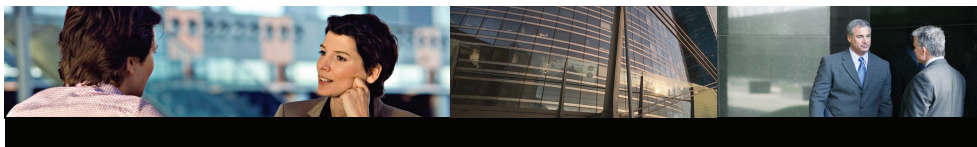


04 / 08 / 2010

RESULTATS DU 2^e TRIMESTRE 2010 ET DU 1^{er} SEMESTRE 2010



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 tel qu'adopté dans l'Union européenne et appliqués par le Groupe dans ses comptes au 30.06.2010 ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de ce document de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents.

Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque.

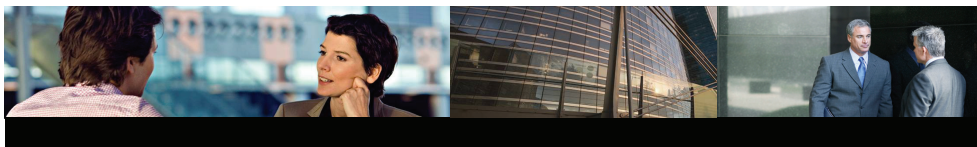
Ni Société Générale, ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour tout préjudice pouvant résulter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale auxquels cette présentation pourrait faire référence.

Les résultats consolidés semestriels au 30 juin 2010 et les informations comparatives ainsi établis font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Ces résultats ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 3 août 2010.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2010 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2010. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les sources des classements des métiers sont mentionnées explicitement. Sauf mention contraire :

- les sources des classements mentionnées sont d'origine interne ;*
- les chiffres concernant Réseaux France ne tiennent pas compte de Société Marseillaise de Crédit.*



Confirmation du rebond du Groupe

■ Résultats trimestriels satisfaisants dans un environnement volatil

- ▶ Bonne dynamique commerciale et financière dans les métiers de Banque de Détail
- ▶ Performances de la Banque de Financement et Investissement en retrait mais bonne résistance compte tenu d'un contexte de marché défavorable et d'une gestion prudente des risques de marché
- ▶ Poursuite de l'amélioration du coût du risque et impacts limités des actifs gérés en extinction

↪ **Résultat Net part du Groupe de 1 084 M EUR (918 M EUR hors réévaluation des passifs financiers)**

■ S1-10 : transformation du Groupe en cours

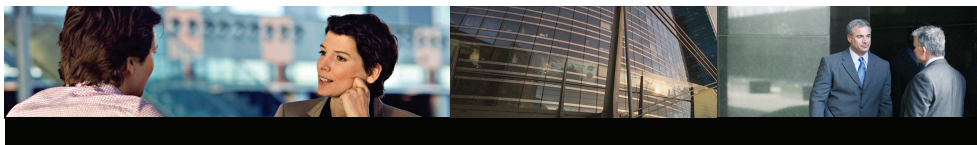
- ▶ 1^{ers} arbitrages de portefeuilles (annonce de l'acquisition de SMC et projet de cession d'ECS)
- ▶ Amélioration de l'efficacité opérationnelle : coefficient d'exploitation à 62,5%⁽¹⁾, en baisse de -2,0 points vs S1-09

■ Structure financière solide

- ▶ Ratio Tier 1 de 10,7%⁽²⁾ et Core Tier 1 de 8,5%⁽²⁾ à fin juin 2010
- ▶ Ratio Tier 1 estimé à 10,0%⁽³⁾ à fin 2011 selon le scénario le plus sévère des stress tests européens

(1) Coefficient d'exploitation Groupe, hors PEL/CEL, réévaluation des passifs financiers et MtM des CDS couvrant le portefeuille de crédits corporates.

(2) Hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers) (3) Chiffres publiés par le CEBS le 23 juillet 2010



Résultat du Groupe au T2-10 : 1 084 M EUR

En M EUR	2 ^e trimestre			1 ^{er} semestre		
	T2-09	T2-10	Δ T2/T2	S1-09	S1-10	Δ S1/S1
Produit net bancaire	5 716	6 679	+16,8% +12,9%*	10 629	13 260	+24,8% +22,0%*
Frais de gestion	(4 107)	(4 065)	-1,0% -3,9%*	(7 884)	(8 066)	+2,3% 0,0%*
Résultat brut d'exploitation	1 609	2 614	+62,5% +54,0%*	2 745	5 194	+89,2% +84,0%*
Coût net du risque	(1 075)	(1 010)	-6,0% -10,1%*	(2 429)	(2 142)	-11,8% -14,5%*
Résultat d'exploitation	534	1 604	x 3,0 x 2,8*	316	3 052	x 9,7 x 9,3*
Résultat net part du Groupe	309	1 084	x 3,5 x 3,2*	31	2 147	n/s n/s*

* A périmètre et change constants, hors l'activité « Gestion d'actifs » suite à la création d'Amundi



Confirmation de la baisse du coût du risque

■ Réseaux France

- ▶ Coût du risque élevé sur la clientèle PME
- ▶ Sinistralité faible sur le crédit à l'habitat

■ Réseaux Internationaux

- ▶ Diminution confirmée du coût du risque en République tchèque et légère baisse en Russie
- ▶ Hausse en Roumanie
- ▶ Dotations toujours importantes en Grèce

