	-424	-416	-165	-305	-133	-251	-158	-260			
<i>Résultat net</i>	1 054	1 014	958	506	713	438	620	443	643			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	6	3	2	3	1	4	2	3			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	1 049	1 008	955	504	710	437	616	441	640			
Fonds propres moyens	7 936	7 427	6 882	6 557	6 486	6 771	7 026	7 075	6 782			
<b>Actifs gérés en extinction</b>												
Produit net bancaire	-1 592	-165	-287	-776	-23	71	-90	113	42			
Frais de gestion	-9	-9	-11	-11	-12	-14	-20	-26	-16			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	-1 601	-174	-298	-787	-35	57	-110	87	26			
Coût net du risque	-221	-18	-356	-803	-214	-97	-108	-277	-96			
<i>Résultat d'exploitation</i>	-1 822	-192	-654	-1 590	-249	-40	-218	-190	-70			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	1	0	0	1	-1	0	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	-1	0	0	0	0	0	0			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	602	63	216	525	80	12	70	61	21			
<i>Résultat net</i>	-1 220	-130	-438	-1 065	-169	-27	-149	-129	-49			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	-1	1	0	0	-1	1	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	-1 220	-130	-437	-1 066	-169	-27	-148	-130	-49			
Fonds propres moyens	1 400	1 802	1 995	1 844	1 710	1 946	2 600	2 906	3 066			

