



SOCIETE GENERALE RESULTATS DU GROUPE

1^{ER} TRIMESTRE 2011

5 MAI 2011

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'EQUIPE  SOCIETE GENERALE

AVERTISSEMENT

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

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

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

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

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

Les résultats trimestriels du Groupe au 31 mars 2011 ont été examinés par le Conseil d'Administration en date du 4 mai 2011.

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

BON DÉBUT D'ANNÉE

- Bonne performance globale des métiers
 - Réseaux France : bon trimestre
 - Réseaux Internationaux : contribution réduite de -59 M EUR au T1-11 en raison de la situation en Afrique Sub-saharienne et dans le Bassin Méditerranéen
 - Banque de Financement et d'Investissement : progression des revenus traduisant la solidité du modèle
 - Services Financiers Spécialisés et Assurances, Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs : poursuite du redressement des résultats
- Impact lié à la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre : -362 M EUR en PNB, -239 M EUR en RNPG
- Poursuite de la baisse du coût du risque sur toutes les activités
- Génération élevée de capital +0,3 pts /T4-10 : ratio Tier 1 de 10,8%^(a), Core Tier 1 de 8,8%

↳ RNPG de 916 M EUR

RNPG hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre de 1 155 M EUR

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

NB : Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre :
 - Bonne progression du PNB à 7,0 Md EUR (+7,7%)
 - Ratio C/I maîtrisé de 62,7%
 - ROE 11,3 %

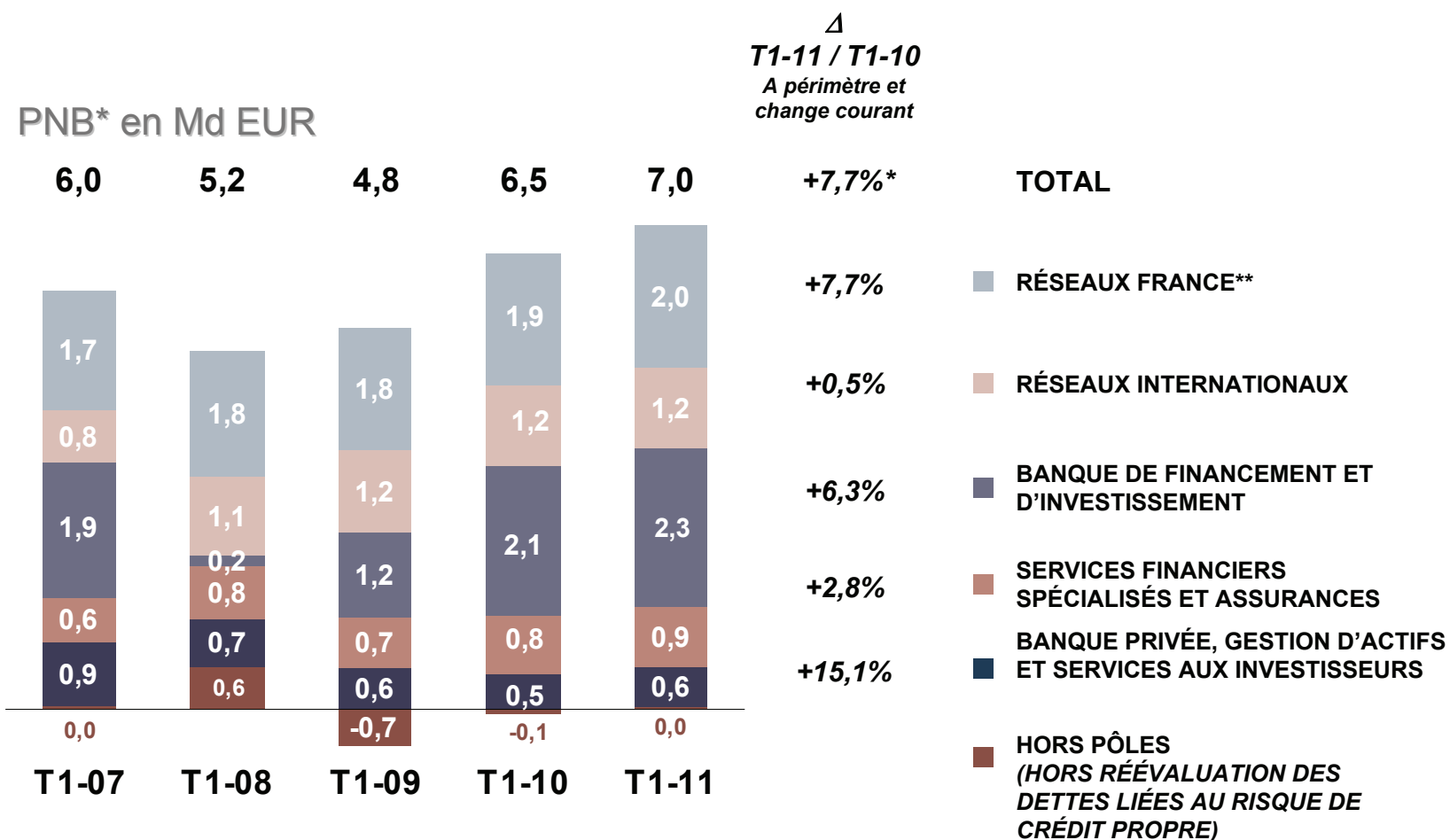
↳ Croissance soutenue du RNPG :
+16,0% /T1-10