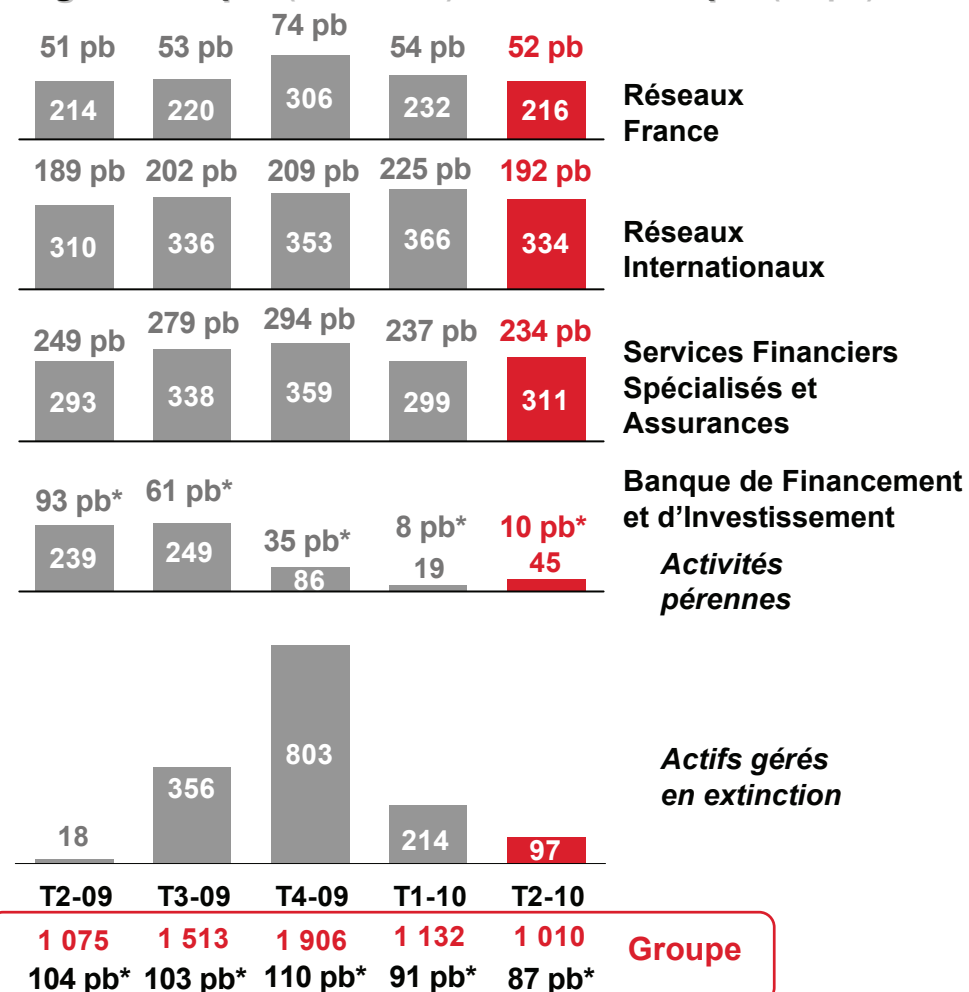
■ Services Financiers Spécialisés et Assurances

- ▶ Réduction confirmée sur le financement d'équipement
- ▶ Niveau encore élevé sur le crédit à la consommation

■ Banque de Financement et d'Investissement

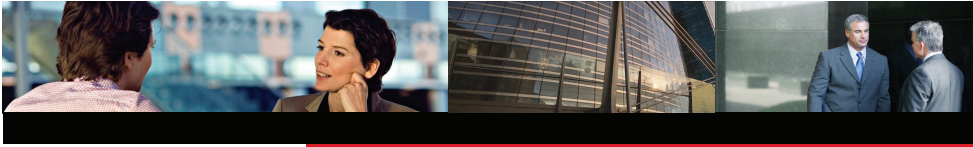
- ▶ Maintien d'un niveau très bas lié à la bonne résistance du portefeuille
- ▶ Dotation de 97 M EUR sur les actifs gérés en extinction (dont 88 M EUR sur les CDO de RMBS reclassés)

Charge du risque (en M EUR) et Coût du risque (en pb)**



* Hors Actifs gérés en extinction ** Hors litiges et annualisé

Coût du risque Groupe :
87 pb* au T2-10 (vs 91 pb* au T1-10)



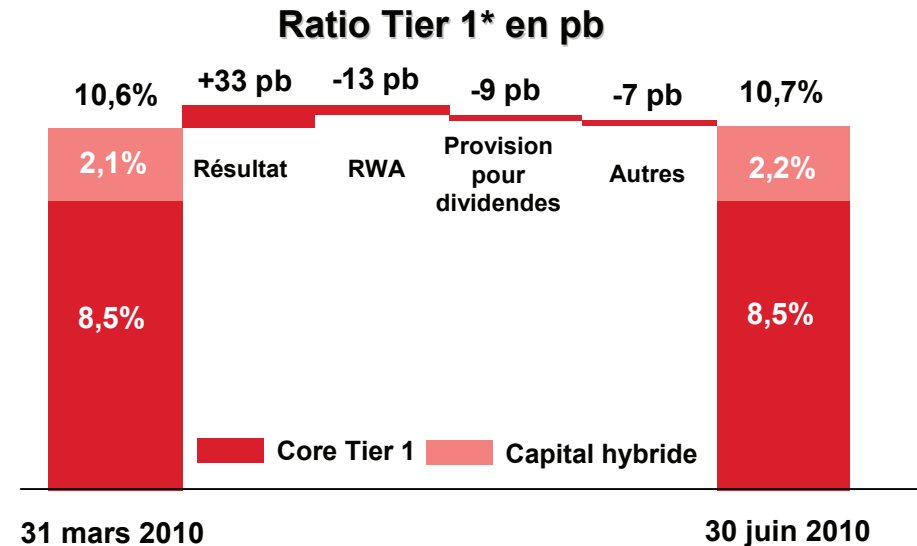
Structure financière solide, confirmée par les résultats des stress tests européens

- **Ratio Tier 1 de 10,7%* et Core Tier 1 de 8,5%* à fin juin 2010**
- **Encours pondérés : 330 Md EUR (+1,2% /fin mars 2010)**
 - ▶ Forte réduction des risques de marché : -18,1% /fin mars 2010
- **Ratio Tier 1 de 10,0%** à fin 2011 en scenario de stress sévère**
 - ▶ Impact global de -70 pb vs fin 2009, dont -20 pb au titre du choc souverain
 - ▶ Inférieur à la moyenne européenne :
 - -110 pb au global
 - - 40 pb au titre du choc souverain

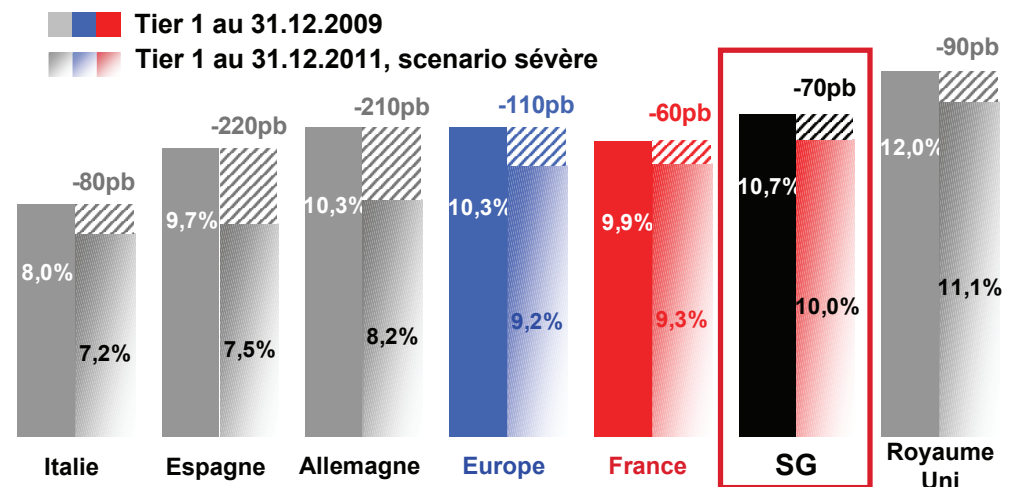
* Hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers) : 12 points de base sur le Ratio Tier 1

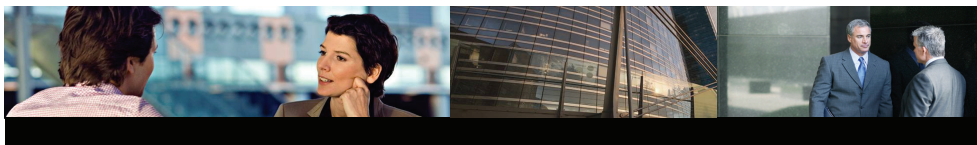
** Chiffres publiés par le CEBS le 23 juillet 2010; (scénario sévère : « scénario adverse » + choc souverain)

Données pays = moyenne arithmétique des résultats individuels publiés par le CEBS



Benchmark d'impact Tier 1 en scenario de stress sévère





Société Générale : une signature de choix sur les marchés

■ Plan de financement long terme 2010 largement réalisé

- ▶ Objectif 2010 : 25 à 30 Md EUR
- ▶ 16,6 Md EUR émis à ce jour ⁽¹⁾
- ▶ 5 Md EUR émis par anticipation en 2009
- ▶ Maintien d'un profil d'amortissement régulier
 - ↳ Allongement de la maturité moyenne facilité par le recours aux émissions sécurisées :
3,9 Md EUR de covered bonds émis en 2010

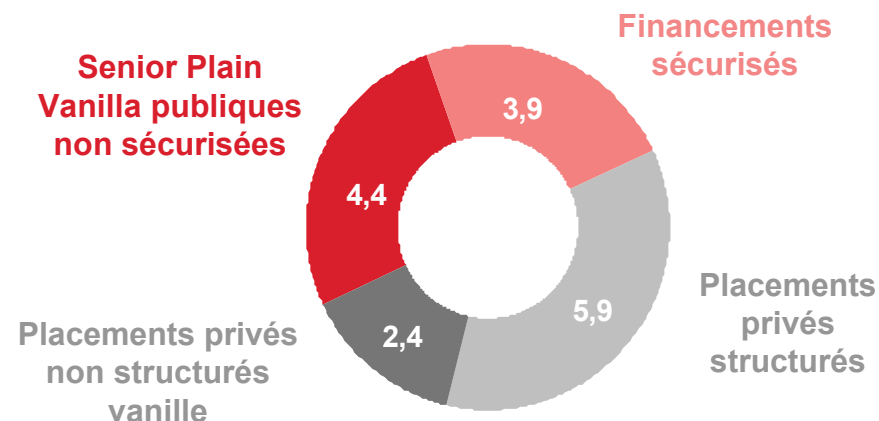
■ Normalisation des conditions de financement court et long terme

- ▶ CDS SG 5 ans inférieur à la moyenne des principales institutions financières européennes

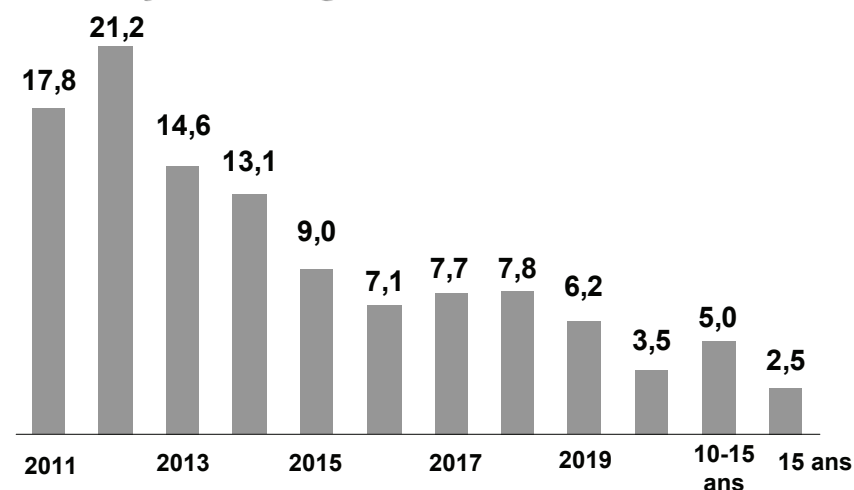
(1) Au 27 juillet 2010, dont 2,1 Md EUR émis depuis le 1^{er} juillet 2010

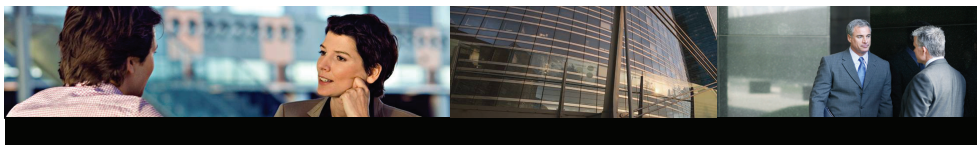
(2) Echancier établi sur la base des maturités contractuelles, y compris dette subordonnée

Programme Long terme à date ⁽¹⁾ (en Md EUR)

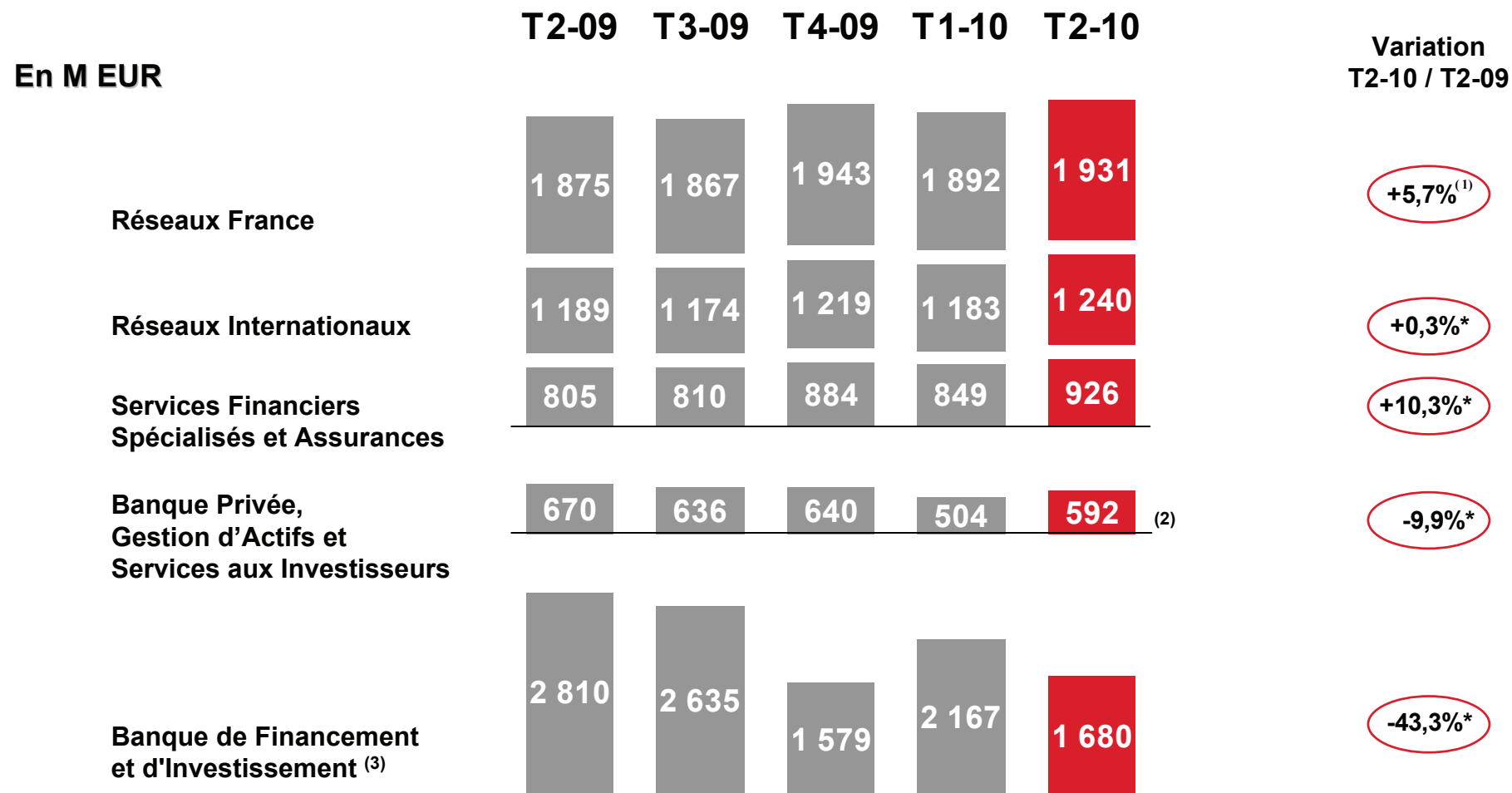


Plan d'amortissement⁽²⁾ des financements moyen et long terme (en Md EUR)





Revenus des métiers

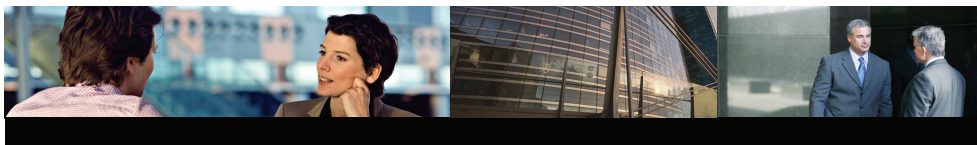


(1) Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL

(2) Pour mémoire, création d'Amundi au 1^{er} janvier 2010, désormais consolidé par mise en équivalence

(3) Hors actifs gérés en extinction

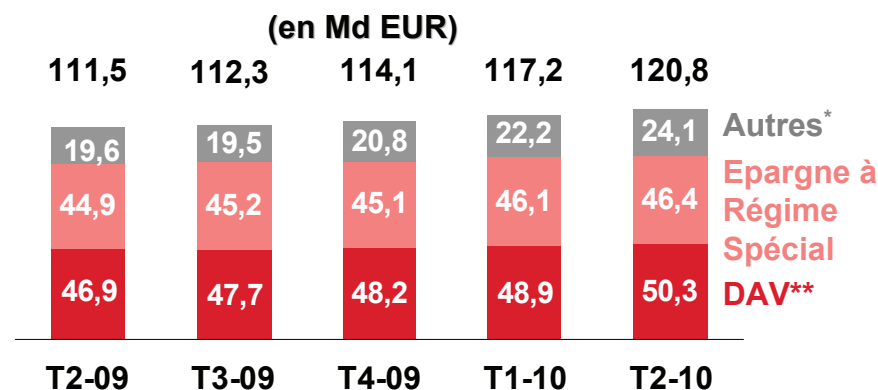
* A périmètre et change constants, hors l'activité « Gestion d'actifs » suite à la création d'Amundi



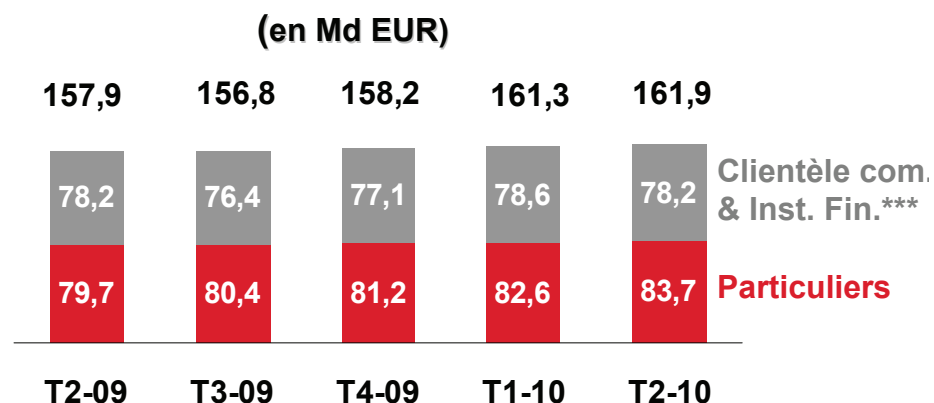
Dynamique commerciale confirmée

- **Ouvertures nettes de comptes à vue : + 53 000**
- **Progression continue des dépôts**
 - ▶ Dépôts à vue : +7,1% /T2-09
 - ▶ Dépôts à terme : bonne performance commerciale encours : +23,1% /T2-09
- **Croissance différenciée des encours de crédits**
 - ▶ Demande soutenue des prêts à l'habitat : +5,9% /T2-09
 - ▶ Stabilité des crédits aux entreprises : +0,8% /T2-09
 - Bonne dynamique des crédits d'investissements : +3,3% /T2-09
 - Demande encore faible sur les crédits de fonctionnement : -6,3% /T2-09
- **Collecte nette d'assurance-vie soutenue**
 - ▶ +0,8 Md EUR au T2-10 (+26,2% /T2-09)

Encours moyens de dépôts



Encours moyens de crédits



* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN
 ** Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises
 *** Y compris les crédits en devises

PNB en hausse sensible : 1 931 M EUR (+5,7%^(a) /T2-09)

Amélioration du C/I : 64,0%^(a) au T2-10 (-1,8 pts^(a) /T2-09)

RNPG : 312 M EUR (+20,9%^(a) /T2-09)

(a) Hors dotation PEL/CEL de -7 M EUR au T2-10 contre une reprise de 42 M EUR au T2-09



RESEAUX INTERNATIONAUX



Confirmation de la reprise de l'activité

■ Bassin méditerranéen : activité soutenue

- ▶ 1,9 M de clients particuliers (+122 000 /fin juin 2009)
- ▶ Plus de 700 agences (+52 /fin juin 2009)
- ▶ Poursuite de la croissance des encours de crédits aux particuliers (+4,1%* /fin mars 2010)

■ Russie, Europe centrale et orientale : reprise commerciale au T2-10

- ▶ Croissance des encours par rapport à T1-10 (+2,4%* sur les crédits et +0,7%* sur les dépôts) tirée par la clientèle de particuliers en Russie

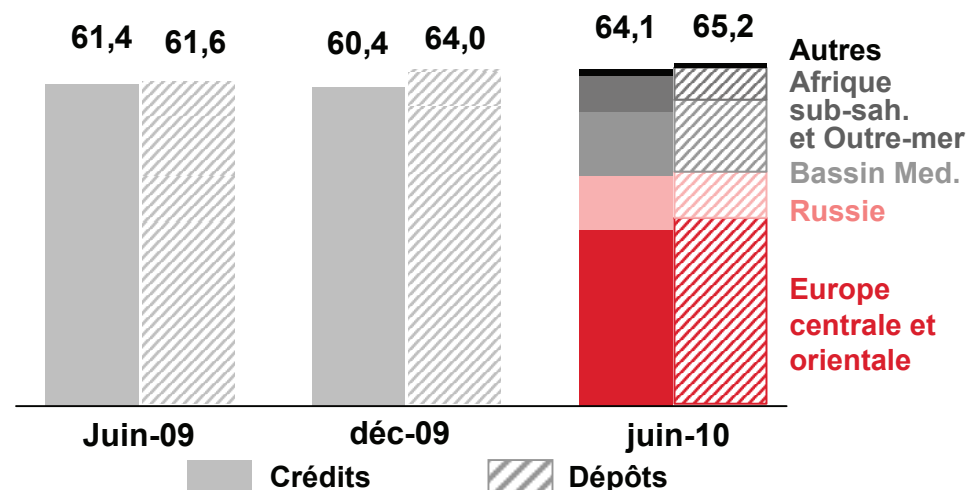
■ Amélioration de la rentabilité opérationnelle

- ▶ PNB stable* par rapport à T2-09 (+2,8%* /T1-10)
- ▶ Poursuite de la réduction des coûts dans les bassins les plus touchés par la crise : -1,6%* /T2-09

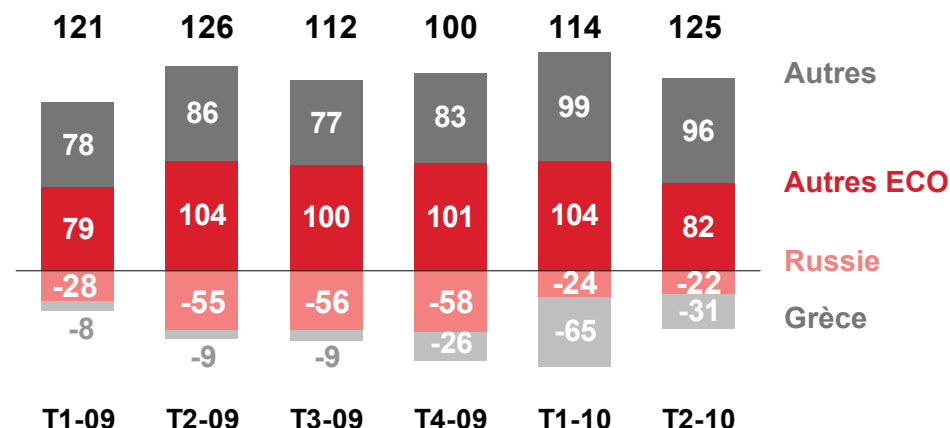
↪ C/I : 56,4 % (-0,9 pt /T2-09)

RNPG : 125 M EUR au T2-10
 (+7,8%* /T2-09, +11,4%* /T1-10)

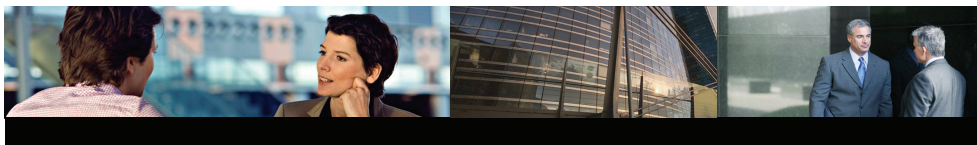
Encours de crédits et de dépôts (en Md EUR - à change courant)



Décomposition géographique du RNPG des Réseaux Internationaux (en M EUR)



* A périmètre et change constants



Rebond confirmé des résultats

■ Assurances : croissance soutenue de l'activité

- ▶ Collecte nette d'assurance-vie (+24,4%* /T2-09)
- ▶ Production nette d'assurance-dommages (+12,8% /T2-09)
- ▶ Poursuite d'une croissance soutenue des revenus (+13,0%* /T2-09)

■ Financements d'entreprises : contribution en forte hausse

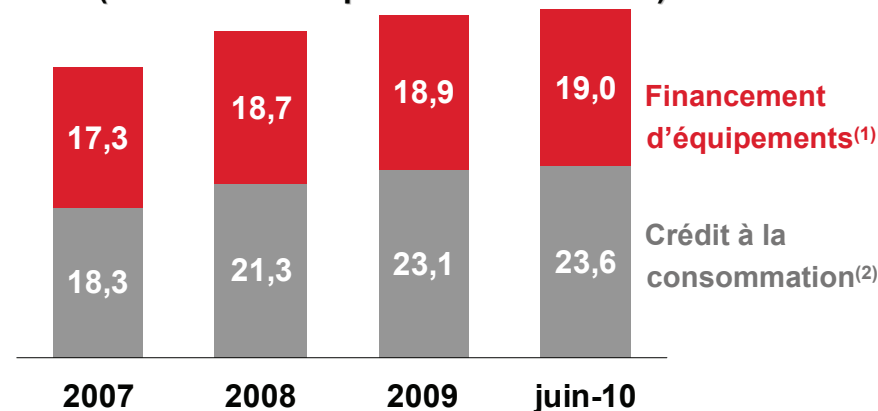
- ▶ Bonne tenue des marges
- ▶ Nette amélioration du résultat sur véhicules d'occasion chez ALD

■ Crédit à la consommation : situation contrastée selon les pays

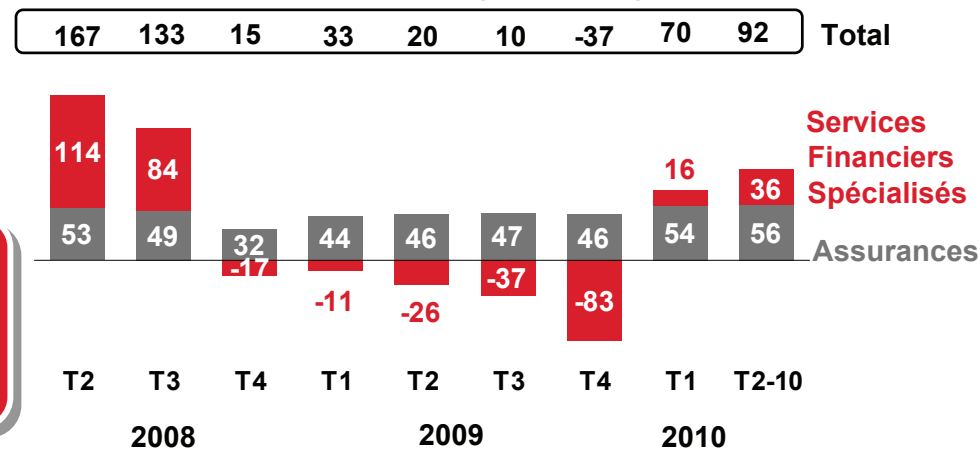
- ▶ RBE en hausse mais coût du risque toujours élevé

PNB : 926 M EUR au T2-10 (+10,3%* /T2-09)
Bonne maîtrise des frais de gestion : -0,2%* /T2-09
RNPG : 92 M EUR au T2-10 (vs 20 M EUR au T2-09)

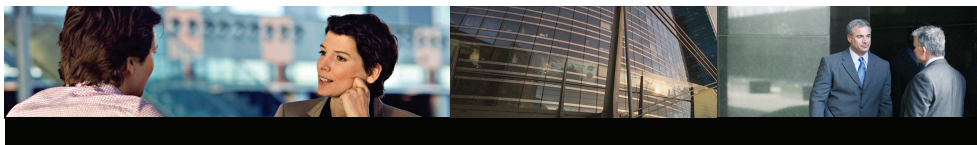
Encours de crédits
(données fin de période - en Md EUR)



RNPG des Financements Spécialisés et Assurances (en M EUR)



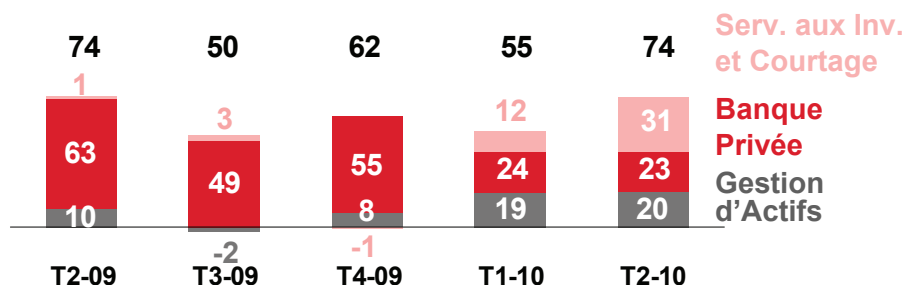
* A périmètre et change constants (1) hors affacturage (2) hors Réseaux France



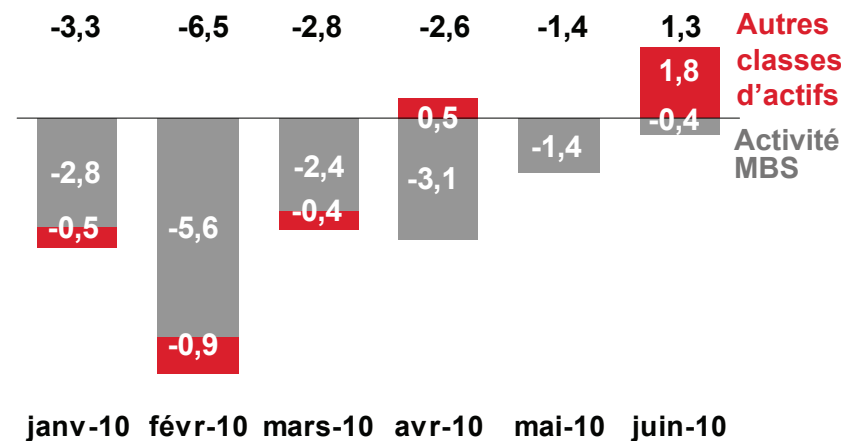
Amélioration des résultats grâce aux efforts engagés

- **Services aux Investisseurs**
 - ▶ Progression des actifs administrés (+5,4% /T2-09) et des actifs en conservation (+13,4% /T2-09)
 - ▶ Mise en place de partenariats commerciaux aux Etats-Unis (US Bancorp) et au Moyen-Orient (National Bank of Abu Dhabi)
- **Newedge : volumes en hausse et maintien des parts de marché à un niveau élevé**
- **Banque Privée : 82,3 Md EUR d'actifs sous gestion (+3,2 Md EUR /T1-10)**
 - ▶ Collecte : +0,9 Md EUR au T2-10 (4,8% en taux annualisé)
- **Stabilisation de TCW : 88,7 Md EUR d'actifs sous gestion (+3,5 Md EUR /T1-10)**
- **Résultats en progression**
 - ▶ Nette progression du PNB : 592 M EUR, +17,5% /T1-10, avec ≈ -30 M EUR d'impact d'une dépréciation sur titres
 - ▶ Frais de gestion (+9,7% /T1-10) : effet ciseau positif
- **RBE : 81 M EUR (+43 M EUR vs T1-10)**
 - ▶ Contribution d'Amundi (mise en équivalence) : 21 M EUR

**Décomposition du RNPG de GIMS
(en M EUR)**



**Collecte mensuelle de TCW
(en Md EUR)**



RNPG : 74 M EUR au T2-10 (vs 55 M EUR au T1-10)