	2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
	<b>Services Financiers Spécialisés et Assurances</b>											
Produit net bancaire	740	805	810	884	849	926	888	876	873			
Frais de gestion	-430	-441	-446	-501	-446	-466	-464	-465	-470			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>310</i>	<i>364</i>	<i>364</i>	<i>383</i>	<i>403</i>	<i>460</i>	<i>424</i>	<i>411</i>	<i>403</i>			
Coût net du risque	-234	-293	-338	-359	-299	-311	-299	-265	-213			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>76</i>	<i>71</i>	<i>26</i>	<i>24</i>	<i>104</i>	<i>149</i>	<i>125</i>	<i>146</i>	<i>190</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	1	-18	0	-4	0	-1	-1			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-18	-13	-7	-16	-1	-7	1	-5	1			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-19	1	-26	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-22	-18	-8	0	-30	-41	-35	-42	-55			
<i>Résultat net</i>	<i>36</i>	<i>22</i>	<i>13</i>	<i>-36</i>	<i>73</i>	<i>97</i>	<i>91</i>	<i>98</i>	<i>135</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	2	3	1	3	5	4	4	4			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>33</i>	<i>20</i>	<i>10</i>	<i>-37</i>	<i>70</i>	<i>92</i>	<i>87</i>	<i>94</i>	<i>131</i>			
Fonds propres moyens	4 423	4 511	4 611	4 712	4 739	4 825	4 954	4 806	4 968			
<b>Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs</b>												
Produit net bancaire	588	670	636	640	504	592	568	606	580			
Frais de gestion	-554	-562	-557	-555	-466	-511	-504	-521	-484			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>34</i>	<i>108</i>	<i>79</i>	<i>85</i>	<i>38</i>	<i>81</i>	<i>64</i>	<i>85</i>	<i>96</i>			
Coût net du risque	-18	-9	-12	-1	0	-5	5	-7	-12			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>16</i>	<i>99</i>	<i>67</i>	<i>84</i>	<i>38</i>	<i>76</i>	<i>69</i>	<i>78</i>	<i>84</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	2	-1	-1	0	0	0	-1	2			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	26	21	28	25	32			
Charge fiscale	1	-26	-15	-20	-9	-22	-17	-23	-21			
<i>Résultat net</i>	<i>16</i>	<i>75</i>	<i>51</i>	<i>63</i>	<i>55</i>	<i>75</i>	<i>80</i>	<i>79</i>	<i>97</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	1	1	1	0	1	0	-1	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>15</i>	<i>74</i>	<i>50</i>	<i>62</i>	<i>55</i>	<i>74</i>	<i>80</i>	<i>80</i>	<i>97</i>			
Fonds propres moyens	1 368	1 327	1 323	1 352	1 391	1 466	1 422	1 391	1 376			
<b>dont Banque Privée</b>												
Produit net bancaire	197	222	206	204	162	163	203	171	220			
Frais de gestion	-131	-132	-131	-132	-130	-134	-147	-140	-155			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>66</i>	<i>90</i>	<i>75</i>	<i>72</i>	<i>32</i>	<i>29</i>	<i>56</i>	<i>31</i>	<i>65</i>			
Coût net du risque	-17	-9	-11	-1	0	-1	0	-3	-11			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>49</i>	<i>81</i>	<i>64</i>	<i>71</i>	<i>32</i>	<i>28</i>	<i>56</i>	<i>28</i>	<i>54</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	-1	1	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-11	-18	-15	-16	-8	-5	-13	-7	-10			
<i>Résultat net</i>	<i>38</i>	<i>63</i>	<i>49</i>	<i>55</i>	<i>24</i>	<i>23</i>	<i>42</i>	<i>22</i>	<i>44</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	1			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>38</i>	<i>63</i>	<i>49</i>	<i>55</i>	<i>24</i>	<i>23</i>	<i>42</i>	<i>22</i>	<i>43</i>			
Fonds propres moyens	452	436	443	427	405	461	473	476	502			
<b>dont Gestion d'Actifs</b>												
Produit net bancaire	113	169	171	193	83	135	109	150	89			
Frais de gestion	-152	-151	-174	-179	-94	-133	-116	-114	-78			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>-39</i>	<i>18</i>	<i>-3</i>	<i>14</i>	<i>-11</i>	<i>2</i>	<i>-7</i>	<i>36</i>	<i>11</i>			
Coût net du risque	0	0	0	0	0	-3	4	-4	1			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-39</i>	<i>18</i>	<i>-3</i>	<i>14</i>	<i>-11</i>	<i>-1</i>	<i>-3</i>	<i>32</i>	<i>12</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	1	-1	0	0	0	-1	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	26	21	28	25	32			
Charge fiscale	13	-5	0	-4	4	0	1	-10	-4			
<i>Résultat net</i>	<i>-26</i>	<i>12</i>	<i>-2</i>	<i>9</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>26</i>	<i>46</i>	<i>40</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	2	0	1	0	0	0	0	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-26</i>	<i>10</i>	<i>-2</i>	<i>8</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>26</i>	<i>46</i>	<i>40</i>			
Fonds propres moyens	402	375	355	418	491	435	418	419	435			
<b>dont Services aux investisseurs et Courtage</b>												
Produit net bancaire	278	279	259	243	259	294	256	285	271			
Frais de gestion	-271	-279	-252	-244	-242	-244	-241	-267	-251			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>7</i>	<i>0</i>	<i>7</i>	<i>-1</i>	<i>17</i>	<i>50</i>	<i>15</i>	<i>18</i>	<i>20</i>			
Coût net du risque	-1	0	-1	0	0	-1	1	0	-2			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>6</i>	<i>0</i>	<i>6</i>	<i>-1</i>	<i>17</i>	<i>49</i>	<i>16</i>	<i>18</i>	<i>18</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	3	-2	0	0	0	1	-1	2			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-1	-3	0	0	-5	-17	-5	-6	-7			
<i>Résultat net</i>	<i>4</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>-1</i>	<i>12</i>	<i>32</i>	<i>12</i>	<i>11</i>	<i>13</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	-1	1	0	0	1	0	-1	-1			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>3</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>-1</i>	<i>12</i>	<i>31</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>14</i>			
Fonds propres moyens	514	516	525	507	495	570	532	496	439			