En M EUR	T1-10	T4-10	T1-11	Variation en courant		Variation à périmètre et change constants	
				Var T1/T1	Var T1/T1**	Var T1/T1	Var T1/T1**
Produit net bancaire	6,581	6,857	6,619	+0.6%	+7.7%	-0.9%*	+6.2%*
Frais de gestion	(4,001)	(4,440)	(4,376)	+9.4%		+9.2%*	
Résultat brut d'exploitation	2,580	2,417	2,243	-13.1%	+5.1%	-16.4%*	+1.4%*
Coût net du risque	(1,132)	(1,100)	(878)	-22.4%		-23.3%*	
Résultat d'exploitation	1,448	1,317	1,365	-5.7%	+28.3%	-11.0%*	+21.9%*
Résultat net part du Groupe	1,063	874	916	-13.8%	+16.0%	-19.3%*	+9.8%*
ROE (après impôt)	11.1%	8.4%	8.8%				
ROE (après impôt)**	10.3%	7.3%	11.3%				
Coefficient d'exploitation**	61.8%	66.3%	62.7%				

* A périmètre et change constants

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

PNB EN PROGRESSION POUR L'ENSEMBLE DES MÉTIERS



* Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

** Variation hors PEL/CEL : 7,3%

NB : T1-07 pour référence les remises en structure ont été réalisées à partir du T1-08

BAISSE DU COÛT DU RISQUE DANS L'ENSEMBLE DES ACTIVITÉS

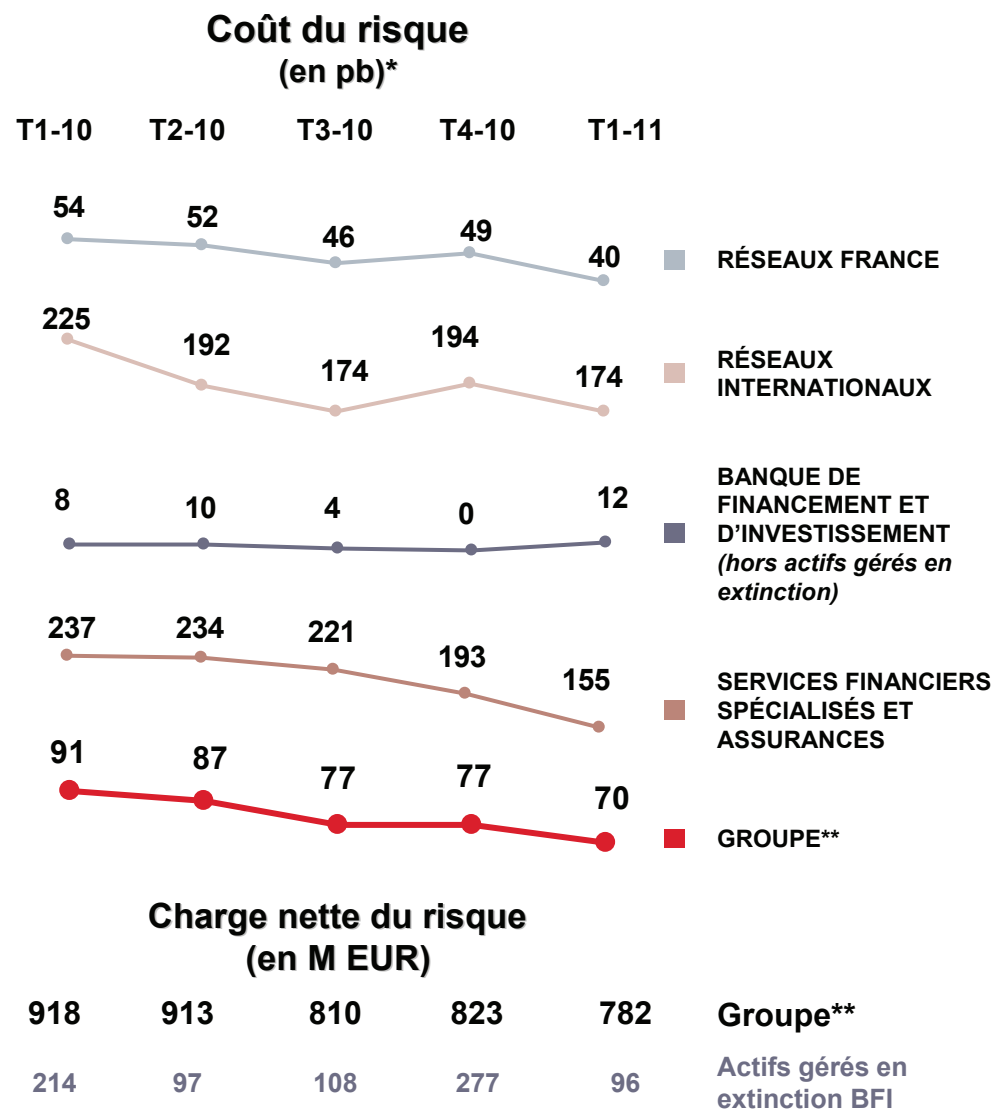
- Réseaux France
 - Baisse marquée

- Réseaux Internationaux : baisse sensible
 - Constitution d'une provision base portefeuille de -51 M EUR sur les pays d'Afrique sub-saharienne et du Bassin Méditerranéen
 - Diminution en Russie et en République tchèque
 - Stabilisation en Roumanie
 - Niveau toujours élevé en Grèce

- Banque de Financement et d'Investissement
 - Faible coût du risque

- Services Financiers Spécialisés et Assurances
 - Amélioration significative

- Taux de couverture des engagements provisionnables groupe** (72% au T1-11 stable /T4-10)



* Calcul annualisé, hors litiges

** Hors Actifs gérés en extinction BFI

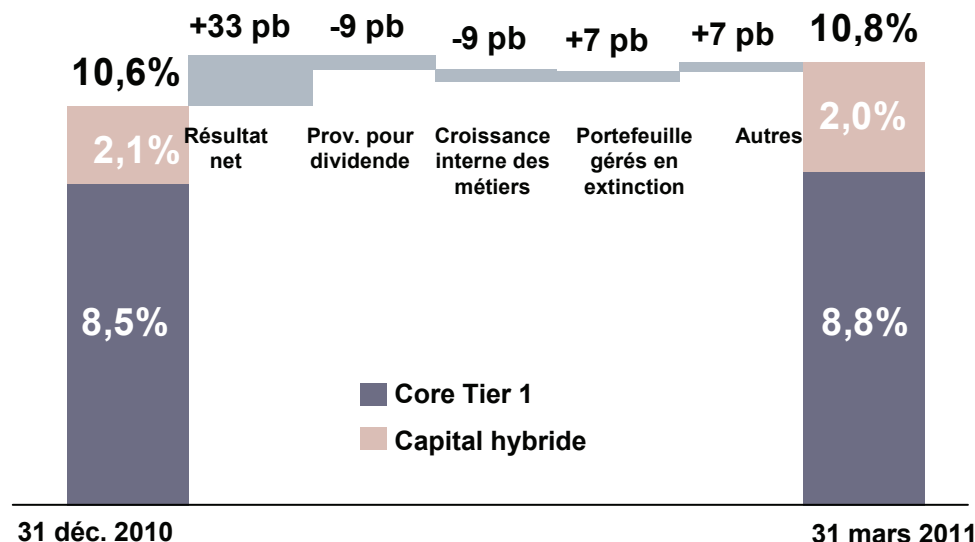
STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE (1/2)

- Contribution importante des résultats à la génération de capital : +33 pb au T1-11
- Encours pondérés : 333,3 Md EUR (-0,5% / fin 2010)
 - **Strict pilotage des volumes**
- Optimisation du portefeuille d'actifs gérés en extinction
 - **Cessions et amortissements de 1,9 Md EUR au T1-11**
 - **Restructurations de CDO de RMBS permettant de libérer jusqu'à 0,8** Md EUR de capital en Bâle 3**

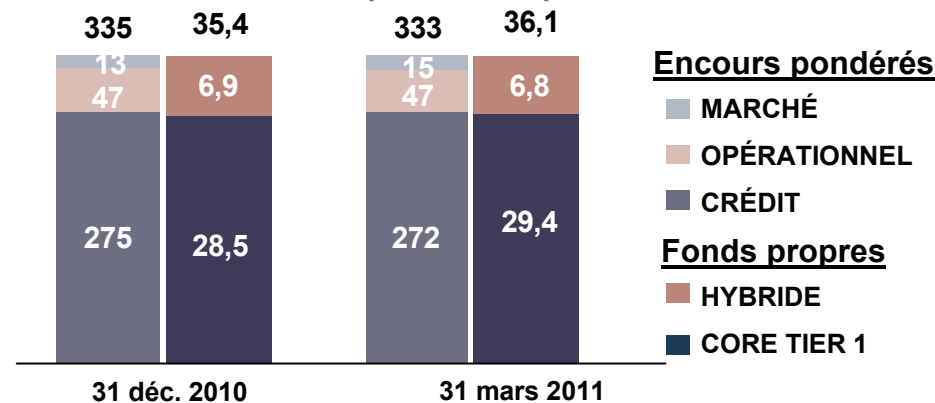
↳ **Ratio Tier 1 de 10,8%* et Core Tier 1 de 8,8% à fin mars 2011**

* Hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers)
 ** Net de l'impact en résultat de la restructuration et en supposant que tous les actifs sous-jacents sont vendus

Evolution du Ratio Tier 1*



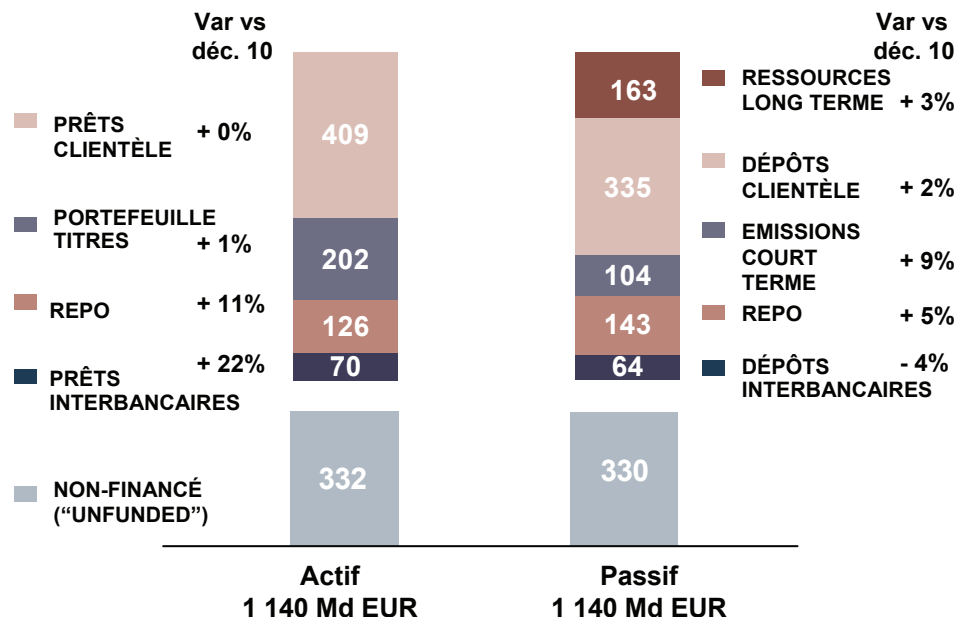
Evolution des RWA et Tier 1 (en Md EUR)



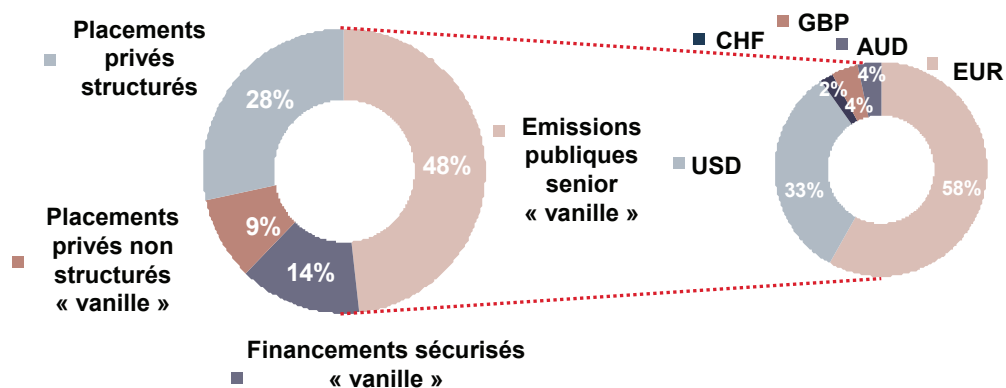
STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE (2/2)

- Dépôts de +6,0 Md EUR au T1-11
- Amélioration du ratio crédits/dépôts de 2pts par rapport au T4-10, à 122%
- Programme de financement long terme 2011: ~17,2 Md EUR de dette senior émise, soit 66% du programme
 - Emissions vanille : 77% du programme réalisé (maturité moyenne à l'émission 7 ans en 2011 contre 6 ans en 2010)
 - Emissions structurées : 49% du programme réalisé
- Mise en place d'un nouveau véhicule de financement sécurisé (SG SFH) : programme de 25 Md EUR

Décomposition du bilan au 31 mars 2011



Emissions*



* au 2 mai 2011

BON PREMIER TRIMESTRE

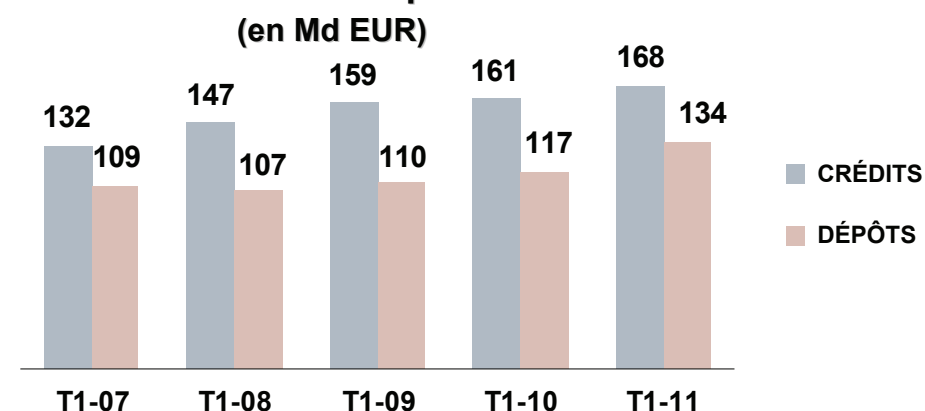
- Dynamisme commercial soutenu^(a)
 - + 74 000 clients au T1-11
 - Forte progression des encours de dépôts : +11,7% /T1-10
 - Bonne collecte d'assurance-vie
 - Production de crédits d'investissement : +27,9% /T1-10
 - Production de crédits à la consommation : +7,1% /T1-10

- Poursuite de l'amélioration du ratio crédits / dépôts à 126%, -12 pts sur un an

- Résultats financiers très satisfaisants
 - PNB : +4,6%^{(a)(b)} /T1-10
 - Taux de MBI 2,47%, +2 pb /T4-10
 - C/I^(b) = 64,9%, -0,4 point /T1-10

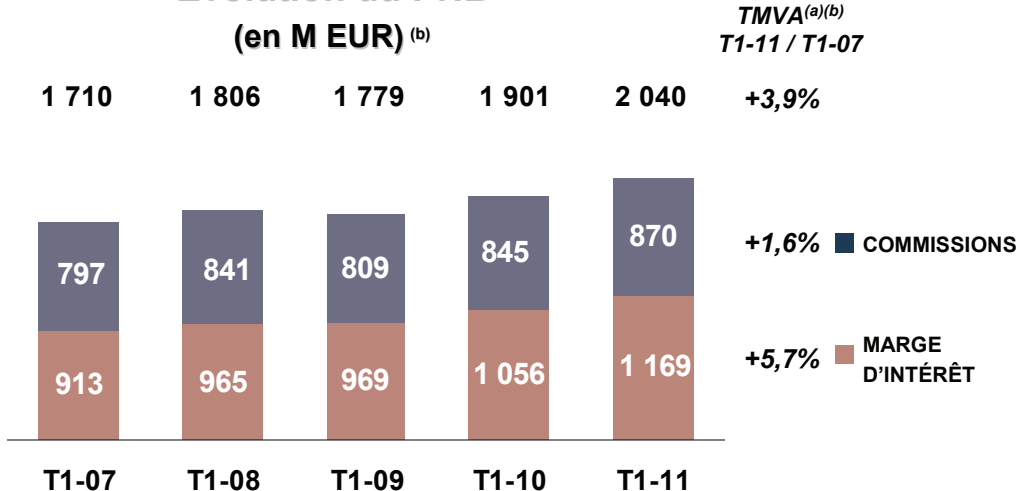
↳ RNPG : 352 M EUR (+26,2% /T1-10)

Crédits et dépôts



2007 intégrant Boursorama, encours en devises et sur institutions financières, BMTN émis. SMC à partir de T4-10

Evolution du PNB



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

PERFORMANCE COMMERCIALE SATISFAISANTE DANS UN ENVIRONNEMENT DE CRISES

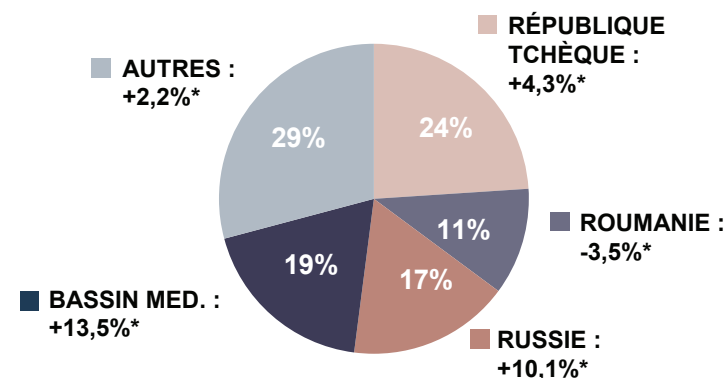
- Fonds de commerce en croissance
 - Russie : activité soutenue, croissance des encours de crédit (+10,1%* /T1-10)
 - République tchèque : encours de crédits +4,3%*
 - Europe du Sud-est : renforcement de la dynamique commerciale, notamment gains de parts de marché en Serbie et Bulgarie
 - Bassin Méditerranéen : progression des encours de crédits (+13,5%* /T1-10) et de dépôts (+12,8%* /T1-10)

- Impact des crises en Egypte, Tunisie, Côte d'Ivoire : ~ -59 M EUR en RNPG
 - Perte d'activité et provisions prudentielles
 - Tunisie et Egypte : normalisation progressive
 - Côte d'Ivoire : réouverture de la banque le 28 avril

↳ RNPG de 44 M EUR, -61,4% /T1-10

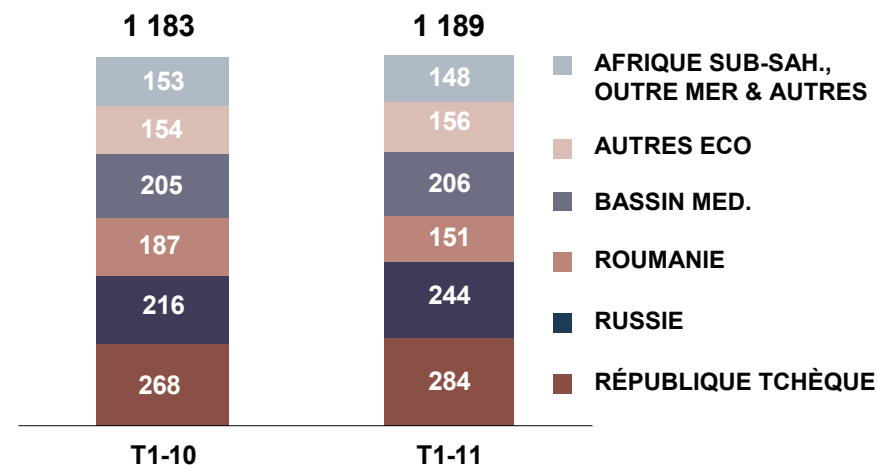
* Variations à périmètre et change constants, vs fin mars 2010

Encours de crédits à fin mars 2011 +5,2%*



↳ Ratio Crédits / Dépôts 99%

PNB par zone (en M EUR)



PROGRESSION DES REVENUS

- **Global Markets : très bon trimestre**
PNB 1 597 M EUR (-0,1%* /T1-10)
 - **Actions : très bonnes performances sur l'ensemble des activités**
 - **Taux, Changes et Matières premières : résultats satisfaisants, en particulier sur les taux et le crédit**

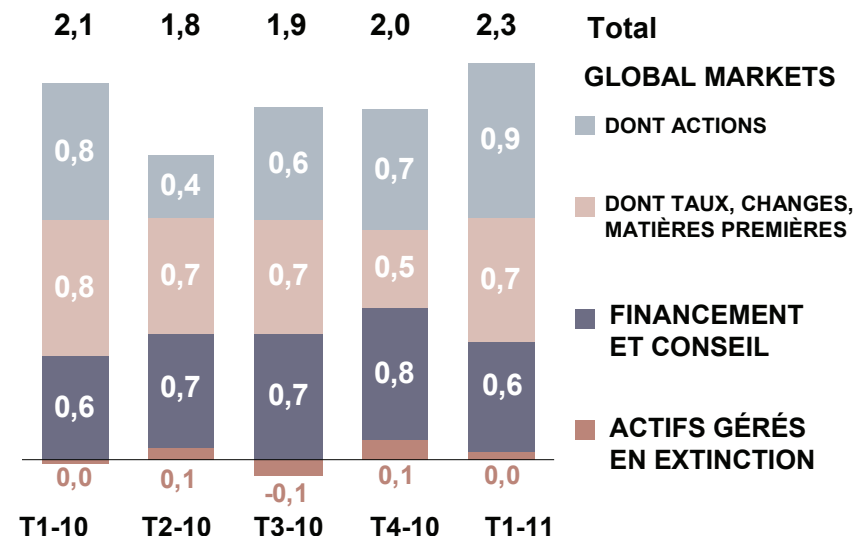
- **Financement et Conseil : bonne tenue de l'activité,**
PNB 641 M EUR (+4,7%* /T1-10)
 - **Financements structurés : nette progression par rapport au T1-10, notamment sur les financements d'infrastructure**
 - **Marchés de capitaux : revenus résilients dans un marché européen peu dynamique**

- **PNB : 2 280 M EUR**
- **Ratio C/I : 57,7%**




↪ **RNPG : 591 M EUR, +8,1%* /T1-10**

* A périmètre et change constants

PNB par ligne métier (en Md EUR)



