



# **SOCIETE GENERALE**

## PRESENTATION AUX INVESTISSEURS DETTE

RESULTATS DU GROUPE - 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2011

NOVEMBRE 2011

# 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 engendrer des résultats sensiblement 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 du Groupe.

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

Les résultats consolidés trimestriels du Groupe au 30 septembre 2011 ont été examinés par le Conseil d'Administration en date du 7 novembre 2011.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 complets au titre de l'exercice 2011.

- 
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011
  - Stratégie de financement et notations financières
  - Annexes



## T3-11 : RÉSULTATS RÉSILIENTS ET ADAPTATION AU NOUVEL ENVIRONNEMENT

---

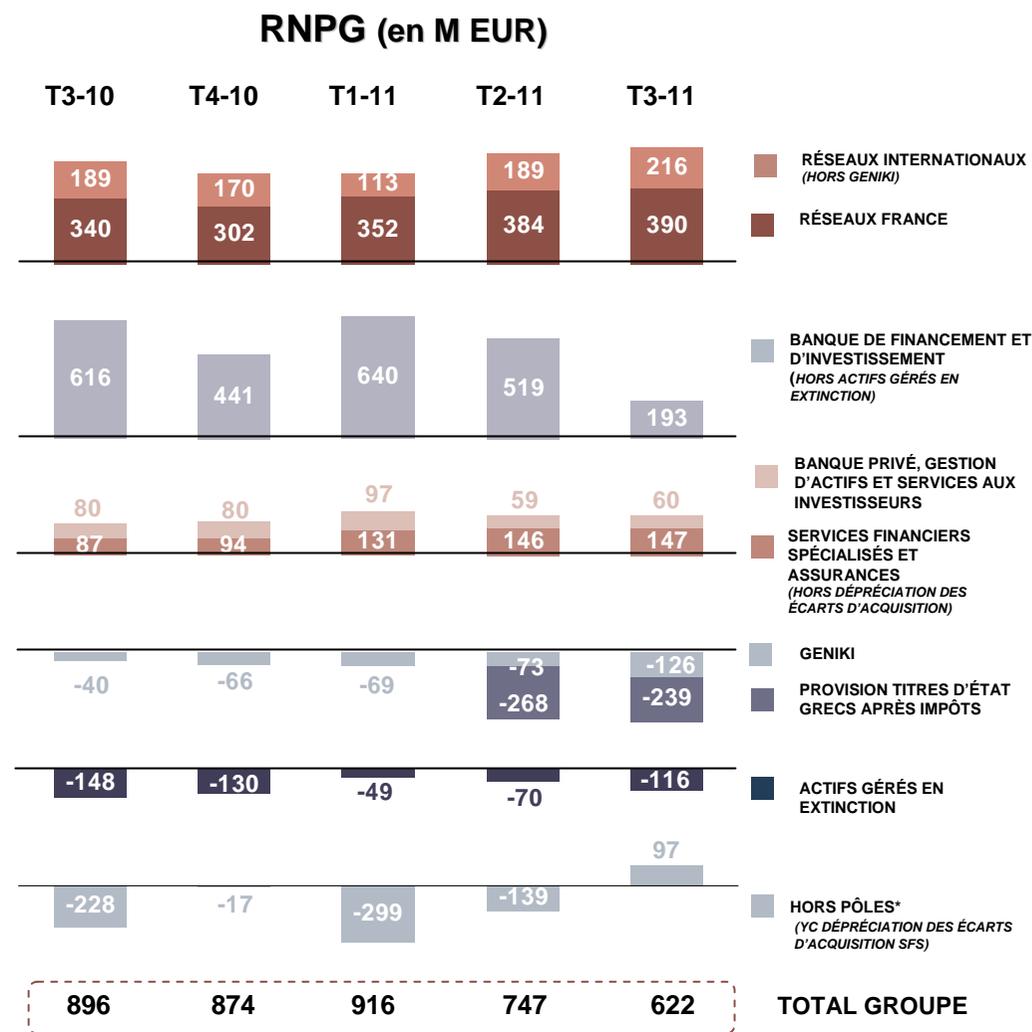
- Un trimestre tourmenté, marqué par une gestion prudente des risques et un ajustement rapide à un environnement difficile
- Des résultats trimestriels résilients, à 622 M EUR, soutenus par la robustesse de nos fonds de commerce
- Faible incidence des éléments exceptionnels sur le Résultat Net Part du Groupe
  - **Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre : +542 M EUR**
  - **Grèce :**
    - Accroissement du taux de provisionnement sur les titres d'État grecs, décote portée à 60% du nominal : -239 M EUR
    - Augmentation des provisions de la filiale Geniki : taux de couverture des engagements provisionnables porté à 70% (63% au T2-11)
  - **Dépréciation d'écarts d'acquisition dans le pôle Services Financiers Spécialisés & Assurances : -200 M EUR**
- Exposition résiduelle au risque souverain des pays GIPE limitée : 3,4 Md EUR à fin octobre
- Accélération de la transformation du Groupe
  - **Cession de 10 Md EUR d'actifs gérés en extinction entre le 1<sup>er</sup> juillet et le 1<sup>er</sup> novembre : incidence limitée sur le PNB (-121 M EUR)**
  - **Réalisation des 2/3 de l'objectif 2013 de réduction des besoins de liquidités de la BFI**
- Priorité au renforcement des fonds propres : le Conseil d'administration propose de ne pas distribuer de dividende au titre de 2011

↳ **Ratio CT1 : 9,5% au T3-11**

**Besoin de renforcement de fonds propres (selon la méthode ABE) de 2,1 Md EUR satisfait dans un délai de trois trimestres**

## FONDS DE COMMERCE ROBUSTES

- Bonne performance de la banque de détail (hors Geniki)
  - Croissance soutenue des dépôts et poursuite du soutien au financement de l'économie
- Activités pérennes de la BFI affectées par la volatilité des marchés
  - Gestion stricte des risques et premières mesures concrètes de réduction de la taille du bilan
- Pôles Services Financiers Spécialisés & Assurances, Banque privée, Gestion d'actifs et Services aux investisseurs
  - Progression de la contribution grâce au recentrage des activités et à l'amélioration du coût du risque
- Grèce : provisionnement renforcé
  - Titres d'État grecs : décote de 60% du nominal
  - Geniki : taux de couverture des engagements provisionnables porté à 70%
- Actifs gérés en extinction : contribution négative limitée en dépit de l'accélération des cessions

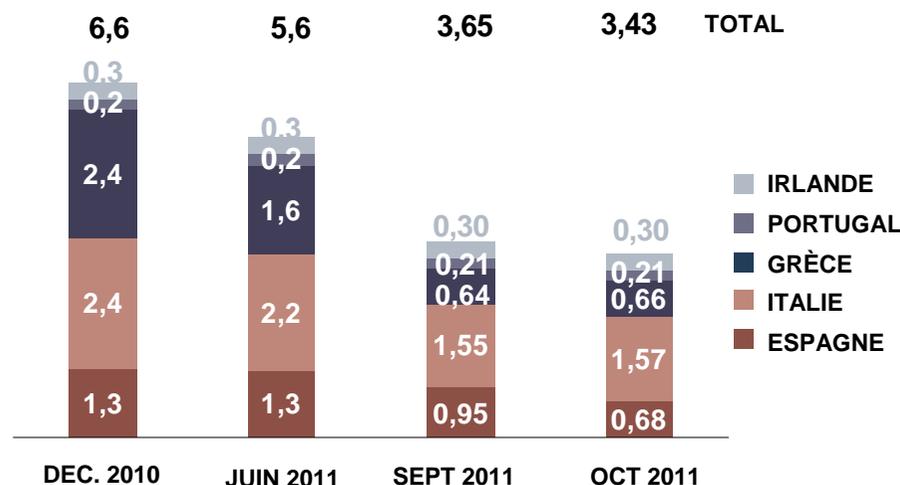


\* Hors dépréciation des titres d'État grecs

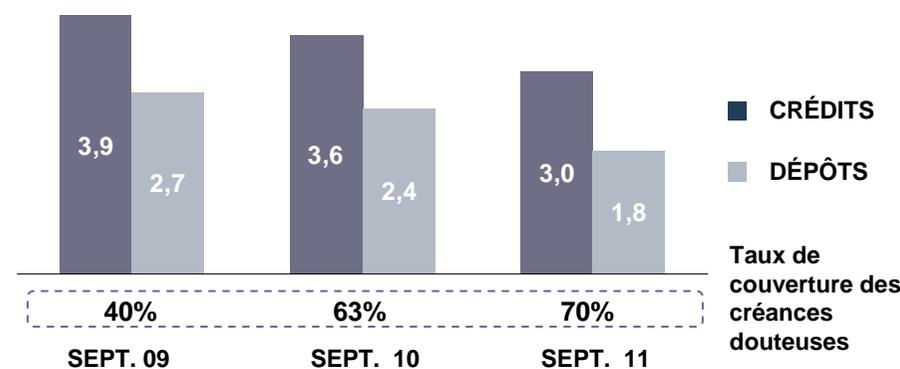
## FAIBLE EXPOSITION RÉSIDUELLE À LA GRÈCE ET À LA DETTE SOUVERAINE DES PAYS GIPE

- Titres d'État grecs : exposition nette en *banking book* de 575 M EUR\* à fin octobre
  - Décote moyenne de 60% du nominal
  - Provision de -333 M EUR au T3-11
  
- Baisse régulière de l'exposition sur Geniki
  - Encours de prêts et besoins de financement limités à l'échelle du Groupe
  - Accroissement du taux de couverture des engagements provisionnables à 70%
  
- Exposition aux autres souverains GIPE : 2,8 Md EUR\* en *banking book* à fin octobre
  - Exposition non significative au risque souverain irlandais et portugais
  - Valeur de marché inférieure de -0,2 Md EUR\*\* à la valeur comptable
  - 39% de l'exposition à échéance moins de 18 mois
  
- Exposition aux souverains GIPE en *trading book* à fin octobre : 2,2 Md EUR\*

**Exposition en *banking book*\* (1) au risque souverain (en Md EUR)**



**Encours de crédits(1) et de dépôts de Geniki (en Md EUR)**



\* Méthode EBA (avec floor à zéro)

\*\* Au 3 novembre 2011

(1) Net de provision

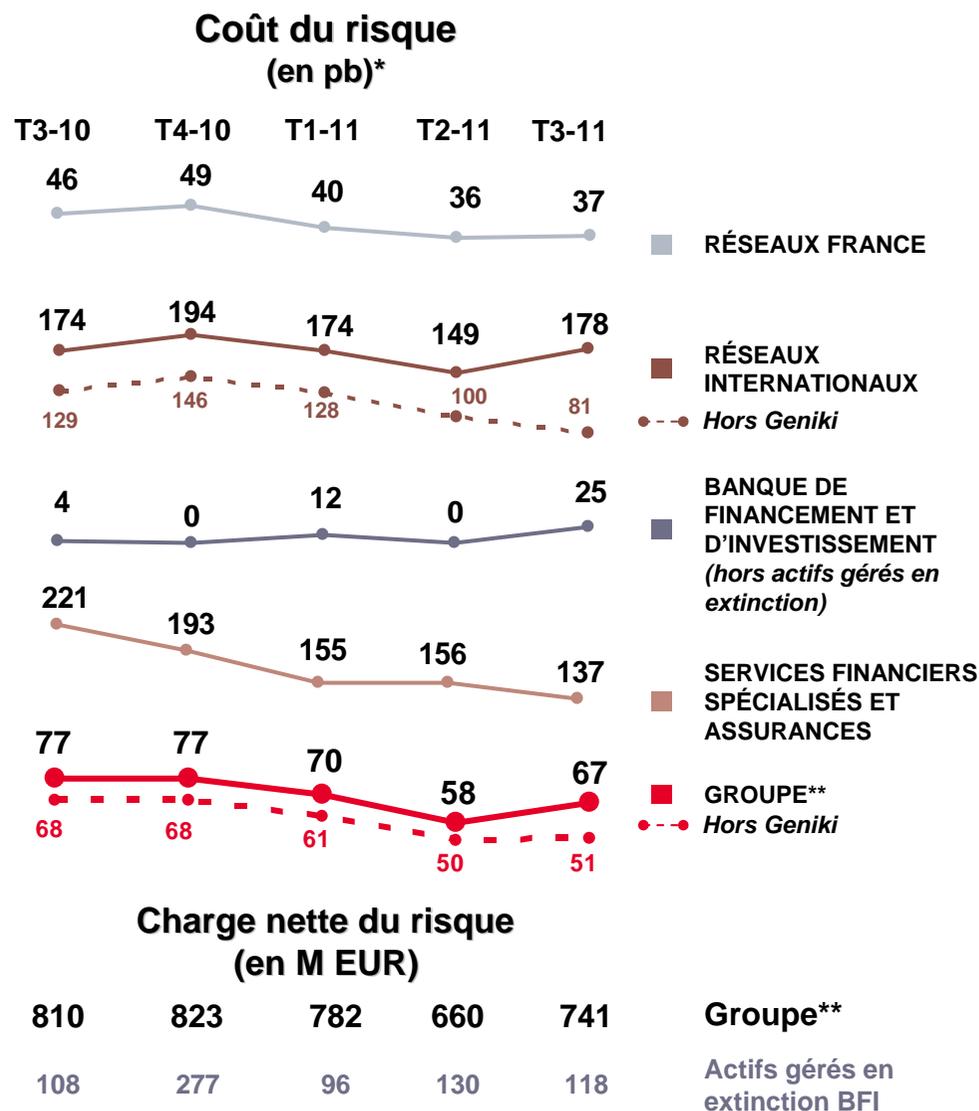
## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

En M EUR	3 <sup>e</sup> trimestre				9 mois			
	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	6 301	6 504	+3,2%	+4,0%*	19 561	19 626	+0,3%	+0,6%*
Frais de gestion	(4 039)	(4 018)	-0,5%	+0,7%*	(12 105)	(12 635)	+4,4%	+5,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 262</b>	<b>2 486</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+9,8%*</b>	<b>7 456</b>	<b>6 991</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-7,1%*</b>
Coût net du risque	(918)	(1 192)	+29,8%	+31,5%*	(3 060)	(3 255)	+6,4%	+6,7%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 344</b>	<b>1 294</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-5,0%*</b>	<b>4 396</b>	<b>3 736</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-16,7%*</b>
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(200)	n/s	n/s*	0	(200)	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>896</b>	<b>622</b>	<b>-30,6%</b>	<b>-34,6%*</b>	<b>3 043</b>	<b>2 285</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-29,3%*</b>
<b>ROTE Groupe (après impôt)</b>					<b>13,2%</b>	<b>8,9%</b>		

\* À périmètre et change constants

## COÛT DU RISQUE STABLE (HORS GRÈCE), AMÉLIORATION DU TAUX DE COUVERTURE

- Réseaux France : en ligne avec la guidance 2011
- Réseaux Internationaux hors Geniki : tendance baissière
  - Diminution en Russie et République tchèque
  - Augmentation en Roumanie sous l'effet de la révision de sûretés
  - Geniki : niveau de provisionnement renforcé (charge nette du risque 181 M EUR, taux de couverture des engagements provisionnables de 70% à fin sept. 2011)
- Banque de Financement et d'Investissement :
  - Dotations aux provisions spécifiques faibles
  - Renforcement des provisions base portefeuille
- Services Financiers Spécialisés et Assurances : confirmation de la tendance baissière
- Hausse du taux de couverture des engagements provisionnables du Groupe : 74%\*\* à fin sept. 2011, +3 pts par rapport à fin juin 2011



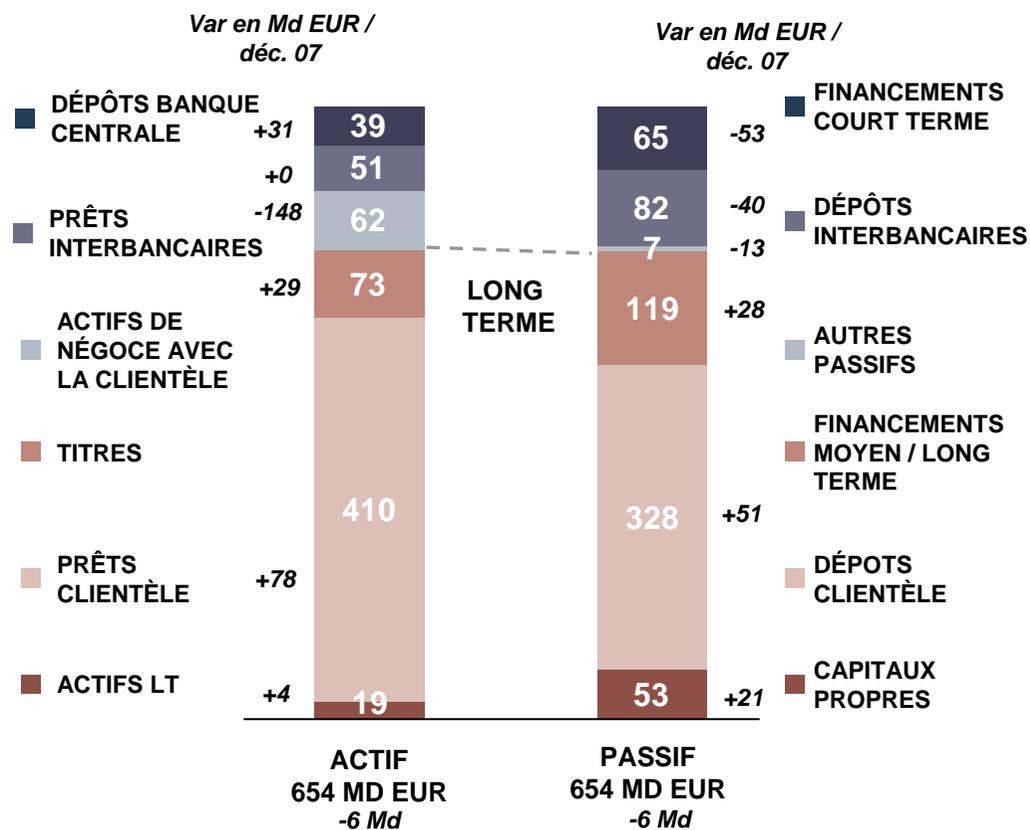
\* Hors provisions pour litiges. Encours en début de période. Calcul annualisé.

\*\* Hors Actifs gérés en extinction BFI et hors dépréciation des titres d'État grecs

## LIQUIDITÉ ET FINANCEMENT : ÉVOLUTION PAR RAPPORT À FIN 2007

- Amélioration de la structure de financement
  - Augmentation des dépôts clientèle : +4% /T3-10, +18% /T4-07
  - Financement des actifs long terme par des ressources long terme
  - Baisse du recours au financement court terme à 24% du bilan financé, contre 39% à fin 2007
  
- Financement long terme
  - Programme 2011 achevé en septembre (26 Md EUR)
  - 4,1 Md EUR levés au T3-11  
Échéance moyenne de 5,6 ans, *spread* MS+100 pb
  - Programme 2012 de 10 à 15 Md EUR, réduit de 50%  
Démarrage des premières émissions au T3-11
  
- Actifs éligibles non mobilisés en banques centrales : 77 Md EUR contre 79 Md à fin août\*

### Bilan financé au 30 septembre 2011 (en Md EUR)



\* Total des actifs liquides : EUR 90bn, dont actifs du *trading book* pouvant être monétisés sous 15 jours à 1 mois et autres actifs

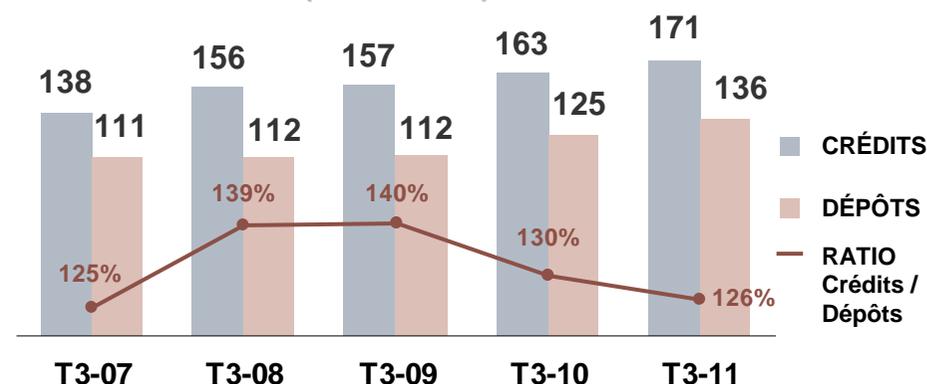
Bilan financé : bilan cash ; positions comptables ajustées pour intégrer la valeur nette des positions sur titres, pensions et dérivés. Comptes de régularisation nets et positions nettes d'assurance en autres passifs.

## UN FONDS DE COMMERCE SOLIDE

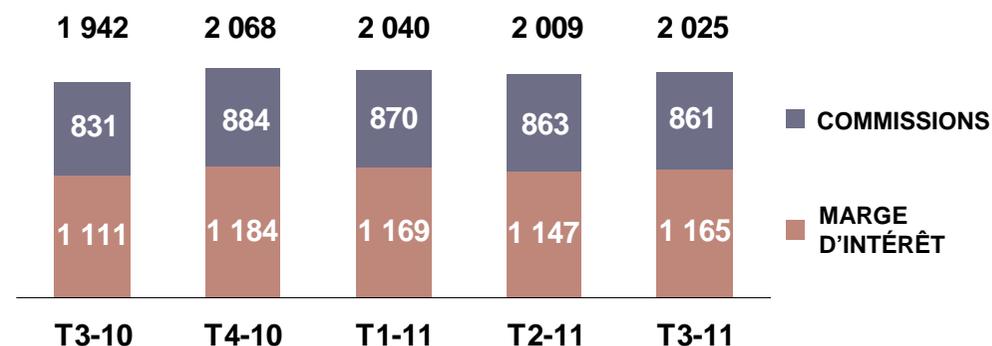
- **Activité commerciale bien orientée**
  - 53 600 ouvertures nettes de comptes à vue au T3-11
  - Dépôts en progression de +5,4%<sup>(a)</sup> /T3-10, stables /T2-11. Effets de structure favorables sur dépôts à vue et épargne réglementée
  - Encours de crédits en hausse de +3,1%<sup>(a)</sup> /T3-10, demande soutenue de crédits à la clientèle commerciale au T3-11
- **Amélioration du ratio crédits/dépôts : 126%, -4 pts /T3-10**
- **Résultats financiers robustes**
  - Revenus en hausse : +1,4%<sup>(a)(b)</sup> /T3-10
  - Marge brute d'intérêt : 2,45%, +1 pb /T3-10
  - C/I : 62,9%<sup>(a)(b)</sup> au T3-11

↳ **Croissance dynamique du RNPG :**  
 390 M EUR, +14,7% /T3-10  
 1 126 M EUR sur 9M-11, +20,9% /9M-10

**Crédits et dépôts**  
(en Md EUR)



**Évolution du PNB<sup>(b)</sup>**  
(en M EUR)



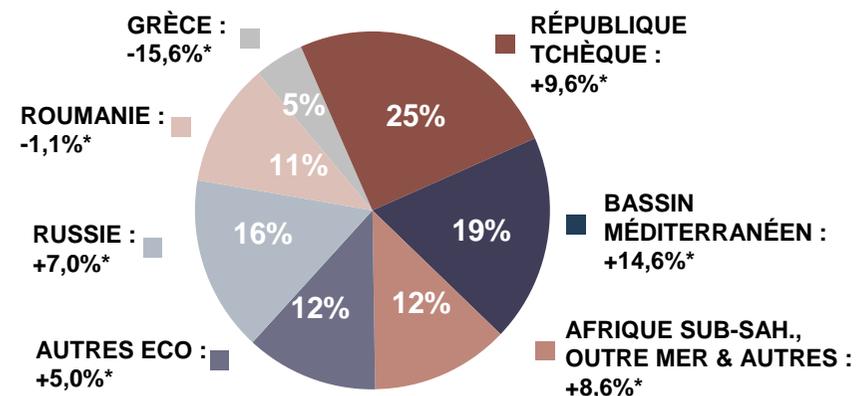
(a) Hors SMC  
 (b) Hors PEL/CEL

## MODÈLE OPÉRATIONNEL ROBUSTE DANS DES PAYS AUX FONDAMENTAUX SOLIDES

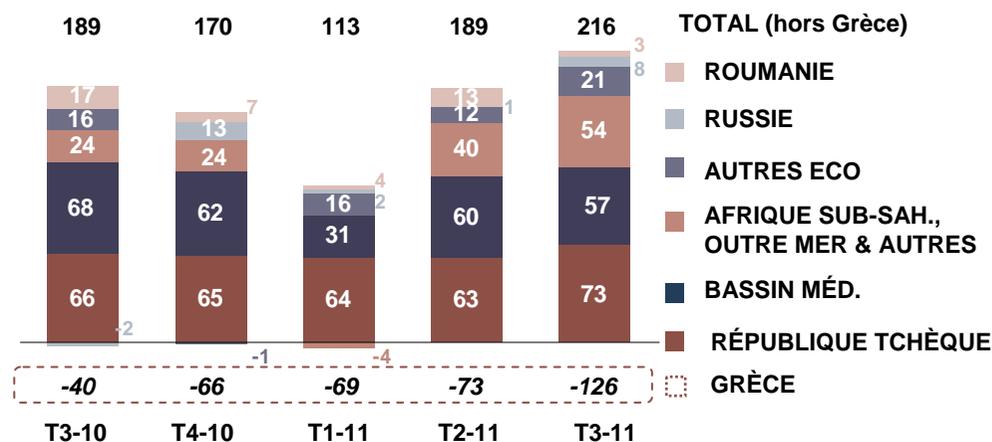
- Ratio crédits/dépôts : 98% au T3-11
  - **Croissance des dépôts : +5,5%\* /fin sept. 2010**
    - Collecte soutenue en Russie : +18,3%\* /fin sept. 2010
    - Hausse dans le Bassin méditerranéen : +7,1%\* /fin sept. 2010
- C/I à 59,5% au T3-11, stable /T2-11
- Résultats solides sur les principaux marchés de la zone Europe Centrale et Orientale
  - Russie : premiers effets positifs de la fusion
  - République tchèque : contribution forte et récurrente
  - Autres pays d'Europe Centrale et Orientale (hors Grèce) : reprise confirmée

↳ **RNPG hors Grèce : 216 M EUR, +14,3% /T3-10**  
**Grèce : -126 M EUR**

### Encours de crédits à fin septembre 2011 +6,7%\* /fin septembre 2010



### RNPG par zone (en M EUR)



\* Variations à périmètre et change constants

## FAIBLE NIVEAU D'ACTIVITÉ, FONDS DE COMMERCE RÉSILIENTS

### ■ Global Markets

- **Actions** : activité résiliente en dépit d'un contexte de marché difficile
- **Taux** : revenus faibles dans un environnement défavorable, notamment sur le crédit avec des pertes sur le risque souverain des GIPE (-87 M EUR)
- **Contrôle efficace des risques de marché**
- **Réduction des besoins de financement**

### ■ Financement et conseil

- **Marchés de capitaux** : faibles volumes d'émissions
- **Financements à effet de levier et d'acquisitions** : bonne tenue des revenus en Europe
- **Financements structurés** : performance solide des métiers cœurs

■ PNB hors actifs gérés en extinction : 1 247 M EUR, -36,8%\* /T3-10

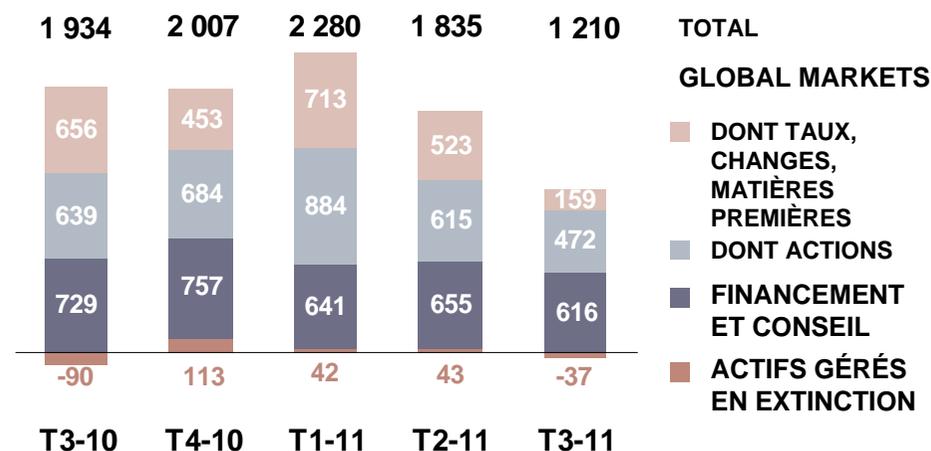
■ Frais de gestion en baisse de -13,6%\* /T3-11 ; C/I 9M-11 : 64,8%

↳ **RNPG hors actifs gérés en extinction : 193 M EUR (actifs gérés en extinction -116 M EUR)**

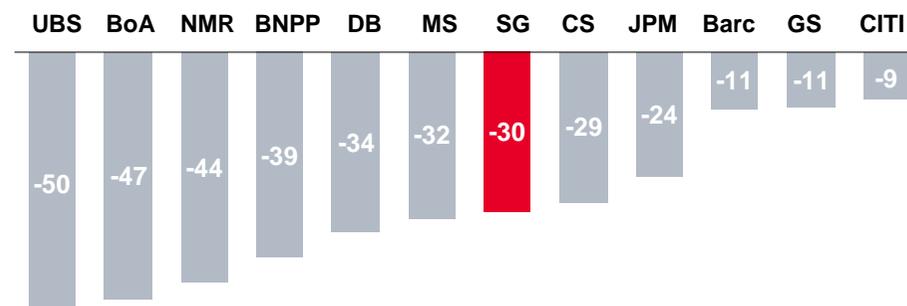
\* Variations à périmètre et change constants

\*\* Après ajustement des CVA, DVA, de la dette propre, de l'impact des actifs gérés en extinction et des pertes liées à des incidents de *trading* non autorisé

PNB par ligne métier (en M EUR)



Évolution du PNB de la BFI après retraitement\*\* (en % T3-11 /T2-11)



## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION : 10 Md EUR DE CESSIONS DEPUIS DÉBUT JUILLET

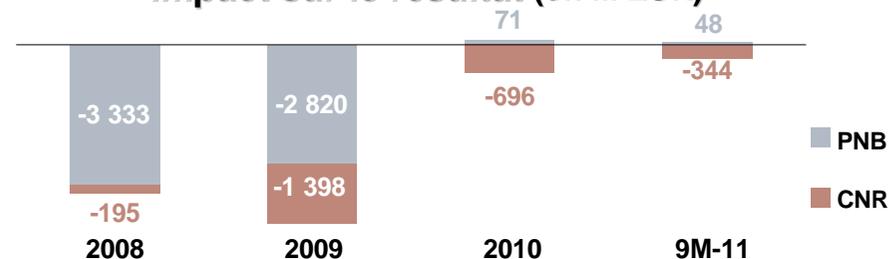
- Accélération des cessions d'actifs gérés en extinction au S2-11
  - 5,8 Md EUR au T3-11 (impact PNB : -45 M EUR)
  - Cessions pour 4,2 Md EUR en octobre, effet sur le PNB d'environ -76 M EUR
- Total des cessions et amortissements d'actifs gérés en extinction depuis le début de l'année : ~15 Md EUR
- ↳ Diminution des besoins de liquidité en dollar US : -12,8 Md USD depuis le 30 juin 2011
- Programme de cession visant à réduire d'environ 50% le portefeuille, à moins de 10 Md EUR à horizon 2013
- Démantèlement de CDO de RMBS
  - Économies en capital Bâle 3 de 1,3 Md EUR\* sécurisés à horizon 2013
  - Dont 0,7 Md EUR déjà libéré
- Valorisation indépendante\*\* du portefeuille supérieure de 1,8 Md EUR à la valeur comptable à fin septembre 2011

\* Net de l'impact de la restructuration en supposant la cession de tous les actifs sous-jacents

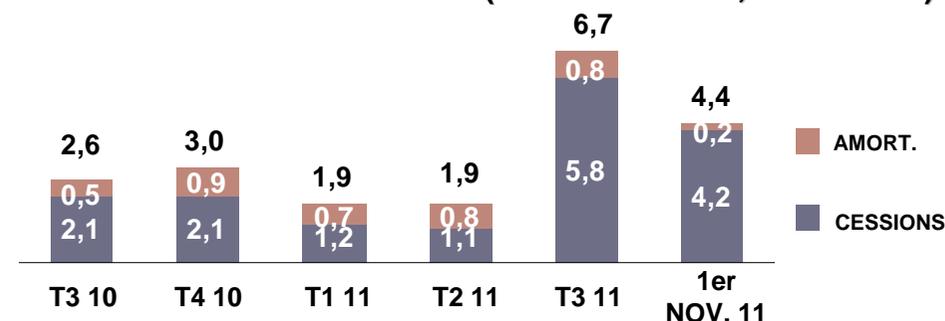
\*\* Valorisation de crédit fondamentale effectuée par BlackRock Solutions® dans l'hypothèse où les positions sont détenues jusqu'à l'échéance. Valorisation externe excluant moins de 1% des positions au *banking book*.

Pour plus d'informations, se référer à la page 46

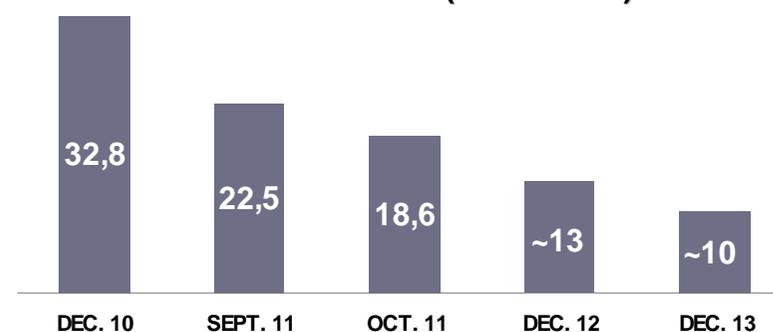
Impact sur le résultat (en M EUR)



Cessions et amortissements (valeur nominale, en Md EUR)



Valeur nette comptable du portefeuille d'actifs gérés en extinction (en Md EUR)



## CONTRIBUTION STABLE AU RÉSULTAT NET PART DE GROUPE<sup>(3)</sup>

### ■ Assurances : poursuite de la croissance des activités

- Vie : collecte brute de 1,8 Md EUR
- Prévoyance : primes en progression de +24,7%\* /T3-10
- Dommages : production en hausse de +4,8% /T3-10

### ■ Services Financiers Spécialisés : bonne tenue des performances sous contrainte de liquidité et de capital

- Dynamisme de la production et marges stables

Activité de location longue durée : parc de 898 000 véhicules

Financements d'équipement : production en hausse de +4,6%\* /T3-10

Financement automobile : production en hausse de +6,9%\* /T3-10

- Utilisation optimisée des ressources rares : stabilité des encours, développement de sources de financement alternatives et amélioration du couple rendement/risque

↳ RNPG<sup>(3)</sup> : 147 M EUR

Dépréciation des écarts d'acquisition : -200 M EUR

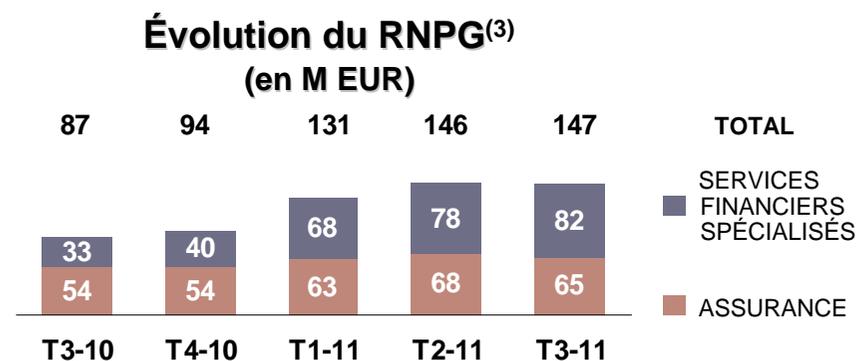
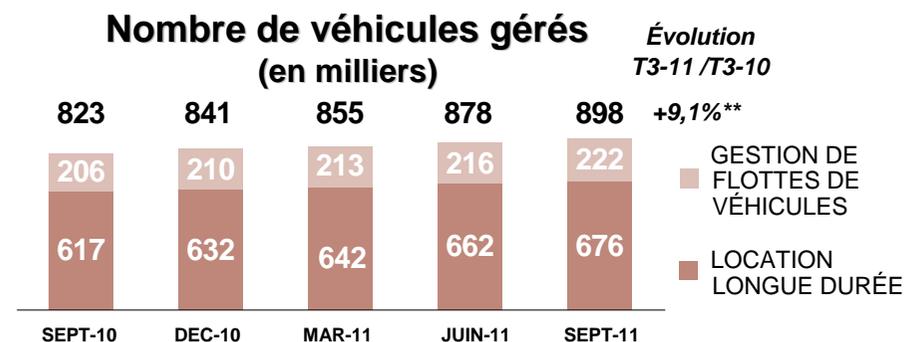
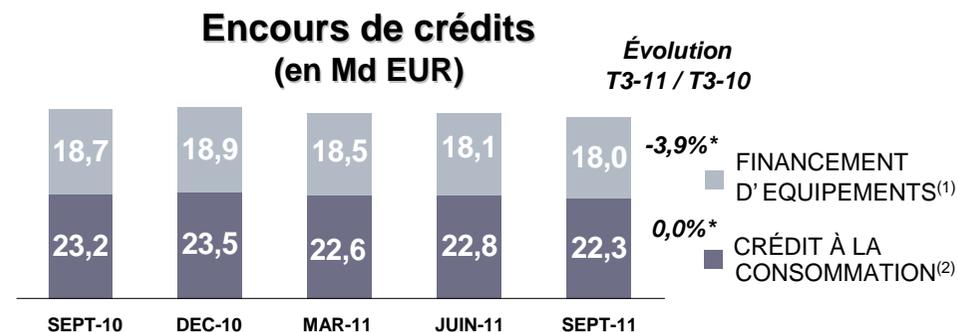
\* Variations à périmètre et change constants

\*\* À Isopérimètre

(1) Hors affacturage

(2) Hors Réseaux France

(3) Hors dépréciation des écarts d'acquisition



## RÉSISTANCE DES MÉTIERS DANS UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ DÉFAVORABLE

### ■ Banque Privée

- Collecte 9M-11 de 3,3 Md EUR, légèrement négative au T3-11
- Croissance des actifs sous gestion /T3-10 en dépit des tensions sur les marchés
- Résilience des revenus : -2,0% /T2-11 ; -6,4% /T3-10
- Bonne progression des commissions (+15,6%) /T3-10

### ■ Services aux Investisseurs

- Revenus en hausse de +11,5 % /T3-10
- Nouvelle baisse du C/I : -2,2 pts /T3-10
- Nouveaux mandats : DB Égypte, CDC Entreprise

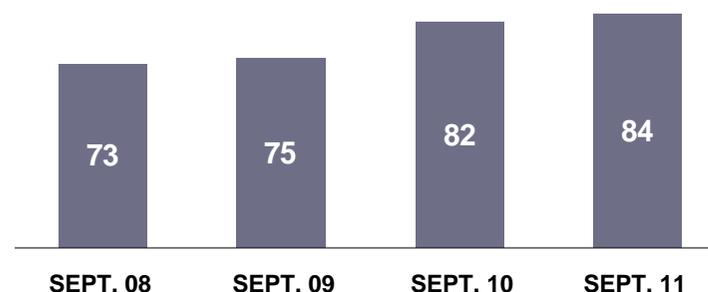
### ■ Courtage

- Impact positif de la forte volatilité sur les revenus : +6,0% /T3-10

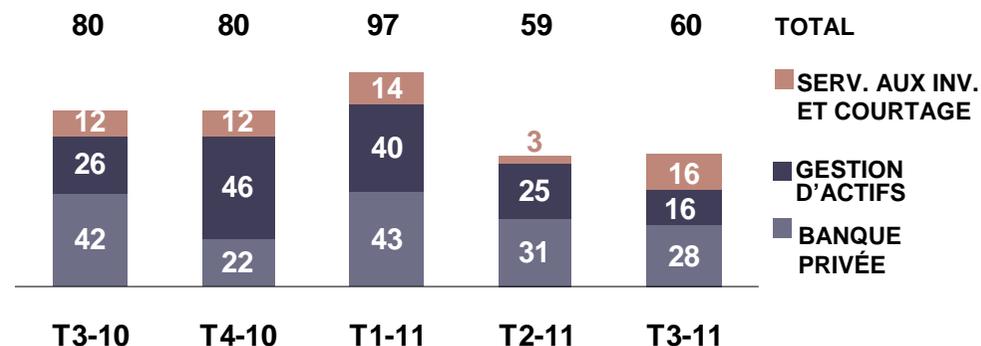
### ■ Gestion d'Actifs

- TCW : collecte positive pour le quatrième trimestre consécutif
- Amundi : contribution (mise en équivalence) de 19 M EUR contre 28 M EUR au T3-10

Banque Privée : actifs sous gestion  
(en Md EUR)



Évolution du RNPG  
(en M EUR)



↳ RNPG : 60 M EUR

## HORS PÔLES\*

- Impact PNB de l'élargissement des spreads au T3-11 : +822 M EUR (+476 M EUR sur 9M-11)
- Dépréciation du portefeuille de participations industrielles : -57 M EUR
  - Plus-values latentes sur le portefeuille : 71 M EUR au 30 septembre 2011
- Impact des taxes bancaires systémiques françaises et britanniques : -28 M EUR
- Charge nette du risque intégrant la provision pour dépréciation de la dette souveraine grecque : impact total Groupe de -333 M EUR au T3-11 et -728 M EUR sur 9M-11

### Compte de résultat du hors pôle (en M EUR)

	T3-10	T3-11	9M-10	9M-11
Résultat brut d'exploitation	(270)	529	(135)	21
- dont MtM CDS	(68)	43	(47)	38
- dont MtM passifs financiers	(88)	822	268	476
Coût net du risque	1	(332)	(3)	(733)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	(3)	(6)
Résultat net part du Groupe	(228)	58	(153)	(648)

↳ RNPG : +58 M EUR contre -228 M EUR au T3-10

\* Le hors pôles inclut :

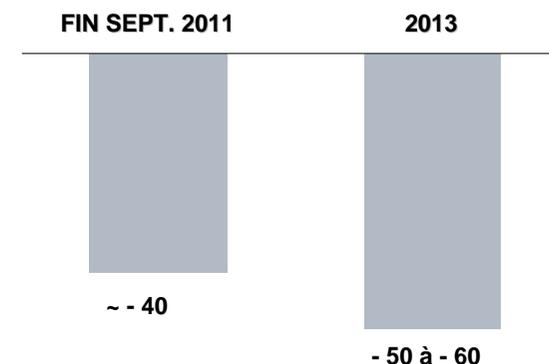
- le portefeuille immobilier du Groupe, les bureaux et autres locaux,
- le portefeuille de participations industrielles et bancaires,
- les fonctions de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux et certains coûts *corporate* non refacturés

## ACTIONS DE RÉDUCTION DE LA TAILLE DU BILAN BIEN ENGAGÉES

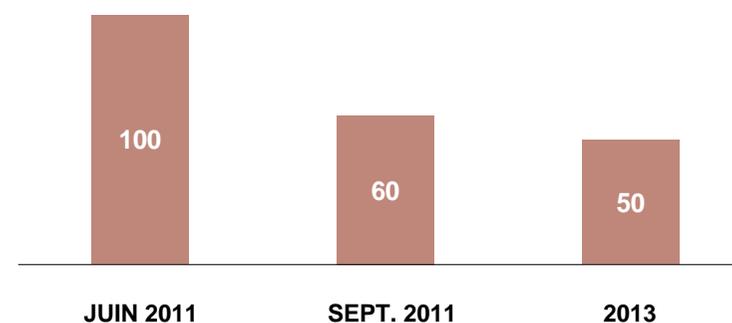
Actions déterminées annoncées au cours de l'été :

- Réduction globale des besoins de liquidité à horizon 2013 : 75-95 Md EUR dont objectif de 50-60 Md EUR chez SGCIB
  - ✓ À fin sept. 2011 : besoins de liquidité SGCIB réduits de ~40 Md EUR
  
- Réduction des besoins de liquidité en dollar de 50 Md USD à horizon 2013
  - ✓ À fin septembre 2011 : 80% de l'objectif déjà atteint
  
- Objectif de réduction des encours pondérés de 60-80 Md EUR, dont 30-40 Md EUR chez SGCIB
  - ✓ Ajustements effectués sur les positions Global Markets pendant l'été
  - ✓ Cessions importantes d'actifs gérés en extinction et de crédits sur le marché secondaire, pour un coût limité (décote par rapport à la valeur comptable inférieure ou égale à 2%)
  
- Cessions d'actifs non stratégiques induisant une baisse de 30-40 Md EUR des encours pondérés à 2013 et une amélioration du ratio CT1 Bâle 3 de ~100 pb

### Réduction des besoins de liquidité\* SG CIB /fin juin 2011 (en Md EUR)



### Besoins de liquidité SG CIB en dollar (en Md USD)



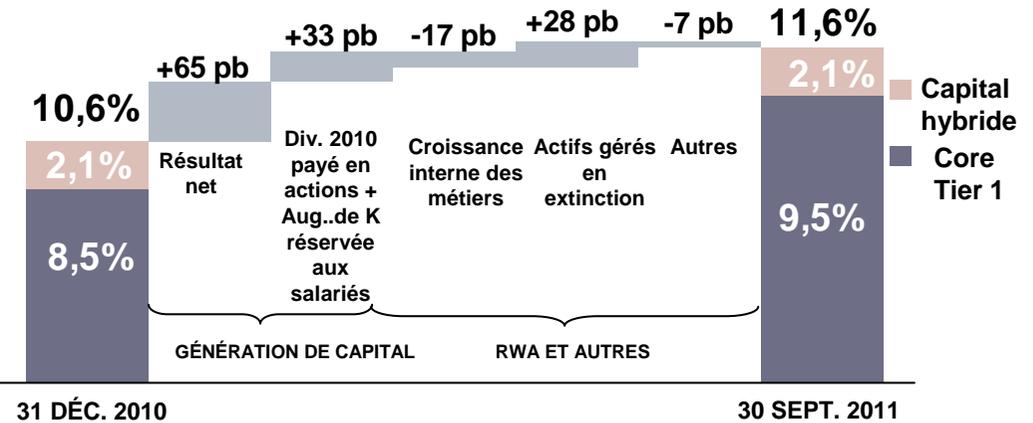
\* Actifs de la Banque de Financement à long et court termes, à l'exclusion des repos

## CAPACITÉ À SATISFAIRE LES EXIGENCES EUROPÉENNES EN CAPITAL À JUIN 2012 PAR NOS PROPRES MOYENS

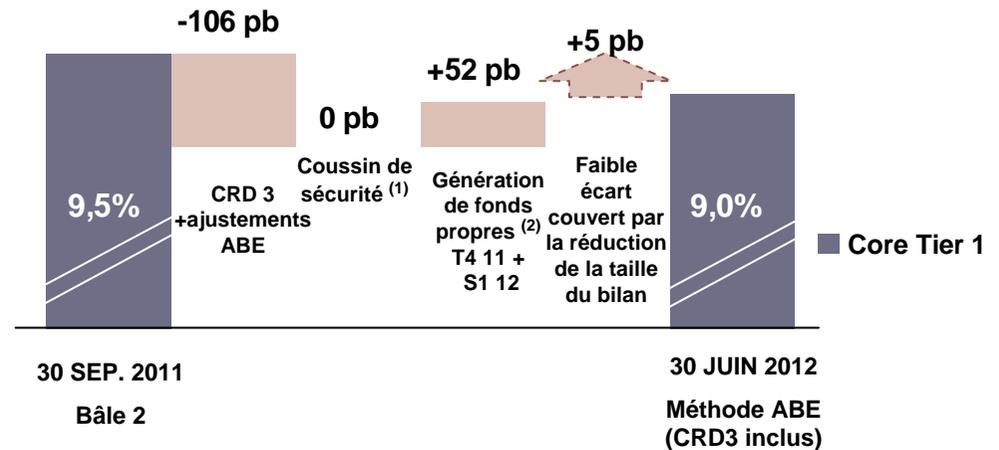
- **Priorité au renforcement des fonds propres**
  - Proposition de ne pas distribuer de dividende au titre de 2011
  - Génération de capital : +98 pb sur 9M-11
  - Réduction des actifs gérés en extinction : +28 pb sur 9M-11
- **Ratio Core Tier 1 à 9,5%, Tier 1 à 11,6%\***
- **Besoin de renforcement des fonds propres ABE : 2,1 Md EUR \*\***
  - Coussin de sécurité sur expositions souveraines = 0<sup>(1)</sup>
- **Couverture du besoin par nos propres moyens**
  - Croissance interne du capital
  - Mesures de réduction de la taille du bilan sur certaines activités ciblées de la BFI
  - Cessions et amortissements d'actifs gérés en extinction
  - Cessions d'actifs

➔ **Nouvel objectif intermédiaire sur la trajectoire de l'objectif de ratio CT1 Bâle 3 de 2013, bien supérieur à 9%**

### Évolution du ratio\* Tier 1 sur 9 mois



### Couverture des besoins en fonds propres ABE



\* Hors effet du floor, -21 pb à fin septembre 2011

\*\* Calculé au 30 septembre 2011 selon la méthode ABE.

Cf. résultats provisoires de 3,3 Md EUR au 30 juin 2011

(1) Estimé sur la base des expositions au 30 septembre 2011

(2) Sur la base des chiffres du consensus Bloomberg au 1er novembre 2011

## CONCLUSION

---

- Résilience de notre modèle bancaire dans un environnement très incertain
  - Revenus solides s'appuyant sur les fondamentaux robustes de nos métiers
  - Bilan sain : exposition résiduelle limitée à la Grèce et au risque souverain des pays GIPE, coût du risque modéré
  - Contrôle rigoureux des risques de marché
  - Adaptation rapide aux nouvelles contraintes de financement au travers de cessions d'actifs gérés en extinction et de mesures de réduction de la taille du bilan chez SG CIB
- ↳ **La capacité organique de Société Générale à générer des fonds propres est intacte**
- Accélération de la transformation pour s'adapter au nouvel environnement
  - Réduction du ratio de levier de SG CIB
  - Cession d'actifs
  - Mesures relatives aux coûts : ajustements de coûts au sein de la BFI, gains de productivité au niveau des Réseaux Internationaux en 2012
- ↳ **Effet positif supplémentaire sur les ratios de fonds propres**
- Le Groupe couvrira le besoin de renforcement de fonds propres de 2,1 Md EUR en trois trimestres, afin d'atteindre l'objectif de ratio CT1 fixé par l'ABE à 9% en juin 2012, par la génération interne de capital
- Capacité à atteindre un ratio CT1 Bâle 3 « nettement supérieur à 9% » à fin 2013, sans augmentation de capital

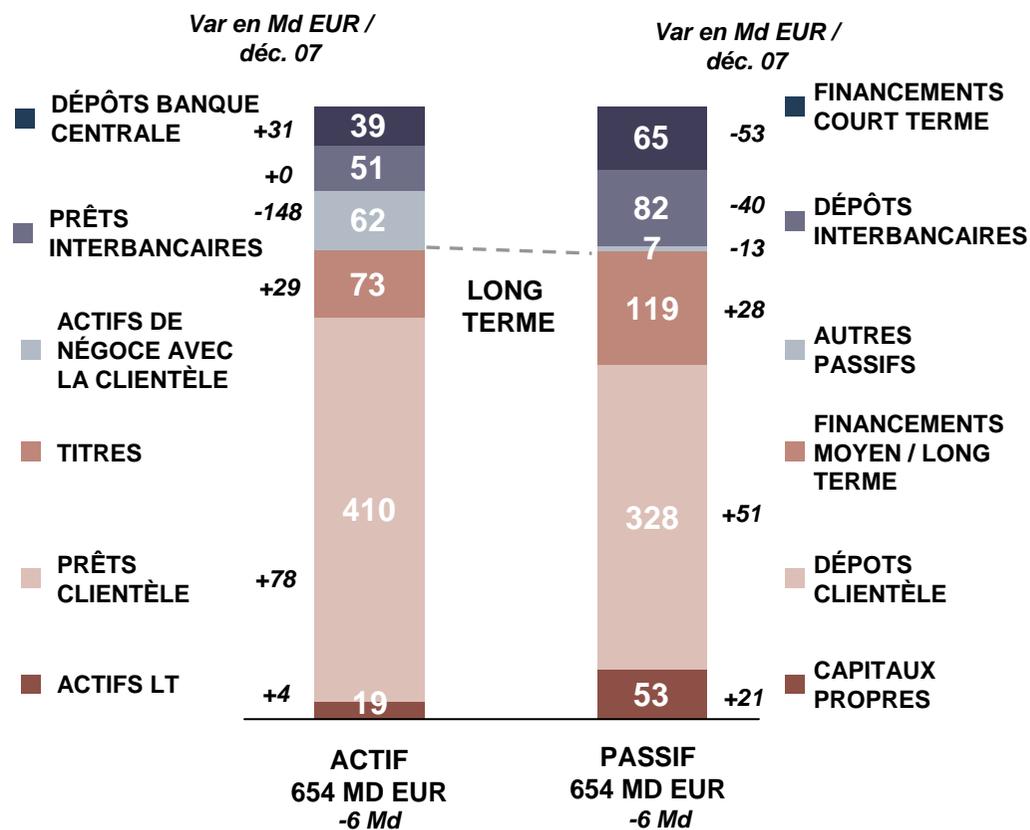
- 
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011
  - **Stratégie de financement et notations financières**
  - Annexes



## OPTIMISER LE BILAN AFIN DE PERMETTRE LA CROISSANCE DES METIERS

- Programme de financement MT/LT construit en vue de financer la croissance de l'activité commerciale et de renouveler la dette arrivant à maturité
  
- Besoins de financement à court terme principalement liés à l'activité de marché de la Banque de Financement et d'Investissement
  - Refinancement via l'interbancaire et les émissions de CDs/CPs ou le « repo »
  - Actifs de bonne qualité éligibles à des opérations de refinancement sécurisé

**Bilan financé au 30 septembre 2011**  
(en Md EUR)

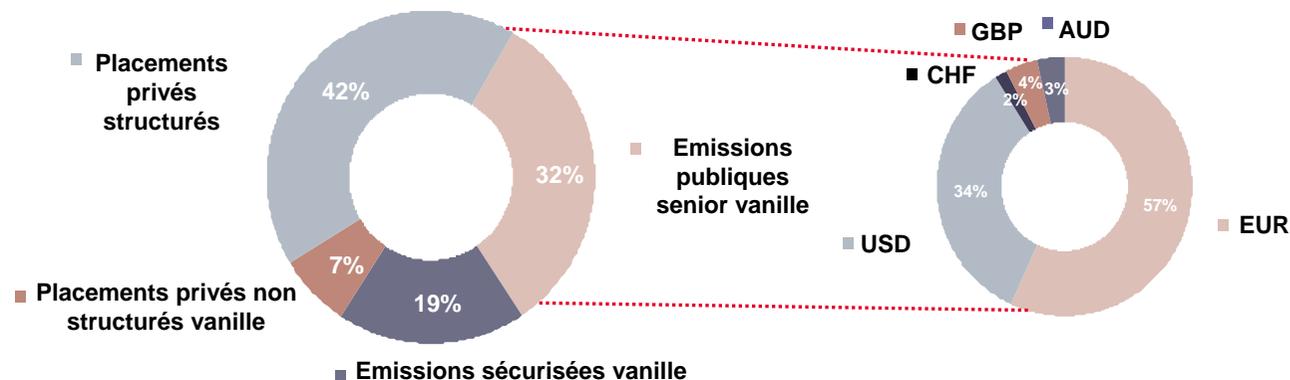


Bilan financé : positions bilancielle ajustées pour intégrer la valeur nette des positions sur titres, pensions et dérivés. Comptes de régularisation nets et positions nettes d'assurance en autres passifs.

## PROGRAMME DE FINANCEMENT LONG TERME 2011– ACHEVE EN SEPTEMBRE

- Le programme de financement long terme 2011 a été achevé dès le mois de septembre ( 26 Md EUR)
- 4.1 Md EUR levés au T3-11 avec:
  - Echéance moyenne de 5.6 ans
  - Spread de MS+100bp
- Le programme de financement long terme 2012, réduit de 50% de 10 à 15 Md EUR et sera réalisable via :
  - des placements privés structurés
  - des émissions sécurisées : *covered bonds* et CRH

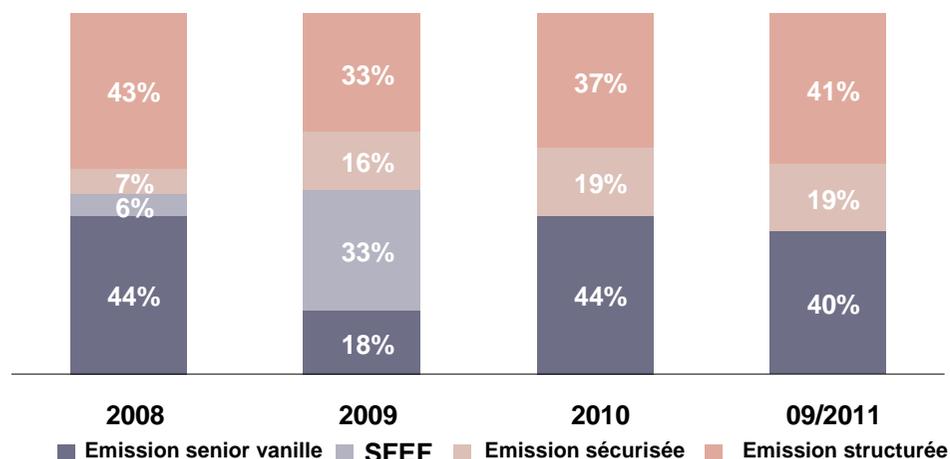
### Répartition des émissions long terme à fin septembre 2011



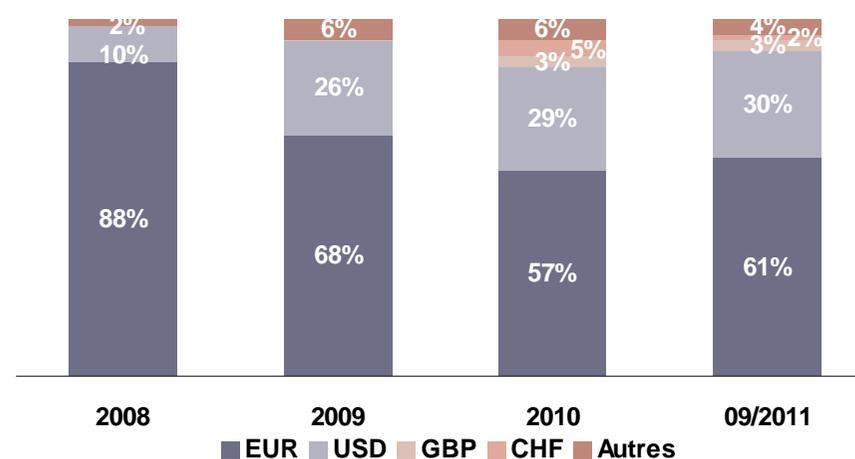
## PROGRAMME DE FINANCEMENT LONG TERME – DIVERSIFICATION DES SOURCES

- En 2011 le groupe SG a poursuivi sa stratégie de financement long terme basée sur :
  - Une diversification des financements tant en termes de marchés que de produits
    - La part des émissions publiques seniors vanilles réalisées hors marché en EUR représente 39% du total émis,
    - La mise en place d'un nouveau véhicule d'émission *covered bond* SG SFH ( programme de 25 Md EUR) permettra de renforcer la diversification de notre funding mix.
  - Une collecte régulière tirée des placements privés structurés

Répartition par type de produits



Répartition par devises des émissions senior vanille (privés et publique)

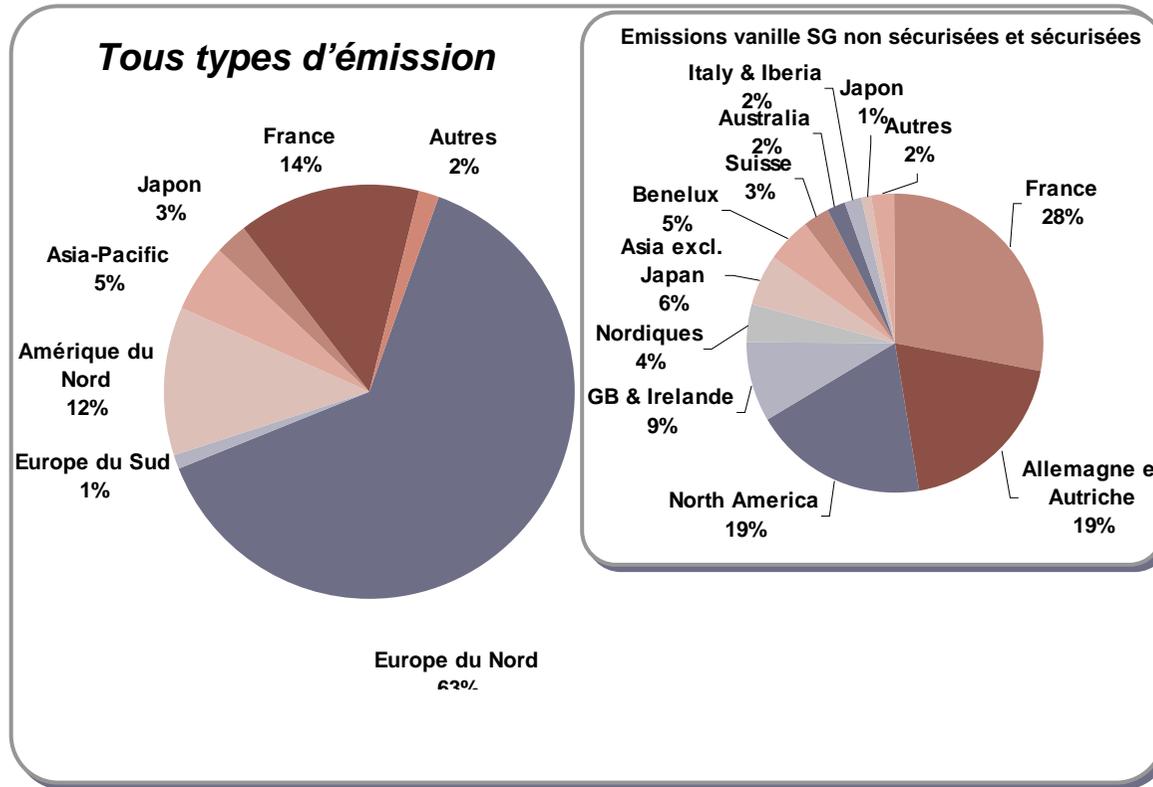
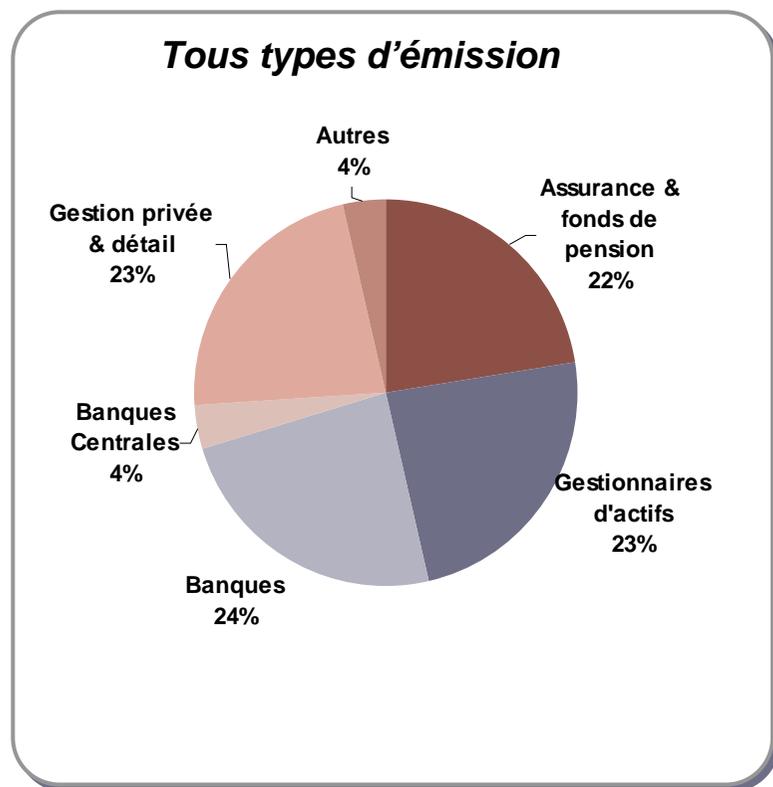