	2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème
	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre
<b>Hors Pôles</b>												
Produit net bancaire	-595	-1 468	-865	-358	9	239	-252	56	-341			
Frais de gestion	5	-55	-20	-77	-38	-75	-18	-38	-45			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>-590</i>	<i>-1 523</i>	<i>-885</i>	<i>-435</i>	<i>-29</i>	<i>164</i>	<i>-270</i>	<i>18</i>	<i>-386</i>			
Coût net du risque	-4	8	-2	2	-2	-2	1	-4	-17			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-594</i>	<i>-1 515</i>	<i>-887</i>	<i>-433</i>	<i>-31</i>	<i>162</i>	<i>-269</i>	<i>14</i>	<i>-403</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	-1	-1	725	3	-6	0	20	-7			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-1	-2	1	0	0	0	-1	4	1			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	1	-1	2	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	134	480	377	213	64	-45	83	-8	156			
<i>Résultat net</i>	<i>-458</i>	<i>-1 037</i>	<i>-511</i>	<i>507</i>	<i>36</i>	<i>111</i>	<i>-187</i>	<i>30</i>	<i>-253</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	42	42	49	46	32	40	41	47	46			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-500</i>	<i>-1 079</i>	<i>-560</i>	<i>461</i>	<i>4</i>	<i>71</i>	<i>-228</i>	<i>-17</i>	<i>-299</i>			
<b>Groupe</b>												
Produit net bancaire	4 913	5 716	5 970	5 131	6 581	6 679	6 301	6 857	6 619			
Frais de gestion	-3 777	-4 107	-3 898	-3 984	-4 001	-4 065	-4 039	-4 440	-4 376			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>1 136</i>	<i>1 609</i>	<i>2 072</i>	<i>1 147</i>	<i>2 580</i>	<i>2 614</i>	<i>2 262</i>	<i>2 417</i>	<i>2 243</i>			
Coût net du risque	-1 354	-1 075	-1 513	-1 906	-1 132	-1 010	-918	-1 100	-878			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-218</i>	<i>534</i>	<i>559</i>	<i>-759</i>	<i>1 448</i>	<i>1 604</i>	<i>1 344</i>	<i>1 317</i>	<i>1 365</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	11	0	697	12	-12	-2	13	1			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-16	10	12	9	40	18	33	28	38			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-18	0	-24	0	0	0	1	0			
Charge fiscale	60	-122	-40	410	-375	-431	-372	-364	-370			
<i>Résultat net</i>	<i>-171</i>	<i>415</i>	<i>531</i>	<i>333</i>	<i>1 125</i>	<i>1 179</i>	<i>1 003</i>	<i>995</i>	<i>1 034</i>			
Dont participations ne donnant pas le contrôle	107	106	105	112	62	95	107	121	118			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-278</i>	<i>309</i>	<i>426</i>	<i>221</i>	<i>1 063</i>	<i>1 084</i>	<i>896</i>	<i>874</i>	<i>916</i>			
Fonds propres moyens	29 274	29 373	29 889	32 442	35 339	36 503	37 187	37 538	37 972			
ROE (après impôt)	n/s	2,9%	4,1%	1,5%	11,1%	10,9%	8,7%	8,4%	8,8%			



## ANNEXE 2 : NOTES METHODOLOGIQUES

---

### 1- Les résultats trimestriels du Groupe au 31 mars 2011 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 4 mai 2011

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». La Direction de Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés semestriels résumés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2011.

2- Le **ROE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période et, depuis 2006, aux porteurs des TSDI reclassés (6 millions au T1-11).

3- Pour le calcul du **bénéfice net par action**, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (75 millions d'euros au T1-11),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (6 millions d'euros au T1-11).

Ce bénéfice net par action est alors déterminé en rapportant le résultat net part du Groupe de la période ainsi corrigé au nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenus par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

4- L'**actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (6,3 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,9 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 mars 2011 (y compris actions de préférence), hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

Société Générale rappelle que des informations relatives aux résultats de l'exercice sont également disponibles sur son site internet [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur ».