



05 / 08 / 2009

RESULTATS DU 2^e TRIMESTRE 2009 ET DU 1^{er} SEMESTRE 2009

ANNEXES



Sommaire

■ Groupe Société Générale		
▶ Comptes de résultat trimestriel détaillé par pôle	25	
▶ Comptes de résultat semestriel détaillé par pôle	26	
▶ Amendement IAS 39 : reclassements d'actifs financiers non-dérivés	27	
▶ Impact des éléments non récurrents sur le résultat avant impôt	28	
▶ Effets comptables liés au portefeuille de CDS et à la réévaluation de la dette propres	30	
▶ Coefficient d'exploitation du Groupe	31	
■ Application de la réforme Bâle II		
▶ Evolution des encours pondérés	32	
▶ Encours pondérés des risques Bâle II à fin juin 2009	33	
▶ Calcul des Fonds Propres ROE et Tier One	34	
■ Réseaux France		
▶ Résultats des Réseaux France	35	
▶ Evolution du produit net bancaire	36	
▶ Encours de dépôts et épargne financière	37	
▶ Encours de crédits	38	
▶ Taux de Marge Brute d'Intermédiation	39	
■ Réseaux Internationaux		
▶ Résultats des Réseaux Internationaux	40	
▶ Répartition géographique des encours Cooke* et des risques à fin juin 2009	41	
▶ Indicateurs des principales filiales	42	
■ Services Financiers		
▶ Résultats des Services Financiers	43	
▶ Financements Spécialisés : Décomposition du PNB par métier et par zone géographique	44	
■ Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs		
▶ Résultats des Gestions d'actifs et des Services aux Investisseurs	45	
▶ Comptes de résultat trimestriel	46	
▶ Comptes de résultat semestriel	47	
▶ Actifs gérés par nature de produits	48	
■ Banque de Financement et d'Investissement		
▶ Résultats de la Banque de Financement et d'Investissement	49	
▶ Evolution des encours pondérés (Bâle I)	50	
▶ League Table	51	
■ Gestion Propre		53
■ Risques		
▶ Répartition sectorielle des engagements du Groupe SG	54	
▶ Répartition géographique des engagements du Groupe SG	55	
▶ Evolution de la VaR de trading	56	
▶ Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)	57	
■ Techniques		
▶ Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA Ordinaire	58	
▶ Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul de l'ANA	59	
▶ Environnement	60	

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08	T2-09	T2-08
Produit net bancaire	1 822	1 758	1 183	1 215	801	820	747	873	1 288	655	(125)	263	5 716	5 584
Frais de gestion	(1 175)	(1 158)	(680)	(694)	(441)	(455)	(622)	(663)	(1 134)	(942)	(55)	(45)	(4 107)	(3 957)
Résultat brut d'exploitation	647	600	503	521	360	365	125	210	154	(287)	(180)	218	1 609	1 627
Coût net du risque	(213)	(98)	(310)	(78)	(293)	(134)	(8)	(2)	(258)	(72)	7	(3)	(1 075)	(387)
Résultat d'exploitation	434	502	193	443	67	231	117	208	(104)	(359)	(173)	215	534	1 240
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	2	0	1	(12)	8	0	0	21	0	(1)	(4)	10	7
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	10	13	1	(1)	0	1	(1)	8	0	14	11	35
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	(18)	0	0	0	0	0	0	0	(18)	0
Charge fiscale	(148)	(170)	(41)	(96)	(18)	(70)	(31)	(63)	77	173	39	(206)	(122)	(432)
Résultat net	289	334	162	361	20	168	86	146	(7)	(178)	(135)	19	415	850
Dont Intérêts minoritaires	9	14	40	121	3	4	6	7	5	2	43	58	106	206
Résultat net part du Groupe	280	320	122	240	17	164	80	139	(12)	(180)	(178)	(39)	309	644
Fonds propres normatifs moyens	5 360	5 218	3 116	2 703	4 138	3 812	1 266	1 543	7 845	7 580	8 498*	8 173*	30 223	29 029
ROE (après impôt)	20,9%	24,5%	15,7%	35,5%	1,6%	17,2%	25,3%	36,0%	n/s	n/s	n/s	n/s	3,0%	8,3%

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

Compte de résultat semestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08	S1-09	S1-08
Produit net bancaire	3 554	3 499	2 344	2 338	1 538	1 591	1 399	1 473	2 129	2 211	(335)	151	10 629	11 263
Frais de gestion	(2 342)	(2 333)	(1 343)	(1 343)	(871)	(883)	(1 233)	(1 317)	(2 045)	(1 929)	(50)	(57)	(7 884)	(7 862)
Résultat brut d'exploitation	1 212	1 166	1 001	995	667	708	166	156	84	282	(385)	94	2 745	3 401
Coût net du risque	(443)	(185)	(609)	(166)	(527)	(247)	(25)	(2)	(825)	(384)	0	(1)	(2 429)	(985)
Résultat d'exploitation	769	981	392	829	140	461	141	154	(741)	(102)	(385)	93	316	2 416
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	7	2	5	(31)	5	0	0	21	0	(2)	(5)	(6)	12
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	11	10	1	(1)	0	1	(1)	6	2	625	14	641
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	(18)	0	0	0	0	0	0	0	(18)	0
Charge fiscale	(262)	(335)	(81)	(176)	(39)	(141)	(33)	(37)	305	59	48	(321)	(62)	(951)
Résultat net	512	653	324	668	53	324	108	118	(416)	(37)	(337)	392	244	2 118
Dont Intérêts minoritaires	16	27	84	232	5	8	10	7	10	2	88	102	213	378
Résultat net part du Groupe	496	626	240	436	48	316	98	111	(426)	(39)	(425)	290	31	1 740
Fonds propres normatifs moyens	5 321	5 112	3 095	2 722	4 095	3 761	1 299	1 680	7 852	7 340	8 087*	6 615*	29 749	27 230
ROE (après impôt)	18,6%	24,5%	15,5%	32,0%	2,3%	16,8%	15,1%	13,2%	n/s	n/s	n/s	8,8%	n/s	12,3%

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

Amendement IAS 39 : reclassements d'actifs financiers non-dérivés

■ Pas de reclassement d'actifs au T2-09

Nature des transferts		T4-08	T1-09	T2-09	S1-09
en Md EUR					
<i>Portefeuille d'origine</i>	<i>Portefeuille de destination</i>				
Portefeuille transaction	Prêts & créances	23,3	-	-	-
Portefeuille transaction	Disp. à la vente	1,0	-	-	-
Disp. à la vente	Prêts & créances	4,3	-	-	-
Total des transferts		28,6	-	-	-

Variation de juste valeur entre la date de transfert et la date d'arrêt (qui aurait été enregistrée si les instruments n'avaient pas été transférés)					
en Md EUR		T4-08	T1-09	T2-09	S1-09
OCI		-0,5	0,05	0,20	0,25
Produit net bancaire		-1,5	-2,4	0,9	-1,5

Le reclassement d'actifs effectué au 1^{er} 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,...).

Impact des éléments non récurrents sur le résultat avant impôt (1/2)

M EUR		T1-08	T2-08	T1-09	T2-09	S1-08	S1-09	2007	2008
Eléments non récurrents en PNB	Réseaux France	-	-	-	-	-	-	36	72
	Plus-value Euronext et Visa	-	-	-	-	-	-	36	72
	Réseaux Internationaux	-	-	-	-	-	-	-	16
	Plus-value Asiban	-	-	-	-	-	-	-	75
	Dépréciation des titres AFS	-	-	-	-	-	-	-	-59
	Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	-274	-	-22	17	-274	-5	-67	-335
	Gestion d'actifs	-274	-	-22	17	-274	-5	-232	-335
	Soutien à la liquidité de certains fonds	-274	-	-19	17	-274	-2	-232	-290
	Impact Lehman	-	-	-	-	-	-	-	-12
	Impact Madoff	-	-	-	-	-	-	-	-5
	Dépréciation des titres AFS	-	-	-3	-	-	-3	-	-28
	Banque privée	-	-	-	-	-	-	1	-
	Plus-value Euronext	-	-	-	-	-	-	1	-
	SGSS, Brokers et Epargne en ligne	-	-	-	-	-	-	164	-
	Plus-value Euronext SGSS	-	-	-	-	-	-	159	-
	Plus-value Euronext Fimat	-	-	-	-	-	-	5	-
	Banque de Financement et d'Investissement	31	-1 240	-1 847	-1 696	-1 209	-3 543	-2 348	-1 502
	Actions	200	-68	211	-256	132	-45	178	-109
	Plus-value Euronext	-	-	-	-	-	-	34	-
	Réévaluation des passifs financiers + Actions propres	200	-68	211	-256	132	-45	144	56
	Impact Lehman	-	-	-	-	-	-	-	-159
	Impact Banques islandaises	-	-	-	-	-	-	-	-6
	Taux, Change et Matières Premières	-868	-678	-1 591	-606	-1 546	-2 197	-2 724	-3 460
	Réévaluation des passifs financiers	323	-79	-79	-203	244	-282	89	283
	Pertes et décotes sur dérivés de crédit exotiques	-417	-372	-364	-718	-789	-1 082	-209	-792
	Décote sur CDO non couverts	-350	-20	-116	16	-370	-100	-1 249	-119
	Décote sur monolines	-203	-98	-609	145	-301	-464	-947	-1 082
	Décote sur RMBS	-43	-15	12	-2	-58	10	-325	-65
	Décote sur portefeuille d'ABS vendu par SGAM	-166	-84	-193	62	-250	-131	-116	-1 210
	Réserves CDPC	-17	-17	-257	116	-17	-141	-	-117
Décote / Reprise sur SIV PACE	-12	7	15	-22	-5	-7	-49	-30	
Plus-value Ice	-	-	-	-	-	-	82	-	
Impact Lehman	-	-	-	-	-	-	-	-246	
Impact Banques islandaises	-	-	-	-	-	-	-	-82	
Financement et Conseil	699	-494	-467	-834	205	-1 301	198	2 067	
Mark to Market des CDS	743	-501	-472	-840	242	-1 312	266	2 112	
Décote / Reprise sur Transactions NIG en cours de syndication	-44	7	5	6	-37	11	-68	-44	
Impact Lehman	-	-	-	-	-	-	-	-39	
Impact Banques islandaises	-	-	-	-	-	-	-	38	
Gestion Propre	-	306	-78	-4	306	-82	-	63	
Réévaluation des passifs financiers du Crédit du Nord	-	44	-7	-4	44	-11	-	28	
Plus-value Muscat	-	262	-	-	262	-	-	262	
Dépréciation du portefeuille de participation	-	-	-71	-	-	-71	-	-227	
Total impact PNB GROUPE	-243	-934	-1 947	-1 683	-1 177	-3 630	-2 379	-1 686	

Impact des éléments non récurrents sur le résultat avant impôt (2/2)

M EUR		T1-08	T2-08	T1-09	T2-09	S1-08	S1-09	2007	2008
Total impact PNB GROUPE		- 243	- 934	- 1 947	- 1 683	- 1 177	- 3 630	- 2 379	- 1 686
Coût net du risque	Banque privée	-	-	-	-	-	-	-	- 10
	Dotation sur Washington Mutual	-	-	-	-	-	-	-	- 10
	Banque de Financement et d'Investissement	- 292	- 3	- 135	- 15	- 295	- 150	-	- 392
	Dotations sur quelques dossiers	- 282	-	- 12	-	- 282	- 12	-	- 375
Dépréciation des écarts d'acquisition	Dépréciation durable sur RMBS US	- 10	- 3	- 65	- 15	- 13	- 80	-	- 17
	Impact des actifs transférés en L&R	-	-	- 58	-	-	- 58	-	-
	Réseaux Internationaux	-	-	-	-	0	0	0	- 300
Perte nette	Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	- 300
	Banque de Financement et d'Investissement	-	-	-	-	0	0	- 4 911	0
Gain net sur autres actifs	Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	-	-	-	-	-	-	- 4 911	-
	Gestion Propre	602	-	-	-	602	-	-	602
Total impact GROUPE	Plus-value sur Fimat	602	-	-	-	602	-	-	602
		67	- 937	- 2 082	- 1 698	- 870	- 3 780	- 7 290	- 1 786

Effets comptables liés au portefeuille de CDS et à la réévaluation de la dette SG

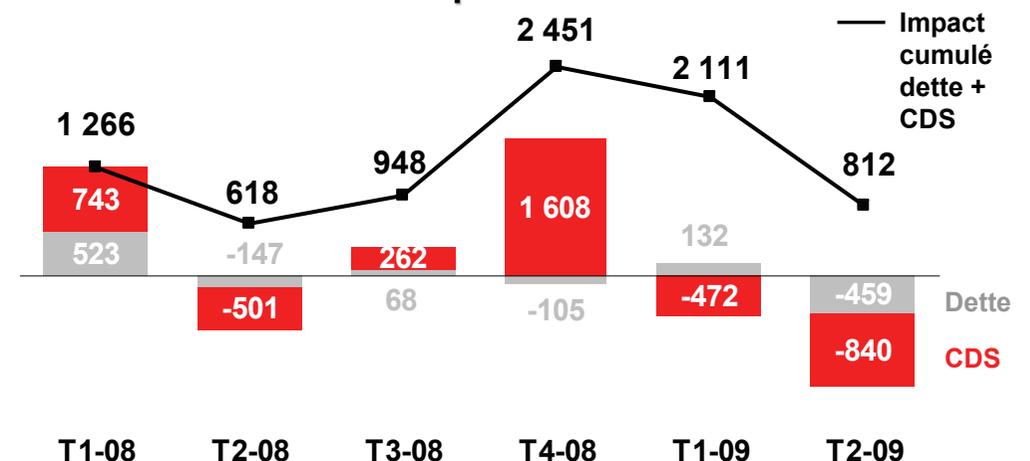
■ CDS : un impact PNB lié à une asymétrie comptable

- ▶ Portefeuille destiné à gérer dynamiquement le risque de concentration et de crédit de nos encours de financement, ainsi que leur consommation de capital
- ▶ Couvertures comptabilisées en valeur de marché vs. actifs couverts comptabilisés en coût historique
- ▶ « Stock résiduel » de MtM limité à 0,4 Md EUR, après réalisation de 0,5 Md EUR depuis début 2007

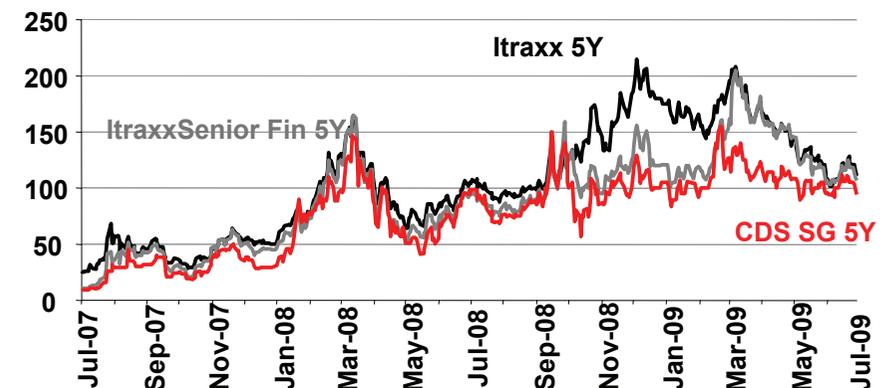
■ Réévaluation de la dette : un impact comptable négatif qui reflète une meilleure perception du risque SG au T2-09

- ▶ Effet comptable correspondant à la réévaluation à la juste valeur de la dette structurée émise par le Groupe
- ▶ Impact PNB inversement proportionnel à l'évolution du spread de crédit SG
- ▶ « Stock résiduel » de 0,3 Md EUR après le resserrement du spread de crédit SG au T2-09

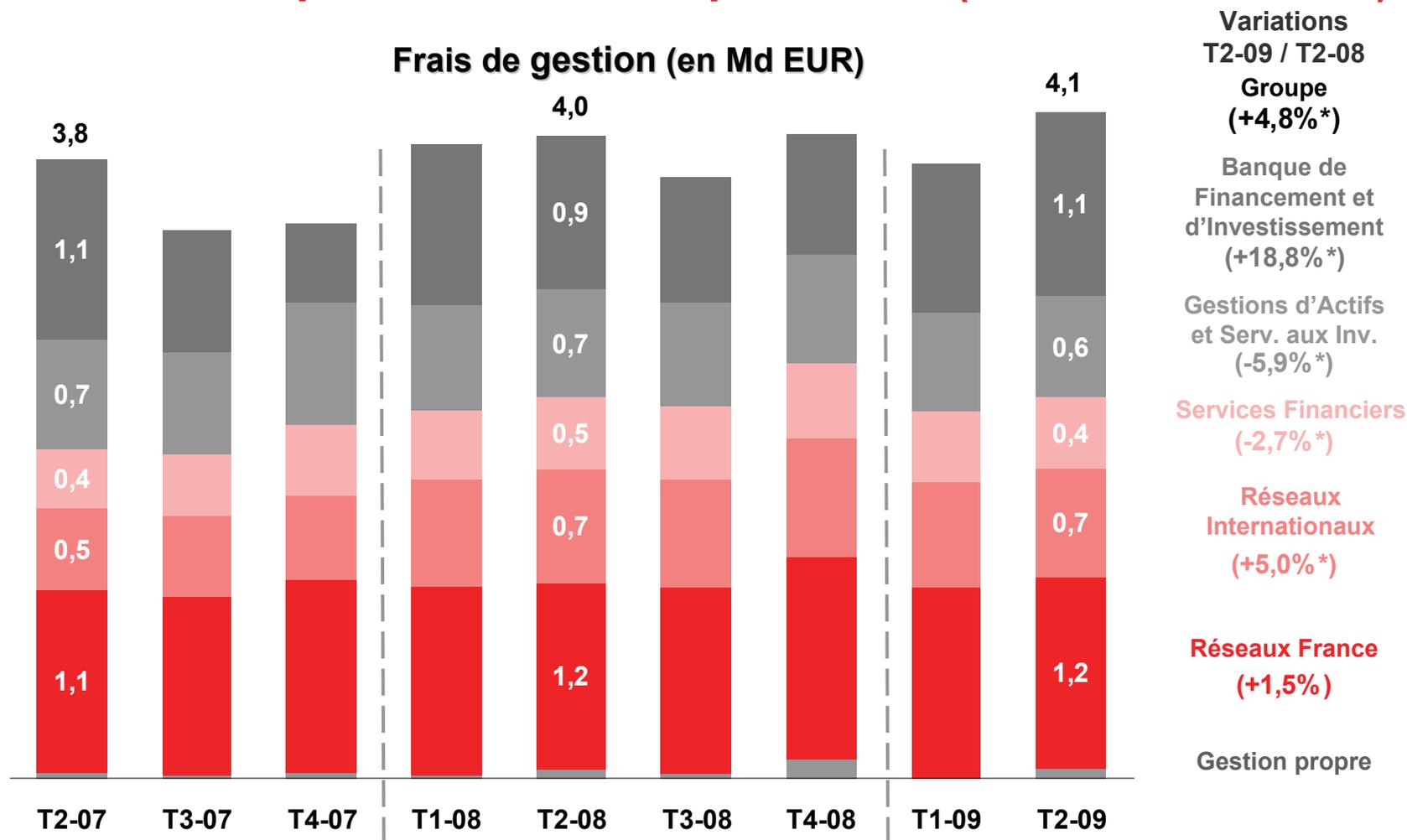
CDS et Dette : Impact cumulé de 0,8 Md EUR depuis T1-08



Evolution des spreads corporate, bancaires et SG: détente depuis mars 2009



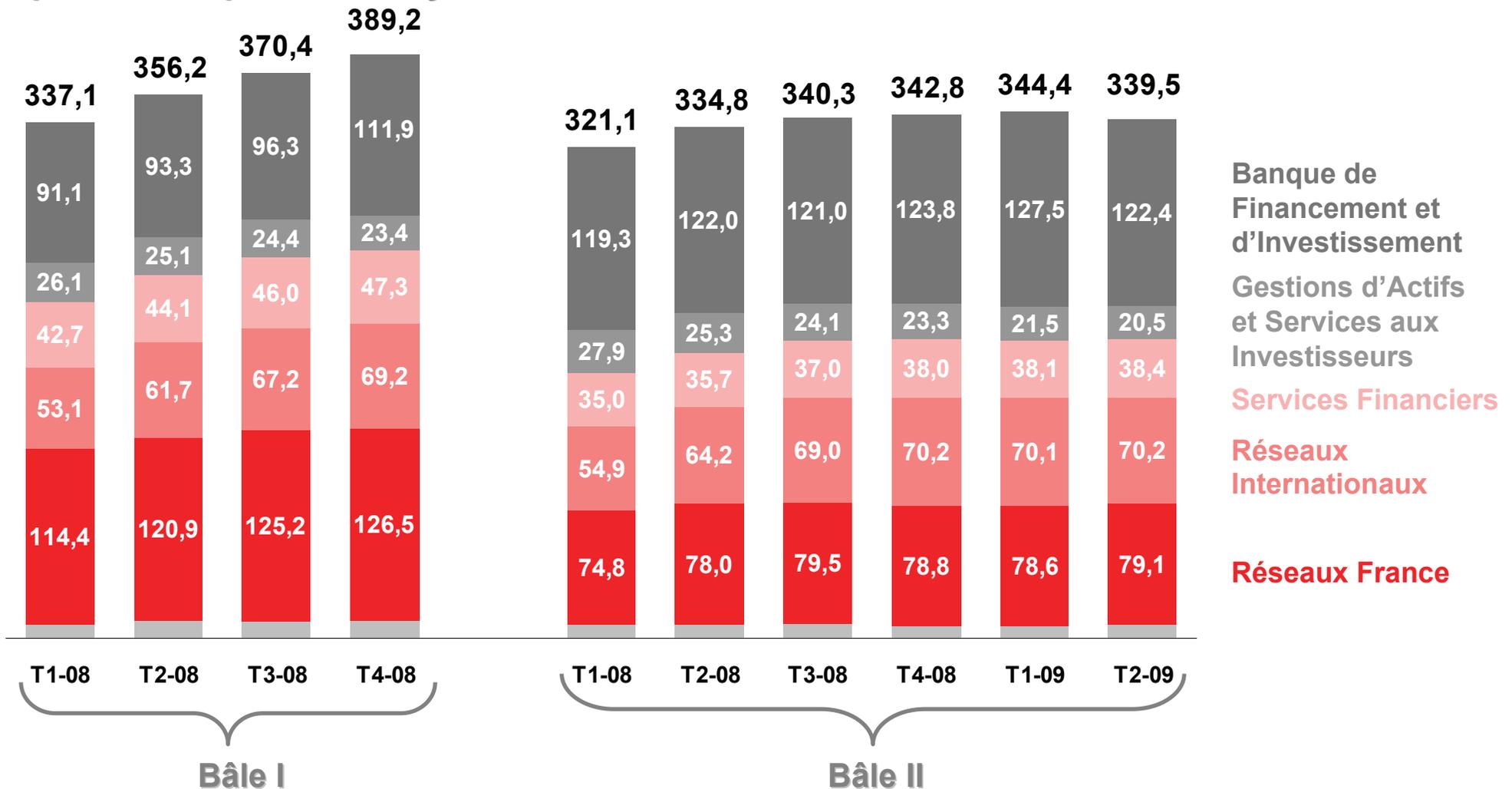
Coefficient d'exploitation du Groupe : 71,9% (vs 70,9% au T2-08)