PROGRAMME DE FINANCEMENT LONG TERME - DIVERSIFICATION DE LA BASE D'INVESTISSEURS

Répartition des investisseurs sur la base des émissions à fin septembre 2011

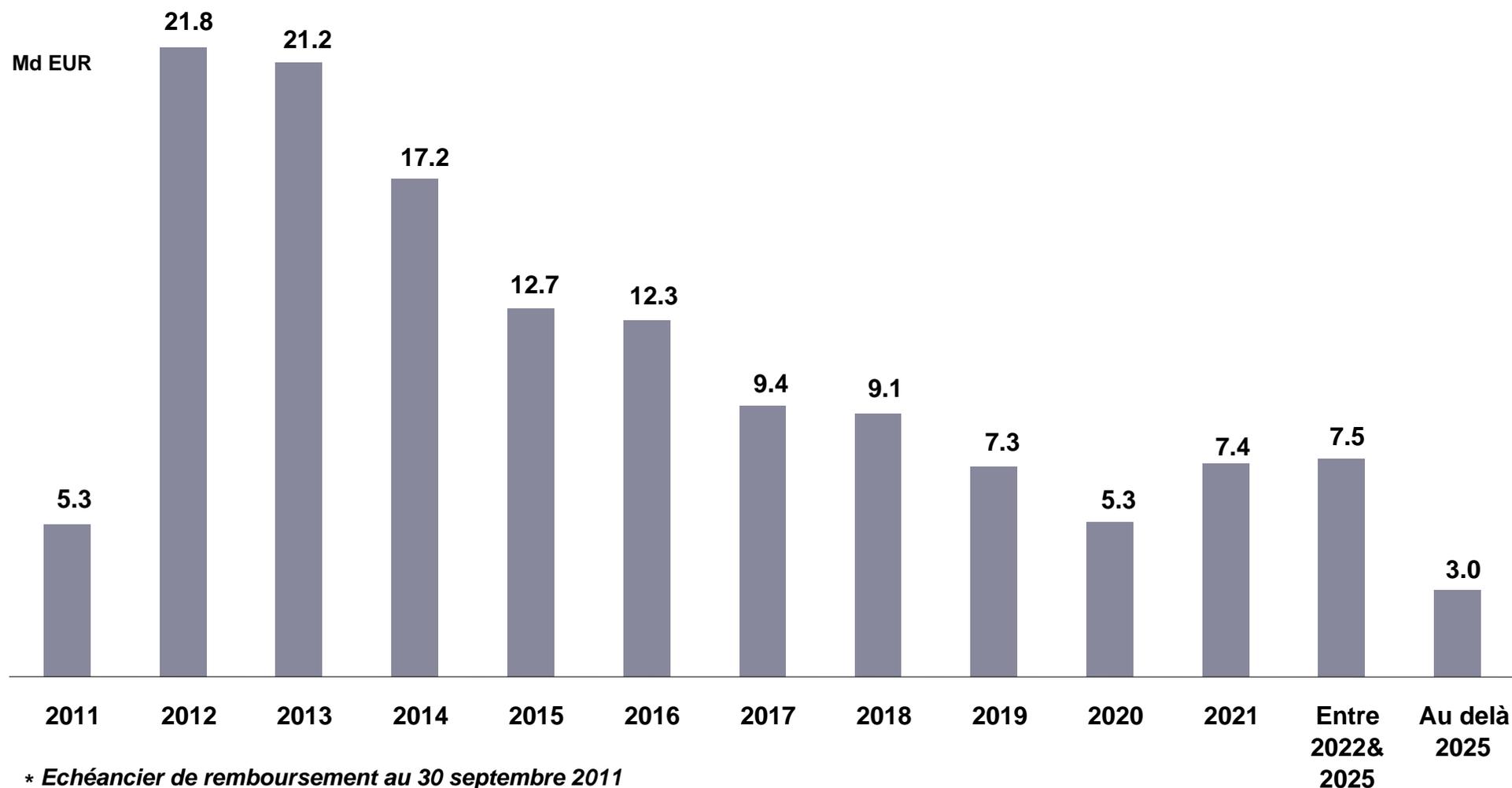
Par type d'investisseur

Par zone géographique



## PROGRAMME DE FINANCEMENT LONG TERME – ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT

Un profil de remboursement régulier avec plus 65% de la dette ayant une échéance au delà de 2013



Calendrier défini sur la base des maturités contractuelles incluant la dette subordonnée

## 2011 : FINANCEMENTS SECURISES

---

- En 2010, les émissions sécurisées ont représenté 19% de la liquidité levée par le Groupe dans le cadre de son programme de financement. Cette liquidité a été levée *via* deux émetteurs : CRH et SG SCF
- En 2011, le Groupe a renforcé son activité Covered Bonds par la création, en avril, d'une Société de Financement de l'Habitat, SG SFH, et dispose maintenant de deux émetteurs Covered Bonds pour ses émissions sécurisées .
- SG SCF ( Société de Crédit Foncier)
  - Emission inaugurale réalisée en 2008
  - Bénéficie d'un cadre juridique spécifique
  - Pool d'actifs constitutifs du collatéral composé exclusivement d'expositions sur des entités du secteur public (françaises à 90%)
  - Programme total d'émission de 15 Md EUR, avec à ce stade 31 séries en vie pour un total de 10 Md EUR
  - Obligations Foncières (OF) émises par SG SCF notées AAA/Aaa (S&P/Moody's), avec un taux de sur-collatéralisation en créances des OF émises d'environ 16.7% (avec un minimum de 14%)
- SG SFH ( Société de Financement à l'Habitat)
  - Emission inaugurale de 1.5 Md EUR réalisée en mai 2011
  - Bénéficie d'un cadre légal spécifique récent
  - Pool d'actifs exclusivement composé de prêts personnels immobiliers français originés par le réseau Société Générale et 100% garantis par Crédit Logement noté AA/Aa2 (S&P/Moody's)
  - Programme total d'émission de 25 Md EUR,
  - Obligations de Financement de l'Habitat (OFH) notées Aaa/AAA (Moody's/Fitch), avec un taux de sur-collatéralisation en créances des OFH émises d'environ 19.9%

## Annexe : LE PROGRAMME DE COVERED BONDS SOCIETE GENERALE SCF

### Programme

- Société Générale SCF (*Société de Crédit Foncier*) a été créée en octobre 2007. L'émission inaugurale a été réalisée en mai 2008
- Programme EMTN de 15 Md EUR
- Notation : AAA (S&P) / Aaa (Moody's)
- Listing : Euronext Paris

### Actifs

- Refinancement d'expositions sur/garanties par des établissements publics éligibles
- Remise en pleine propriété à titre de garantie sous le régime des art. L211-38 et s. du Code monétaire et financier
- Taille du *cover pool* : 11.5 Md EUR
  - 1,430 prêts originés par Société Générale sur des personnes publiques françaises (89.4%), espagnoles (1.9%), américaines (1.9%), belges (1.1%), Emirats Arabes Unis (3.2%), supranationales (2.5%)
  - Sur-collatéralisation du nominal : 16.7%
  - Expositions sur des régions françaises bénéficiant du meilleur échelon de notation (Ile de France, Rhône-Alpes)
  - Répartition équilibrée entre municipalités, départements, régions, hôpitaux
  - Pas de défaut
  - Maturité moyenne pondérée de 8 années
- 87.6% des actifs du *cover pool* sont éligibles au refinancement BCE

### Obligations Foncières

- Respectent les critères de l'art. 52(4) de la directive européenne UCITS, et ceux de la directive sur les exigences de fonds propres
- 31 séries en vie pour un total de 10.0 Md EUR
- Vie moyenne pondérée de 7 années
- Placements publics de taille *benchmark* et placements privés

\* Données à fin septembre 2011

## Annexe : LE PROGRAMME DE COVERED BONDS SOCIETE GENERALE SFH

### Programme

- Société Générale SFH (*Société de Financement de l'Habitat*) a été créée en avril 2011
- L'émission inaugurale a été réalisée en mai 2011
- Programme EMTN de 25 Md EUR
- Notation : AAA (Fitch) / Aaa (Moody's)
- Listing : Euronext Paris

### Actifs

- Base Sociale :
  - RMBS émis par le FCT Red&Black Guaranteed Home Loans
  - Nominal total de RMBS : 20.5 Md EUR
  - 100% des RMBS éligibles au refinancement BCE
- Transparence :
  - Refinancement des prêts personnels immobiliers originés par le réseau Société Générale
  - Remise en pleine propriété à titre de garantie sous le régime des art. L211-38 et s. du Code monétaire et financier
  - Taille du cover pool : 24.5 Md EUR
  - Environ 350 000 dossiers de prêts personnels immobiliers finançant un bien situé en France
  - Portefeuille de prêts personnels immobiliers tous cautionnés à 100% par Crédit Logement (AA/Aa2 - S&P/Moody's)
  - Pas de défaut
  - Sur-collatéralisation du nominal : 19.9%

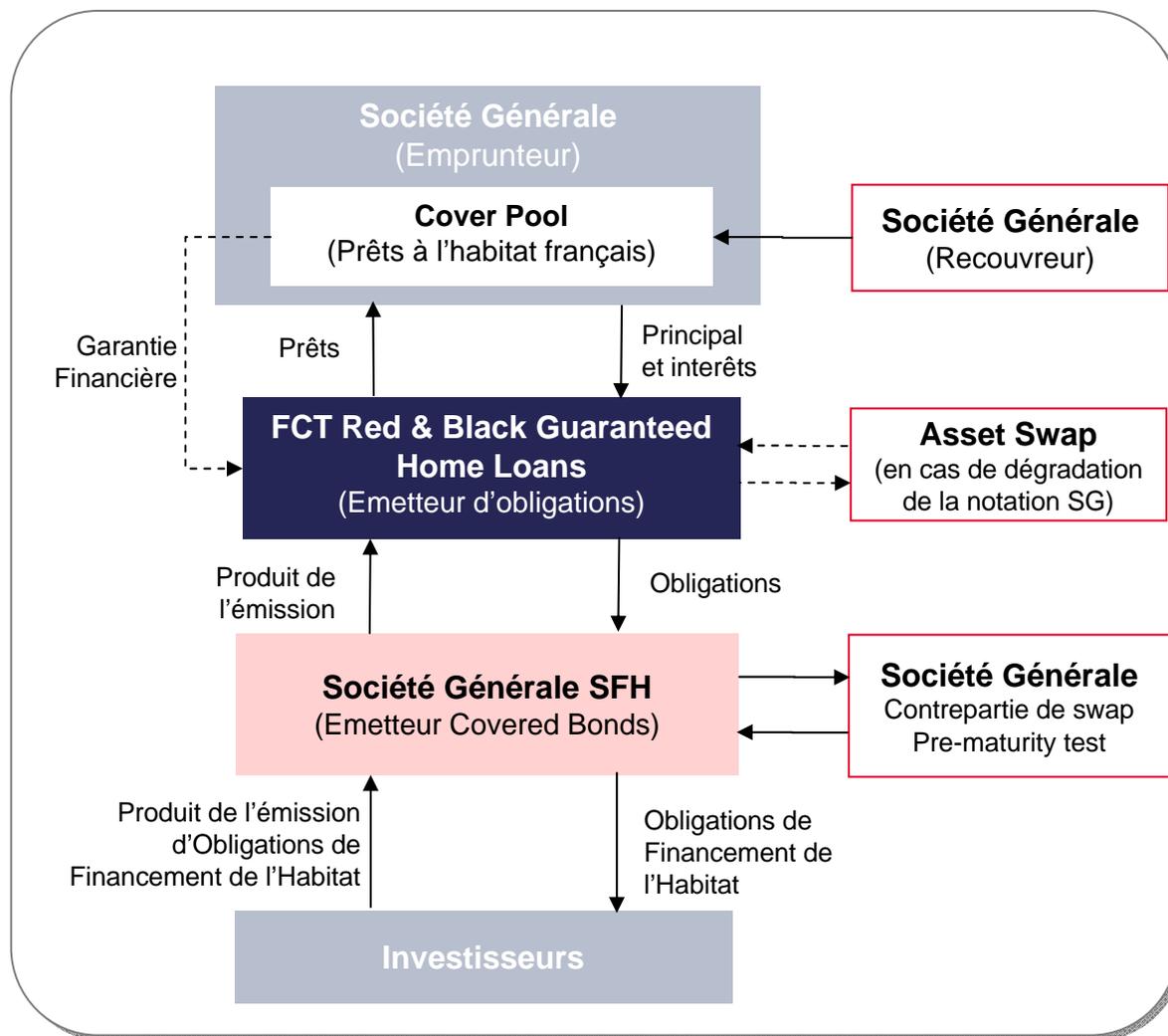
### Obligations de Financement de l'Habitat

- Respectent les critères de l'art. 52(4) de la directive européenne UCITS, et ceux de la directive sur les exigences de fonds propres
- 11 séries en vie pour un total de 20.5 Md EUR dont 1 série placée auprès d'investisseurs externes
- Vie moyenne pondérée de 6.9 années
- Placements publics de taille *benchmark* et placements privés

\* Données à fin septembre 2011

Annexe : LA STRUCTURE DE SG SFH

- **Les actifs de SG SFH** sont composés d'**obligations à taux variable émises** par un **fonds commun de titrisation français (FCT)** et notées **AAA/Aaa par Fitch / Moody's**. Les obligations bénéficient d'une garantie financière (remise en pleine propriété à titre de garantie) régie par les art. L.211-38 et s. du Code monétaire et financier composée d'un **portefeuille de prêts personnels immobiliers**.
- **Double recours sur Société Générale, et le cover pool.**
- **Les actifs** (i.e. les obligations FCT) **sont éligibles au refinancement BCE**, permettant à SG SFH de **gérer sa liquidité de façon autonome**, sans le support de son actionnaire (SG). De plus, un test de pre-maturité est effectué par SG SFH pour contrôler la notation de SG et **appeler SG pour un montant égal à la somme maximale des montants en principal et intérêts à échoir**.
- Le **taux de sur-collatéralisation** sera maintenu à un niveau nécessaire à la notation **AAA/Aaa des obligations de financement à l'habitat**, avec un **minimum légal à tout moment de 2%**.
- SG SFH bénéficie d'une **politique de couverture stricte**, en conformité avec les dernières méthodologies des agences de notation, avec une obligation de mise en place de collatéral asymétrique et substitution de la contrepartie en cas de dégradation de sa notation.



## ANNEXE : FCT RED & BLACK, PRÊTS A L'HABITAT GARANTIS

<b>Prêts cédés au FCT</b>	100% de prêts résidentiels français de première qualité, cautionnés par Crédit Logement (AA/Aa2)
<b>Taille du <i>pool</i></b>	24.6Md EUR
<b>Nombre de prêts</b>	349,446 (moyenne de 70.355 kEUR d'encours par prêt)
<b>Moyenne pondérée de la <i>loan-to-value</i></b>	58.2%
<b>Moyenne pondérée saisonnière</b>	50 mois
<b>Type de taux d'intérêt</b>	90.5% fixe, 9.5% variable (plafond/plancher)
<b>Répartition géographique</b>	Île-de-France 41.4%, Provence Alpes Côte d'Azur 8.6%, Rhône-Alpes 7.7%, Aquitaine 4.5%, Nord-Pas-de-Calais 4.2%, Haute-Normandie 3.4%, Pays de la Loire 3.5%, Midi-Pyrénées 3.4%, Languedoc-Roussillon 3.4%, Bretagne 3.0%, Picardie 2.7%, Centre 2.7%, Autres 11.5%
<b>Passif</b>	20.5Md EUR FRN (Aaa/AAA) avec une sur-collatéralisation de 19.9%

\* Données à fin mars 2011

## NOTATIONS FINANCIERES ACTUELLES DU GROUPE

	Standard & Poor's	Fitch	Moody's
Latest rating report date	18/10/2011	13/10/2011	15/09/2011
Senior Long-term debt	A+	A+	Aa3
Lower Tier 2	A	A	A1
Hybrid Tier 1	BBB+	A- (on review)	A3/ Baa2 (on review)
Outlook	Stable	Stable	Negative
Senior Short-term debt	A-1	F1+	Prime-1

- **“A+” LT rating recently affirmed by S&P and at Fitch with a “Stable” outlook (1) motivated by:**
  - Solid business position featuring a diversified business profile, strong commercial position in key businesses and more focused strategy.
  - Adequate financial profile and liquidity
  - High systemic importance in France, a country that is viewed as supportive to banks
- **Moody’s LT rating downgraded by one notch to “Aa3” solely on a reduction of systemic support**
  - 2 notches of systemic support incorporated in the LT rating, in line with other two large French banks.
  - But impact of Greek and other sovereign exposures on overall risk profile considered as limited
- **Intrinsic ratings review at Fitch and Moody’s will not impact the LT ratings**
  - Reviews to consider the impact of current market volatility on Group funding and liquidity
  - SG also part of Fitch’s Global Trading and Universal banks review (along with 6 other banks)

(1) Latest rating releases: FitchRatings on 13th October, 2011 and S&P on 14th October 2011

(2) New review initiated on 14th September 2011

## NOTATIONS SOCIETE GENERALE COMPAREES A NOS PAIRS

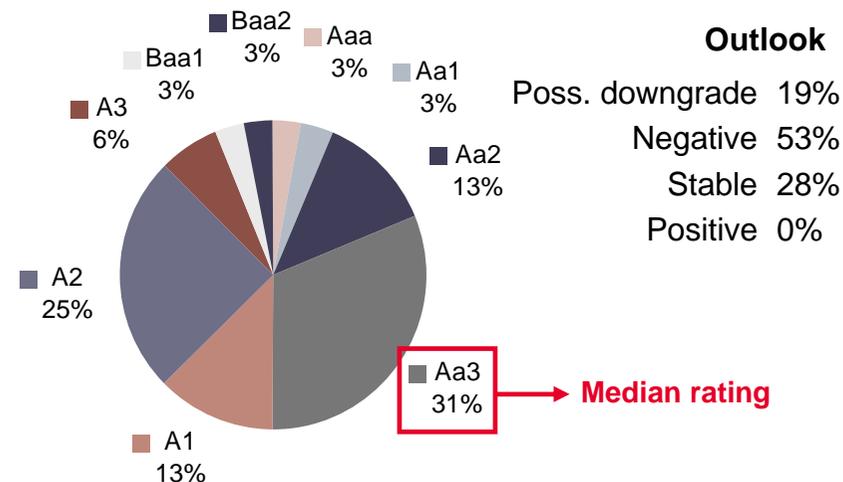
### Benchmark rating at Moody's, S&P and Fitch

	Moody's		S&P		FitchRatings	
	LT rating	Outlook	LT rating	Outlook	LT rating	Outlook
BNP Paribas	Aa2	Poss. Downgrade	AA-	Stable	AA-	Watch Neg
Crédit Agricole	Aa2	Poss. Downgrade	A+	Stable	AA-	Watch Neg
Deutsche Bank	Aa3	Stable	A+	Stable	AA-	Watch Neg
Banco Santander	Aa3	Negative	AA-	Negative	AA-	Negative
BBVA	Aa3	Negative	AA-	Negative	A+	Stable
Barclays Bank	Aa3	Negative	AA-	Negative	AA-	Watch Neg
<b>Société Générale</b>	<b>Aa3</b>	<b>Negative</b>	<b>A+</b>	<b>Stable</b>	<b>A+</b>	<b>Stable</b>
UBS AG	Aa3	Poss. Downgrade	A+	Watch Neg	A	Stable
RBS Group	A2	Negative	A+	Stable	A	Stable
Intesa Sanpaolo	A2	Negative	A	Negative	A	Negative
Unicredit	A2	Negative	A	Negative	A	Watch Neg
<b>Peer Group Median Rating (1)</b>	<b>Aa3</b>		<b>A+</b>		<b>A+</b>	

- **SG LT ratings are not under review at any rating agency**
  - At S&P: Over half of Société Générale's peer group on negative outlook
  - At Moody's: Almost all banks on review for downgrade or on negative outlook
  - At Fitch: 2/3 of banks still on review for downgrade or negative outlook
- **SG rating at median level of peer group for the 3 agencies (1)**
- **SG ST ratings still at the top (A-1, P-1, F1+)**

⇒ **Société Générale offers solid credit fundamentals and good visibility to debt investors**

### Moody's LT rating distribution and outlook (based on 32 European & US banks)



(1) Peer group made of the 32 largest European and US banks

- 
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011
  - Stratégie de financement et notations financières
  - **Annexes**



---

# **SOCIETE GENERALE**

## **RESULTATS DU GROUPE**

### **ANNEXES**

3<sup>EME</sup> TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2011

## SOMMAIRE

### Groupe Société Générale

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle	39
Compte de résultat 9 mois détaillé par pôle	40
Amendement IAS 39 : reclassements d'actifs financiers non-dérivés	41
Coefficient d'exploitation du Groupe	42
Evolution des encours comptables	43

### Application de la réforme Bâle 2

Encours pondérés des risques Bâle 2 à fin septembre 2011	44
Calcul des Fonds Propres ROE et Tier 1	45

### Risques

Expositions à la dette souveraine GIPE	46
Expositions des filiales d'assurance à la dette souveraine des pays soumis à un plan de restructuration de l'union européenne	47
Evolution de la VaR de trading	48
Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)	49

### Réseaux France

Résultats des Réseaux France	50
Evolution du produit net bancaire	51
Encours de dépôts et épargne financière	52
Encours de crédits	53
Taux de Marge Brute d'Intermédiation	54

### Réseaux Internationaux

Résultats des Réseaux Internationaux	55
Résultats trimestriels des Réseaux Internationaux par zone géographique	56
Résultats 9 mois des Réseaux Internationaux par zone géographique	57
Indicateurs des principales filiales	58

### Banque de Financement et d'Investissement

Résultats de la Banque de Financement et d'Investissement	59
Comptes de résultat trimestriel	60
Comptes de résultat 9 mois	61
Actifs gérés en extinction - Synthèse des expositions	62
Actifs gérés en extinction - Compte de résultat	63
Actifs gérés en extinction – valorisation externe de nos positions en banking book	64
League Table	65

### Services Financiers Spécialisés et Assurances

Résultats des Services Financiers Spécialisés et Assurances	67
Décomposition du PNB par métier et par zone géographique	68

### Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs

Résultats de Banque Privée, Gestion d'Actifs et des Services aux Investisseurs	69
Comptes de résultat trimestriel	70
Comptes de résultat 9 mois	71
Actifs gérés par nature de produits hors Lyxor	72

### Techniques

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA Ordinaire	73
Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul de l'ANA	74
Environnement	75

## COMPTE DE RÉSULTAT TRIMESTRIEL DÉTAILLÉ PAR PÔLE

En M EUR	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Banque de Financement et d'Investissement		Services Financiers Spécialisés et Assurances		Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11
	Produit net bancaire	1 913	<b>2 035</b>	1 250	<b>1 229</b>	1 934	<b>1 210</b>	888	<b>850</b>	568	<b>542</b>	(252)	<b>638</b>	6 301
Frais de gestion	(1 199)	<b>(1 273)</b>	(695)	<b>(731)</b>	(1 159)	<b>(971)</b>	(464)	<b>(448)</b>	(504)	<b>(486)</b>	(18)	<b>(109)</b>	(4 039)	<b>(4 018)</b>
Résultat brut d'exploitation	<b>714</b>	<b>762</b>	<b>555</b>	<b>498</b>	<b>775</b>	<b>239</b>	<b>424</b>	<b>402</b>	<b>64</b>	<b>56</b>	<b>(270)</b>	<b>529</b>	<b>2 262</b>	<b>2 486</b>
Coût net du risque	(197)	<b>(169)</b>	(305)	<b>(314)</b>	(123)	<b>(188)</b>	(299)	<b>(189)</b>	5	<b>0</b>	1	<b>(332)</b>	(918)	<b>(1 192)</b>
Résultat d'exploitation	<b>517</b>	<b>593</b>	<b>250</b>	<b>184</b>	<b>652</b>	<b>51</b>	<b>125</b>	<b>213</b>	<b>69</b>	<b>56</b>	<b>(269)</b>	<b>197</b>	<b>1 344</b>	<b>1 294</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	<b>1</b>	(2)	<b>(1)</b>	0	<b>25</b>	0	<b>(3)</b>	0	<b>(2)</b>	0	<b>0</b>	(2)	<b>20</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	<b>2</b>	3	<b>7</b>	0	<b>0</b>	1	<b>1</b>	28	<b>19</b>	(1)	<b>3</b>	33	<b>32</b>
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>(200)</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>(200)</b>
Charge fiscale	(176)	<b>(202)</b>	(46)	<b>(39)</b>	(181)	<b>5</b>	(35)	<b>(60)</b>	(17)	<b>(13)</b>	83	<b>(146)</b>	(372)	<b>(455)</b>
Résultat net	343	<b>394</b>	205	<b>151</b>	471	<b>81</b>	91	<b>(49)</b>	80	<b>60</b>	(187)	<b>54</b>	1 003	<b>691</b>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	<b>4</b>	56	<b>61</b>	3	<b>4</b>	4	<b>4</b>	0	<b>0</b>	41	<b>(4)</b>	107	<b>69</b>
Résultat net part du Groupe	<b>340</b>	<b>390</b>	<b>149</b>	<b>90</b>	<b>468</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>(53)</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>(228)</b>	<b>58</b>	<b>896</b>	<b>622</b>
Fonds propres normatifs moyens	6 189	<b>6 574</b>	3 770	<b>3 969</b>	9 626	<b>9 209</b>	4 954	<b>5 112</b>	1 422	<b>1 421</b>	11 227*	<b>13 829*</b>	37 187	<b>40 114</b>
ROE Groupe (après impôt)													8,7%	5,4%

\* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles

## COMPTE DE RÉSULTAT 9 MOIS DÉTAILLÉ PAR PÔLE

En M EUR	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Banque de Financement et d'Investissement		Services Financiers Spécialisés et Assurances		Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11
Produit net bancaire	5 736	6 111	3 673	3 678	5 829	5 325	2 663	2 594	1 664	1 669	(4)	249	19 561	19 626
Frais de gestion	(3 680)	(3 890)	(2 052)	(2 223)	(3 385)	(3 449)	(1 376)	(1 376)	(1 481)	(1 469)	(131)	(228)	(12 105)	(12 635)
Résultat brut d'exploitation	2 056	2 221	1 621	1 455	2 444	1 876	1 287	1 218	183	200	(135)	21	7 456	6 991
Coût net du risque	(645)	(508)	(1 005)	(905)	(498)	(469)	(909)	(616)	0	(24)	(3)	(733)	(3 060)	(3 255)
Résultat d'exploitation	1 411	1 713	616	550	1 946	1 407	378	602	183	176	(138)	(712)	4 396	3 736
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	2	2	3	(2)	90	(4)	(5)	0	0	(3)	(6)	(2)	84
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	6	9	12	9	0	(7)	10	75	81	(1)	1	91	110
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(200)	0	0	0	0	0	(200)
Charge fiscale	(482)	(583)	(117)	(121)	(527)	(371)	(106)	(171)	(48)	(40)	102	144	(1 178)	(1 142)
Résultat net	940	1 138	510	444	1 426	1 126	261	236	210	217	(40)	(573)	3 307	2 588
Dont participations ne donnant pas le contrôle	9	12	122	194	7	9	12	12	1	1	113	75	264	303
Résultat net part du Groupe	931	1 126	388	250	1 419	1 117	249	224	209	216	(153)	(648)	3 043	2 285
Fonds propres normatifs moyens	6 417	6 578	3 675	3 955	8 846	9 557	4 840	5 030	1 426	1 402	11 139*	12 431*	36 343	38 953
ROE Groupe (après impôt)													10,2%	7,0%

\* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles

■ Pas de reclassement d'actifs depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2008

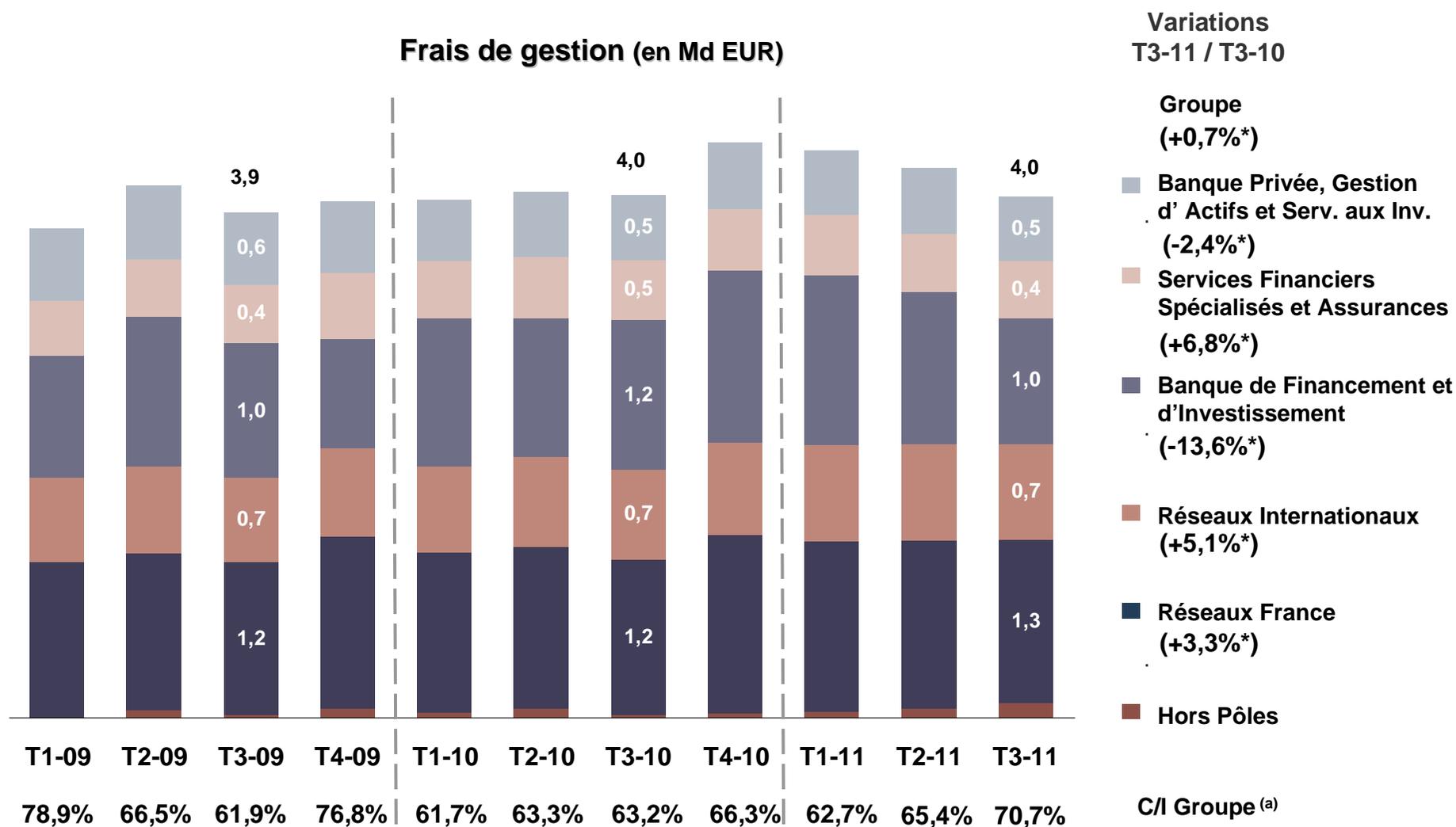
Variation de juste valeur sur la période (qui aurait été enregistrée si les instruments n'avaient pas été reclassés)					
en Md EUR	2009	2010	T1-11	T2-11	T3-11
OCI	0,68	-0,05	0,02	0,03	-0,44
Produit net bancaire	-1,6	1,1	-0,1	0,0	-0,2
<i>Pour mémoire provision enregistrée en CNR</i>	-1,1	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1

en Md EUR		Portefeuille reclassés 30.09.2011	
<i>Portefeuille de destination</i>		<i>VNC</i>	<i>Juste valeur</i>
Disp. à la vente		0,3	0,3
Prêts & créances Etab. Crédit		4,7	4,2
Prêts & créances Clientèle		11,7	11,0
<b>Total</b>		<b>16,7</b>	<b>15,6</b>

Le reclassement d'actifs effectué au 1<sup>er</sup> octobre 2008 induit un changement d'intention de gestion, sur la base d'une approche « risque de crédit » et non plus « risque de marché ». En conséquence, l'effet négatif en Produit net bancaire décrit ci-dessus qu'aurait enregistré le Groupe si les actifs étaient restés valorisés en valeur de marché, ne prend pas en compte les mesures qui auraient été mises en œuvre dans le cadre d'une gestion en valeur de marché des actifs correspondants (couvertures, cessions,...).

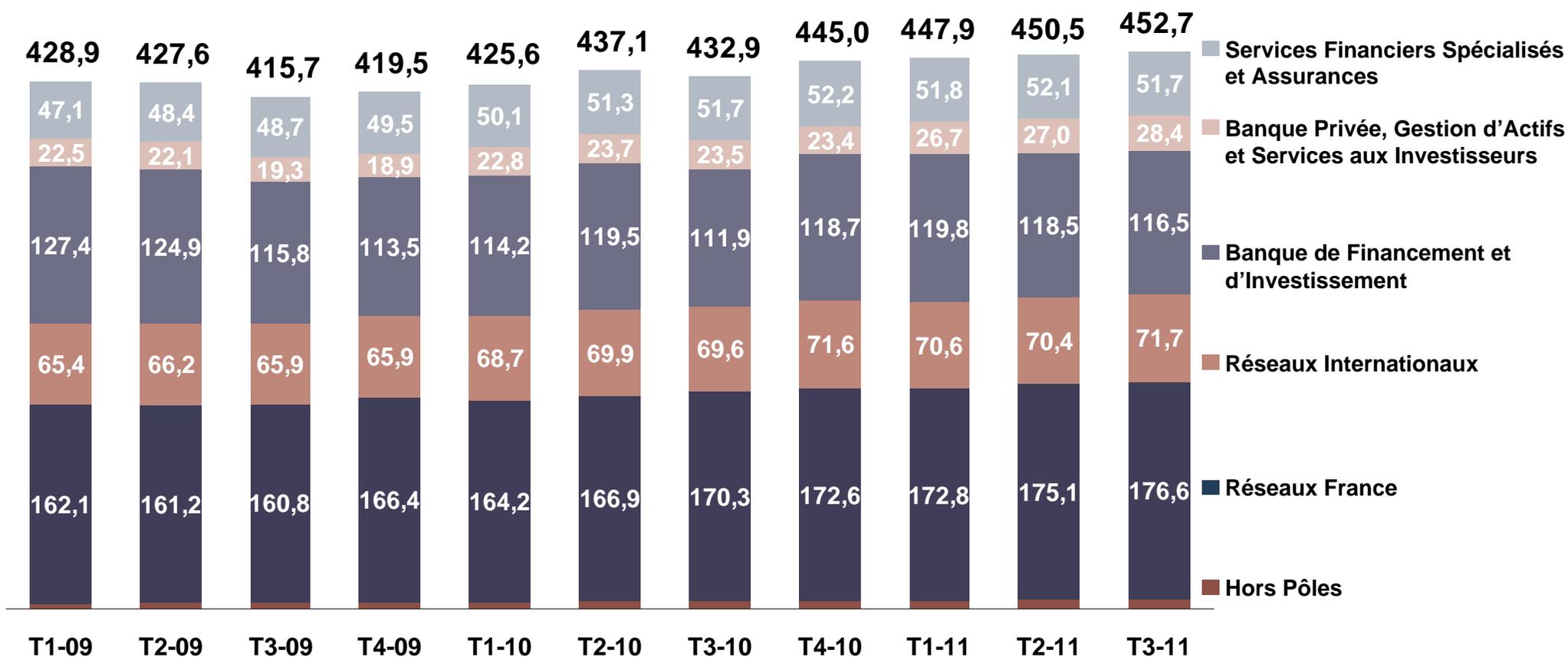
COEFFICIENT D'EXPLOITATION DU GROUPE<sup>(a)</sup> : 70,7% (VS 63,2% AU T3-10)



\* A périmètre et change constants

(a) Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

## Fin de période en Md EUR



\* Clientèle, établissements de crédit et crédit bail.

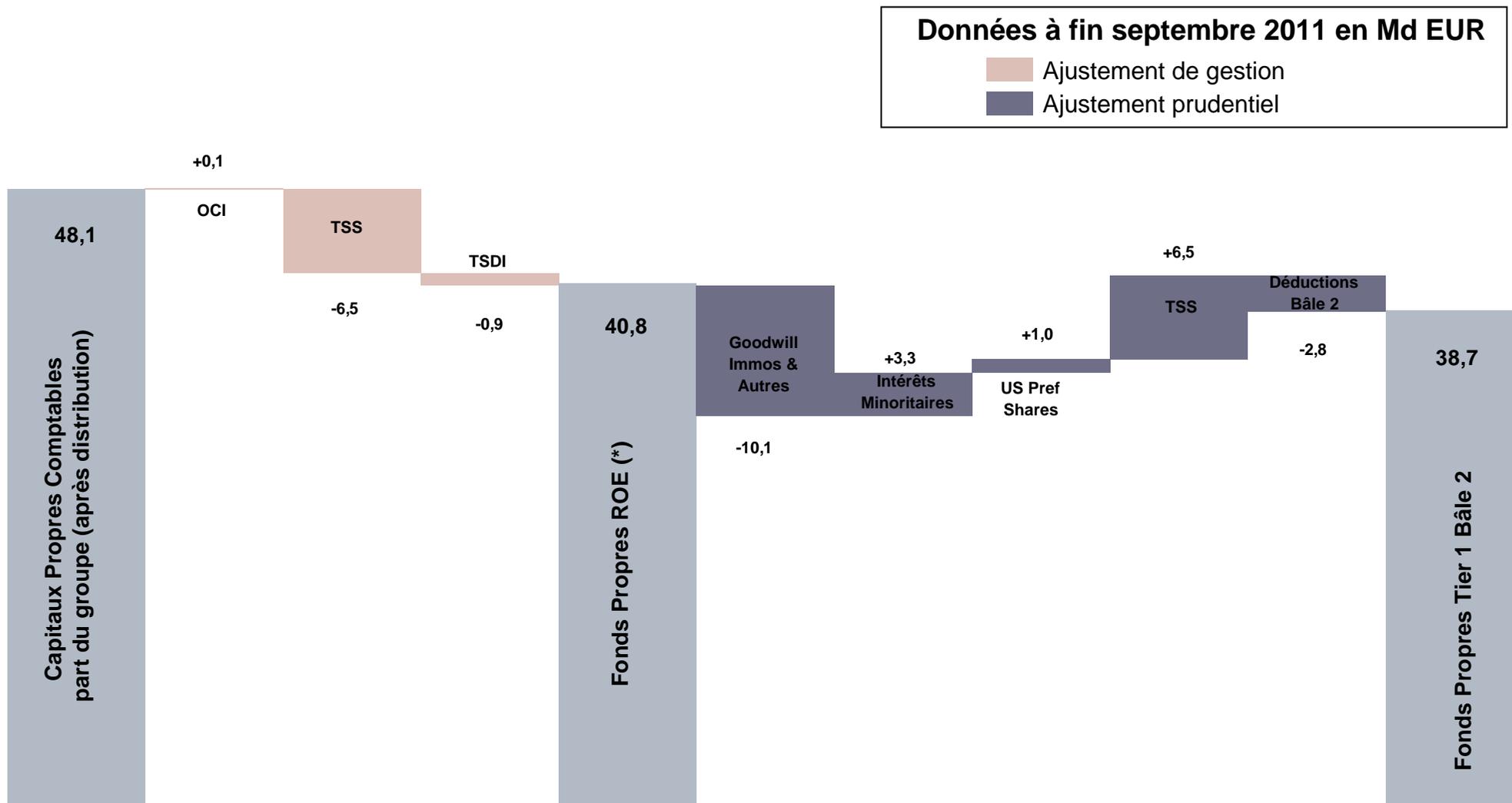
## ANNEXE APPLICATION DE LA REFORME BALE 2

## ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES BÂLE 2 À FIN SEPTEMBRE 2011 (EN Md EUR)

	Crédit	Marché	Opérationnel	Total
Réseaux France	81,0	0,1	3,2	84,2
Réseaux Internationaux	69,0	0,1	4,0	73,1
Banque de Financement et d'Investissement	69,8	11,6	29,2	110,7
Services Financiers Spécialisés et Assurances	39,1	0,0	2,4	41,5
Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs	11,3	0,7	3,4	15,4
Hors Pôles	4,7	0,2	4,8	9,7
<b>Total Groupe</b>	<b>274,8</b>	<b>12,7</b>	<b>47,0</b>	<b>334,5</b>

## ANNEXE APPLICATION DE LA REFORME BALE 2

### CALCUL DES FONDS PROPRES ROE ET TIER 1



(\*) Donnée fin de période; le ROE est calculé à partir de la moyenne des fonds propres fin de période

Expositions nettes<sup>(1)</sup> (en Md EUR)

	30.09.2011			30.06.2011		
	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading
Grèce	0,8	0,6	0,2	1,9	1,6	0,2
Irlande	0,4	0,3	0,1	0,4	0,3	0,1
Italie	2,5	1,5	1,0	5,0	2,2	2,8
Portugal	0,5	0,2	0,3	0,6	0,2	0,4
Espagne	1,8	0,9	0,8	2,3	1,3	1,0