Principaux mandats du trimestre

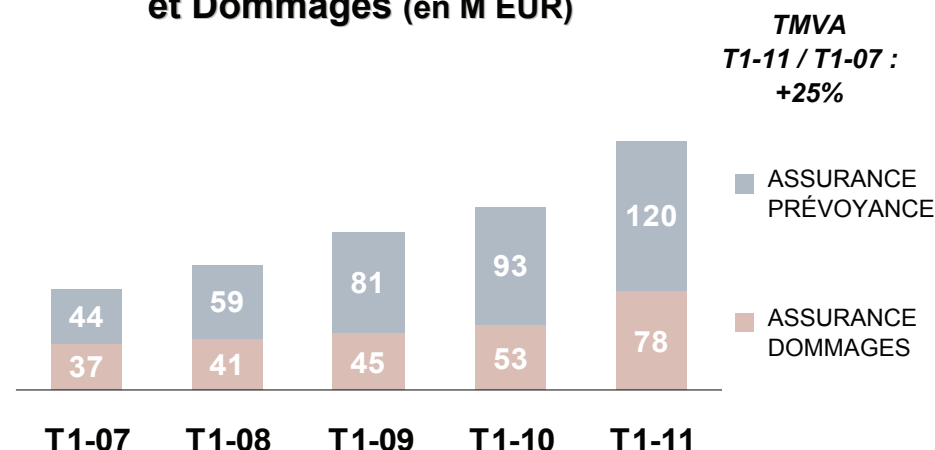
 Criteria CAIXA CORP Criteria CaixaCorp, S.A. M&A EUR 19,000,000,000 Asset swap Financial Advisor 2011 Spain	 sanofi aventis Because health matters Sanofi-Aventis USD bond issue USD 7,000,000,000 Joint Bookrunner 2011 France	 Experian Benchmark bond and resulting swap GBP 400,000,000 Joint-bookrunner and Provider of cross-currency and interest rate swap 2011 United Kingdom
---	---	--

POURSUITE DU REDRESSEMENT DES MÉTIERS

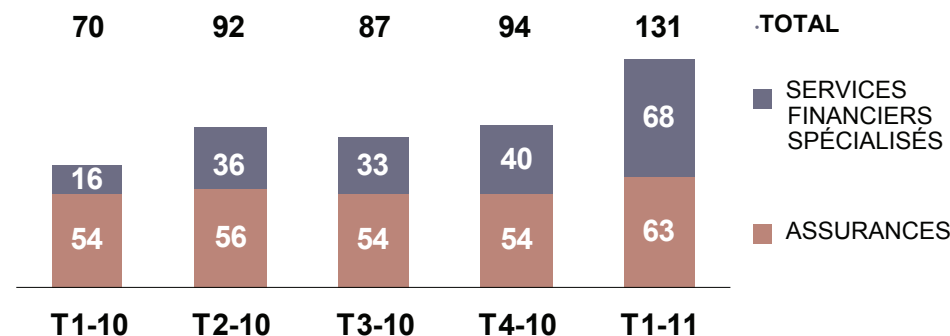
- Développement des activités Assurances
 - Assurance-vie : collecte nette de 0,8 Md EUR et encours de 77 Md EUR
 - Croissance soutenue des revenus +15,1%* /T1-10
- Croissance des financements d'entreprises
 - Progression de l'activité location longue durée : parc de 855 000 véhicules (+6,5%**/T1-10)
 - Production de financements d'équipements professionnels : +19,2%*/T1-10
 - Partenariat avec La Banque Postale en crédit-bail mobilier
- Poursuite du recentrage du crédit à la consommation
 - Production hors Italie stable
 - Nouveaux accords de partenariat en France
 - Plan de restructuration en Italie
 - Cession des activités au Kazakhstan et en Lettonie^(a)

↳ Hausse du RNPG à 131 M EUR, +78,9%* /T1-10

Primes en Assurances Prévoyance et Dommages (en M EUR)



Evolution du RNPG (en M EUR)



* A périmètre et change constants ** A isopérimètre
 (a) Sous réserve de l'accord du superviseur bancaire

BONNE PROGRESSION DES RÉSULTATS

■ Banque Privée

- Bonne collecte trimestrielle : +1,7 Md EUR
- Taux de marge^(a) : 106 pb (98 pb en 2010)

■ Services aux Investisseurs

- Actifs en conservation : +4,7% /T1-10
- Actifs administrés stables /T1-10
- C/I : -10 pts /T1-10

■ Courtage

- Position de leader confortée : 12,2%^(b) de part de marché

■ Gestion d'Actifs

- TCW : bonne performance des fonds et collecte nette de +1,3 Md EUR
- Amundi : contribution trimestrielle (mise en équivalence) de 32 MEUR