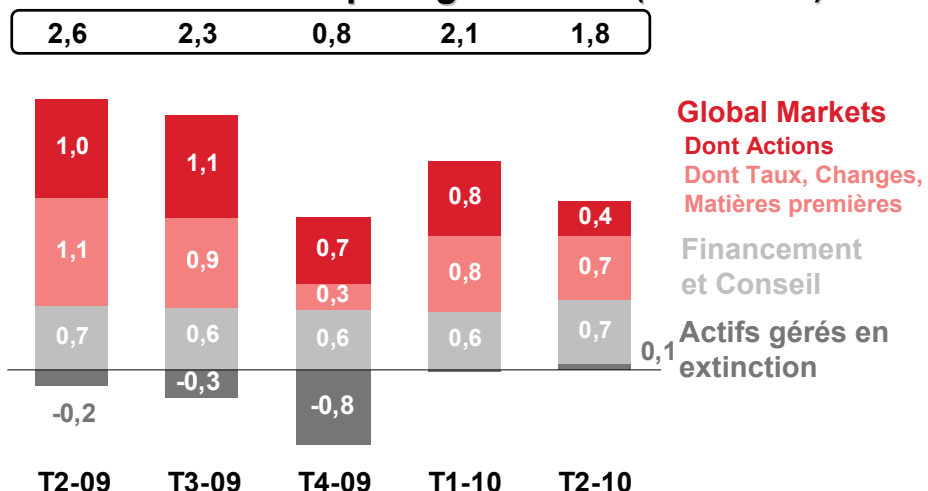


Bénéfices d'un business model diversifié

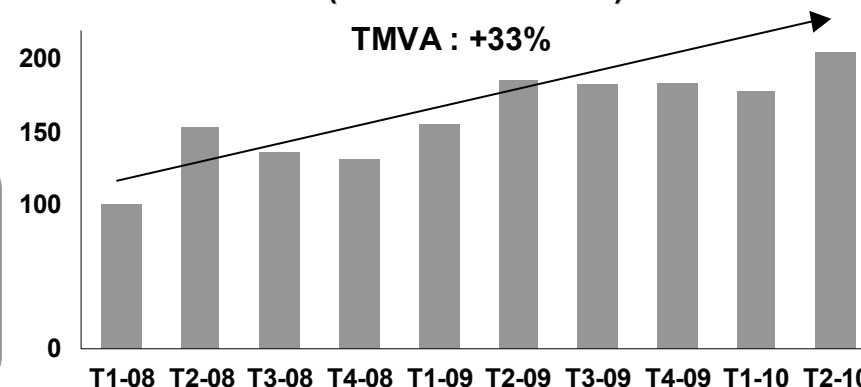
- **Global Markets (PNB : 1 024 M EUR au T2-10) : résultats en repli dans un contexte défavorable**
 - ▶ Performances mitigées des activités Actions
 - ▶ Résistance des activités Taux, Changes et Matières premières
- **Financement et Conseil (PNB : 656 M EUR au T2-10) : très bon trimestre**
 - ▶ Financements structurés : croissance continue des revenus dans un marché toujours actif
 - ▶ Marchés de capitaux : solidité des franchises dans un marché atone
- **Actifs gérés en extinction : impacts modérés**
 - ▶ PNB : + 71 M EUR au T2-10
 - ▶ CNR : - 97 M EUR au T2-10

PNB : 1 751 M EUR au T2-10 dont 1 680 M EUR des activités pérennes**
RBE : 677 M EUR au T2-10 (- 35%* /T1-10)
RNPG : 410 M EUR au T2-10

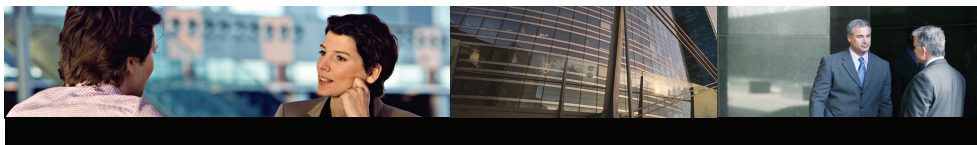
Evolution du PNB par ligne métier (en Md EUR)



Revenus des activités financements structurés (Base 100 au T1-08)



* A périmètre et change constants ** y compris le résultat lié à l'exercice de l'option Gaselys



Hors Pôles*

- **RBE T2-10 : 164 M EUR**
(vs -1 523 M EUR au T2-09)
 - ▶ Revalorisation des CDS couvrant le portefeuille de crédits Corporate : + 18 M EUR
 - ▶ Impact positif (254 M EUR au T2-10) de la réévaluation des passifs financiers

- **RNPG : 71 M EUR**
(vs -1 079 M EUR au T2-09)

- **Au 30 juin 2010**
 - ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 670 M EUR
 - ▶ Valeur de marché : 816 M EUR

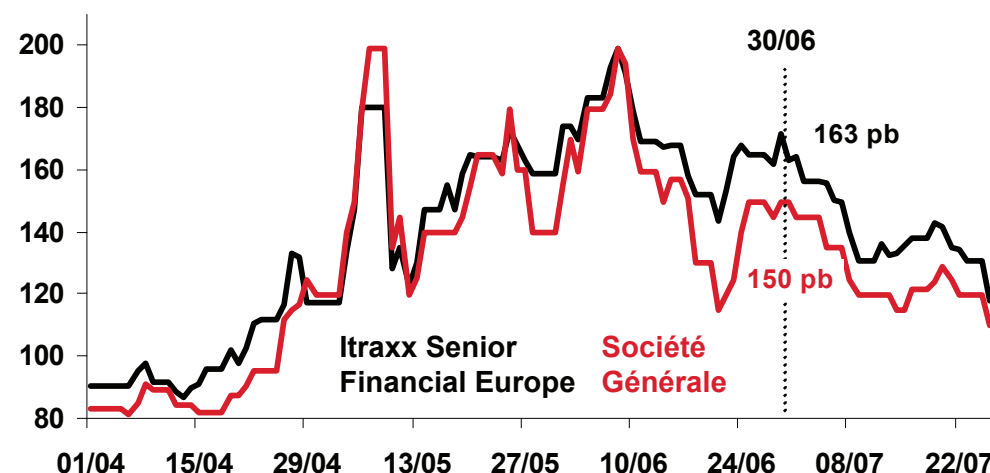
* Le Hors pôles regroupe :

- 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

Compte de Résultat du Hors pôles (en M EUR)

	T2-09	T2-10	S1-09	S1-10
Résultat brut d'exploitation	(1 523)	164	(2 113)	135
- dont MtM CDS	(840)	18	(1 312)	21
- dont MtM passifs financiers	(463)	254	(336)	355
Gains nets sur autres actifs	(1)	(6)	2	(3)
Résultat net part du Groupe	(1 079)	71	(1 579)	75

Evolution des Spreads CDS senior 5 ans (en pb)





**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

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

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