



SOCIETE GENERALE **RÉSULTATS DU GROUPE**

3^{EME} TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2011

8 NOVEMBRE 2011

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'EQUIPE  SOCIETE GENERALE

AVERTISSEMENT

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale.

Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment - sauf mention spécifique - l'application des principes et méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

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

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leurs conséquences potentielles ;
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait 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.

T3-11 : RÉSULTATS RÉSILIENTS ET ADAPTATION AU NOUVEL ENVIRONNEMENT

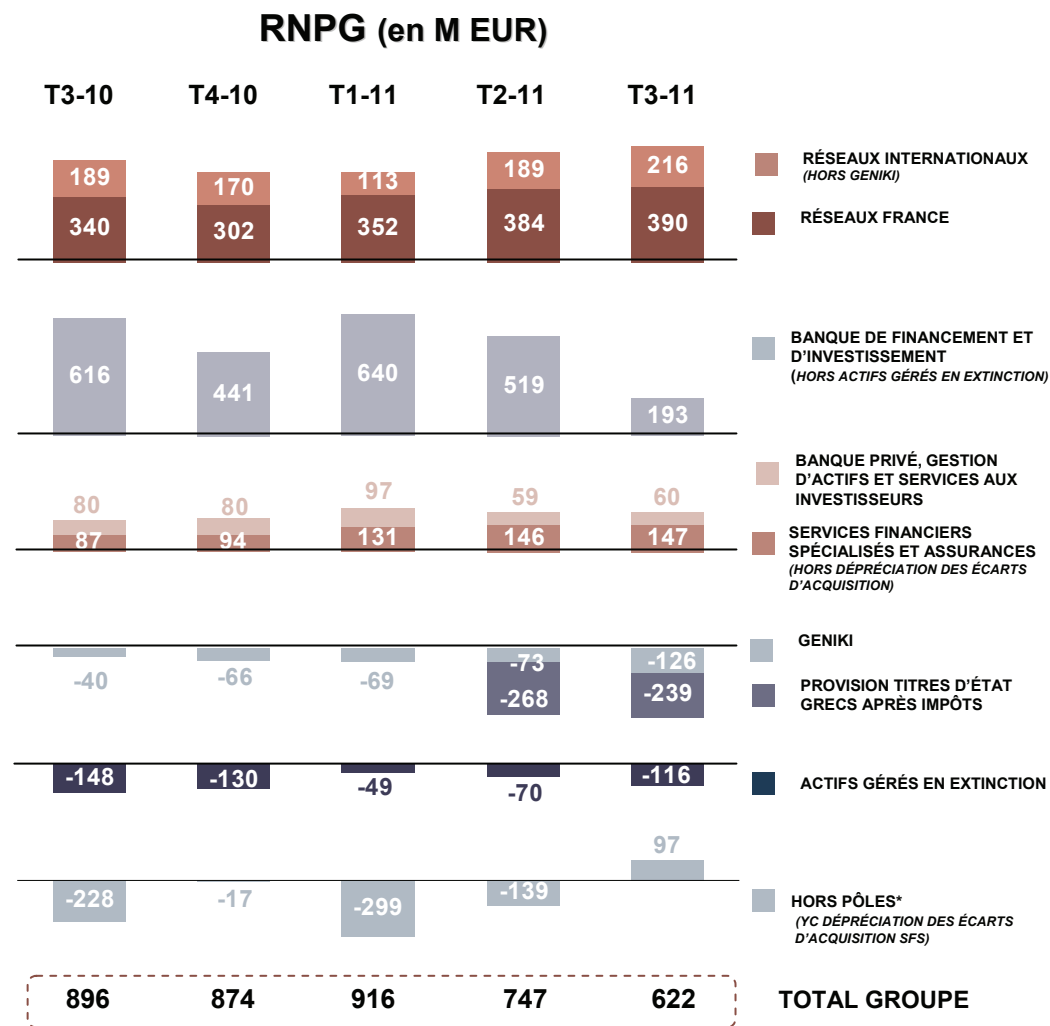
- Un trimestre tourmenté, marqué par une gestion prudente des risques et un ajustement rapide à un environnement difficile
- Des résultats trimestriels résilients, à 622 M EUR, soutenus par la robustesse de nos fonds de commerce
- Faible incidence des éléments exceptionnels sur le Résultat Net Part du 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^{er} juillet et le 1^{er} 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

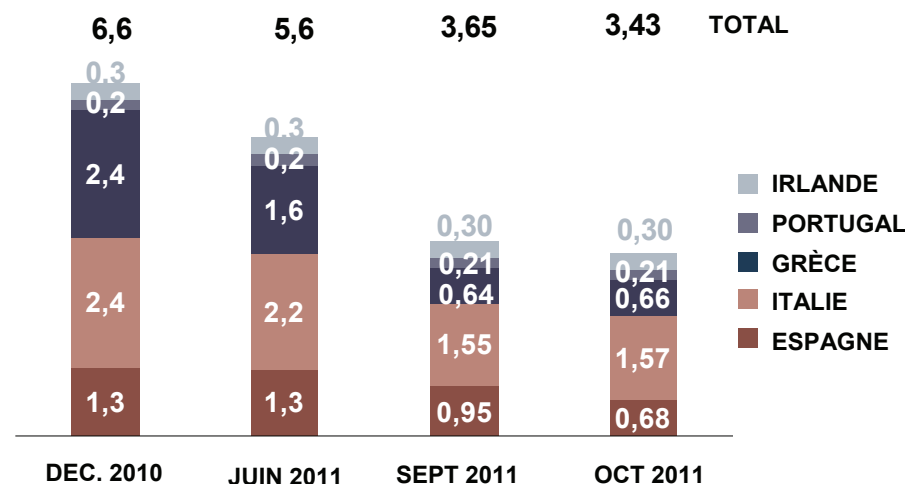
- Titres d'État grecs : exposition nette en *banking book* de 575 M EUR* à fin octobre
 - Décote moyenne de 60% du nominal
 - Provision de -333 M EUR au T3-11

- 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%

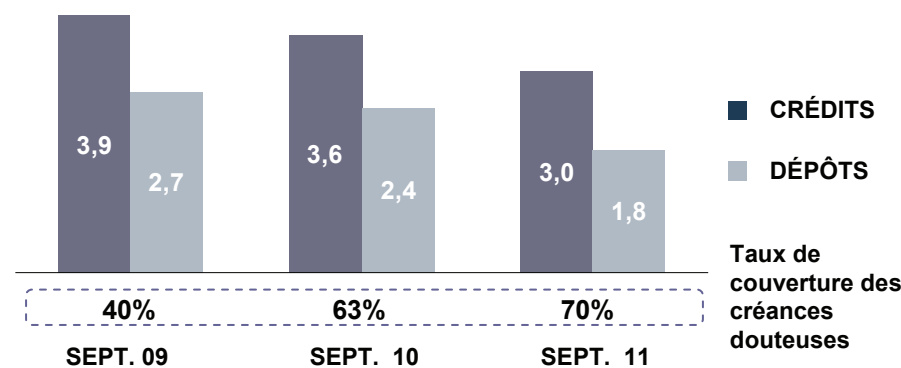
- Exposition aux autres souverains GIPE : 2,8 Md EUR* en *banking book* à fin octobre
 - Exposition non significative au risque souverain irlandais et portugais
 - Valeur de marché inférieure de -0,2 Md EUR** à la valeur comptable
 - 39% de l'exposition à échéance moins de 18 mois

- 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

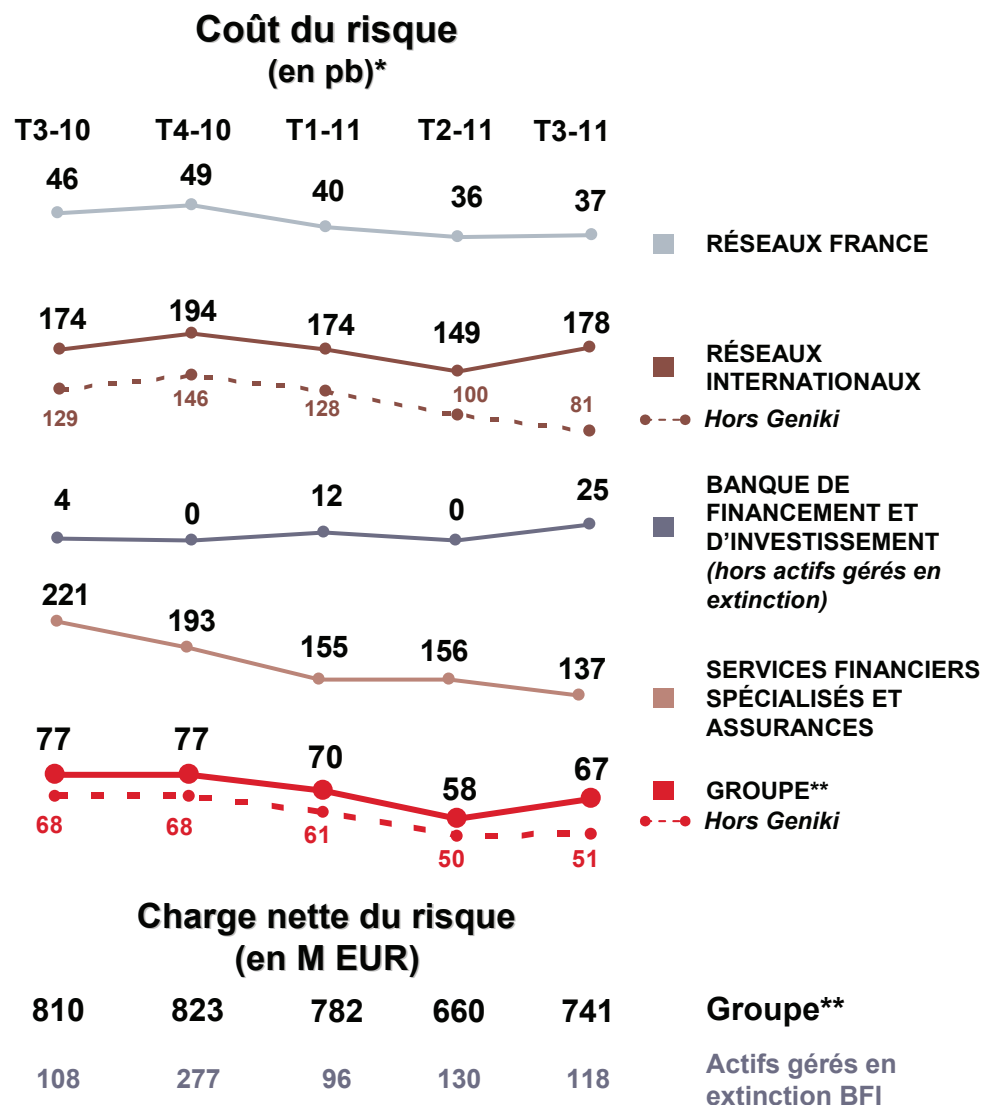
RÉSULTATS CONSOLIDÉS

En M EUR	3 ^e 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%*
Résultat brut d'exploitation	2 262	2 486	+9,9%	+9,8%*	7 456	6 991	-6,2%	-7,1%*
Coût net du risque	(918)	(1 192)	+29,8%	+31,5%*	(3 060)	(3 255)	+6,4%	+6,7%*
Résultat d'exploitation	1 344	1 294	-3,7%	-5,0%*	4 396	3 736	-15,0%	-16,7%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(200)	<i>n/s</i>	<i>n/s</i> *	0	(200)	<i>n/s</i>	<i>n/s</i> *
Résultat net part du Groupe	896	622	-30,6%	-34,6%*	3 043	2 285	-24,9%	-29,3%*
ROTE Groupe (après impôt)					13,2%	8,9%		

* 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

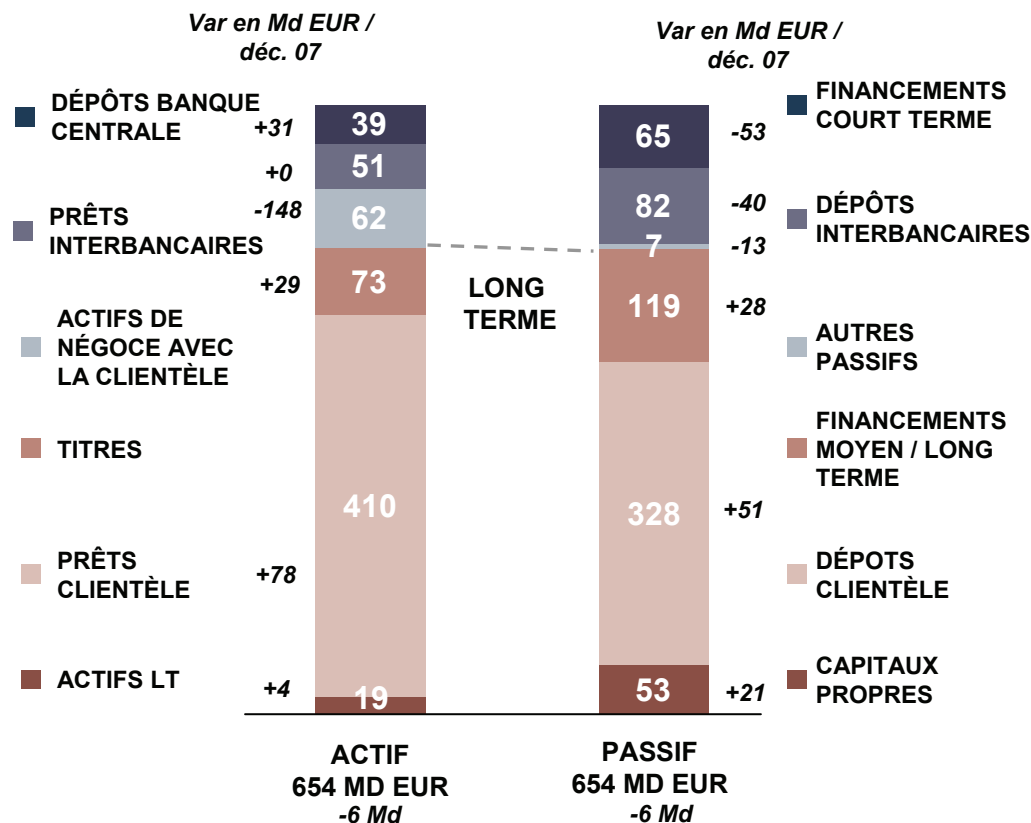
LIQUIDITÉ ET FINANCEMENT : ÉVOLUTION PAR RAPPORT À FIN 2007

- 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 disponibles éligibles 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

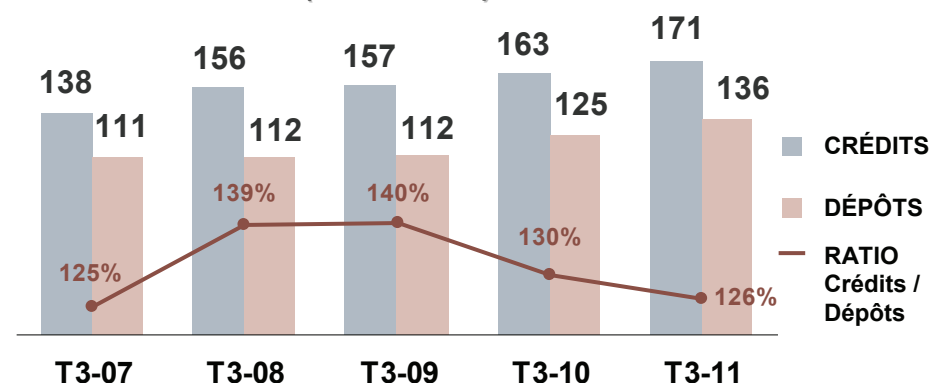
Bilan financé : bilan cash ; positions comptables ajustées pour intégrer la valeur nette des positions sur titres, pensions et dérivés. Comptes de régularisation nets et positions nettes d'assurance en autres passifs.

UN FONDS DE COMMERCE SOLIDE

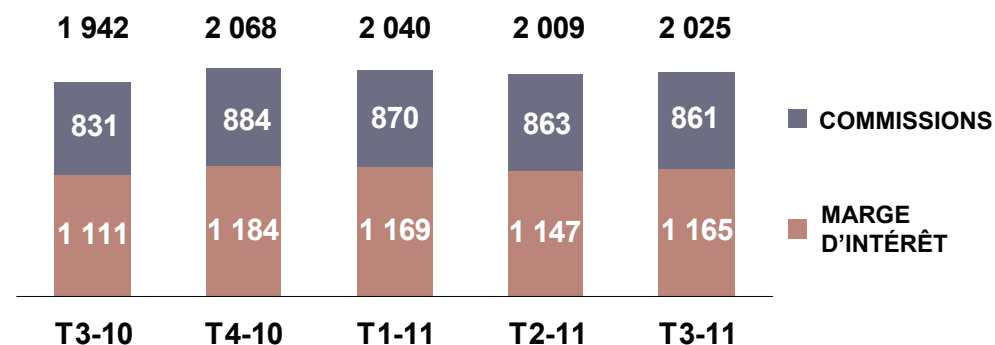
- **Activité commerciale bien orientée**
 - **53 600 ouvertures nettes de comptes à vue au T3-11**
 - **Dépôts en progression de +5,4%^(a) /T3-10, stables /T2-11. Effets de structure favorables sur dépôts à vue et épargne réglementée**
 - **Encours de crédits en hausse de +3,1%^(a) /T3-10, demande soutenue 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%^{(a)(b)} /T3-10**
 - **Marge brute d'intérêt : 2,45%, +1 pb /T3-10**
 - **C/I : 62,9%^{(a)(b)} 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^(b)
(en M EUR)



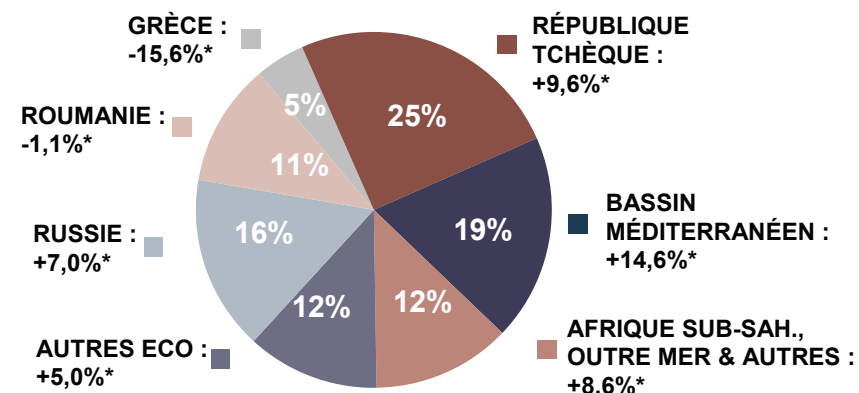
(a) Hors SMC
(b) Hors PEL/CEL

MODÈLE OPÉRATIONNEL ROBUSTE DANS DES PAYS AUX FONDAMENTAUX SOLIDES

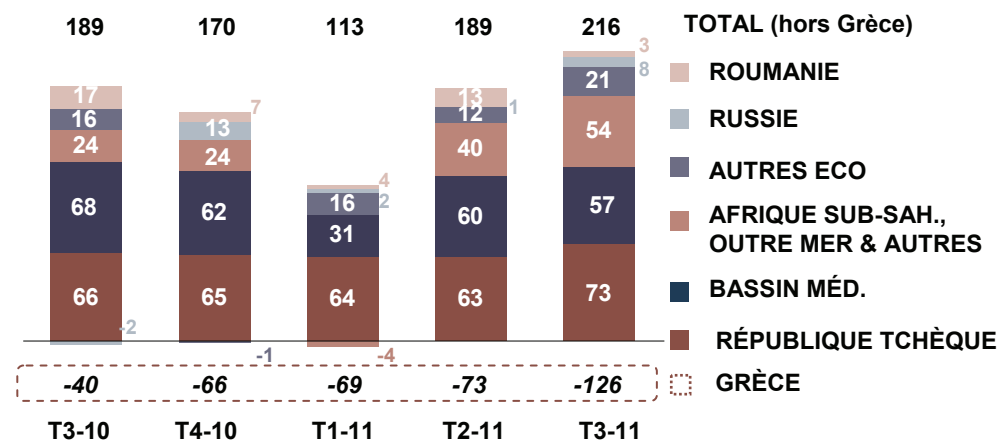
- Ratio crédits/dépôts : 98% au T3-11
 - **Croissance des dépôts : +5,5%* /fin sept. 2010**
 - Collecte soutenue en Russie : +18,3%* /fin sept. 2010
 - Hausse dans le Bassin méditerranéen : +7,1%* /fin sept. 2010
- C/I à 59,5% au T3-11, stable /T2-11
- Résultats solides sur les principaux marchés de 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

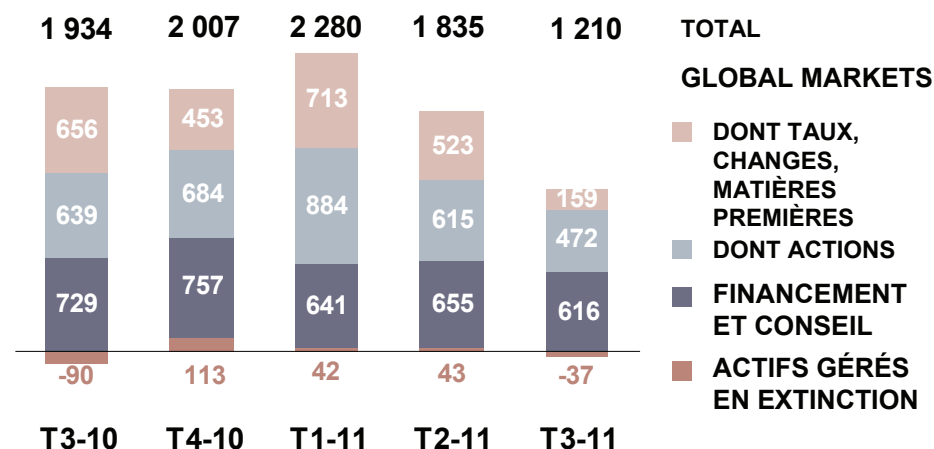
■ Frais de gestion en baisse de -13,6%* /T3-10 ; C/I 9M-11 : 64,8%

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

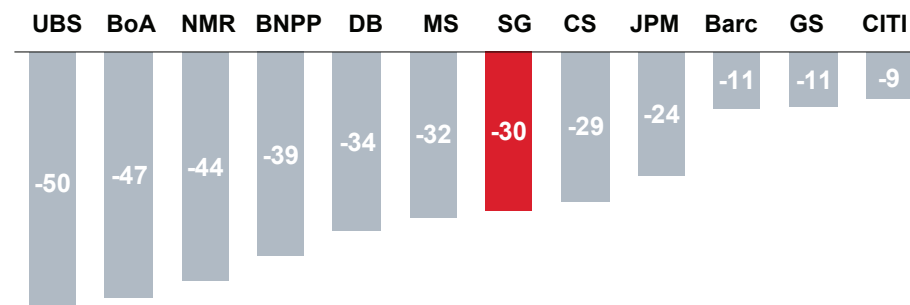
* Variations à périmètre et change constants

** 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

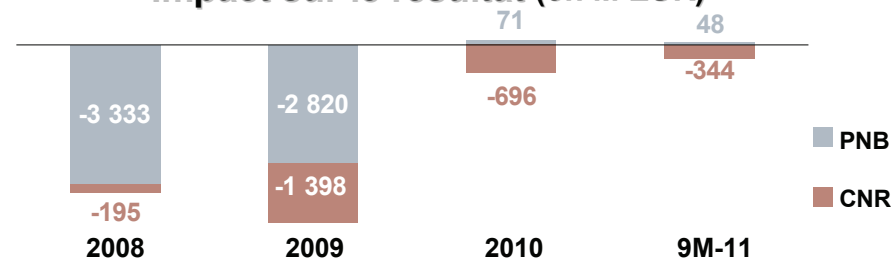
- Accélération des cessions d'actifs gérés en extinction au S2-11
 - 5,8 Md EUR au T3-11 (impact PNB : -45 M EUR)
 - Cessions pour 4,2 Md EUR en octobre, effet sur le PNB d'environ -76 M EUR
- Total des cessions et amortissements d'actifs gérés en extinction depuis le début de l'année : ~15 Md EUR
- ↳ 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

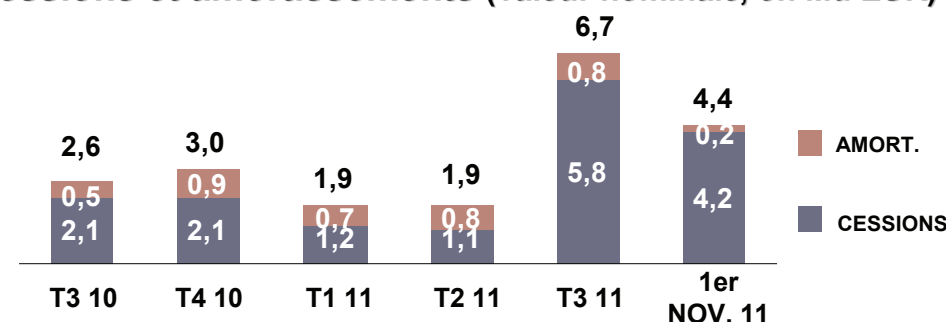
** Valorisation de crédit fondamentale effectuée par BlackRock Solutions® dans l'hypothèse où les positions sont détenues jusqu'à l'échéance. Valorisation externe excluant moins de 1% des positions au *banking book*.

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

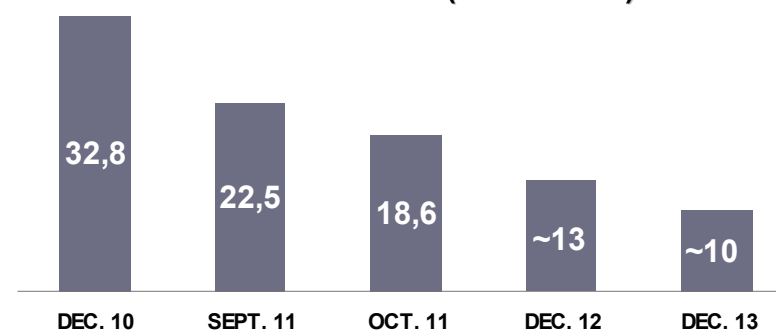
Impact sur le résultat (en M EUR)



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 DU GROUPE⁽³⁾

■ 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⁽³⁾ : 147 M EUR

Dépréciation des écarts d'acquisition : -200 M EUR

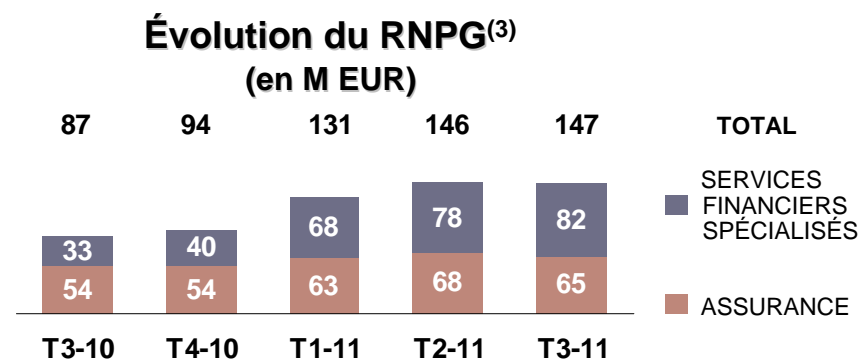
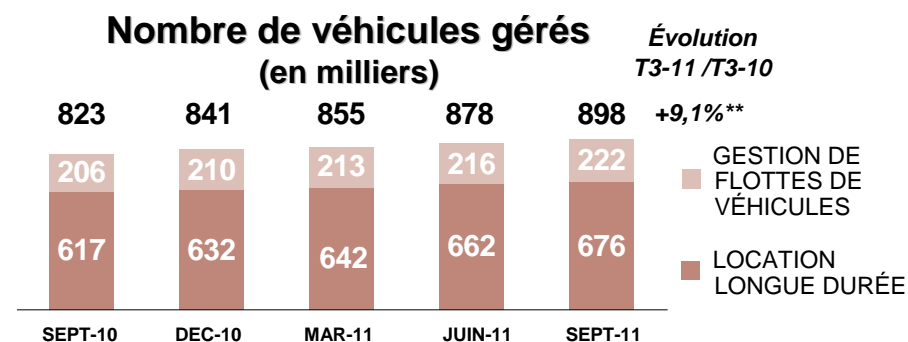
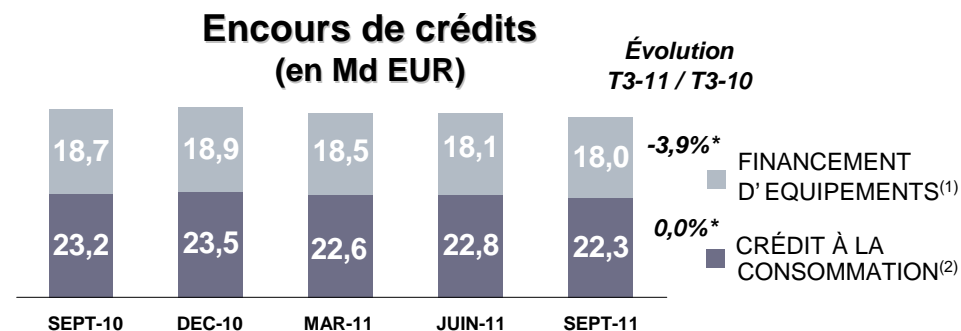
* Variations à périmètre et change constants

** 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

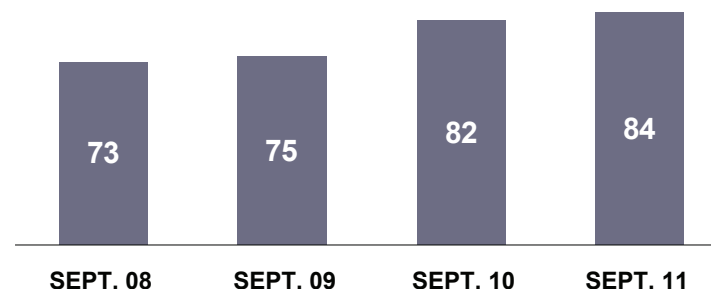
■ Courtage

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

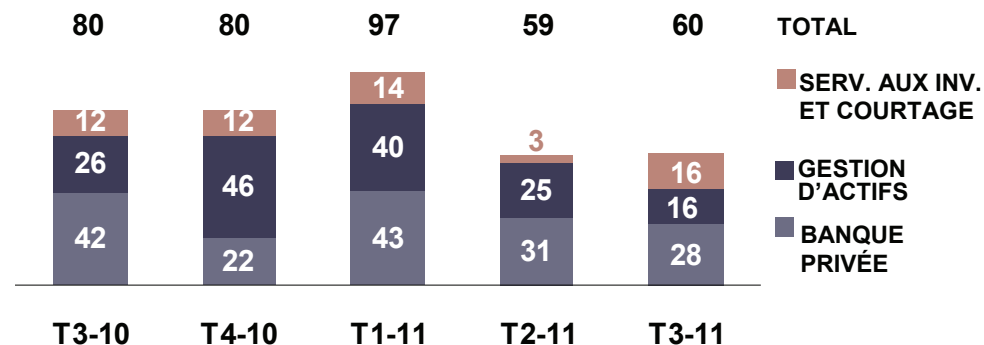
■ Gestion d'Actifs

- 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 :

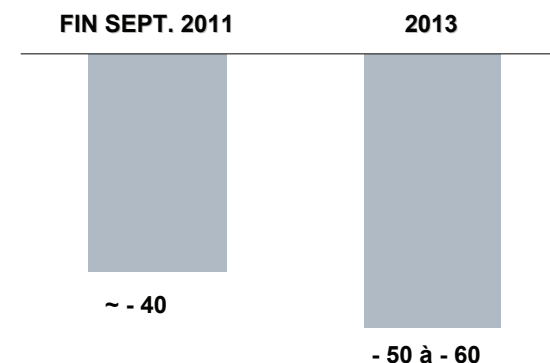
- Réduction globale des besoins de liquidité à horizon 2013 : 75-95 Md EUR dont objectif de 50-60 Md EUR chez SGCIB
 - ✓ À fin sept. 2011 : besoins de liquidité SGCIB réduits de ~40 Md EUR

- Réduction des besoins de liquidité en dollar de 50 Md USD à horizon 2013
 - ✓ À fin septembre 2011 : 80% de l'objectif déjà atteint

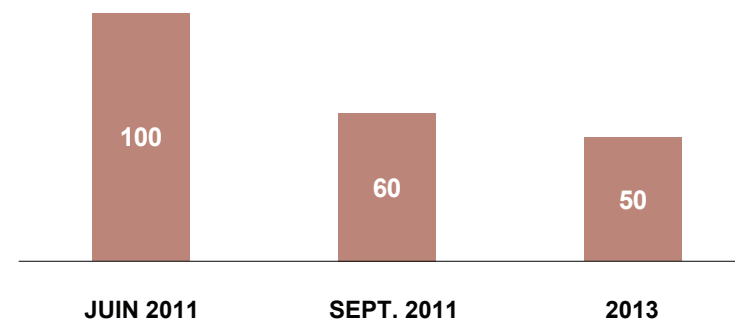
- Objectif de réduction des encours pondérés de 60-80 Md EUR, dont 30-40 Md EUR chez SGCIB
 - ✓ Ajustements effectués sur les positions Global Markets pendant l'été
 - ✓ Cessions importantes d'actifs gérés en extinction et de crédits sur le marché secondaire, pour un coût limité (décote par rapport à 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)



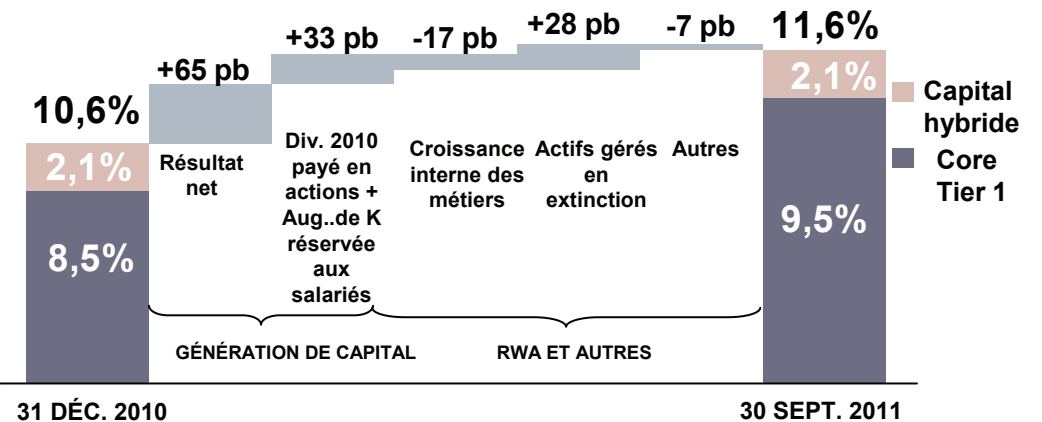
* Actifs de la Banque de Financement à long et court termes, à l'exclusion des repos

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

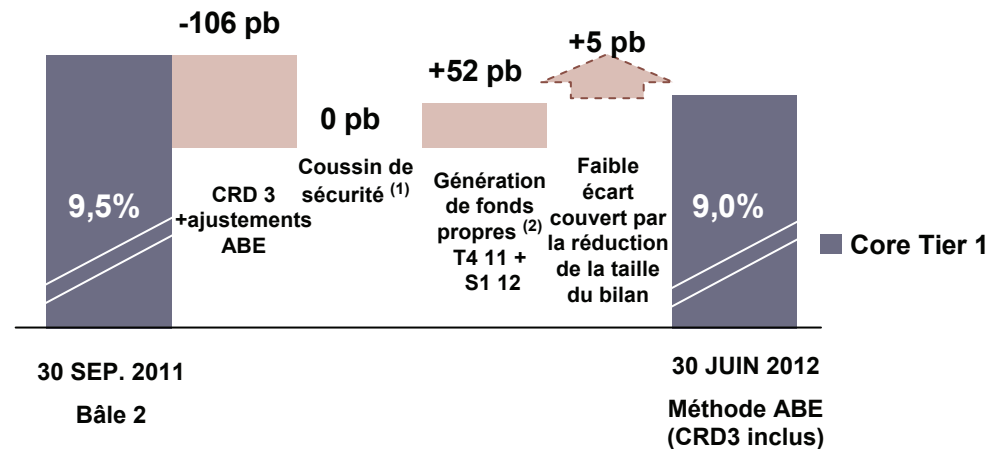
- **Priorité au renforcement des fonds propres**
 - Proposition de ne pas distribuer de dividende au titre de 2011
 - Génération de capital : +98 pb sur 9M-11
 - Réduction des actifs gérés en extinction : +28 pb sur 9M-11
- Ratio Core Tier 1 à 9,5%, Tier 1 à 11,6%*
- Besoin de renforcement des fonds propres ABE : 2,1 Md EUR **
 - Coussin de sécurité sur expositions souveraines = 0⁽¹⁾
- 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



SOCIETE GENERALE RESULTATS DU GROUPE ANNEXES

3^{EME} TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2011

8 NOVEMBRE 2011

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle	21
Compte de résultat 9 mois détaillé par pôle	22
Amendement IAS 39 : reclassements d'actifs financiers non-dérivés	23
Coefficient d'exploitation du Groupe	24
Evolution des encours comptables	25

Application de la réforme Bâle 2

Encours pondérés des risques Bâle 2 à fin septembre 2011	26
Calcul des Fonds Propres ROE et Tier 1	27

Risques

Expositions à la dette souveraine GIPE	28
Expositions des filiales d'assurance à la dette souveraine des pays soumis à un plan de restructuration de l'union européenne	29
Evolution de la VaR de trading	30
Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)	31

Réseaux France

Résultats des Réseaux France	32
Evolution du produit net bancaire	33
Encours de dépôts et épargne financière	34
Encours de crédits	35
Taux de Marge Brute d'Intermédiation	36

Réseaux Internationaux

Résultats des Réseaux Internationaux	37
Résultats trimestriels des Réseaux Internationaux par zone géographique	38
Résultats 9 mois des Réseaux Internationaux par zone géographique	39
Indicateurs des principales filiales	40