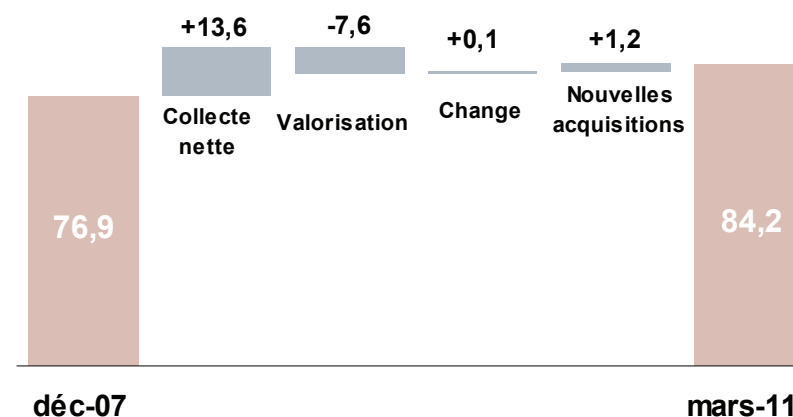
↗ RNPGE : 97 M EUR, +76,4% /T1-10

(a) Hors éléments exceptionnels

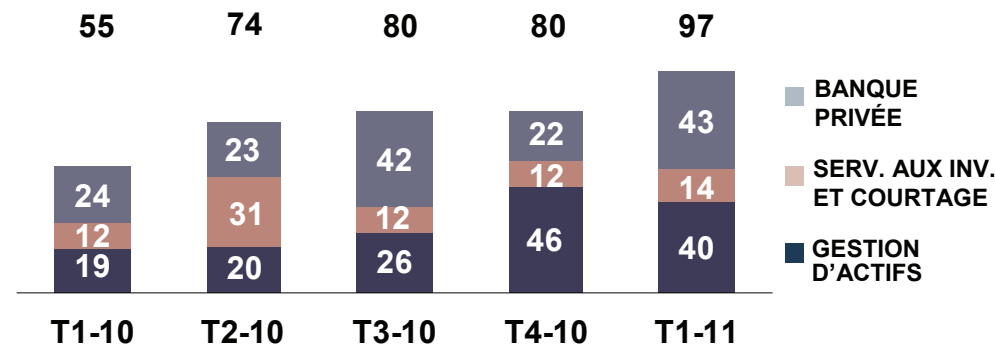
(b) Sur les principaux marchés dont Newedge est membre

* A périmètre et change constants

Banque Privée : collecte élevée et régulière depuis 2007 (en Md EUR)



Evolution du RNPGE (en M EUR)



HORS PÔLES*

- Réévaluation des passifs financiers (EMTN structurés) : -362** M EUR
 - Sensibilité par point de base spread : 13 M EUR au 31 mars 2011
 - Pas d'impact prudentiel

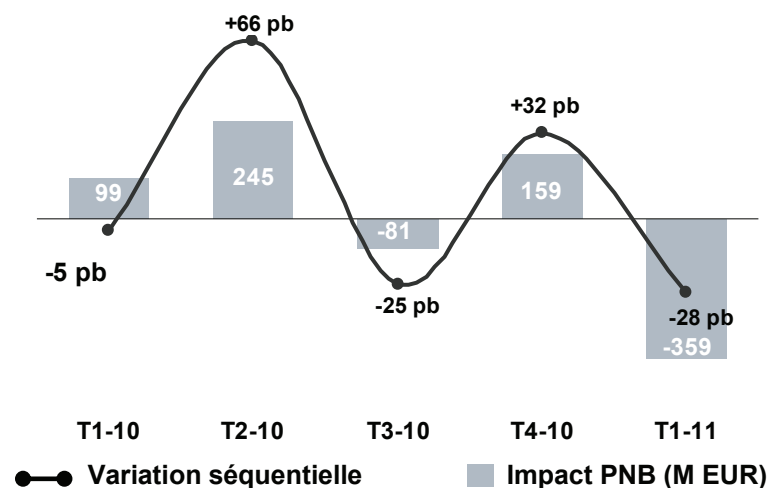
- Autres effets significatifs
 - 71 M EUR de plus-values sur portefeuille de participations industrielles
 - -25 M EUR d'impact des taxes bancaires systémiques française et britannique

↳ RNPG : -299 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

** dont Société Générale (359) M EUR et Crédit du Nord (3) M EUR en 2011

Effet PNB de la variation du spread émetteur SG



Compte de Résultat du Hors pôles (en M EUR)

	T1-10	T1-11
Résultat brut d'exploitation	(29)	(386)
- dont MtM CDS	3	(5)
- dont MtM passifs financiers	102	(362)**
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(7)
Résultat net part du Groupe	4	(299)

DÉVELOPPEMENT DES MÉTIERS EN LIGNE AVEC AMBITION SG 2015

- Bonne dynamique des revenus commerciaux
- Poursuite des investissements
- Maîtrise des coûts
- Amélioration du profil de risque
- Forte génération de capital

↳ Poursuite de la stratégie de transformation

L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

HANS VAN BEECK, STÉPHANE DEMON, CLAIRE LANGEVIN, STÉPHANE MARTY, 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