* à périmètre et change constants
2007 : Normes Bâle I
2008-2009 : Normes Bâle II

Evolution des encours pondérés (Bâle I & II)

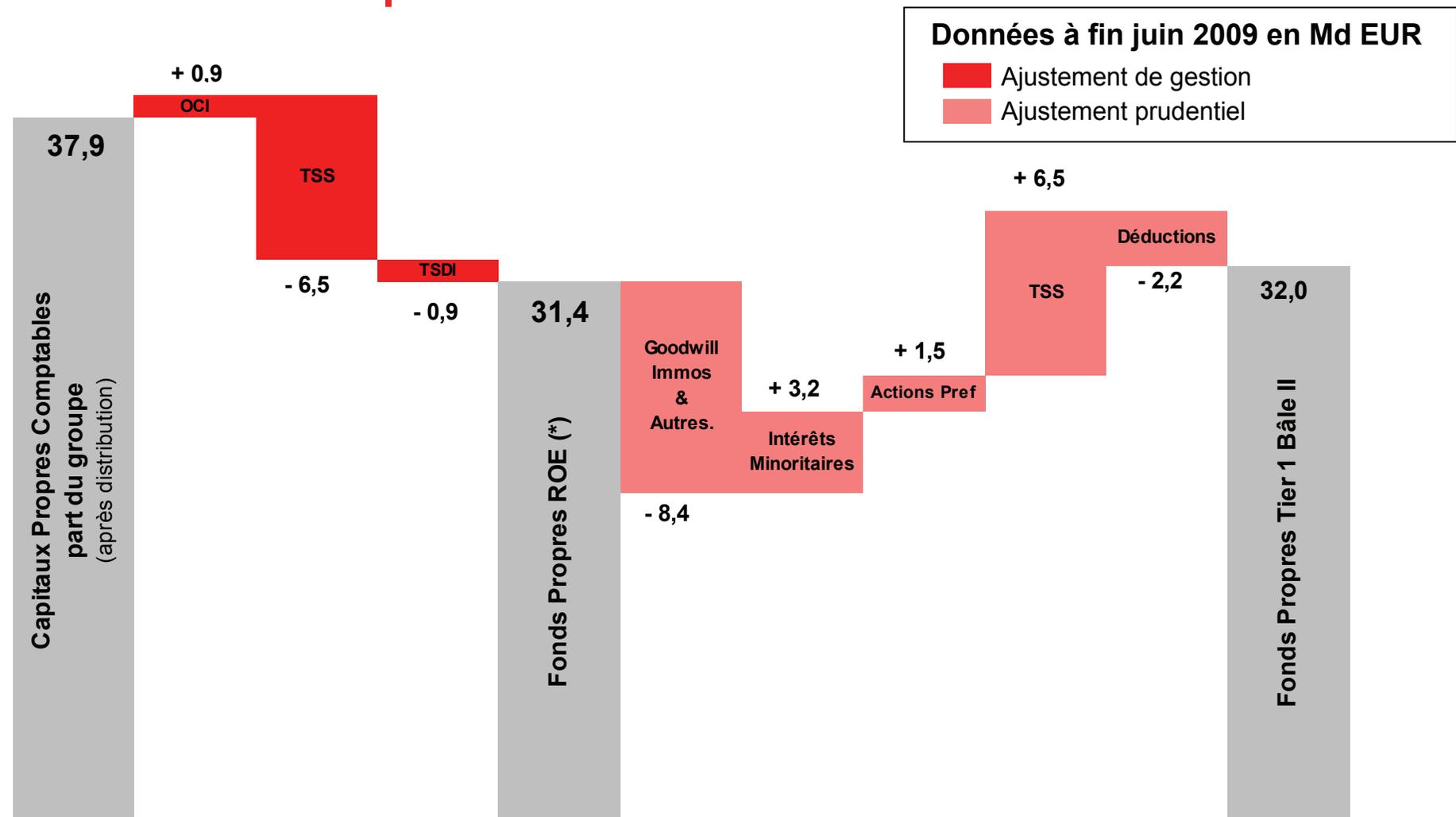
Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours pondérés des risques Bâle II à fin juin 2009 (en Md EUR)

	Crédit	Marché	Opérationnel	Total
Réseaux France	76,6	0,0	2,8	79,4
Réseaux Internationaux	67,0	0,5	2,9	70,4
Services Financiers	36,9	0,0	1,9	38,9
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	14,7	1,2	4,6	20,5
Banque de Financement et d'Investissement	72,2	15,7	30,1	118,0
Gestion Propre	3,3	0,8	4,5	8,6
Total Groupe	270,7	18,2	46,9	335,7

Calcul des Fonds Propres ROE et Tier One



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

Résultats des Réseaux France

En M EUR	T2-09	T2-08	Δ T2/T2		S1-09	S1-08	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	1 822	1 758	+3,6%	+1,2%(a)	3 554	3 499	+1,6%	+0,1%(a)
Frais de gestion	(1 175)	(1 158)	+1,5%		(2 342)	(2 333)	+0,4%	
Résultat brut d'exploitation	647	600	+7,8%	+0,7%(a)	1 212	1 166	+3,9%	-0,3%(a)
Coût net du risque	(213)	(98)	x 2,2		(443)	(185)	x 2,4	
Résultat d'exploitation	434	502	-13,5%	-22,1%(a)	769	981	-21,6%	-26,5%(a)
Résultat net part du Groupe	280	320	-12,5%	-20,9%(a)	496	626	-20,8%	-25,7%(a)
ROE (après impôt)	20,9%	24,5%			18,6%	24,5%		
Coefficient d'exploitation	64,5%	65,9%			65,9%	66,7%		

(a) Hors reprise de provision PEL/CEL de 42 M EUR au T2-09 et de 44 M EUR au S1-09 contre une dotation de 1 M EUR au T2-08 et de 6 M EUR au S1-08

Evolution du produit net bancaire

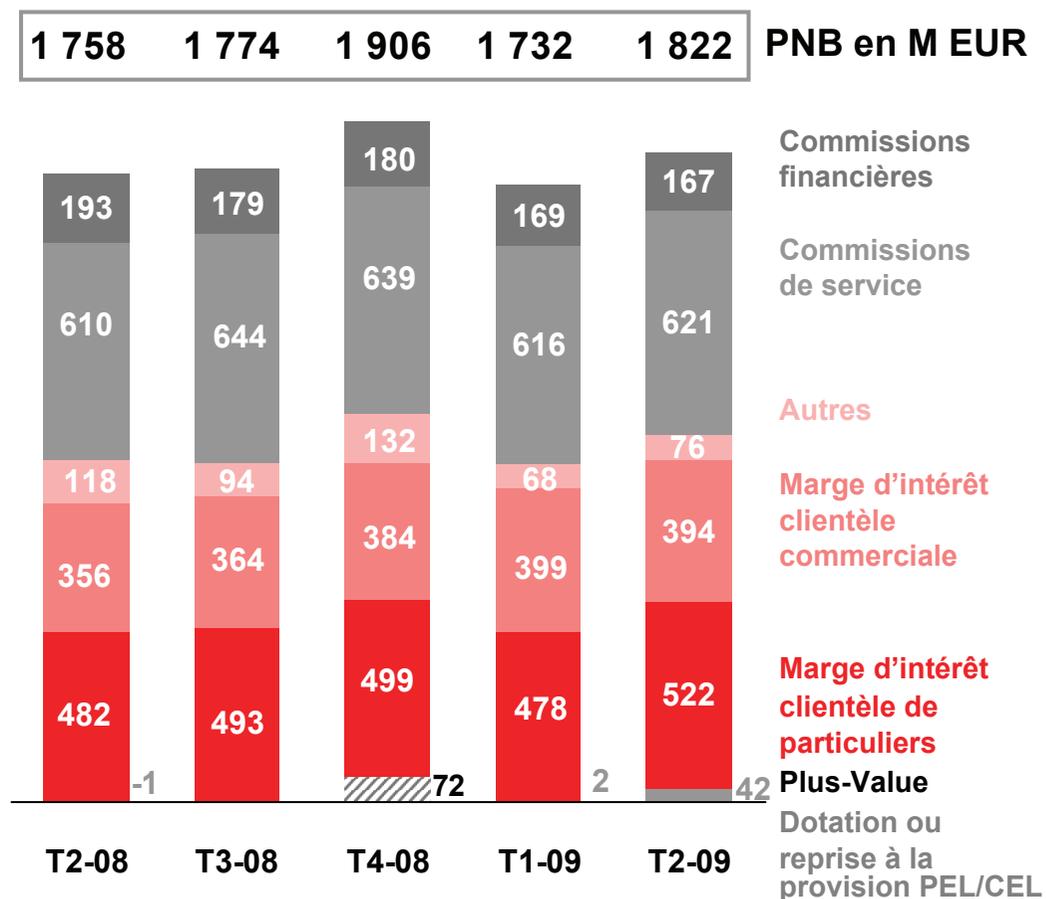
■ **PNB : +1,2%^(a) /T2-08**

■ **Commissions : -1,9% /T2-08**

- ▶ Commissions financières : -13,5% /T2-08
- ▶ Commissions de service : +1,8% /T2-08

■ **Marge d'intérêt : +3,8%^(a) /T2-08**

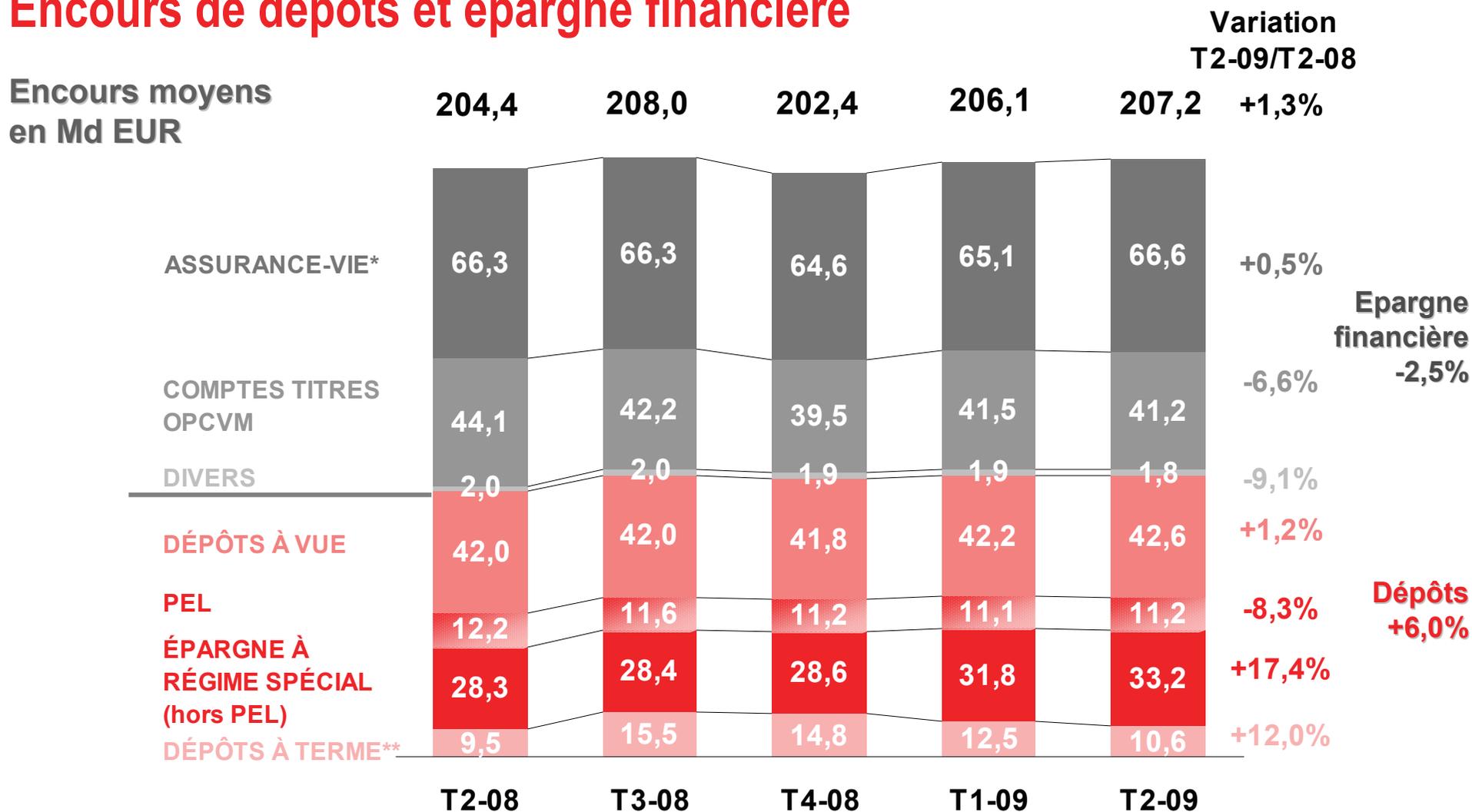
- ▶ Encours moyens de dépôts : +6,0%* /T2-08
- ▶ Encours moyens de crédits : +3,4% /T2-08
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation :
2,11% (-23 pb vs T2-08)



* Non compris 8,5 Md EUR de BMTN émis auprès des clients des Réseaux au T2-09 contre 10,3 Md EUR en T2-08

(a) Hors reprise de provision PEL/CEL 42 M EUR au T2-09 contre une dotation de 1 M EUR au T2-08

Encours de dépôts et épargne financière



* Provisions mathématiques

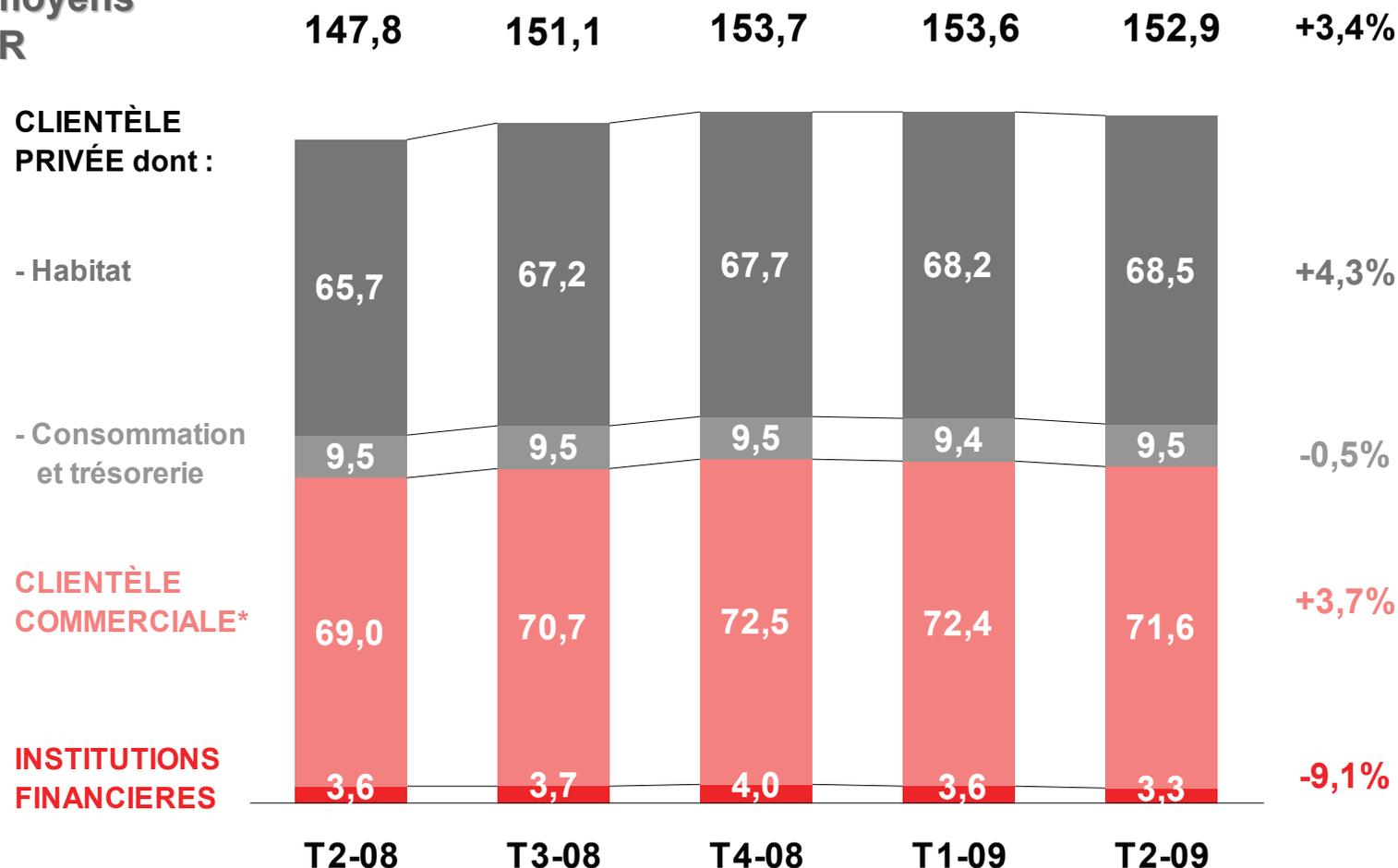
** Non compris 8,5 Md EUR de BMTN émis auprès des clients des Réseaux au T2-09 contre 10,3 Md EUR au T2-08

Nb Les données d'encours de dépôts du T1-09 ont été corrigées d'une erreur technique

Encours de crédits

Encours moyens
en Md EUR

Variation
T2-09/T2-08



* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations
L'ensemble des filiales immobilières (GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives) précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement (Financement et Conseil), à l'exception d'ODIPROM, sont rattachées aux Réseaux France depuis le T1-2009. Séries 2008 retraitées en conséquence.

Taux de Marge Brute d'Intermédiation*

■ 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 %	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09
Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)	2,54	2,51	2,46	2,41	2,34	2,25	2,21	2,13	2,11

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

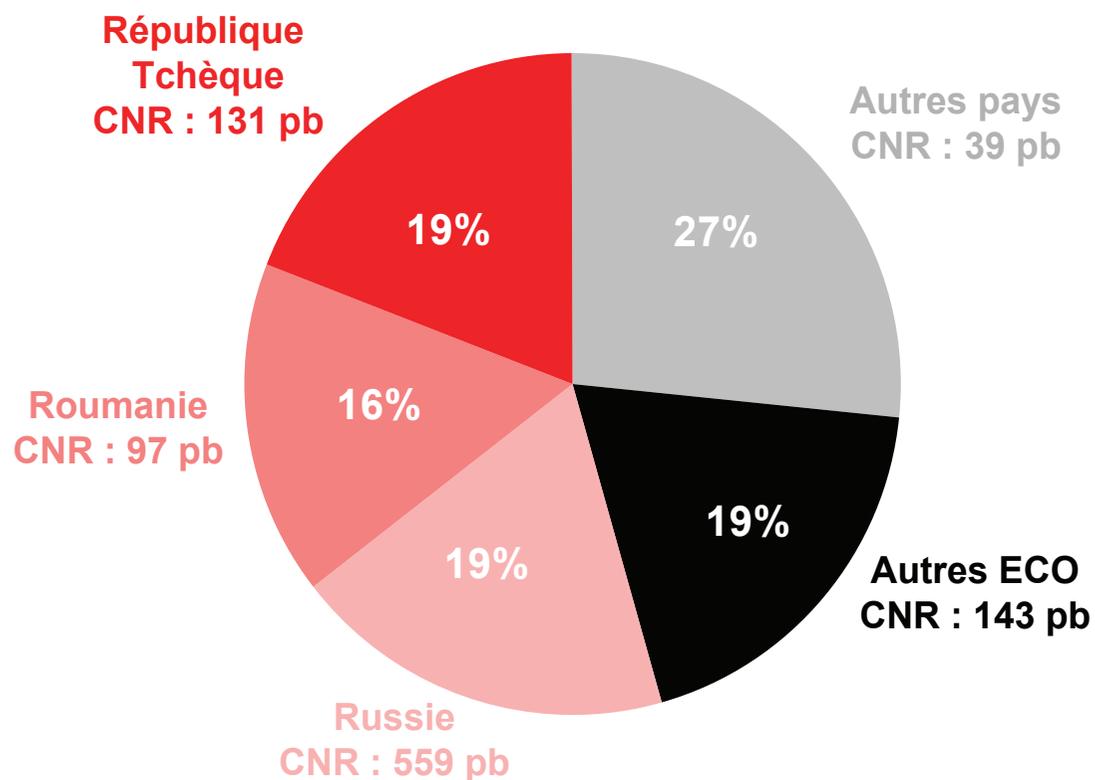
* Le taux de MBI n'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients, et n'est pas le seul déterminant de la marge d'intérêt

Résultats des Réseaux Internationaux

En M EUR	T2-09	T2-08	Δ T2/T2		S1-09	S1-08	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	1 183	1 215	-2,6%	+4,1%*	2 344	2 338	+0,3%	+7,4%*
Frais de gestion	(680)	(694)	-2,0%	+5,0%*	(1 343)	(1 343)	0,0%	+7,4%*
Résultat brut d'exploitation	503	521	-3,5%	+2,9%*	1 001	995	+0,6%	+7,3%*
Coût net du risque	(310)	(78)	x 4,0	x 4,5*	(609)	(166)	x 3,7	x 4,1*
Résultat d'exploitation	193	443	-56,4%	-53,9%*	392	829	-52,7%	-49,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	10	13	-23,1%	n/s*	11	10	+10,0%	-100,0%*
Résultat net part du Groupe	122	240	-49,2%	-49,8%*	240	436	-45,0%	-44,1%*
ROE (après impôt)	15,7%	35,5%			15,5%	32,0%		
Coefficient d'exploitation	57,5%	57,1%			57,3%	57,4%		

* à périmètre et change constants

Répartition géographique des encours Cooke de crédit et des risques à fin juin 2009



**Total encours Cooke de crédit : 66,9 Md EUR,
soit 17,3% des encours Cooke Groupe**

Indicateurs des principales filiales

	Taux de détention	CWA* crédit(1)	RWA* crédit(1)	Crédits*(1)	Dépôts*(1)	Crédits / Dépôts (en %)(1)	Situation nette part du Groupe*(1)
 République Tchèque (KB)	60,4%	12 768	11 136	14 306	20 726	69,0%	1 177
 Roumanie (BRD)	59,2%	10 959	9 993	7 707	6 892	111,8%	541
 Grèce (GBG)	52,3%	4 369	4 006	3 905	2 686	145,4%	96
 Croatie (SB)	100,0%	2 603	2 604	2 550	1 686	151,3%	405
 Slovénie (SKB)	99,7%	2 263	2 015	2 431	1 224	198,6%	233
 Bulgarie (SGEB)	98,3%	1 365	1 343	1 182	641	184,2%	148
 Serbie (SGS)	100,0%	1 247	1 362	582	511	113,9%	204
 Russie (Rosbank)	64,7%	8 798	9 631	6 951	7 109	97,8%	374
 Russie (BSGV)	100,0%	3 347	3 581	3 079	1 485	207,3%	201
 Russie (Delta Crédit)	100,0%	569	412	1 081	9	N/S	112
 Egypte (NSGB)	77,2%	4 296	4 584	3 503	4 942	70,9%	632
 Maroc (SGMA)	56,9%	4 573	5 340	4 536	4 648	97,6%	284
 Algérie (SGA)	100,0%	1 058	1 026	862	839	102,7%	89
 Réunion (BFCOI)	50,0%	1 196	1 138	1 552	1 434	108,2%	51

* Indicateurs à fin juin 2009 - En M EUR

(1) les expositions présentées concernent l'ensemble des activités de la branche Réseaux Internationaux

Résultats des Services Financiers

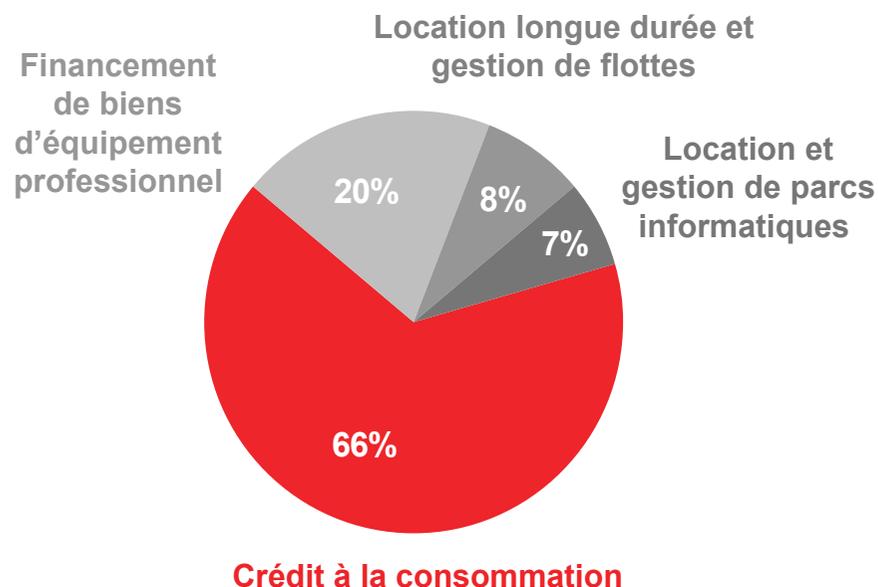
En M EUR	T2-09	T2-08	Δ T2/T2		S1-09	S1-08	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	801	820	-2,3%	-1,0%*	1 538	1 591	-3,3%	-0,9%*
<i>dont financements spécialisés</i>	686	696	-1,4%	+0,1%*	1 316	1 335	-1,4%	+1,6%*
Frais de gestion	(441)	(455)	-3,1%	-2,7%*	(871)	(883)	-1,4%	-0,6%*
Résultat brut d'exploitation	360	365	-1,4%	+1,1%*	667	708	-5,8%	-1,3%*
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>293</i>	<i>287</i>	<i>+2,1%</i>	<i>+5,4%*</i>	<i>538</i>	<i>544</i>	<i>-1,1%</i>	<i>+4,9%*</i>
Coût net du risque	(293)	(134)	x 2,2	x 2,2*	(527)	(247)	x 2,1	x 2,1*
Résultat d'exploitation	67	231	-71,0%	-67,4%*	140	461	-69,6%	-60,9%*
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>0</i>	<i>153</i>	<i>-100,0%</i>	<i>-95,3%*</i>	<i>11</i>	<i>297</i>	<i>-96,3%</i>	<i>-83,4%*</i>
Résultat net part du Groupe	17	164	-89,6%	-81,7%*	48	316	-84,8%	-68,2%*
ROE (après impôt)	1,6%	17,2%			2,3%	16,8%		
Coefficient d'exploitation	55,1%	55,5%			56,6%	55,5%		

* à périmètre et change constants

Financements Spécialisés : Décomposition du PNB par métier et par zone géographique

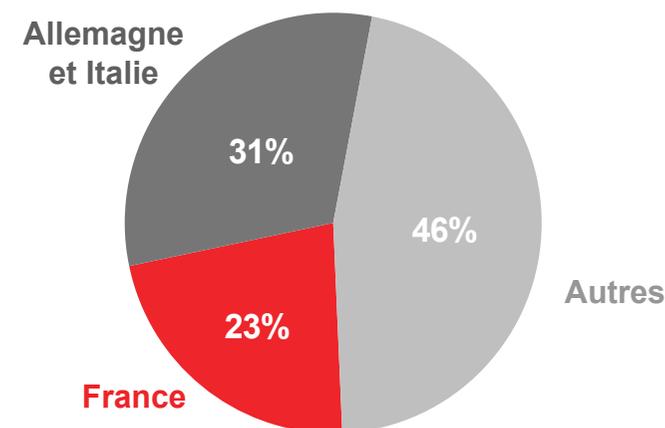
PNB T2-09 par métier

Financements et services aux entreprises



Financements aux particuliers

PNB T2-09 par zone géographique



Résultats des Gestions d'actifs et des Services aux Investisseurs

En M EUR	T2-09	T2-08	Δ T2/T2		S1-09	S1-08	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	747	873	-14,4%	- 14,5%*	1 399	1 473	-5,0%	- 5,8%*
Frais de gestion	(622)	(663)	-6,2%	- 5,9%*	(1 233)	(1 317)	-6,4%	- 6,8%*
Résultat brut d'exploitation	125	210	-40,5%	- 41,3%*	166	156	+6,4%	+2,5%*
Coût net du risque	(8)	(2)	x 4,0	x 4,0*	(25)	(2)	x 12,5	x 12,5*
Résultat d'exploitation	117	208	-43,8%	- 44,5%*	141	154	-8,4%	- 11,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	n/s	n/s*	0	1	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	80	139	-42,4%	- 43,3%*	98	111	-11,7%	- 14,9%*
ROE (après impôt)	25,3%	36,0%			15,1%	13,2%		
Coefficient d'exploitation	83,3%	75,9%			88,1%	89,4%		

* à périmètre et change constants

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs, Brokers et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		
	T2-09	T2-08	Δ	T2-09	T2-08	Δ	T2-09	T2-08	Δ	T2-09	T2-08	Δ
Produit net bancaire	202	269	-25%*	222	201	+9%*	323	403	-19%*	747	873	-14% -15%*
Frais de gestion	(181)	(204)	-11%*	(132)	(133)	-2%*	(309)	(326)	-4%*	(622)	(663)	-6% -6%*
Résultat brut d'exploitation	21	65	-69%*	90	68	+32%*	14	77	-82%*	125	210	-40% -41%*
Coût net du risque	0	0	n/s*	(9)	(1)	n/s*	1	(1)	n/s*	(8)	(2)	x 4,0 x 4,0*
Résultat d'exploitation	21	65	-69%*	81	67	+21%*	15	76	-81%*	117	208	-44% -45%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	1		0	1	
Charge fiscale	(8)	(21)		(18)	(16)		(5)	(26)		(31)	(63)	
Résultat net	13	44		63	51		10	51		86	146	
Dont Intérêts minoritaires	1	1		0	2		5	4		6	7	
Résultat net part du Groupe	12	43	-73%*	63	49	+29%*	5	47	-90%*	80	139	-42% -43%*
Fonds propres alloués	413	655		375	380		478	508		1 266	1 543	-18%

* à périmètre et change constants

Compte de résultat semestriel

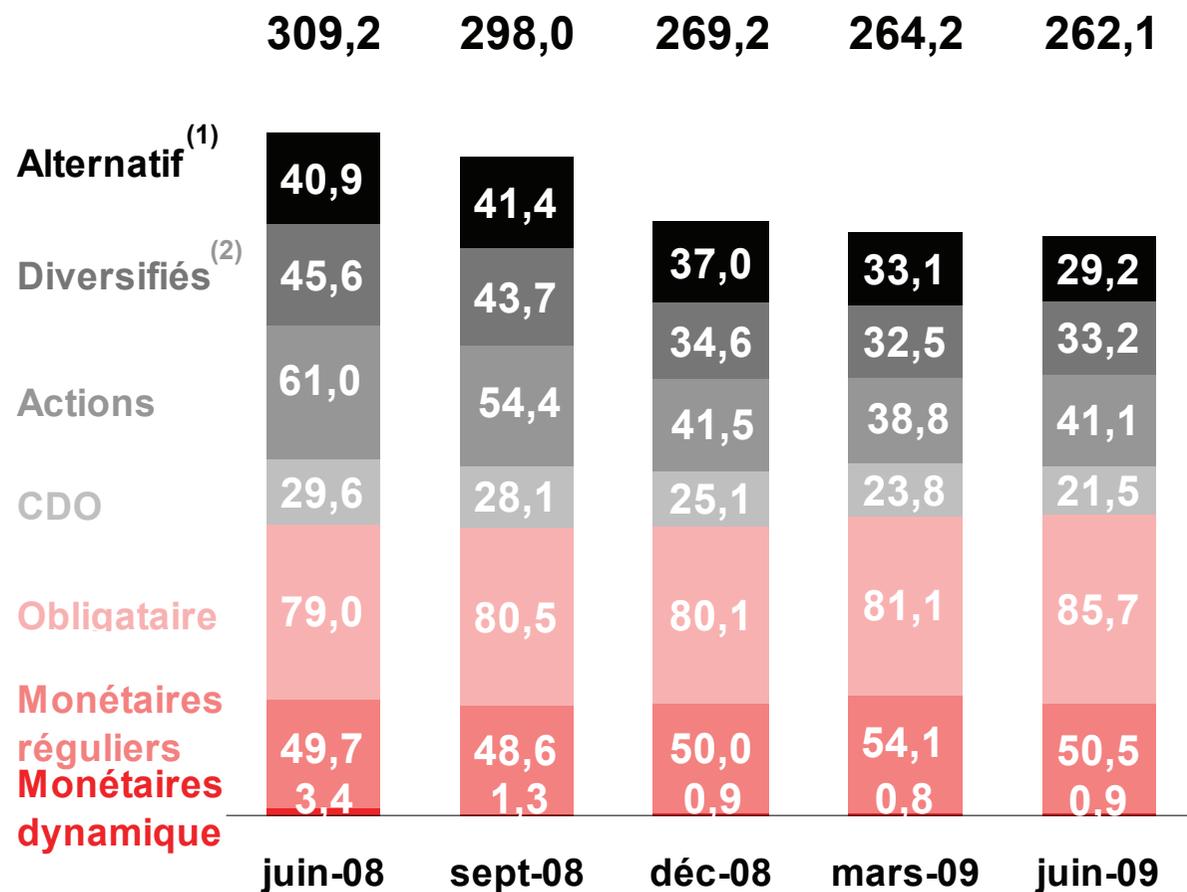
En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs, Brokers et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	S1-09	S1-08	Δ	S1-09	S1-08	Δ	S1-09	S1-08	Δ	S1-09	S1-08	Δ	Δ
Produit net bancaire	339	256	+26%*	418	414	+0%*	642	803	-19%*	1 399	1 473	-5%	-6%*
Frais de gestion	(359)	(405)	-13%*	(263)	(266)	-2%*	(611)	(646)	-5%*	(1 233)	(1 317)	-6%	-7%*
Résultat brut d'exploitation	(20)	(149)	+87%*	155	148	+4%*	31	157	-80%*	166	156	+6%	+2%*
Coût net du risque	2	0	n/s*	(26)	(2)	n/s*	(1)	0	n/s*	(25)	(2)	x 12,5	x 12,5*
Résultat d'exploitation	(18)	(149)	+89%*	129	146	-12%*	30	157	-81%*	141	154	-8%	-12%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	1		0	1		
Charge fiscale	6	50		(29)	(34)		(10)	(53)		(33)	(37)		
Résultat net	(12)	(99)		100	112		20	105		108	118		
Dont Intérêts minoritaires	2	(7)		0	5		8	9		10	7		
Résultat net part du Groupe	(14)	(92)	+85%*	100	107	-8%*	12	96	-87%*	98	111	-12%	-15%*
Fonds propres alloués	440	767		382	358		477	555		1 299	1 680		

* à périmètre et change constants

Actifs gérés par nature de produits

262,1 Md EUR au 30 juin 2009



Rappel : hors encours gérés
par Lyxor de
62,1 Md EUR au 30.06.2009

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

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

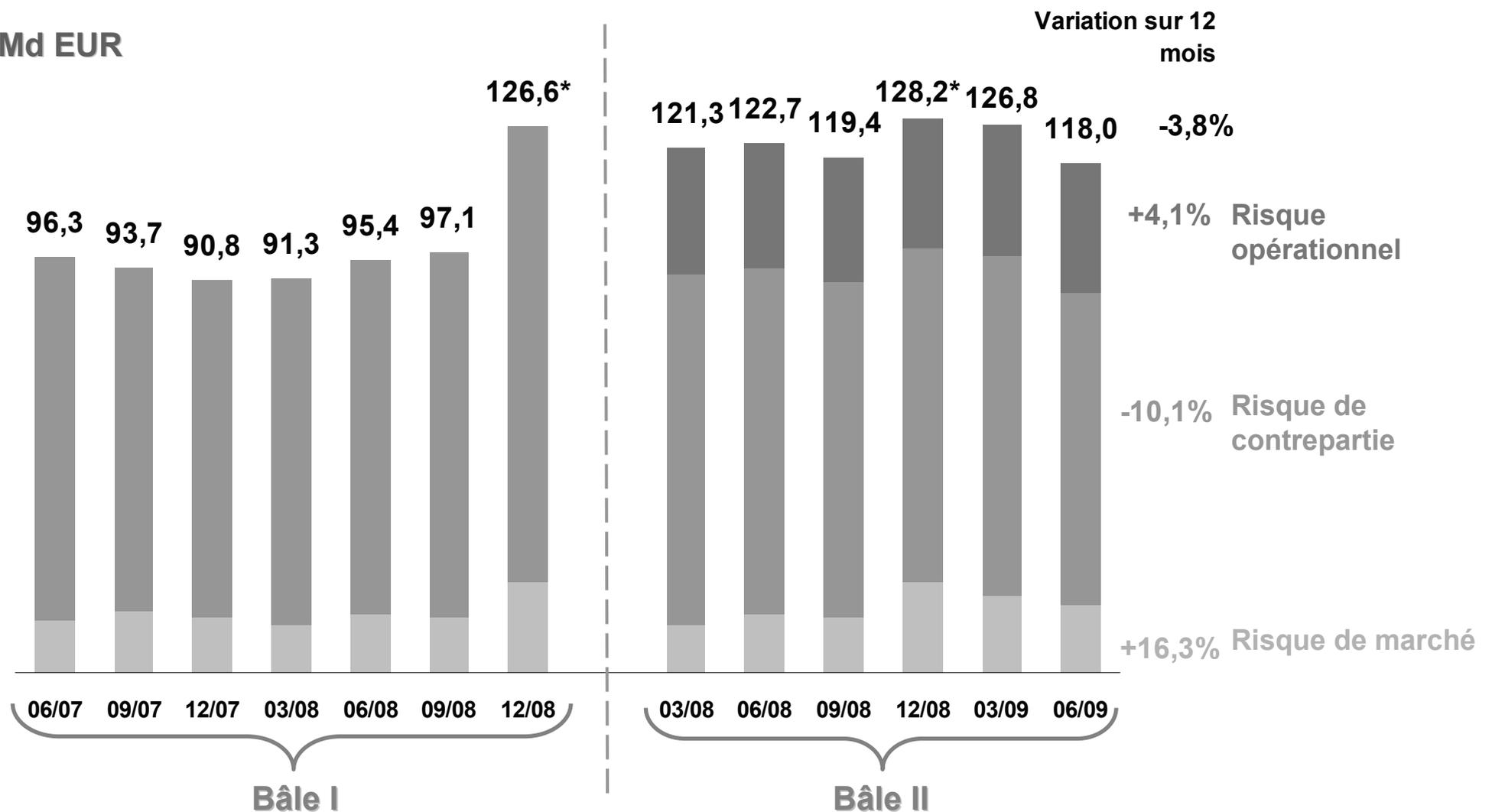
Résultats de la Banque de Financement et d'Investissement

En M EUR	T2-09	T2-08	Δ T2/T2		S1-09	S1-08	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	1 288	655	+96,6%	+84,7%*	2 129	2 211	-3,7%	- 5,6%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	(278)	(118)	n/s	n/s*	(247)	835	n/s	n/s*
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	821	58	x 14,2	x 9,9*	799	(87)	n/s	n/s*
<i>dont Actions</i>	745	715	+4,2%	+1,4%*	1 577	1 463	+7,8%	+5,8%*
Frais de gestion	(1 134)	(942)	+20,4%	+18,8%*	(2 045)	(1 929)	+6,0%	+4,9%*
Résultat brut d'exploitation	154	(287)	n/s	n/s*	84	282	- 70,2%	- 73,7%*
Coût net du risque	(258)	(72)	x 3,6	x 3,7*	(825)	(384)	x 2,1	x 2,2*
Résultat d'exploitation	(104)	(359)	+71,0%	+70,1%*	(741)	(102)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	(12)	(180)	+93,3%	+83,2%*	(426)	(39)	n/s	n/s*
ROE (après impôt)	n/s	n/s			n/s	n/s		
Coefficient d'exploitation	88,0%	143,8%			96,1%	87,2%		

* à périmètre et change constants

Evolution des encours pondérés fin de période

En Md EUR



* y compris reclassement de 23,5 Md EUR en application de l'amendement à IAS 39

League Table

Marchés de capitaux

Marché de capitaux de dette (1)	2009	2008	2007	Financements export	2009	2008	2007
Emissions obligataires en euros	#3	#5	#3	Meilleur arrangeur en financement export (1)	#1	#1	#1
Pour les entreprises	#2	#4	#2	Meilleure banque mondiale de financement export (2)		X	
Pour les souverains	#4	#8	#2	Arrangeur de prêts commerciaux garantis par des agences de crédit export (3)	#1	#2	#2
Chef de file prêts syndiqués EMEA	#4	#7	#7				
Premier établissement de dette (2)	#6	#14					
Conseil en notation (2)	#3	#12					
Part de marché globale trading de dette (2)		#1	#2				
Meilleur établissement sur le marché obligataire en euros			X	Financements de matières premières	2009	2008	2007
Meilleur établissement émetteur de l'année sur les institutions financières		X		Meilleur établissement sur les matières premières (4)		X	

Marché de capitaux actions

Marché de capitaux actions	2009	2008	2007	Financements de projets et d'actifs	2008	2007
Emissions actions et de produits sur actions en France (3)	#4	#2	#3	Meilleure banque de l'année en Amérique (5)		X
Emissions actions et de produits sur actions en Europe de l'Ouest (3)	#4			Meilleur établissement en Europe de l'Ouest, Centrale et Est et en Afrique (4)		X
Vente d'actions en France (4)	#2	#1	#3	Meilleur établissement de financement de projet en Afrique (7)	X	

Recherche "Cross Asset"