Banque de Financement et d'Investissement

Résultats de la Banque de Financement et d'Investissement	41
Comptes de résultat trimestriel	42
Comptes de résultat 9 mois	43
Actifs gérés en extinction - Synthèse des expositions	44
Actifs gérés en extinction - Compte de résultat	45
Actifs gérés en extinction – valorisation externe de nos positions en banking book	46
League Table	47

Services Financiers Spécialisés et Assurances

Résultats des Services Financiers Spécialisés et Assurances	49
Décomposition du PNB par métier et par zone géographique	50

Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs

Résultats de Banque Privée, Gestion d'Actifs et des Services aux Investisseurs	51
Comptes de résultat trimestriel	52
Comptes de résultat 9 mois	53
Actifs gérés par nature de produits hors Lyxor	54

Techniques

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA Ordinaire	55
Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul de l'ANA	56
Environnement	57

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

ANNEXE GROUPE SOCIETE GENERALE

AMENDEMENT IAS 39 : RECLASSEMENTS D'ACTIFS FINANCIERS NON-DÉRIVÉS

- Pas de reclassement d'actifs depuis le 1^{er} octobre 2008

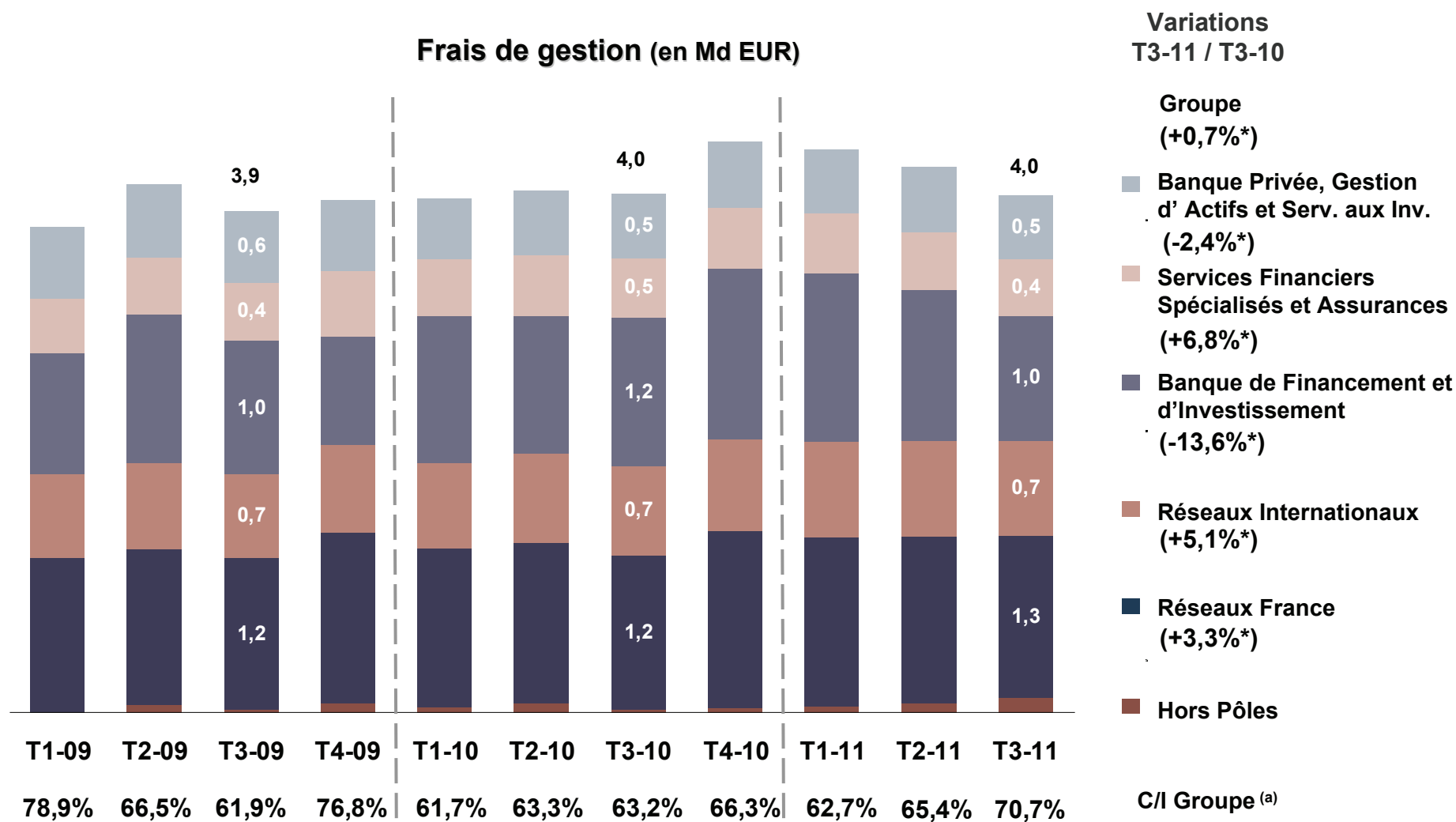
Variation de juste valeur sur la période (qui aurait été enregistrée si les instruments n'avaient pas été reclassés)					
en Md EUR	2009	2010	T1-11	T2-11	T3-11
OCI	0,68	-0,05	0,02	0,03	-0,44
Produit net bancaire	-1,6	1,1	-0,1	0,0	-0,2
<i>Pour mémoire provision enregistrée en CNR</i>	-1,1	-0,6	-0,1	-0,1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

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

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,...).

