



SOCIETE GENERALE

ACCELERATION DE LA TRANSFORMATION

Frédéric Oudéa, Président-Directeur général

12 SEPTEMBRE 2011

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'EQUIPE  SOCIETE GENERALE

AVERTISSEMENT

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 (International Financial Reporting Standards) 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 leurs conséquences potentielles ;
- 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 cette présentation.

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.

Les comptes consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2011 ainsi établis ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 août 2011. Les procédures d'examen limité menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés résumés sont en cours.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

MESSAGES CLEFS

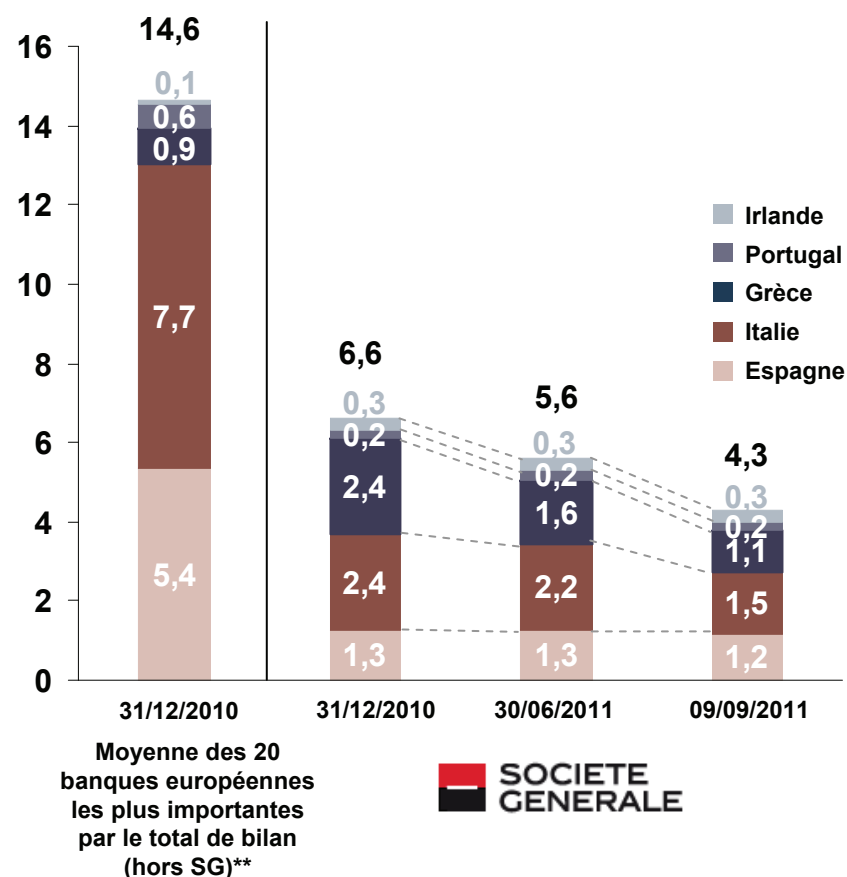
- **Société Générale : les faits**
 - **GIPE : notre exposition de 4,3 Md EUR aux dettes souveraines est limitée, en baisse, gérable**
 - **Actifs gérés en extinction : accélération des cessions avec 3,5 Md EUR réalisées depuis le début du T3-11**
 - **Financement et liquidité à court terme**
 - Gestion réactive et efficace de la réduction de l'accès à la liquidité USD affectant les banques européennes
 - Liquidité en EUR : toujours abondante
 - Réserve de 105 Md EUR d'actifs liquides mobilisables : stable depuis fin juin
 - **Financement à long terme : programme 2011 réalisé à 100%**
- Notre modèle de banque universelle est robuste et diversifié
- Le nouvel environnement requiert une accélération de notre transformation