Recherche "Cross Asset"	2009	2008	2007	Meilleur arrangeur de prêts en financement de projet (6)	#1	#1	#2
Recherche crédit européenne - Investment Grade (5)	#1	#2	#1				
Idées de "trade" (5)	#1						
Stratégie de crédit (5)	#1						
Stratégie mondiale (4)	#1	#1					
Recherche Cross Asset (4)	#1	#1					
Economie mondiale (4)	#1	#1					
Recherche sur actions françaises (4)	#1	#1					
Recherche Investissement Socialement Responsable (4)	#1	#1	#2				

Sources :

- (1) IFR, 30 Juin 2009 and 31 décembre 2008 et 2007; Récompenses IFR 2008 et 2007
- (2) Euromoney Primary Debt Poll Juin 2009. Euromoney's global annual Debt Trading Poll, Novembre 2008 and 2007
- (3) Thomson Financial, 2 Juillet 2009 et 31 décembre 2008
- (4) Enquête Thomson Extel pan-européenne Juin 2009, 2008 & 2007
- (5) Euromoney, European Fixed Income Research poll, mai 2009, 2008 & 2007

Sources :

- (1) Trade Finance Juin 2009, 2008 & 2007
- (2) GTR Magazine Trade Awards 2008, Décembre 2008
- (3) Classements Dealogic Trade Finance 31 mars 2009 et 31 décembre 2008 & 2007
- (4) Euromoney, Awards of Excellence Juillet 2008
- (5) Récompenses PFI 2008
- (6) Euroweek Février 2009
- (7) Récompenses emeafinance Avril 2009

League Table

Dérivés

Dérivés actions	2009	2008	2007
Meilleur établissement en dérivés actions (1)	X	X	X
Meilleur fournisseur de produits dérivés actions en Europe et en Asie (2)		X	X
Meilleur fournisseur de produits dérivés actions en Amérique du Nord (2)		X	
Fournisseur mondial de produits dérivés (3)	#1	#1	#1
Structureur de l'année en Amérique latine (4)		X	
Meilleur établissement de fonds (Lyxor) et Meilleur produit structuré sur fond en Asie (5)	X	X	
Lyxor récompensé pour son excellence opérationnelle (6)		X	
Meilleure plate-forme de fonds alternatifs et d'investissement: Plate-forme Lyxor (7)		X	X
Gestionnaire d'actifs de l'année: Lyxor AM (8)		X	X
Lyxor: Gestionnaire institutionnel de l'année (9)	X		
Recherche flux (10)	#3	#1	#3
Recherche exotique (10)	#3	#1	#8

Dérivés de taux, change et de crédit	2009	2008	2007
Meilleure amélioration en part de marché dans les fonds à effet de levier (14)	#1		
Meilleure amélioration en part de marché en Amérique du Nord (14)	#1		
Swaps Inflation - Euro (3)		#5	#2
Caps/floors Taux d'intérêts - Euro (3)		#2	#1
Produits exotiques taux Binary/Digital (3)		#3	#3

Matières premières	2009	2008	2007
Meilleur établissement mondial sur les matières premières (11)		X	
Meilleur établissement sur les matières premières en Asie (5)	X	X	
Meilleur établissement sur les dérivés matières premières Asie (12)		X	X
Meilleur fournisseur de dérivés sur matières premières en Asie (2)		X	X
Meilleur établissement de l'année sur les dérivés (13)	X		
Classement général matières premières: (13)	#3	#3	#5
1. Classement Pétrole	#1	#3	#3
2. Classement Métaux	#1*	#3	#5
3. Classement Recherche Métaux	#2	#3	
4. Produits Structurés (Corporates)	#1	#1	#1
5. Produits Structurés (Investors)	#2	#1	#1

* Métaux de base en 2009

Sources :

- (1) Risk magazine 2008; The Banker octobre 2007, Euromoney 2009 & 2007
- (2) Global Finance Septembre 2008 & 2007
- (3) Classements Risk Magazine Institutional End-Users Juin 2009; Classements Risk magazine Inter-dealer Septembre 2008 & 2007
- (4) Magazine Structured Products Avril 2008
- (5) Finance Asia Février 2009
- (6) Financial News Juillet 2008
- (7) Hedge Fund review, Novembre 2008 & 2007
- (8) Récompenses Asia Risk 2008 & 2007
- (9) Alternative Investment News, Institutional Investor Juillet 2009
- (10) Enquête Thomson Extel pan-européenne Juin 2008 et Juin 2007
- (11) Euromoney, awards for excellence Juillet 2008
- (12) The Asset, Asset Asian Awards 2008
- (13) Magazine Energy Risk Mai 2009; Classements Energy Risk/Classements Risk matières premières Février 2009, 2008 et 2007
- (14) Sondage Euromoney FX Mai 2009

Q2 2009 Highlights of New Awards & Rankings



Best Equity Derivatives House

#6 Primary Debt House Overall (#14 in 2008)

#3 Ratings Agency Advisory (#12 in 2008)



#2 Currency Emerging Markets trading Spot/Forward

#5 Research Emerging Markets

Overall Trade Ideas

Overall Credit Research



Best Export Finance Arranger

Best Commodity Bank



Best Africa Project Finance House



Global provider in Equity Derivatives



Derivatives House of the Year in commodities



Lyxor: Institutional Manager of the Year

Gestion Propre*

■ RBE T2-09 :

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participations :
 - 4 M EUR (vs +259 M EUR au T2-08)
 - Eléments non récurrents au T2-08 : +306 M EUR (dont plus-value de cession de la participation de Bank Muscat)
- ▶ Valorisation des swaps de couverture sur émissions d'instruments éligibles « Tier One » : -98 M EUR

■ Au 30 juin 2009

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 689 M EUR
- ▶ Valeur de marché : 737 M EUR

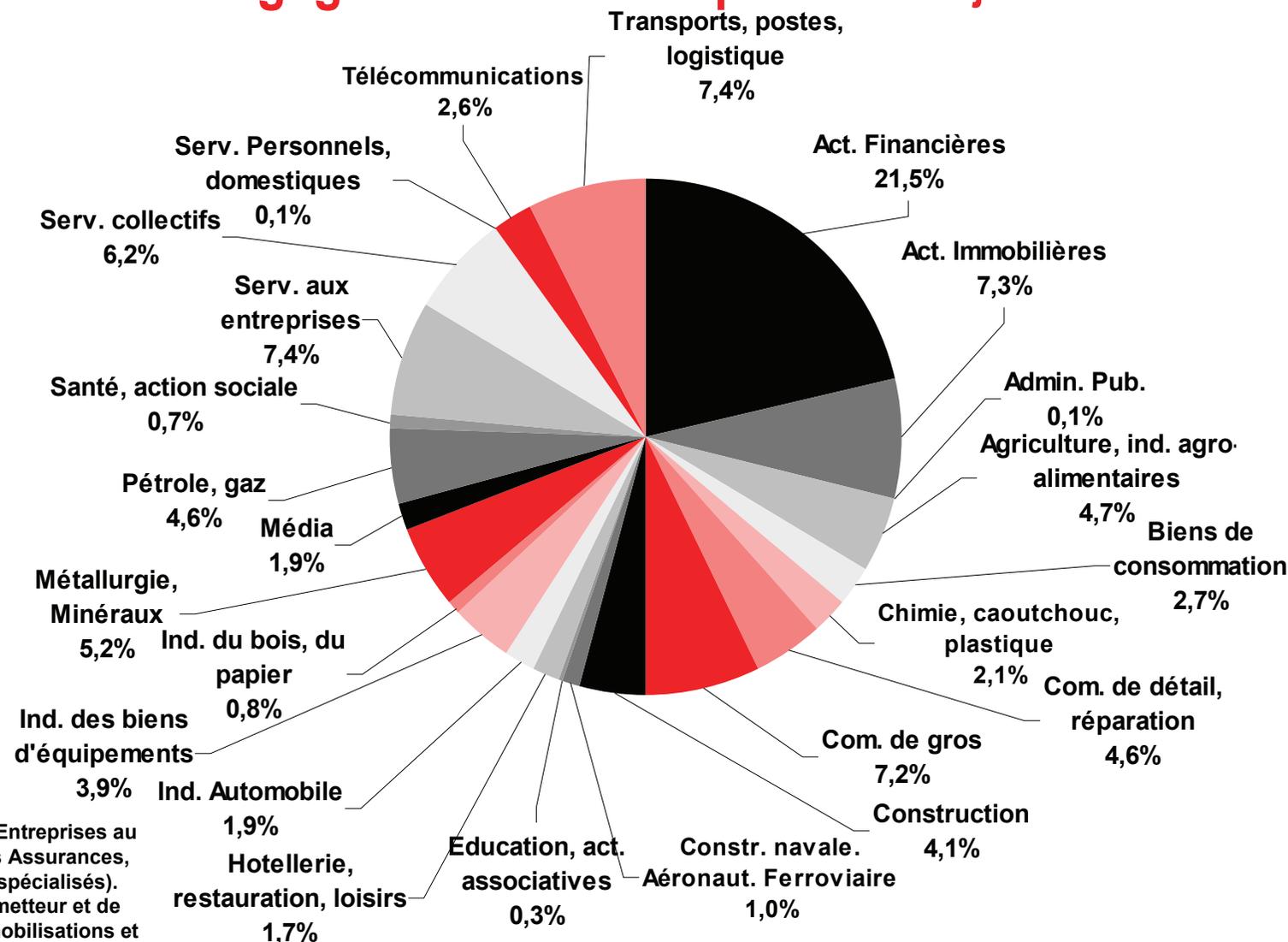
En M EUR	T2-09	T2-08	S1-09	S1-08
RBE	(180)	218	(385)	94
Gains nets sur autres actifs	0	14	2	625
RNPG	(178)	(39)	(425)	290

* La Gestion Propre regroupe :

l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation,
le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires,
les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts de certains projets transversaux, certains coûts corporate non refacturés

Répartition sectorielle des engagements du Groupe SG au 30 juin 2009

EAD Corporates :
297 Md EUR*

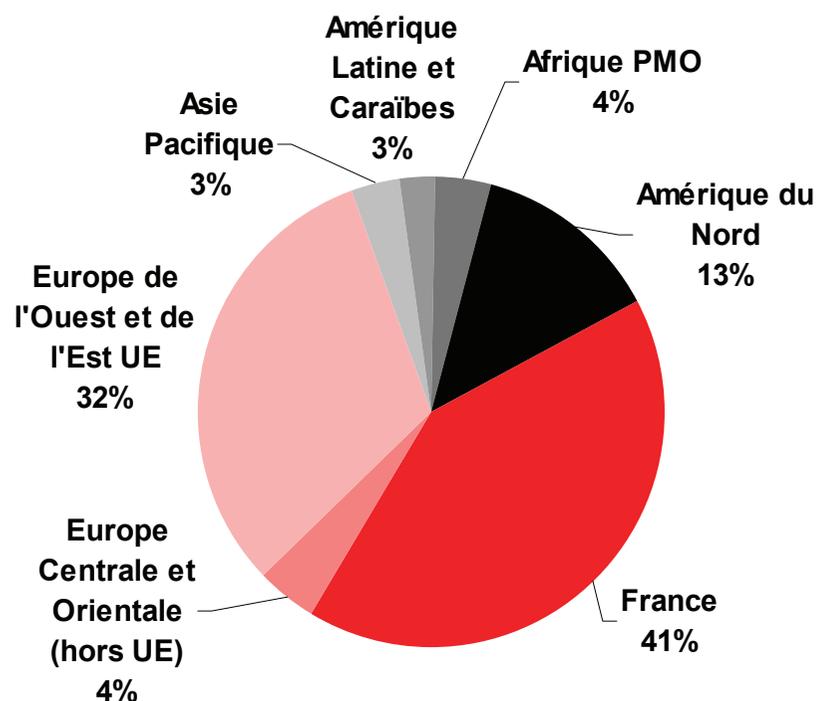


* EAD Bilan + Hors bilan sur le portefeuille Entreprises au sens bâlois (Grandes entreprises y compris Assurances, Fonds et Hedge funds, PME, financements spécialisés). Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, tous portefeuilles, hors Immobilisations et comptes de régularisation)