(1) 31 déc. 2010 : méthode de calcul ABE, expositions longues (acheteuses) nettes des positions courtes (vendeuses) sur les titres de dette souveraine, de maturité identique, après provision pour dépréciation

ANNEXE – RISQUES

EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE DES PAYS SOUMIS À UN PLAN DE RESTRUCTURATION DE L'UNION EUROPÉENNE

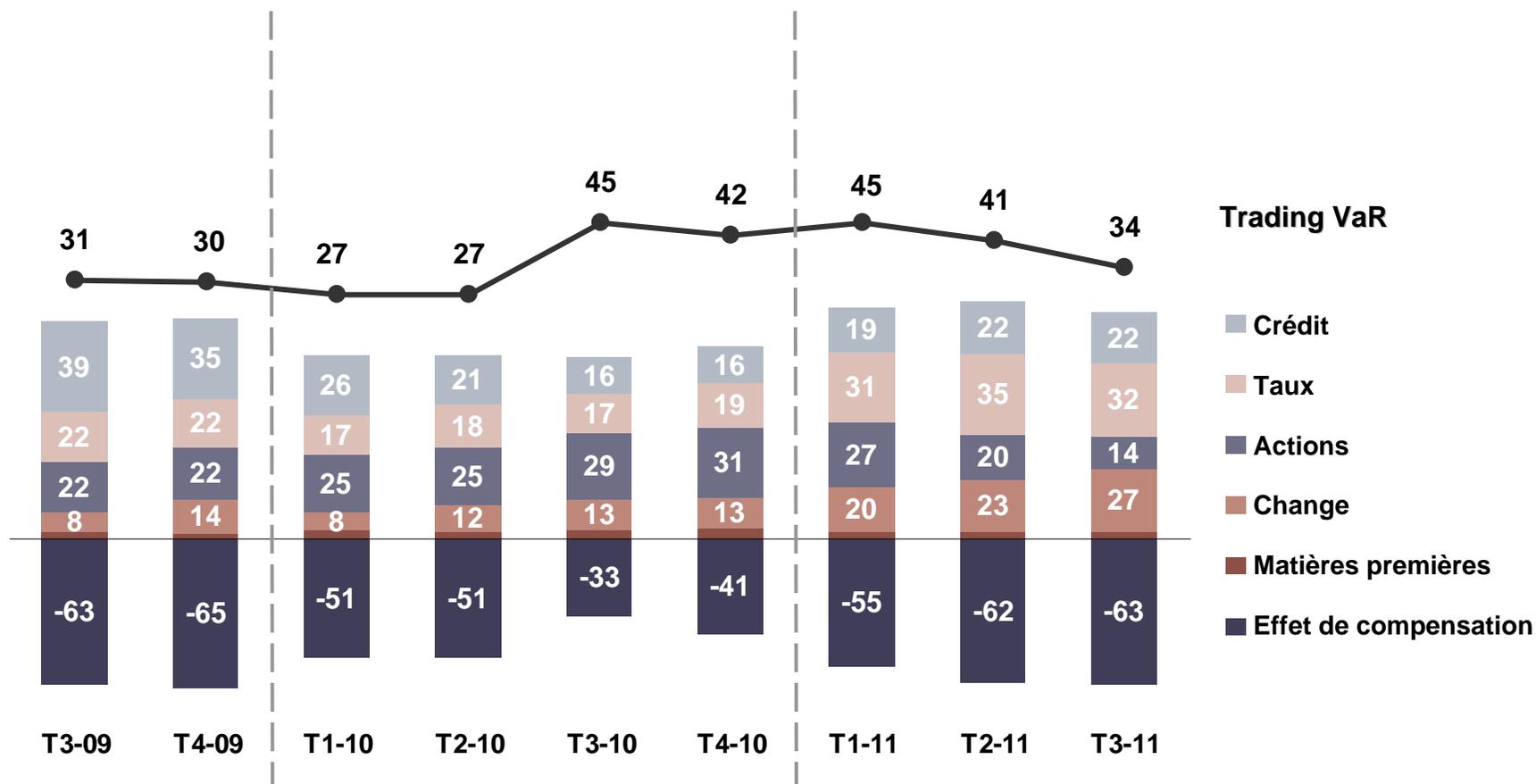
Expositions (en Md EUR)

	30.09.2011		30.06.2011	
	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,5	0,0	0,5	0,0
Portugal	0,2	0,0	0,2	0,0

(1) Expositions brutes (valeur nette comptable)

(2) Expositions nettes après impôts et règles contractuelles de participation aux bénéfices

### Moyenne trimestrielle trading VaR, 1 jour, 99% (En M EUR)



\* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables.

## ANNEXE - RISQUES

## ENCOURS DOUTEUX\* (YC ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT)

	31/12/2010	31/03/2011	30/06/2011	30/09/2011
<b>Créances brutes en Md EUR *</b>	<b>426,0</b>	<b>429,9</b>	<b>434,0</b>	<b>439,3</b>
<i>Créances douteuses en Md EUR *</i>	<i>23,1</i>	<i>23,0</i>	<i>23,5</i>	<i>23,8</i>
<i>Sûretés relatives aux encours dépréciés en Md EUR *</i>	<i>4,1</i>	<i>3,8</i>	<i>3,6</i>	<i>4,2</i>
<b>Engagements provisionnables en Md EUR *</b>	<b>19,0</b>	<b>19,2</b>	<b>19,9</b>	<b>19,6</b>
<b><i>Engagements provisionnables / Créances brutes *</i></b>	<b><i>4,5%</i></b>	<b><i>4,5%</i></b>	<b><i>4,6%</i></b>	<b><i>4,5%</i></b>
<b>Provisions spécifiques en Md EUR *</b>	<b>12,5</b>	<b>12,6</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>
<b><i>Provisions spécifiques / Engagements provisionnables *</i></b>	<b><i>66%</i></b>	<b><i>66%</i></b>	<b><i>64%</i></b>	<b><i>67%</i></b>
<b>Provisions base portefeuille en Md EUR *</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
<b><i>Provisions globales / Engagements provisionnables *</i></b>	<b><i>72%</i></b>	<b><i>72%</i></b>	<b><i>71%</i></b>	<b><i>74%</i></b>

\* Hors actifs gérés en extinction

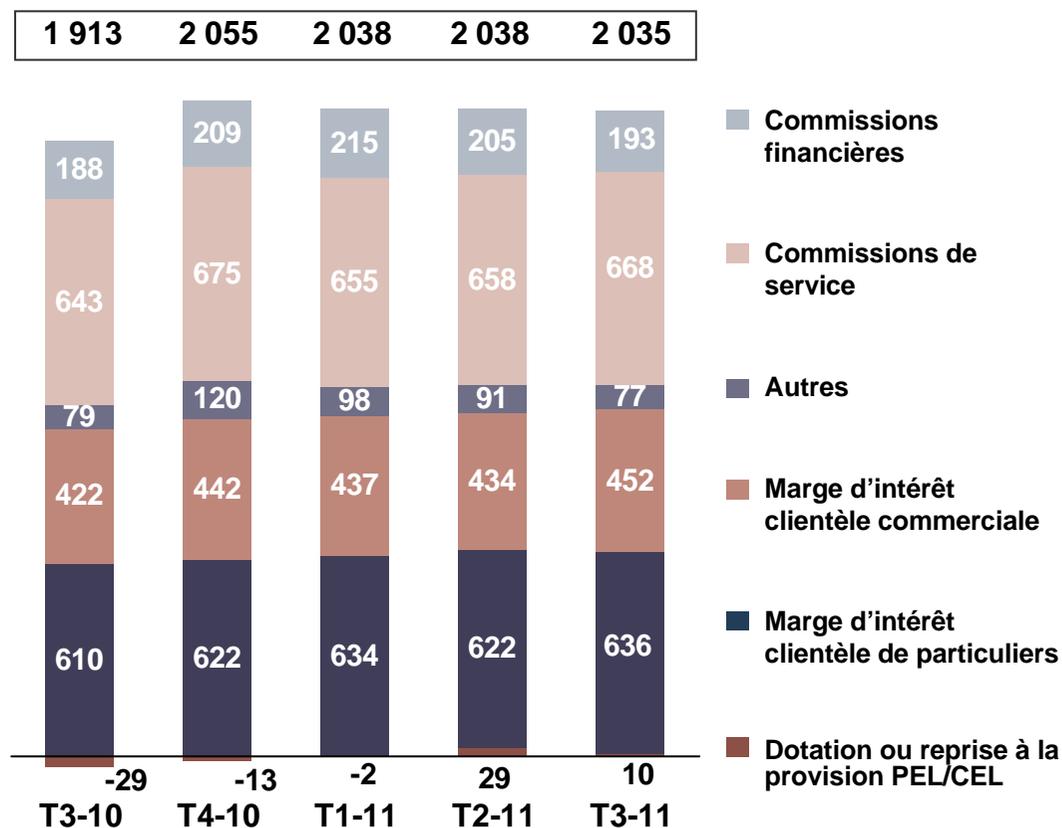
## RÉSULTATS DES RÉSEAUX FRANCE

	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	1 913	2 035	+6,4%	+1,4%(a)	5 736	6 111	+6,5%	+2,3%(a)
Frais de gestion	(1 199)	(1 273)	+6,2%	+3,3%(a)	(3 680)	(3 890)	+5,7%	+2,8%(a)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>714</b>	<b>762</b>	<b>+6,7%</b>	<b>-1,6%(a)</b>	<b>2 056</b>	<b>2 221</b>	<b>+8,0%</b>	<b>+1,5%(a)</b>
Coût net du risque	(197)	(169)	-14,2%	-15,7%(a)	(645)	(508)	-21,2%	-22,6%(a)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>517</b>	<b>593</b>	<b>+14,7%</b>	<b>+3,5%(a)</b>	<b>1 411</b>	<b>1 713</b>	<b>+21,4%</b>	<b>+12,2%(a)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>340</b>	<b>390</b>	<b>+14,7%</b>	<b>+3,3%(a)</b>	<b>931</b>	<b>1 126</b>	<b>+20,9%</b>	<b>+11,8%(a)</b>
Coefficient d'exploitation	62,7%	62,6%			64,2%	63,7%		
Coefficient d'exploitation (a)	61,7%	62,9%			63,7%	64,0%		

(a) Hors PEL/CEL et hors SMC

## EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

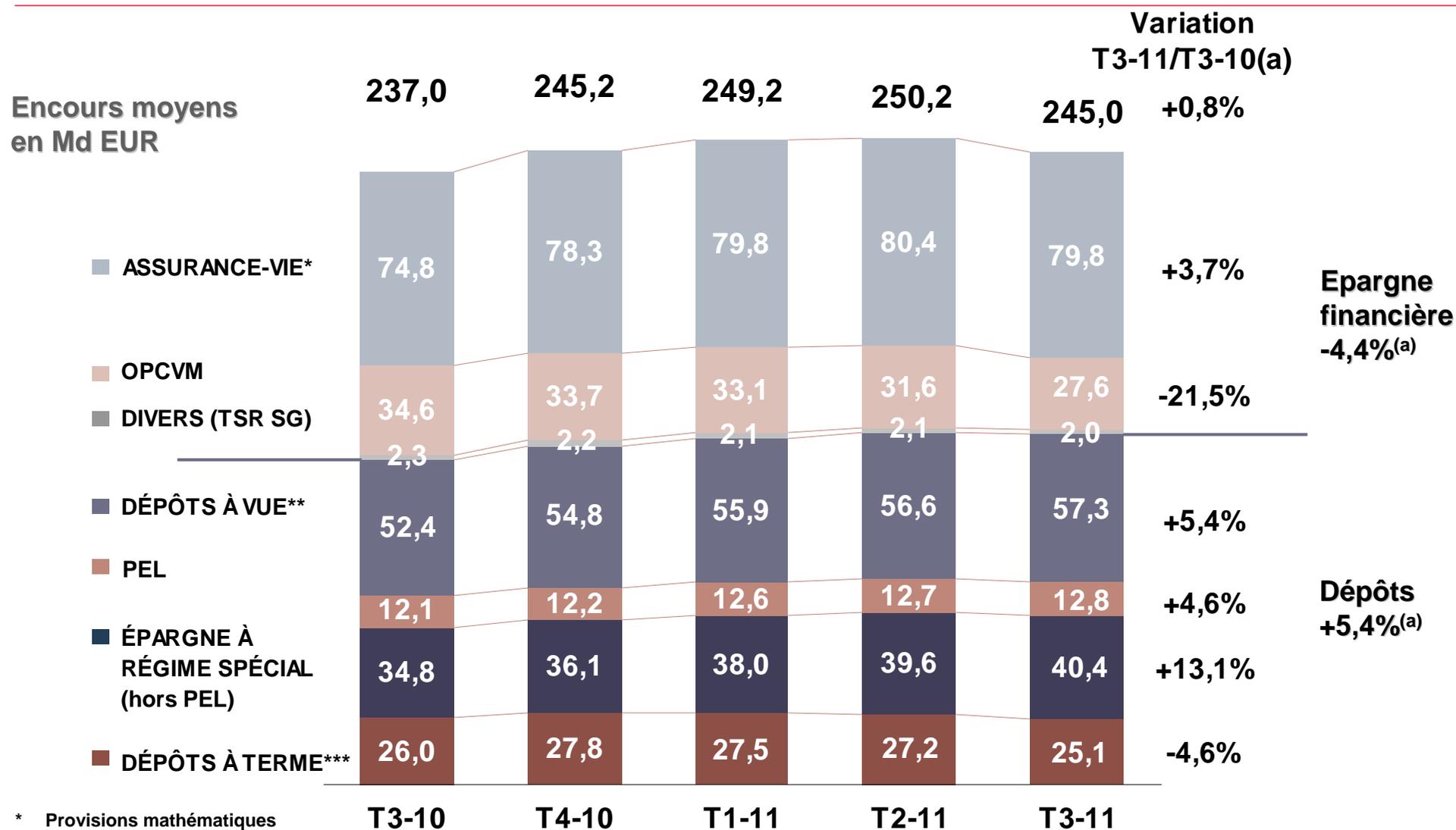
- Commissions : +1,2%<sup>(b)</sup> /T3-10
  - Commissions financières : +0,3%<sup>(b)</sup> /T3-10
  - Commissions de service : +1,4%<sup>(b)</sup> /T3-10
  
- Marge d'intérêt : +1,6%<sup>(a)</sup> /T3-10
  - Encours moyens de dépôts : +5,4%<sup>(b)</sup> /T3-10
  - Encours moyens de crédits : +3,1%<sup>(b)</sup> /T3-10
  - Taux de marge brute d'intermédiation : 2,45% (+1 pb vs T3-10)



(a) Hors PEL/CEL et hors SMC

(b) Hors SMC

## ENCOURS DE DÉPÔTS ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



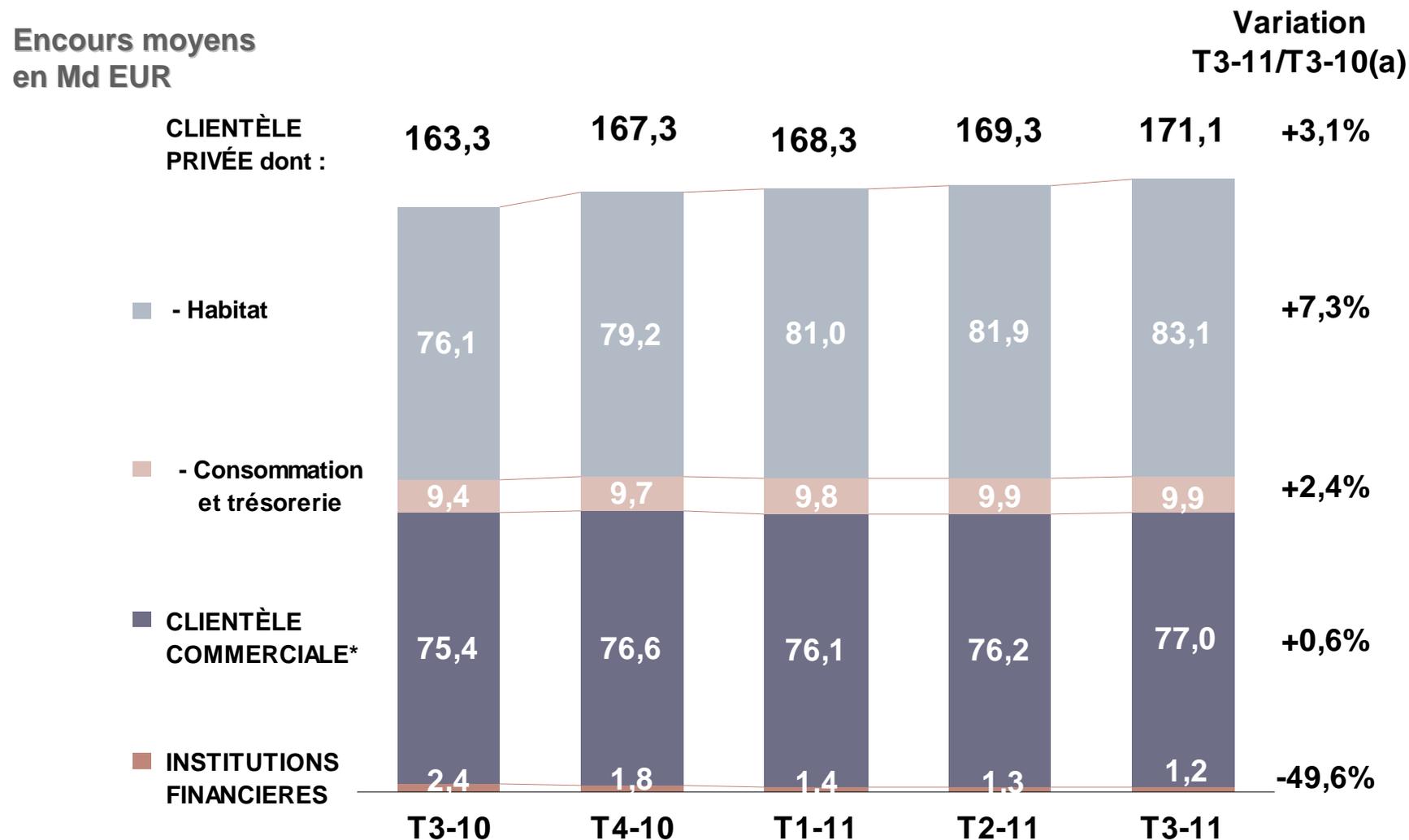
\* Provisions mathématiques

\*\* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

\*\*\* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

(a) hors SMC

## ENCOURS DE CRÉDITS



\* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations  
 Y compris les crédits en devises  
 (a) hors SMC

- Le taux de MBI est un indicateur synthétique qui évolue en fonction de trois facteurs :

- Taux de marge sur crédits
- Effet structure, mesuré par le ratio dépôts / crédits
- Taux de marge sur ressources :  
taux de remplacement des ressources  
- taux de rémunération des ressources

		en %								
<b>Taux de MBI</b>		T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
(moyenne 12 mois glissants)		2,19	2,24	2,35	2,44	2,44	2,45	2,47	2,44	2,45

$$\text{Taux de MBI} = \text{Taux de marge sur crédits} + \frac{\text{Dépôts}}{\text{Crédits}} \times (\text{Taux de remplacement des ressources} - \text{Taux de rémunération des ressources})$$

\* Le taux de MBI n'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients, et n'est pas le seul déterminant de la marge d'intérêt

## RÉSULTATS DES RÉSEAUX INTERNATIONAUX

	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	1 250	1 229	-1,7%	-2,3%*	3 673	3 678	+0,1%	-1,0%*
Frais de gestion	(695)	(731)	+5,2%	+5,1%*	(2 052)	(2 223)	+8,3%	+7,5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>555</b>	<b>498</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-11,5%*</b>	<b>1 621</b>	<b>1 455</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-11,8%*</b>
Coût net du risque	(305)	(314)	+3,0%	+3,0%*	(1 005)	(905)	-10,0%	-10,3%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>250</b>	<b>184</b>	<b>-26,4%</b>	<b>-29,3%*</b>	<b>616</b>	<b>550</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-14,3%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(1)	+50,0%	+50,0%*	2	3	+50,0%	-100,0%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>149</b>	<b>90</b>	<b>-39,6%</b>	<b>-41,5%*</b>	<b>388</b>	<b>250</b>	<b>-35,6%</b>	<b>-35,7%*</b>
Coefficient d'exploitation	55,6%	59,5%			55,9%	60,4%		

\* A périmètre et change constants

## RÉSULTATS TRIMESTRIELS DES RÉSEAUX INTERNATIONAUX PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	République tchèque		Roumanie		Russie		Autres ECO		Bassin méditerranéen		Afrique Sub-sah., Outre-mer et Autres	
	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11	T3-10	T3-11
Produit net bancaire	290	<b>297</b>	190	<b>160</b>	224	<b>225</b>	161	<b>169</b>	224	<b>218</b>	161	<b>160</b>
Frais de gestion	(134)	<b>(135)</b>	(89)	<b>(90)</b>	(164)	<b>(189)</b>	(115)	<b>(118)</b>	(97)	<b>(104)</b>	(96)	<b>(95)</b>
Résultat brut d'exploitation	<b>156</b>	<b>162</b>	<b>101</b>	<b>70</b>	<b>60</b>	<b>36</b>	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>127</b>	<b>114</b>	<b>65</b>	<b>65</b>
Coût net du risque	(23)	<b>(8)</b>	(67)	<b>(66)</b>	(61)	<b>(17)</b>	(118)	<b>(206)</b>	(13)	<b>(25)</b>	(23)	<b>8</b>
Résultat d'exploitation	<b>133</b>	<b>154</b>	<b>34</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>19</b>	<b>(72)</b>	<b>(155)</b>	<b>114</b>	<b>89</b>	<b>42</b>	<b>73</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	<b>0</b>	1	<b>2</b>	(3)	<b>(1)</b>	1	<b>(1)</b>	0	<b>0</b>	0	<b>(1)</b>
Résultat net part du Groupe	<b>66</b>	<b>73</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>8</b>	<b>(24)</b>	<b>(105)</b>	<b>68</b>	<b>57</b>	<b>24</b>	<b>54</b>
Coefficient d'exploitation	46%	<b>45%</b>	47%	<b>56%</b>	73%	<b>84%</b>	71%	<b>70%</b>	43%	<b>48%</b>	60%	<b>59%</b>