UNE EXPOSITION SOUVERAINE AUX GIPE LIMITEE, EN BAISSSE ET GÉRABLE

- Exposition souveraine en *banking book* limitée à 4,3 Md EUR^(a), soit < 1% du bilan du Groupe
 - Nettement inférieure à nos pairs à fin décembre 2010
 - Cessions et remboursements : 2,3 Md EUR depuis le début de l'année
 - Valorisation de marché : inférieure de 0,4 Md EUR^(b) à la valeur comptable
- Exposition aux obligations souveraines grecques dans le *banking book* : 0,9 Md EUR^(a)
 - Provision de -395 M EUR passée au T2-11, correspondant à une décote moyenne de 35% sur le nominal de notre exposition résiduelle brute
 - Aucune obligation arrivant à échéance après 2020
- Pas d'exposition significative aux risques souverains irlandais et portugais.
- Pas de présence en banque de détail sauf en Grèce
 - < 1 % du bilan du Groupe
 - Ratio de couverture des créances douteuses le plus élevé de toutes les banques grecques

(a) Au 9 septembre 2011. L'exposition souveraine à la Grèce (1,1 Md EUR) comprend une exposition de 0,9 Md EUR aux obligations souveraines grecques (nette de la provision de -395 M EUR) et 0,2 Md d'autres titres grecs souverains
 (b) Au 9 septembre 2011

Exposition au risque souverain en *banking book** (en Md EUR)



* Méthode de calcul des stress tests européens ABE 2011
 ** BNPP – BPCE – Crédit Agricole – Commerzbank – Deutsche Bank – Landesbank Baden – Württemberg – Barclays – HSBC – Lloyds – RBS – Dexia – Nordea Bank AB – ING – ABN Amro Bank – Rabobank – Danske Bank – Intesa – Santander – BBVA – Unicredit

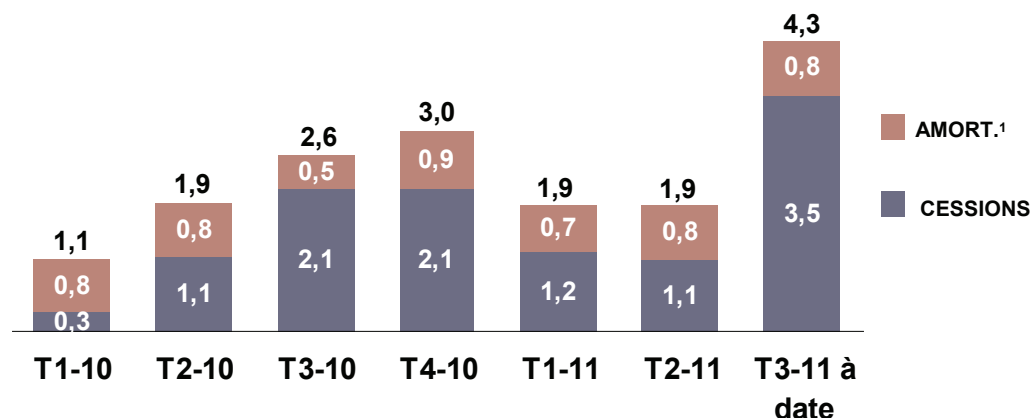
FORTE ACCÉLÉRATION DES CESSIONS D'ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION

- Réduction de 4,3 Md EUR des actifs gérés en extinction depuis le début du T3-11, sans impact sur le compte de résultats
- Le démantèlement de CDO initié depuis le T4-10, libérera jusqu'à 1,3 Md EUR de capital Bâle 3 à horizon 2013
- SG a fait appel aux services de BlackRock Solutions pour réaliser une valorisation indépendante de son portefeuille d'actifs gérés en extinction, sur une base trimestrielle ⁽³⁾

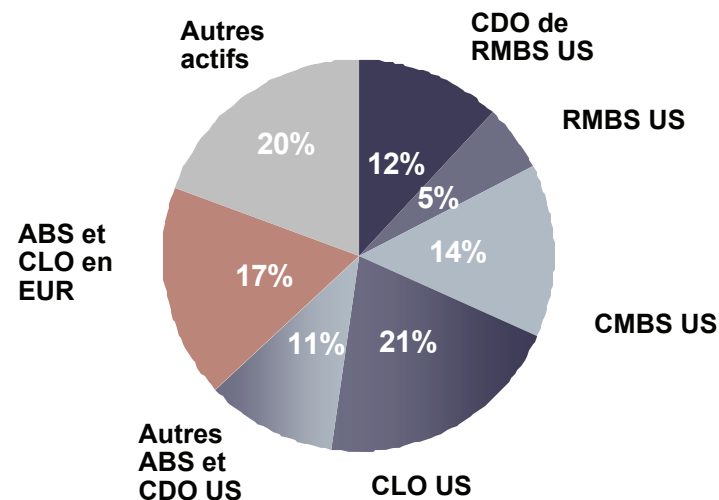
-La valorisation de Blackrock Solutions du banking book, sur l'hypothèse d'une détention jusqu'à échéance (DJE), est supérieure de **1,8 Md EUR** à la valorisation de marché de SG au T2-11 ^(2,3)