Répartition géographique des engagements du Groupe SG au 30 juin 2009

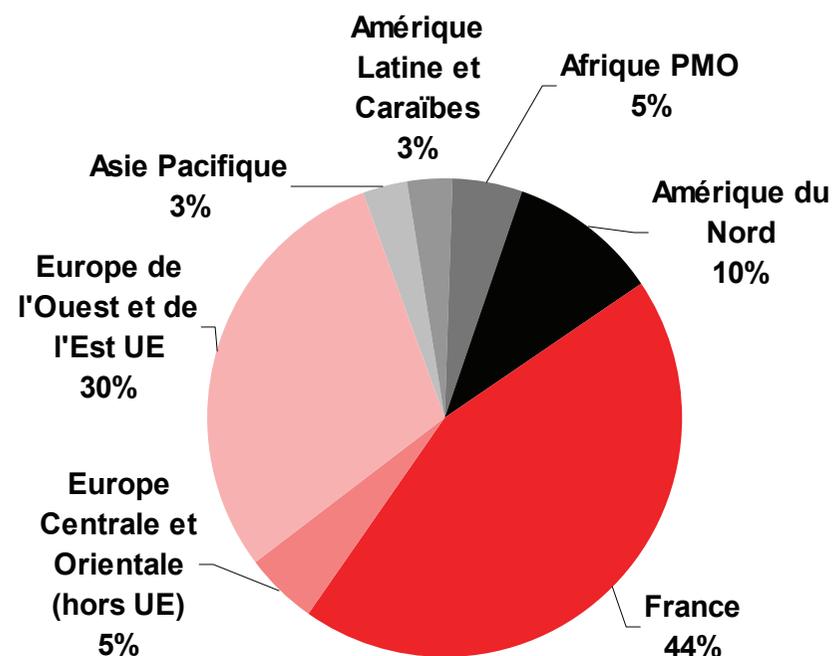
EAD Bilan et hors bilan*

Toutes clientèles confondues : 671 Md EUR



EAD Bilan*

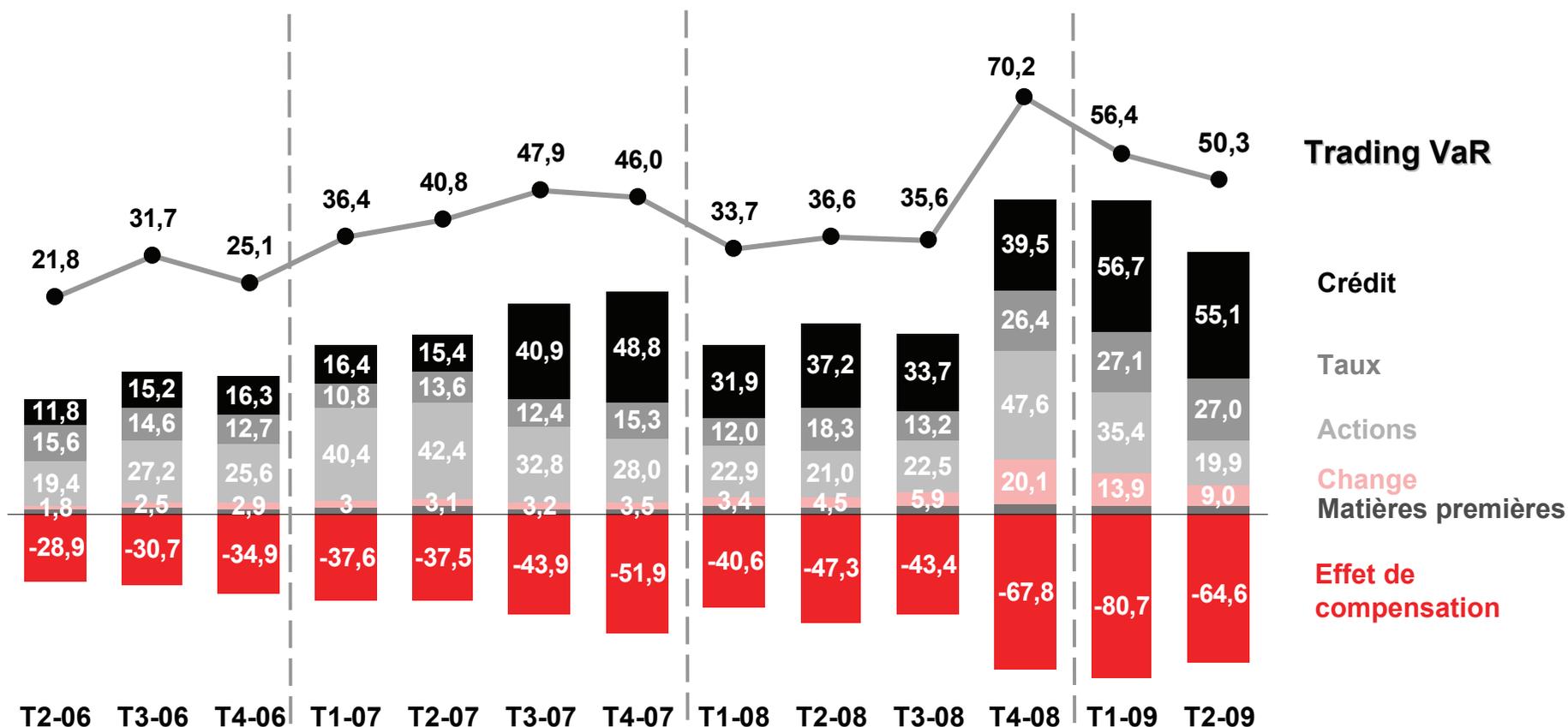
Toutes clientèles confondues : 495 Md EUR



* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, tous portefeuilles, hors Immobilisations, Titres de participations et comptes de régularisation)

Evolution de la VaR de trading*

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



* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 250 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables. Depuis le 01/01/2007, le Groupe prend en compte les variations observées sur la volatilité des actions (vs les variations de volatilité des indices auparavant). Depuis le 01/01/2008, le périmètre de la VaR de crédit exclut des positions de CDO hybrides maintenant traités prudemment en banking book.

Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)

	Groupe		
	31/12/08	31/03/09	30/06/09
Créances brutes en Md EUR	431,4	428,9	427,6
Créances douteuses en Md EUR	14,9	16,4	17,8
Créances douteuses / Créances brutes	3,5%	3,8%	4,2%
Provisions en Md EUR	8,3	8,9	9,4
Provisions spécifiques / Créances douteuses	56%	54%	53%
Provisions base portefeuille en Md EUR	1,1	1,4	1,5
Provisions globales / Créances	63%	63%	61%

Hors un stock de provision passives rattachées à ces contreparties.

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA Ordinaire

Nombre moyen de titres, en milliers	2007	2008	S1-09
Actions ordinaires existantes	463 477	568 782	585 331
Déductions			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	8 675	9 872	10 285
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	19 026	18 631	10 437
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA ordinaire	435 776	540 279	564 609
BNPA ordinaire* (EUR) (a)	1,84	3,38	-0,23

* Pour le calcul du bénéfice net par action ordinaire, 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) à partir de 2005, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS (151 millions d'euros au S1-09),
- (ii) à partir de 2006, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSDI reclassés de dettes à capitaux à capitaux propres (13 millions d'euros au S1-09),
- (iii) à partir de 2009,

- si le « résultat net part du Groupe de la période » après déduction des éléments mentionnés (i) et (ii) (*ci-après Résultat de Référence*) est positif, du montant contractuel des dividendes préférentiels qui devraient être distribués aux porteurs d'actions de préférence si l'intégralité du *Résultat de Référence*, était mise en distribution au profit des actionnaires (actionnaires ordinaires et de préférence).

- si le *Résultat de Référence* est négatif, de la quote-part de *Résultat de Référence* attribuée aux porteurs d'actions de préférence à concurrence de leur participation au capital.

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

(a) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action pour l'année 2007 ont été ajustées d'un coefficient d'ajustement de 0,93605 (communiqué par Euronext) consécutivement au détachement du droit préférentiel de souscription de l'action Société Générale à l'occasion de l'augmentation de capital intervenue au premier trimestre 2008.

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul de l'ANA

Nombre de titres fin de période, en milliers	2007	2008	S1-09
Actions ordinaires existantes	466 583	580 727	594 538
Déductions			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	8 584	9 743	12 084
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	21 728	10 248	8 987
Nombre de Titres retenus pour le calcul de l'ANA ordinaire	436 271	560 737	573 467
ANA ordinaire* (EUR) (a)	52,8	52,3	50,5
Nombre d'actions de préférence	-	-	45 045
ANA** (EUR) (a)	52,8	52,3	49,7

* L'actif net attribuable aux actions ordinaires correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (6,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,8 milliard) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI et (iii) du prix de rachat des actions de préférence au 30 juin 2009, déterminé selon les modalités contractuelles, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 2009, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

** L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (6,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,8 milliard), (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 30 juin 2009 (y compris actions de préférence), hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

(a) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action pour l'année 2007 ont été ajustées d'un coefficient d'ajustement de 0,93605 (communiqué par Euronext) consécutivement au détachement du droit préférentiel de souscription de l'action Société Générale à l'occasion de l'augmentation de capital intervenue au premier trimestre 2008.

Environnement

	T2-08	T1-09	T2-09
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	4,40	3,61	3,77
Euribor, 3 mois	4,86	2,02	1,31
Indices (fin de période)			
CAC 40	4 435	2 807	3 140
EuroStoxx 50	3 353	2 071	2 402
Nasdaq	2 293	1 529	1 835
Cours de change (moyennes trimestrielles)			
EUR / USD	1,56	1,30	1,36
EUR / GBP	0,79	0,91	0,88
EUR / YEN	163	122	133
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	324	401	349
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	113	21	86

* Base de données Thomson Financial (extraction T2-09)



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Patrick SOMMELET, Louise DE L'ESTANG, Stéphane MARTY, Nathalie SAND

Tel. : +33 (0) 1 42 14 47 72

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.investisseur.socgen.com