## ANNEXE - RESEAUX INTERNATIONAUX

## RÉSULTATS 9 MOIS DES RÉSEAUX INTERNATIONAUX PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	République tchèque		Roumanie		Russie		Autres ECO		Bassin méditerranéen		Afrique Sub-sah., Outre-mer et Autres	
	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11	9M-10	9M-11
<b>Produit net bancaire</b>	838	<b>875</b>	571	<b>484</b>	678	<b>717</b>	464	<b>483</b>	657	<b>645</b>	465	<b>474</b>
<b>Frais de gestion</b>	(378)	<b>(410)</b>	(267)	<b>(268)</b>	(482)	<b>(588)</b>	(351)	<b>(356)</b>	(290)	<b>(306)</b>	(284)	<b>(295)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>460</b>	<b>465</b>	<b>304</b>	<b>216</b>	<b>196</b>	<b>129</b>	<b>113</b>	<b>127</b>	<b>367</b>	<b>339</b>	<b>181</b>	<b>179</b>
<b>Coût net du risque</b>	(84)	<b>(44)</b>	(161)	<b>(175)</b>	(283)	<b>(95)</b>	(390)	<b>(456)</b>	(54)	<b>(89)</b>	(33)	<b>(46)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>376</b>	<b>421</b>	<b>143</b>	<b>41</b>	<b>(87)</b>	<b>34</b>	<b>(277)</b>	<b>(329)</b>	<b>313</b>	<b>250</b>	<b>148</b>	<b>133</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	(1)	<b>1</b>	0	<b>1</b>	(3)	<b>0</b>	1	<b>2</b>	0	<b>0</b>	5	<b>(1)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>185</b>	<b>200</b>	<b>70</b>	<b>20</b>	<b>(48)</b>	<b>11</b>	<b>(106)</b>	<b>(219)</b>	<b>191</b>	<b>148</b>	<b>96</b>	<b>90</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	45%	<b>47%</b>	47%	<b>55%</b>	71%	<b>82%</b>	76%	<b>74%</b>	44%	<b>47%</b>	61%	<b>62%</b>

## ANNEXE - RESEAUX INTERNATIONAUX

### INDICATEURS DES PRINCIPALES FILIALES

	Taux de détention	RWA* crédit(1)	Crédits*(1)	Dépôts*(1)	Crédits / Dépôts (en %)(1)	Situation nette part du Groupe*(1)	Quote part Groupe dans la capitalisation boursière
 République Tchèque (KB)	60,6%	11 263	16 600	22 265	74,6%	1 365	3 202
 Roumanie (BRD)	59,8%	9 431	7 370	6 891	106,9%	763	1 052
 Grèce (GBG)	88,4%	3 199	3 009	1 824	165,0%	109	38
 Croatie (SB)	100,0%	2 473	2 389	1 778	134,3%	438	-
 Slovénie (SKB)	99,7%	1 883	2 359	1 504	156,8%	274	-
 Bulgarie (SGEB)	99,7%	1 515	1 324	918	144,2%	180	-
 Serbie (SGS)	100,0%	1 747	1 217	675	180,2%	270	-
 Russie (Banque universelle)	82,4%	11 262	8 788	8 853	99,3%	1 526	-
 Russie (Delta Crédit Bank)	82,4%	482	1 317	25	n/a	176	-
 Egypte (NSGB)	77,2%	5 838	4 465	6 455	69,2%	831	830
 Maroc (SGMA)	56,9%	6 309	5 768	5 425	106,3%	349	-
 Algérie (SGA)	100,0%	1 432	1 158	1 211	95,6%	196	-
 Tunisie (UIB)	57,2%	1 283	1 286	1 138	112,9%	21	-
 Réunion (BFCOI)	50,0%	926	1 440	745	193,3%	66	-

\* Indicateurs à fin septembre 2011 - En M EUR

(1) les expositions présentées concernent l'ensemble des activités du pôle Réseaux Internationaux  
Les situations nettes part du Groupe sont hors résultat de la période et hors OCI.

## RÉSULTATS DE LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	1 934	1 210	-37,4%	-36,0%*	5 829	5 325	-8,6%	-7,5%*
Frais de gestion	(1 159)	(971)	-16,2%	-13,6%*	(3 385)	(3 449)	+1,9%	+3,6%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>775</b>	<b>239</b>	<b>- 69,2%</b>	<b>-69,1%*</b>	<b>2 444</b>	<b>1 876</b>	<b>- 23,2%</b>	<b>-22,7%*</b>
Coût net du risque	(123)	(188)	+52,8%	+60,7%*	(498)	(469)	-5,8%	-4,1%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>652</b>	<b>51</b>	<b>-92,2%</b>	<b>-92,4%*</b>	<b>1 946</b>	<b>1 407</b>	<b>-27,7%</b>	<b>-27,4%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>468</b>	<b>77</b>	<b>-83,5%</b>	<b>-87,6%*</b>	<b>1 419</b>	<b>1 117</b>	<b>-21,3%</b>	<b>-25,3%*</b>
Coefficient d'exploitation	59,9%	80,2%			58,1%	64,8%		

\* A périmètre et change constants

## COMPTE DE RÉSULTAT TRIMESTRIEL

	Activités pérennes			Actifs gérés en extinction			Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T3-10	T3-11	Δ	T3-10	T3-11	Δ	T3-10	T3-11	Δ	
<b>Produit net bancaire</b>	2 024	<b>1 247</b>	<b>-38%</b>	(90)	<b>(37)</b>	n/s	1 934	<b>1 210</b>	<b>-37%</b>	<b>-36%*</b>
dont Activités de Financement et Conseil	729	<b>616</b>	<b>-16%</b>				729	<b>616</b>	<b>-16%</b>	<b>-13%*</b>
dont Activités de Marché	1 295	<b>631</b>	<b>-51%</b>				1 295	<b>631</b>	<b>-51%</b>	<b>-50%*</b>
<i>Actions</i>	639	<b>472</b>	<b>-26%</b>				639	<b>472</b>	<b>-26%</b>	
<i>Taux, Changes et Matières premières</i>	656	<b>159</b>	<b>-76%</b>				656	<b>159</b>	<b>-76%</b>	
<b>Frais de gestion</b>	(1 139)	<b>(958)</b>	<b>-16%</b>	<b>(20)</b>	<b>(13)</b>	n/s	(1 159)	<b>(971)</b>	<b>-16%</b>	<b>-14%*</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>885</b>	<b>289</b>	<b>-67%</b>	<b>(110)</b>	<b>(50)</b>	n/s	<b>775</b>	<b>239</b>	<b>-69%</b>	<b>-69%*</b>
<b>Coût net du risque</b>	(15)	<b>(70)</b>	<b>x 4,7</b>	<b>(108)</b>	<b>(118)</b>	n/s	(123)	<b>(188)</b>	<b>+53%</b>	<b>+61%*</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>870</b>	<b>219</b>	<b>-75%</b>	<b>(218)</b>	<b>(168)</b>	n/s	<b>652</b>	<b>51</b>	<b>-92%</b>	<b>-92%*</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	1	<b>25</b>		(1)	<b>0</b>		0	<b>25</b>		
<b>Charge fiscale</b>	(251)	<b>(48)</b>		70	<b>53</b>		(181)	<b>5</b>		
<b>Résultat net</b>	620	<b>196</b>		(149)	<b>(115)</b>		471	<b>81</b>		
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	4	<b>3</b>		(1)	<b>1</b>		3	<b>4</b>		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>616</b>	<b>193</b>	<b>-69%</b>	<b>(148)</b>	<b>(116)</b>	n/s	<b>468</b>	<b>77</b>	<b>-84%</b>	<b>-88%*</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	7 026	<b>6 622</b>		2 600	<b>2 587</b>		9 626	<b>9 209</b>		
<b>Coefficient d'exploitation</b>	56,3%	<b>76,8%</b>		n/s	<b>n/s</b>		59,9%	<b>80,2%</b>		

\* A périmètre et change constants

## COMPTE DE RÉSULTAT 9 MOIS

	Activités pérennes			Actifs gérés en extinction			Total Banque de Financement et d'Investissement			
	9M-10	9M-11	Δ	9M-10	9M-11	Δ	9M-10	9M-11	Δ	
<b>Produit net bancaire</b>	5 871	<b>5 277</b>	<b>-10%</b>	(42)	<b>48</b>	n/s	5 829	<b>5 325</b>	<b>-9%</b>	<b>-7%*</b>
dont Activités de Financement et Conseil	1 987	<b>1 912</b>	<b>-4%</b>				1 987	<b>1 912</b>	<b>-4%</b>	<b>-3%*</b>
dont Activités de Marché	3 884	<b>3 365</b>	<b>-13%</b>				3 884	<b>3 365</b>	<b>-13%</b>	<b>-12%*</b>
<i>Actions</i>	1 782	<b>1 971</b>	<b>+11%</b>				1 782	<b>1 971</b>	<b>+11%</b>	
<i>Taux, Changes et Matières premières</i>	2 102	<b>1 394</b>	<b>-34%</b>				2 102	<b>1 394</b>	<b>-34%</b>	
<b>Frais de gestion</b>	(3 339)	<b>(3 405)</b>	<b>+2%</b>	(46)	<b>(44)</b>	n/s	(3 385)	<b>(3 449)</b>	<b>+2%</b>	<b>+4%*</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 532</b>	<b>1 872</b>	<b>-26%</b>	(88)	<b>4</b>	n/s	<b>2 444</b>	<b>1 876</b>	<b>-23%</b>	<b>-23%*</b>
<b>Coût net du risque</b>	(79)	<b>(125)</b>	<b>+58%</b>	(419)	<b>(344)</b>	n/s	(498)	<b>(469)</b>	<b>-6%</b>	<b>-4%*</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 453</b>	<b>1 747</b>	<b>-29%</b>	(507)	<b>(340)</b>	n/s	<b>1 946</b>	<b>1 407</b>	<b>-28%</b>	<b>-27%*</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	(2)	<b>90</b>		0	<b>0</b>		(2)	<b>90</b>		
<b>Charge fiscale</b>	(689)	<b>(477)</b>		162	<b>106</b>		(527)	<b>(371)</b>		
<b>Résultat net</b>	1 771	<b>1 360</b>		(345)	<b>(234)</b>		1 426	<b>1 126</b>		
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	8	<b>8</b>		(1)	<b>1</b>		7	<b>9</b>		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 763</b>	<b>1 352</b>	<b>-23%</b>	(344)	<b>(235)</b>	n/s	<b>1 419</b>	<b>1 117</b>	<b>-21%</b>	<b>-25%*</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	6 761	<b>6 736</b>		2 085	<b>2 821</b>		8 846	<b>9 557</b>		
<b>Coefficient d'exploitation</b>	56,9%	<b>64,5%</b>		n/s	<b>n/s</b>		58,1%	<b>64,8%</b>		

\* A périmètre et change constants

## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION - SYNTHÈSE DES EXPOSITIONS AU 30 SEPTEMBRE 2011

En Md EUR		<i>Banking Book</i>	<i>Trading Book</i>	<b>Total</b>	Dont expositions monoline et CDPC
		<i>Exposition nette</i>	<i>Exposition nette</i>	<b>Exposition nette</b>	
<b>Actifs US</b>	<b>Actifs liés au marché immobilier résidentiel US</b>				
	- RMBS (1)	0,9	0,0	0,9	0,0
	- CDO de RMBS	1,7	1,1	2,8	0,7
	<b>Total</b>	<b>2,6</b>	<b>1,1</b>	<b>3,7</b>	<b>0,7</b>
	<b>Autres actifs US</b>				
	- CMBS (1)	2,7	0,2	3,0	0,0
	- CLOs	1,8	2,8	4,7	3,6
- Autres CDOs	0,5	1,2	1,7	1,1	
- Banking & Corporate Bonds	0,1	3,2	3,3	3,0	
- Autres actifs (1)	0,4	0,0	0,4	0,0	
<b>Total</b>	<b>5,6</b>	<b>7,5</b>	<b>13,0</b>	<b>7,7</b>	
<b>Actifs non US</b>	<b>Actifs EUR</b>				
	- RMBS	0,6	0,1	0,7	0,0
	- CMBS	1,0	0,1	1,0	0,0
	- CLOs	0,7	0,2	0,9	0,6
	- Autres CDOs	0,4	0,0	0,4	0,3
	- Banking & Corporate Bonds	0,0	0,4	0,4	0,0
	- Autres actifs	0,2	0,0	0,2	0,0
	<b>Total</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>3,7</b>	<b>0,9</b>
	<b>Autres actifs</b>				
	- Banking & Corporate Bonds	1,7	0,4	2,1	1,0
<b>Total</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>1,0</b>	

(1) Au sein du portefeuille de crédit exotique :  
 10 M EUR de RMBS,  
 246 M EUR de CMBS  
 30 M EUR d'Autres Actifs

## ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

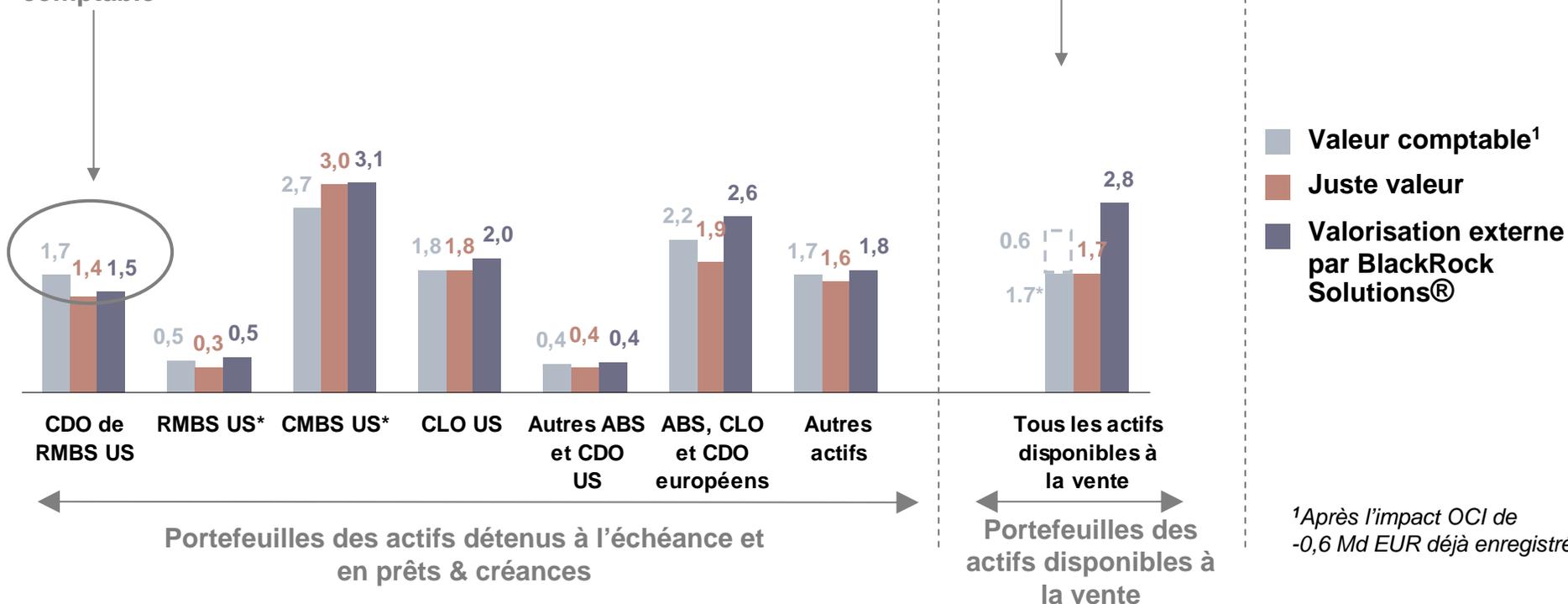
## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION – COMPTE DE RÉSULTAT

In EUR m	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
<b>NBI of legacy assets</b>	<b>- 23</b>	<b>71</b>	<b>- 90</b>	<b>113</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>- 37</b>
<b>o.w.</b>							
Losses and writedowns of exotic credit derivatives	- 163	- 91	- 177	- 65	19	- 10	52
Corporate and LCDX macrohedging	9	- 5	- 2	- 2	5	- 4	1
Writedown of unhedged CDOs	- 54	- 14	23	- 48	- 167	- 68	24
Writedown of monolines	58	32	- 10	1	112	31	- 63
Writedown of RMBS'	8	- 9	1	2	2	2	2
Writedown of ABS portfolio sold by SGAM	57	52	- 2	43	8	- 17	- 2
CDPC reserves	- 36	20	1	21	- 27	7	14
SIV PACE writedown/reversal	-	-	-	-	-	-	-
Others	98	85	75	159	90	103	- 65
<b>NCR of runoff portfolios</b>	<b>- 214</b>	<b>- 97</b>	<b>- 108</b>	<b>- 277</b>	<b>- 96</b>	<b>- 130</b>	<b>- 118</b>
<b>o.w.</b>							
Permanent writedown of US RMBS'	- 8	4	- 36	- 7	- 4	- 7	- 5
Provisions for reclassified CDOs of RMBS'	- 195	- 88	- 45	- 200	- 89	- 103	- 88

## Valorisation externe des positions supérieure de +1,8 Md EUR à leur valeur comptable

CDO de RMBS US : seule classe d'actifs pour laquelle la valorisation de crédit externe est inférieure à la valeur nette comptable

Impact OCI de -0,6 Md EUR déjà enregistré dans la valeur comptable SG



\* Valorisation de crédit fondamentale réalisée par BlackRock Solutions® sous l'hypothèse que les positions sont détenues jusqu'à maturité. Juste valeur et Valeur comptable à fin septembre 2011. Positions au *banking book* à fin septembre 2011. Valorisation externe excluant moins de 1% des positions au *banking book*. Valorisation externe à fin août 2011.