-Les hypothèses de Blackrock Solutions reposent sur des informations relatives aux fondamentaux du T2-11; malgré la volatilité des marchés, **Blackrock Solutions n'attend pas de variations substantielles des valorisations DJE au T3-11**

Réduction du portefeuille (en Md EUR)



Répartition des *banking et trading books* (24,3 Md EUR au 7 septembre 2011)



1 Amortissement prévu au T3-11, cession d'actifs à date

2 Gain de portage de 2,1 Md EUR au 30 juin 2011 net des cessions à fin août

3 Dernière analyse de Blackrock Solutions datant de fin mai 2011

4 Valorisation fondamentale de crédit de BlackRock Solutions®, sur la base d'une détention jusqu'à échéance des positions, et de cash flows actualisés au taux Forward LIBOR. Blackrock Solutions exclue moins de 1% des positions banking et trading du portefeuille. Les positions de banking book sont à fin juin 2011. La valorisation externe est à fin mai 2011. La valorisation de marché de SG est à fin juin 2011

GESTION REACTIVE ET EFFICACE DE LA RÉDUCTION DE L'ACCES A LA LIQUIDITE CT EN USD

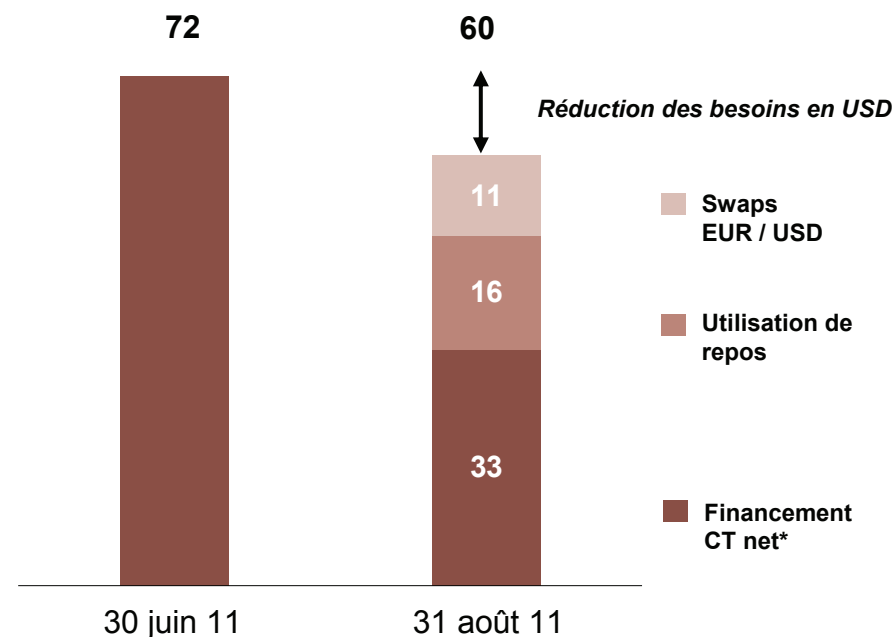
- Liquidité court terme en EUR toujours abondante sur la période
- Gestion active du refinancement à court terme en USD
 - Cession accélérée des actifs gérés en extinction
 - Recours accru au financement sécurisé en USD
 - 6 Md USD de CMBS et CLO utilisés en repo (> 6 mois)
 - Swaps EUR/USD sur le marché interbancaire
 - Réduction des positions de marché à CT

↳ Réduction de la dépendance au marché des fonds monétaires US

- Excédent de ressources auprès de la Fed : 34 Md USD à fin août 2011 (vs. 26 Md USD à fin juin 2011)
- Réserve d'actifs liquides mobilisables stable vs. fin juin : 105 Md EUR

↳ Gestion réactive et efficace de la liquidité dans un contexte difficile pour toutes les banques européennes

Financement net* à court terme en USD
(en Md EUR)



* Financement non collatéralisé < 12 mois, net des dépôts au jour le jour auprès des banques centrales

FINANCEMENT A LONG TERME : PROGRAMME 2011 REALISE A 100%

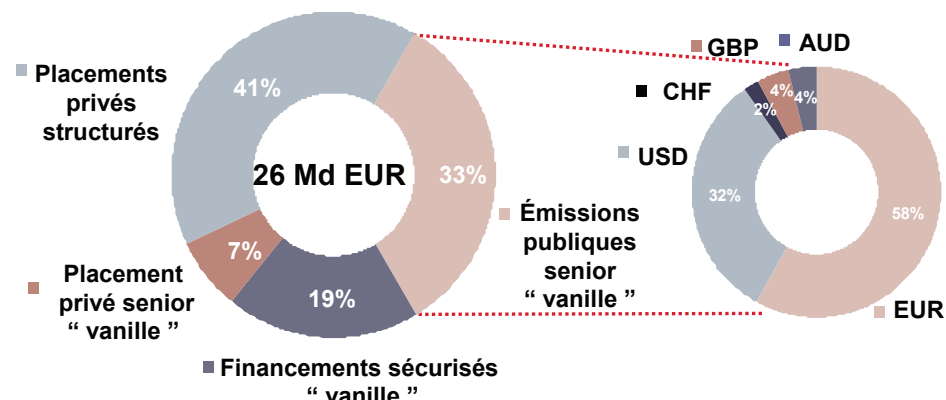
- Une stratégie de financement à long terme diversifiée
 - Une base d'investisseurs large
 - Une gamme étendue de produits d'émission

- Spread d'émission vanille et structurée à LT à des niveaux compétitifs et inférieurs au CDS
 - EUR : E6M+79 pb et maturité moyenne de 6,4 ans
 - USD : L6M+125 pb et maturité moyenne de 5,6 ans

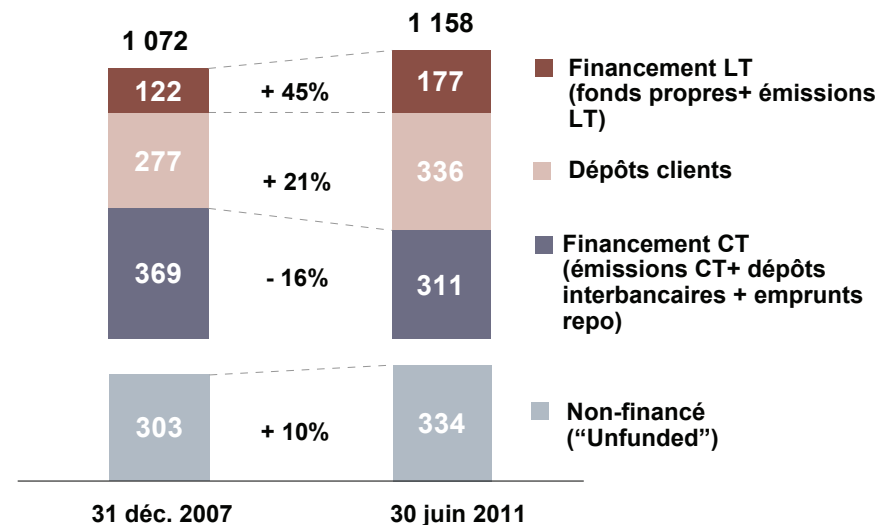
- Net renforcement de la structure du bilan du Groupe depuis 2007

- En 2012, la poursuite de la réduction de la taille du bilan contribuera à limiter les besoins de financement

Répartition du programme d'émissions à long terme 2011, au 2 septembre 2011

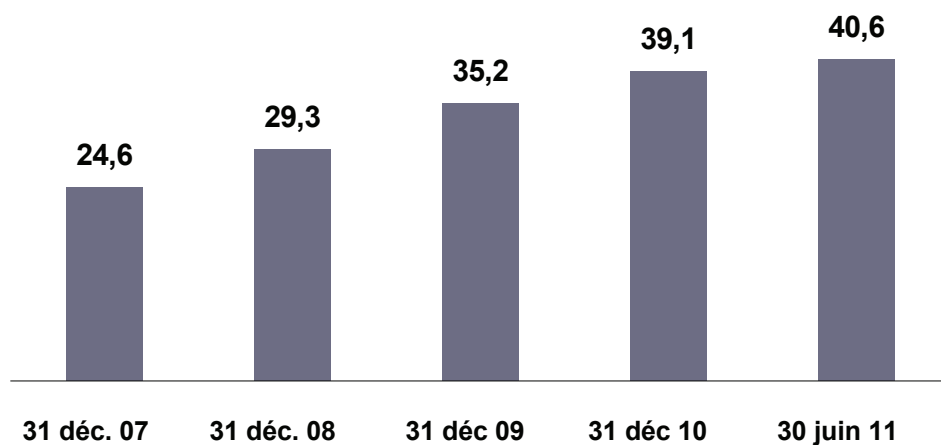


Evolution de la structure du passif (en Md EUR)

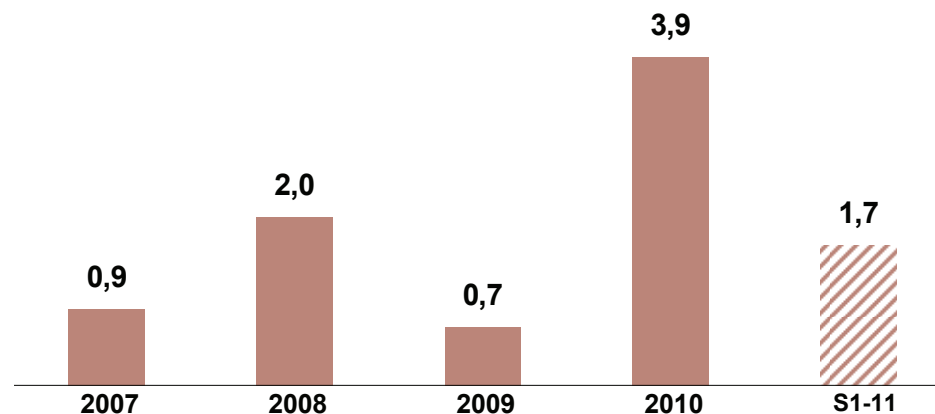


41 MD EUR DE FONDS PROPRES, DES RESULTATS POSITIFS TOUT AU LONG DE LA CRISE

41 Md EUR de fonds propres *
(en Md EUR)



Des résultats positifs tout au long de la crise
(en Md EUR)



* Hors dette hybride et intérêts minoritaires

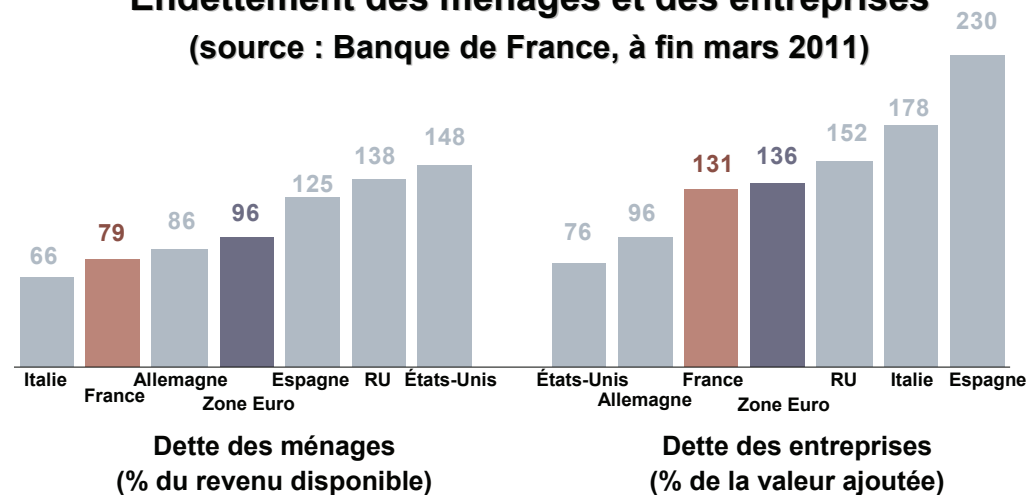
↳ Un modèle de banque universelle robuste reposant sur 3 piliers

UNE FRANCHISE DYNAMIQUE ET PEU RISQUÉE

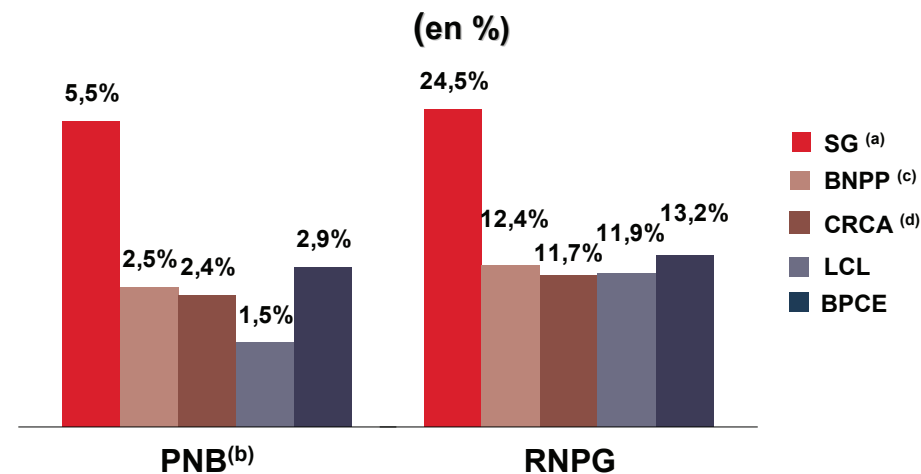
- Un marché français bénéficiant de bons fondamentaux
 - Endettement limité des ménages et des entreprises
 - Taux d'épargne élevé (16 % du revenu disponible)
 - Tendances démographiques favorables
 - Faible cyclicité de l'économie française
- N°3 sur le marché français en termes de revenus
- Nette augmentation de la contribution au RNPG au S1-11
 - Croissance forte des dépôts à +12,7 %^(a) vs. S1 10
 - Collecte d'assurance-vie supérieure à celle du marché
 - PNB en hausse de 5,5 %^{(a) (b)}
 - Augmentation de 24,5 %^(a) de la contribution au résultat net vs. S1 10, supérieure aux pairs

(a) Dont SMC (hors SMC : PNB +2,8 %, résultat net +16,3 %, dépôts +10 % vs. S1 10)
 (b) Hors PEL/CEL (sauf pour les Caisses Régionales du Crédit Agricole et LCL)
 (c) Croissance du résultat avant impôt
 (d) retraité des dividendes et autres éléments pour les CRCA

Endettement des ménages et des entreprises
 (source : Banque de France, à fin mars 2011)



Évolution comparée de la contribution S1-11 vs. S1-10



UN MODELE RÉSILIENT, DANS DES PAYS AUX FONDAMENTAUX SOLIDES

■ Une présence bien établie en Rép. tchèque

- Notation souveraine rehaussée à AA par S&P
- Contribution forte et régulière

■ SG Russie : un redressement bien engagé

- Prévission de croissance du PIB supérieure à 4 %** en 2011 et en 2012
- Augmentation de 10 %* des prêts aux particuliers vs. S1-10
- Réduction des effectifs de 2 000 personnes en 2012 suite à la fusion Rosbank/BSGV

■ Début de reprise en Roumanie

- Notation souveraine rehaussée à BBB- par Fitch Ratings
- Rebond de l'activité au T2-11 et réduction des coûts
- Stabilisation du coût du risque, amélioration attendue au S2

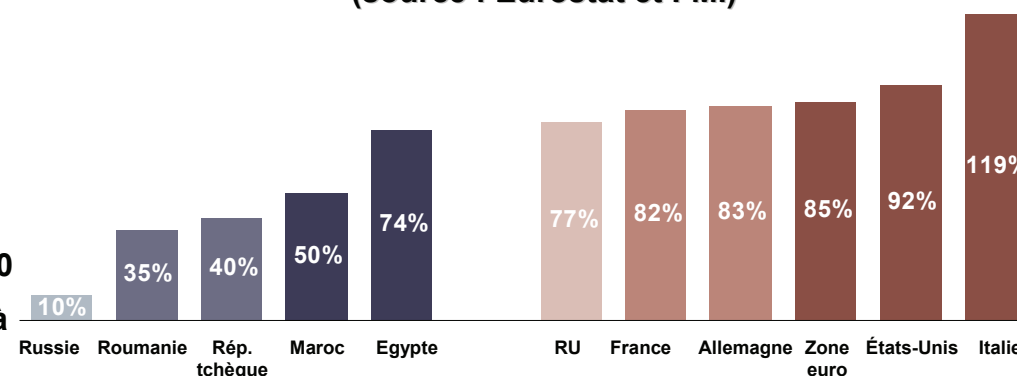
■ Des activités dans le bassin méditerranéen résilientes et en cours de normalisation

- PNB en hausse de 6 %* au S1-11 vs. S1-10 malgré les processus de transitions politiques

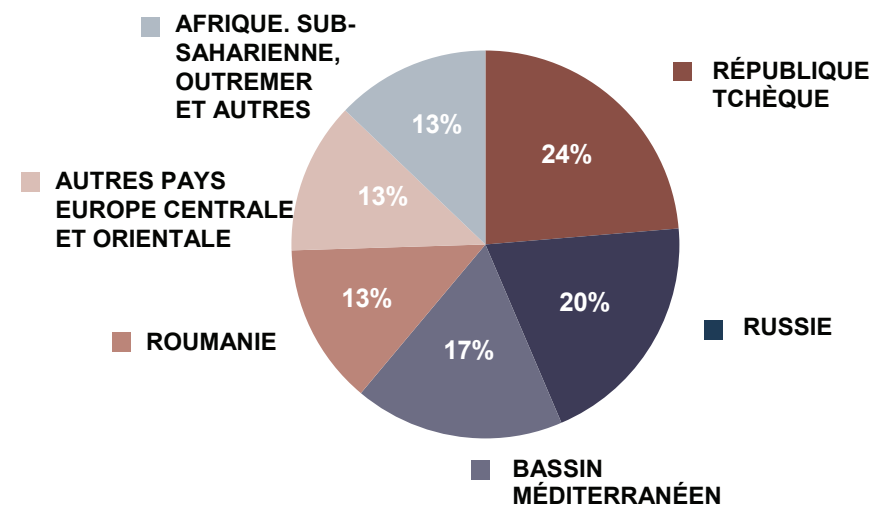
* A périmètre et change constants

** Source : FMI

Dette publique/ PIB 2010
(source : Eurostat et FMI)