<sup>1</sup>Après l'impact OCI de -0,6 Md EUR déjà enregistré

## ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### LEAGUE TABLE

Banque d'Investissement			
Marché de capitaux de dette (1)	2011	2010	2009
Emissions obligataires en euros	#5	#5	#4
Pour les entreprises	#3	#3	#3
Pour les souverains	#5	#2	#3
Pour les jumbo covered bonds	#9	#7	#1
Chef de file des prêts syndiqués en Europe, Moyen Orient & Afrique	#3	#2	#4
Chef de file des prêts syndiqués en Russie	#2	#1	#4
Premier établissement de dette (2)	#7	#5	#6
Conseil en notation (2)	#1	#5	#3
Meilleur Syndicat et runner-up Meilleur Banque pour les Covered Bonds (5)			X
Marché de capitaux actions	2011	2010	2009
Emissions actions et produits sur actions en France (3)	#1	#1	#5
Emissions actions et de produits sur actions en EMEA (3)	#19	#10	#13
Meilleur établissement Actions en France (8)	X		
Vente d'actions en France (4)			#2
Fusions Acquisitions	2011	2010	2009
Conseil en France basé sur les opérations annoncées (3)	#4	#2	#4
Conseil de l'année sur les fusions acquisitions France (6)		X	
European Large Corporate Banking Quality (7)	X		

Source:

- (1) IFR 30 Septembre 2011, 31 Décembre 2010 et 2009
- (2) Euromoney Primary Debt Poll Juin 2011, 2010 et 2009
- (3) Thomson Reuters et Thomson Financial 30 Septembre 2011, 2010 et 2009
- (4) Enquête Thomson Extel pan-européenne Juin 2009
- (5) Récompenses Euroweek covered bonds Septembre 2009
- (6) Acquisitions Monthly (Thomson reuters)
- (7) Greenwich Associates Quality Leaders 2011
- (8) Euromoney magazine, Awards for Excellence Juin 2011

Global Finance			
Financements export	2011	2010	2009
Meilleur arrangeur en financement export (1)	X	#1	#1
Meilleure banque de financement export (2)		X	
Arrangeur de prêts commerciaux garantis par des agences de crédit export (3)	#4	#3	#2
Meilleure banque en financement export (2)			X
Financements de matières premières	2011	2010	2009
Meilleure banque de financement matières premières (1)	#1	#1	#1
Meilleure banque de financement énergie (1)	#2	#1	#3
Meilleure banque de financement métaux (1)	#1	#1	#2
Meilleure banque de commerce international en Russie (1)	#1	#1	#3
Financements de projets et d'actifs	2011	2010	2009
Meilleur conseil de l'année (5)			X
Meilleur établissement de financement de projet en Asie (9)		X	
Meilleur arrangeur de prêts en financement de projet (4)			#1
Meilleur établissement de financement de projet en Afrique (7)	X		X
Chef de file financement de projet EMEA (6)	#1	#1	-
Financements d'acquisitions	2011	2010	2009
Chef de file des prêts syndiqués en Europe, Moyen Orient & Afrique (6)	#3	#2	#3
Multi-produit	2011	2010	2009
Etablissement de l'année en financement énergie, Asie (8)		X	
Etablissement de l'année en financement énergie (8)	X		

Source :

- (1) Trade Finance Juin 2011, 2010 et 2009
- (2) Global Trade Review Magazine Décembre 2010 et 2009
- (3) Classements Dealogic Trade Finance 30 septembre 2011, Décembre 2010 et 2009
- (4) Euroweek Février 2009
- (5) Récompenses PFI 2009
- (6) IFR Septembre 2011, Décembre 2010 et 2009
- (7) Récompenses emefinance Avril 2011 et 2009
- (8) Energy Risk Magazine Mai 2011 et 2010
- (9) Euromoney Juillet 2010

## ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### LEAGUE TABLE

Global Markets			
Dérivés actions	2011	2010	2009
Meilleur établissement de l'année en dérivés actions (1)	X	X	X
Fournisseur mondial de produits dérivés (3 & 4)	#1	#1	#1
Meilleur fournisseur de produits dérivés actions exotiques (3)	#1		
Meilleur fournisseur de produits dérivés actions en Amérique Latine (2)		X	
Banque la plus innovante sur les dérivés actions (1)	X		X
Etablissement de l'année en Europe (5)		X	
Lyxor : Meilleure plateforme de comptes gérés (6 & 14)		X	
Lyxor : Gestionnaire institutionnel de l'année (8)	X		X
Meilleure plate-forme de fonds alternatifs et d'investissement : Plate-forme Lyxor (6)			X
Recherche flux (9)		#3	#3
Recherche produits structurés (9)			#3
Dérivés de taux, changes et de crédit	2011	2010	2009
Part de marché globale trading de dette (7)			#2
Exotic Interest Rate Products (3)		#7	#2
Inflation Swaps - Euro (3)	#4	#2	#2
Repurchase Agreements - Euro (4)	#2	#1	#1
Meilleur fournisseur de FOREX dans la CEE (2)	X		
FX : Part de marché globale (12)	#13	#13	#13
Matières premières	2011	2010	2009
Meilleur établissement de l'année en dérivés énergie (1)		X	X
Classement général matières premières : (10)	#2	#2	#3
1. Classement Pétrole	#3	#1	#1
2. Classement Métaux	#1	#1	#1*
3. Classement Recherche Métaux	#4	#2	#2
4. Produits Structurés (Corporates)	#4	#2	#1
5. Produits Structurés (Investors)	#4	#4	#2
Meilleur établissement de l'année sur les dérivés (11)			X
Meilleur établissement de l'année sur le pétrole et les produits raffinés (11)		X	
Meilleur établissement de l'année sur les métaux de base (11)	X		
Recherche "Cross Asset"	2011	2010	2009
Recherche crédit européenne - Investment Grade (13)			#1
1. Idées de "trade" (13)	#1	#2	#1
2. Stratégie de crédit (13)	#1	#1	#1
Stratégie mondiale (9)		#1	#1
Recherche Cross Asset (9)		#1	#1

\* Métaux de base en 2009

Source :

- (1) Risk magazine Janvier 2011 et 2010; The Banker octobre 2011 et octobre 2009, Euromoney 2009; IFR A
- (2) Global Finance 2011, Septembre 2010 et 2009
- (3) Classements Risk Magazine Institutional Investors Juin 2011, 2010 et 2009
- (4) Classements Risk Interdealer 2011, Septembre 2010 et 2009
- (5) Structured Products Europe Awards 2010; Magazine Structured Products Mai 2010
- (6) Hedge Fund Review, Juin 2011, 2010 et Novembre 2009
- (7) Euromoney's global annual Debt Trading Poll, Novembre 2009
- (8) Alternative Investment News, Institutional Investor Juillet 2009
- (9) Enquête Thomson Extel pan-européenne Juin 2010 et 2009
- (10) Classements Energy Risk/Classements Risk matières premières Février 2011, 2010 et 2009
- (11) Magazine Energy Risk Mai 2011, 2010 et 2009, Energy Risk Asia Awards 2010
- (12) Sondage Euromoney FX Mai 2011, 2010 et 2009
- (13) Euromoney, Sondage European Fixed Income Research, Mai 2011, 2010 et 2009
- (14) HedgeWeek Awards Mars 2011 et 2010

### Q3 2011 Highlights of New Awards & Rankings



Global provider in Equity Derivative: #1



Most innovative investment bank for Equity Derivatives  
Most innovative investment bank for Retail Structured Products



Innovation of the year

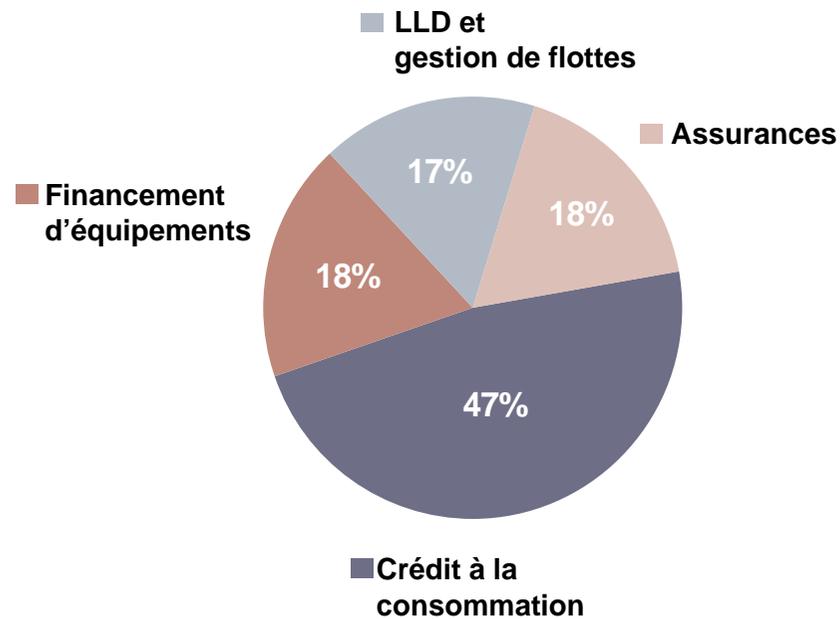
## RÉSULTATS DES SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS ET ASSURANCES

	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	888	850	-4,3%	+2,6%*	2 663	2 594	-2,6%	+3,7%*
<i>dont Services Financiers Spécialisés</i>	762	700	-8,1%	-0,3%	2 281	2 146	-5,9%	+1,3%*
Frais de gestion	(464)	(448)	-3,4%	+6,8%*	(1 376)	(1 376)	0,0%	+10,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>424</b>	<b>402</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-1,7%*</b>	<b>1 287</b>	<b>1 218</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-3,3%*</b>
<i>dont Services Financiers Spécialisés</i>	<b>348</b>	<b>309</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-7,0%*</b>	<b>1 056</b>	<b>940</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-8,5%*</b>
Coût net du risque	(299)	(189)	-36,8%	-34,8%*	(909)	(616)	-32,2%	-31,2%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>125</b>	<b>213</b>	<b>+70,4%</b>	<b>+75,4%*</b>	<b>378</b>	<b>602</b>	<b>+59,3%</b>	<b>+62,6%*</b>
<i>dont Services Financiers Spécialisés</i>	<b>49</b>	<b>120</b>	<b>x 2,4</b>	<b>x 2.6*</b>	<b>147</b>	<b>324</b>	<b>x 2,2</b>	<b>x 2.3*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>87</b>	<b>(53)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>	<b>249</b>	<b>224</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-7,5%*</b>
Coefficient d'exploitation	52,3%	52,7%			51,7%	53,0%		

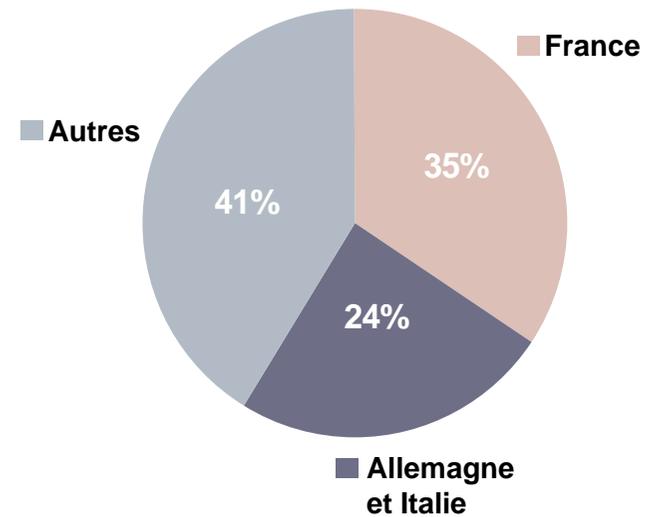
\* A périmètre et change constants

DÉCOMPOSITION DU PNB PAR MÉTIER ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

PNB T3-11 par métier



PNB T3-11 par zone géographique



ANNEXE - BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS  
**RÉSULTATS DE BANQUE PRIVÉE, GESTION D'ACTIFS ET DES SERVICES AUX INVESTISSEURS**

	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	568	542	-4,6%	-3,7%*	1 664	1 669	+0,3%	+0,7%*
Frais de gestion	(504)	(486)	-3,6%	-2,4%*	(1 481)	(1 469)	-0,8%	-0,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>64</b>	<b>56</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-13,8%*</b>	<b>183</b>	<b>200</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+8,7%*</b>
Coût net du risque	5	0	-100,0%	-100,0%*	0	(24)	n/s	n/s*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>56</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-20,0%*</b>	<b>183</b>	<b>176</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-4,3%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)	n/s	n/s*	0	0	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>-25,0%</b>	<b>- 25,0%*</b>	<b>209</b>	<b>216</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+2,9%*</b>
Coefficient d'exploitation	88,7%	89,7%			89,0%	88,0%		

\* A périmètre et change constants

## ANNEXE - BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

## COMPTES DE RÉSULTAT TRIMESTRIEL

	Banque Privée			Gestion d'Actifs			Services aux Investisseurs et Courtage			Total Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs			
	T3-10	T3-11	Δ	T3-10	T3-11	Δ	T3-10	T3-11	Δ	T3-10	T3-11	Δ	
Produit net bancaire	203	<b>190</b>	-8%*	109	<b>73</b>	-27%*	256	<b>279</b>	+9%*	568	<b>542</b>	-5%	-4%*
Frais de gestion	(147)	<b>(158)</b>	+5%*	(116)	<b>(78)</b>	-27%*	(241)	<b>(250)</b>	+4%*	(504)	<b>(486)</b>	-4%	-2%*
Résultat brut d'exploitation	<b>56</b>	<b>32</b>	<b>-44%*</b>	<b>(7)</b>	<b>(5)</b>	<b>+29%*</b>	<b>15</b>	<b>29</b>	<b>+93%*</b>	<b>64</b>	<b>56</b>	<b>-13%</b>	<b>-14%*</b>
Coût net du risque	0	<b>2</b>	n/s*	4	<b>0</b>	-100%*	1	<b>(2)</b>	n/s*	5	<b>0</b>	<b>-100%</b>	<b>-100%*</b>
Résultat d'exploitation	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>-40%*</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>-67%*</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>+69%*</b>	<b>69</b>	<b>56</b>	<b>-19%</b>	<b>-20%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	<b>0</b>		0	<b>0</b>		1	<b>(2)</b>		0	<b>(2)</b>		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	<b>0</b>		28	<b>19</b>		0	<b>0</b>		28	<b>19</b>		
Charge fiscale	(13)	<b>(7)</b>		1	<b>2</b>		(5)	<b>(8)</b>		(17)	<b>(13)</b>		
Résultat net	42	<b>27</b>		26	<b>16</b>		12	<b>17</b>		80	<b>60</b>		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	<b>(1)</b>		0	<b>0</b>		0	<b>1</b>		0	<b>0</b>		
Résultat net part du Groupe	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>-33%*</b>	<b>26</b>	<b>16</b>	<b>-38%*</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>+33%*</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>-25%</b>	<b>-25%*</b>
Fonds propres alloués	473	<b>505</b>		418	<b>415</b>		532	<b>501</b>		1 422	<b>1 421</b>		

\* A périmètre et change constants

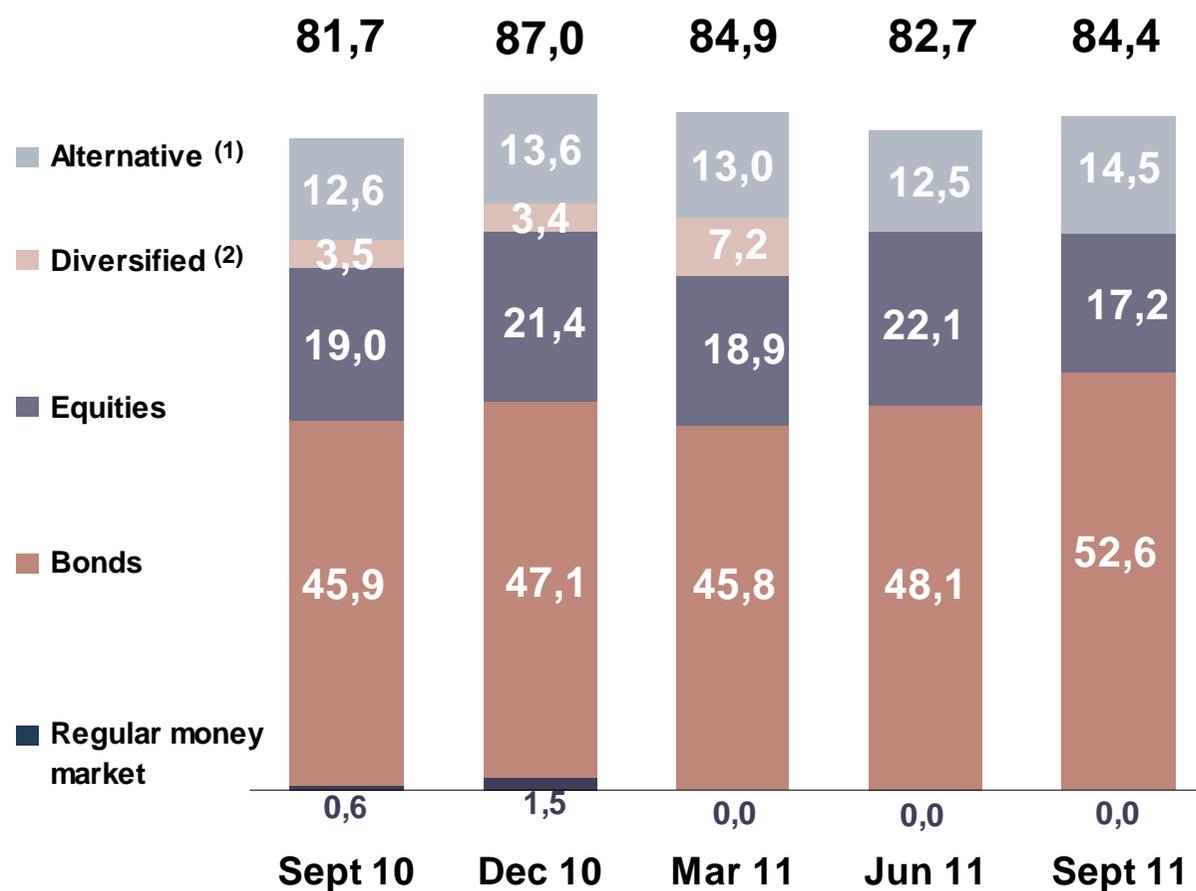
## ANNEXE - BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

## COMPTE DE RÉSULTAT 9 MOIS

	Banque Privée			Gestion d'Actifs			Services aux Investisseurs et Courtage			Total Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs			
	9M-10	9M-11	Δ	9M-10	9M-11	Δ	9M-10	9M-11	Δ	9M-10	9M-11	Δ	
Produit net bancaire	528	604	+11%*	327	242	-21%*	809	823	+2%*	1 664	1 669	+0%	+1%*
Frais de gestion	(411)	(468)	+11%*	(343)	(243)	-25%*	(727)	(758)	+5%*	(1 481)	(1 469)	-1%	0%*
Résultat brut d'exploitation	117	136	+13%*	(16)	(1)	+94%*	82	65	-21%*	183	200	+9%	+9%*
Coût net du risque	(1)	(9)	x 9.0*	1	0	-100%*	0	(15)	n/s*	0	(24)	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	116	127	+7%*	(15)	(1)	+94%*	82	50	-39%*	183	176	-4%	-4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0		0	0		1	0		0	0		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		75	81		0	0		75	81		
Charge fiscale	(26)	(25)		5	1		(27)	(16)		(48)	(40)		
Résultat net	89	102		65	81		56	34		210	217		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0		0	0		1	1		1	1		
Résultat net part du Groupe	89	102	+12%*	65	81	+27%*	55	33	-40%*	209	216	+3%	+3%*
Fonds propres alloués	446	498		448	432		532	472		1 426	1 402		

\* A périmètre et change constants

## 84,4 Md EUR au 30 septembre 2011



Rappel : Encours gérés  
par Lyxor de 78,5 Md EUR  
au 30.09.2011

(1) Hedge funds, private equity, immobilier, gestions structurées actives, gestion indicielle

(2) Fonds combinant plusieurs supports d'investissement (obligations, actions, cash) ; ex. fonds profilés

## DÉTERMINATION DU NOMBRE D' ACTIONS PRIS EN COMPTE POUR LE CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2009	2010	9M-11
<b>Actions existantes</b>	<b>646 234</b>	<b>742 917</b>	<b>759 812</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	11 444	11 703	13 342
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	10 301	9 489	8 987
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA*</b>	<b>624 489</b>	<b>721 725</b>	<b>737 482</b>
<b>BNPA* (EUR) (a)</b>	<b>0,45</b>	<b>4,96</b>	<b>2,77</b>

- \* 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 éléments suivants :
- (i) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS (75 millions d'euros au troisième trimestre 2011 et 225 millions d'euros sur les 9 mois 2011), et à verser aux porteurs de TSDI reclassés de dettes à capitaux propres (6 millions d'euros au troisième trimestre 2011 et 18 millions d'euros sur les 9 mois 2011),
  - (ii) en 2009, de la rémunération (prorata temporis) à verser aux porteurs d'actions de préférence (60 millions d'euros à fin décembre 2009).

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 d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe.

(a) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un DPS sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération.

## DÉTERMINATION DU NOMBRE D' ACTIONS PRIS EN COMPTE POUR LE CALCUL DE L'ANA

<b>Nombre de titres fin de période, en milliers</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>9M-11</b>
<b>Actions existantes</b>	<b>739 806</b>	<b>746 422</b>	<b>776 080</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	11 976	12 283	18 948
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	8 987	9 023	8 987
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul de l'ANA*</b>	<b>718 843</b>	<b>725 115</b>	<b>748 145</b>
<b>Actif Net comptable</b>	<b>35 183</b>	<b>39 140</b>	<b>40 861</b>
<b>ANA* (EUR) (a)</b>	<b>48,9</b>	<b>54,0</b>	<b>54,6</b>
<b>Actif Net comptable corrigé du Goodwill</b>	<b>27 562</b>	<b>30 689</b>	<b>32 816</b>
<b>ANA corrigé du Goodwill / Actions (EUR)</b>	<b>38,3</b>	<b>42,3</b>	<b>43,9</b>

\* L'actif net attribuable aux actions correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (6,3 milliards d'euros à fin septembre 2011), des TSDI reclassés (0,9 milliard à fin septembre 2011), et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, et (iii) de la rémunération des actions de préférence en 2009, déterminée selon les modalités contractuelles, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe.

Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 septembre 2011, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe.

(a) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un DPS sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération.

	T3-10	T2-11	T3-11
<b>Taux % (moyennes trimestrielles)</b>			
<b>OAT Etat Français, 10 ans</b>	<b>2,81</b>	<b>3,53</b>	<b>2,97</b>
<b>Euribor, 3 mois</b>	<b>0,87</b>	<b>1,41</b>	<b>1,56</b>
<b>Indices (fin de période)</b>			
<b>CAC 40</b>	<b>3 715</b>	<b>3 982</b>	<b>2 982</b>
<b>EuroStoxx 50</b>	<b>2 748</b>	<b>2 849</b>	<b>2 180</b>
<b>Nasdaq</b>	<b>2 369</b>	<b>2 774</b>	<b>2 415</b>
<b>Cours de change (moyennes trimestrielles)</b>			
<b>EUR / USD</b>	<b>1,37</b>	<b>1,45</b>	<b>1,35</b>
<b>EUR / GBP</b>	<b>0,87</b>	<b>0,90</b>	<b>0,87</b>
<b>EUR / YEN</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>110</b>
<b>Volumes d'émissions en Europe *</b>			
<b>Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)</b>	<b>222</b>	<b>265</b>	<b>132</b>
<b>Primaire actions &amp; convertibles (en Md USD)</b>	<b>20</b>	<b>73</b>	<b>26</b>

\* Base de données Thomson Financial (extraction T3-11)

---

## L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

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

☎ **+33 (0) 1 42 14 47 72**

**investor.relations@socgen.com**

**www.investisseur.socgen.com**

DEVELOPPONS ENSEMBLE

L'ESPRIT  SOCIÉTÉ  
D'ÉQUIPE  GÉNÉRALE