Présence bien diversifiée
PNB S1-11 : 2 449 M EUR

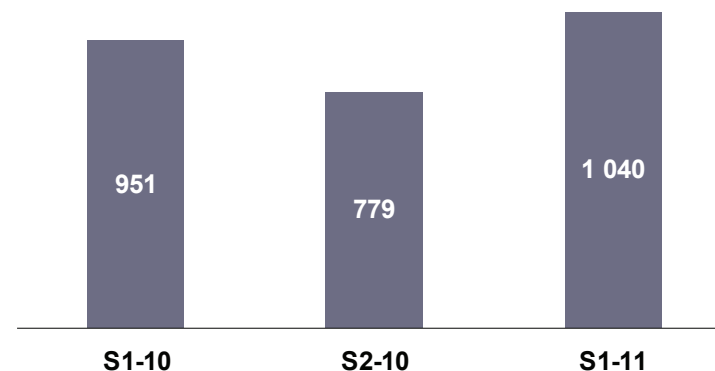


UN PORTEFEUILLE EQUILIBRE D'ACTIVITES SOLIDES ET MOINS RISQUEES

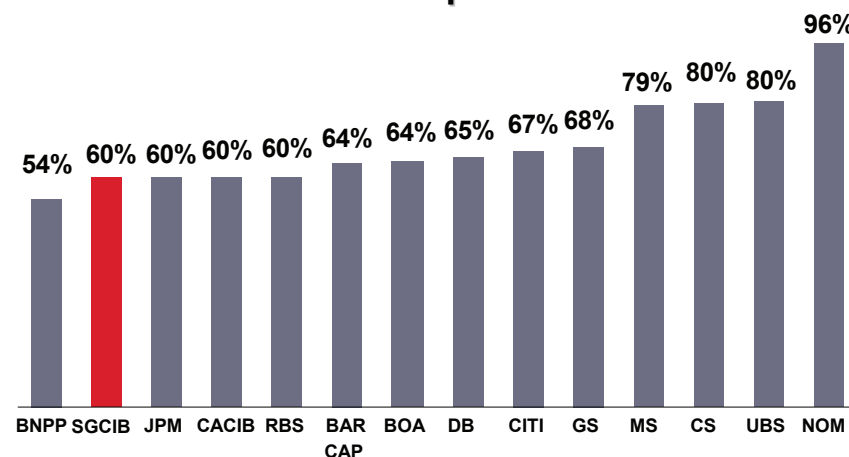
- Une contribution au RNPG élevée et récurrente, avec un profil moins risqué
- Un des coefficients d'exploitation les plus bas de l'industrie
- Des franchises solides :
 - Dérivés actions : un leadership mondial, peu affecté par les nouvelles réglementations de marché
 - Financement de matières premières, d'infrastructures et export : des positions de premier plan ayant la capacité de s'adapter efficacement aux évolutions structurelles
 - EMEA : une base de clientèle large et résiliente
- Repositionnement en cours de SG CIB dans un contexte de désintermédiation accrue
 - Développement des activités de banque d'investissement
 - Amélioration ciblée de notre offre de produits *Fixed Income* et renforcement de nos capacités de distribution

➔ Des mesures de transformation à accélérer

Contribution au RNPG (en M EUR)



Coefficient d'exploitation S1-11



DES ACTIONS STRUCTURELLES SONT LANCEES POUR S'ADAPTER AU NOUVEL ENVIRONNEMENT

- Réduction de la taille du bilan
 - **Maintien d'un rythme soutenu de cessions d'actifs gérés en extinction**
 - **Réduction de la taille de activités de SG CIB affectées par les nouvelles réglementations ou faiblement génératrices de synergies.**
- Maîtrise des coûts
 - **Réduction significative d'effectifs en cours dans certains pays**
 - **SG CIB : réduction de 5% de la base de coûts**
- Programme de cession d'actifs : libération de 4 Md EUR de capital, soit 100bp de Core Tier 1 en Bâle 3 à horizon 2013

NOS PRIORITÉS : CAPITALISER SUR NOS FORCES, OPTIMISER NOS COUTS ET REDUIRE LA TAILLE DE NOTRE BILAN

- SG a un bilan solide, peu exposé aux risques souverains GIPE et bénéficie de réserves de liquidité significatives
- SG s'est adapté rapidement et efficacement aux conditions de marché difficiles depuis le début du T3-11
 - Réduction de l'exposition aux GIPE et cessions soutenues d'actifs gérés en extinction
 - Pilotage réactif et efficace de la liquidité à court terme
 - Gestion stricte et prudente du risque de marché
- Des actions structurelles lancées pour adapter le Groupe au nouvel environnement
 - Réduction de la taille du bilan
 - Maîtrise des coûts
 - Programme de cession d'actifs : libération de 4 Md EUR de capital d'ici 2013
- Objectif de ratio Core Tier 1 en Bâle 3 bien supérieur à 9 % d'ici 2013 sans augmentation de capital

INVESTOR RELATIONS TEAM

HANS VAN BEECK, STÉPHANE DEMON, CLAIRE LANGEVIN, LUDOVIC WEITZ

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

www.investisseur.socgen.com

BUILDING TOGETHER
T E A M  **SOCIETE**
S P I R I T  **GENERALE**