ANNEXE GROUPE SOCIETE GENERALE

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



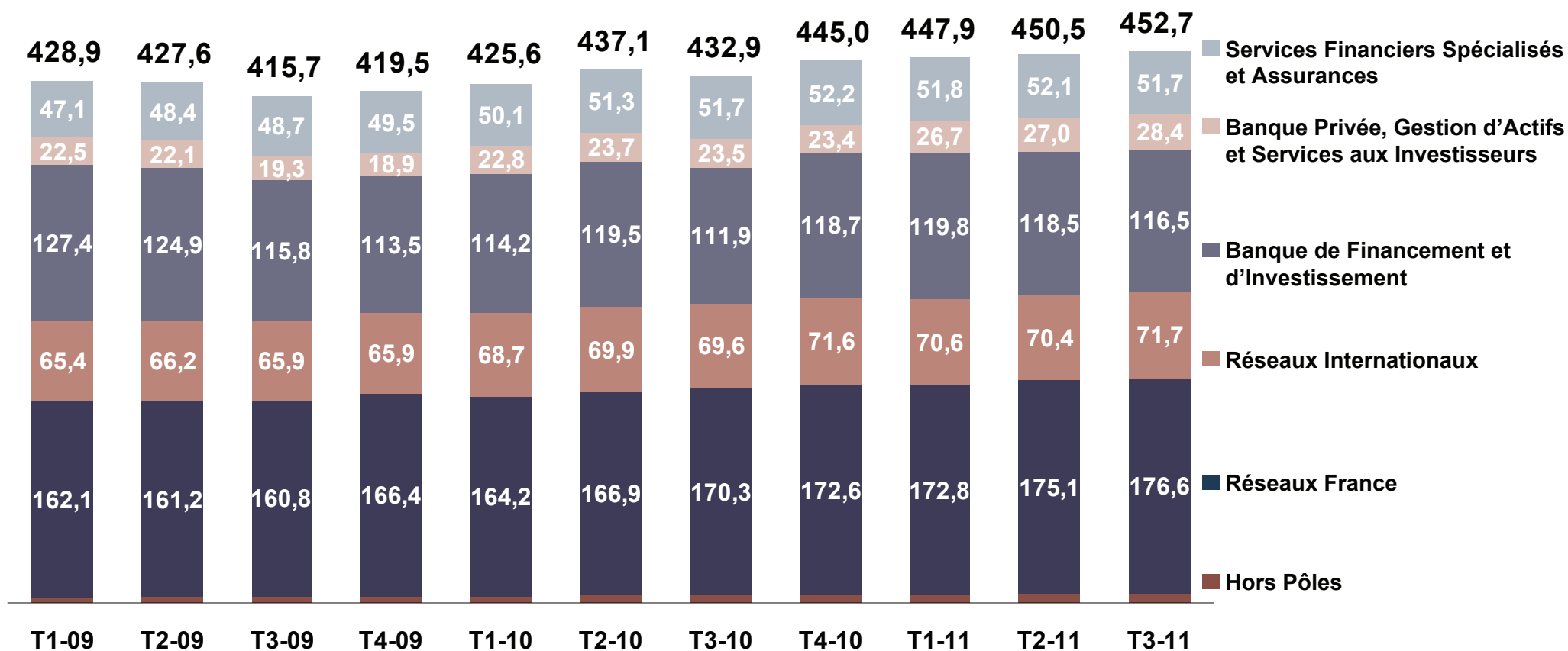
* A périmètre et change constants

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

ANNEXE GROUPE SOCIETE GENERALE

EVOLUTION DES ENCOURS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



* Clientèle, établissements de crédit et crédit bail.

ANNEXE APPLICATION DE LA REFORME BALE 2

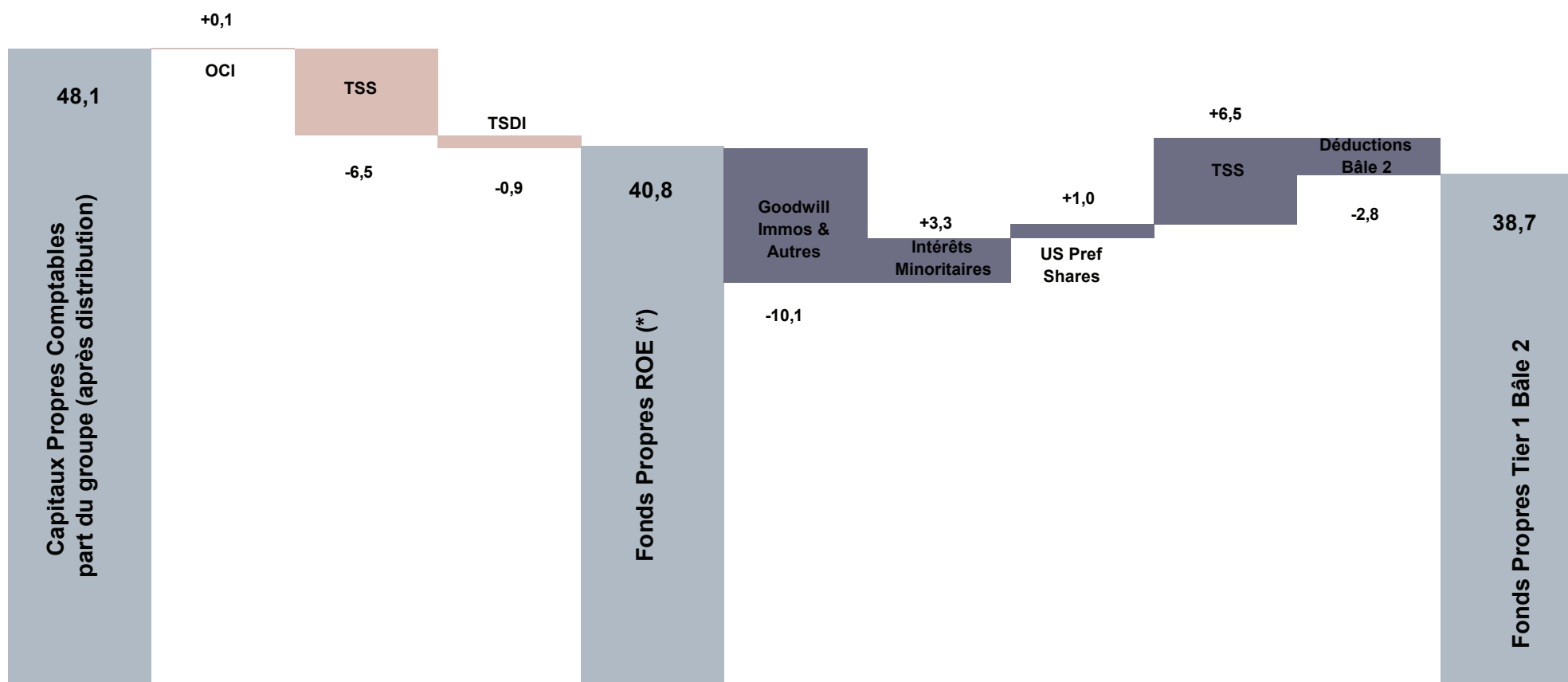
ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES BÂLE 2 À FIN SEPTEMBRE 2011 (EN Md EUR)

	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
Total Groupe	274,8	12,7	47,0	334,5

ANNEXE APPLICATION DE LA REFORME BALE 2

CALCUL DES FONDS PROPRES ROE ET TIER 1

Données à fin septembre 2011 en Md EUR



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

ANNEXE – RISQUES

EXPOSITIONS À LA DETTE SOUVERAINE GIPE

Expositions nettes⁽¹⁾ (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	
	<i>Expositions brutes (1)</i>	<i>Expositions nettes (2)</i>	<i>Expositions brutes (1)</i>	<i>Expositions nettes (2)</i>
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

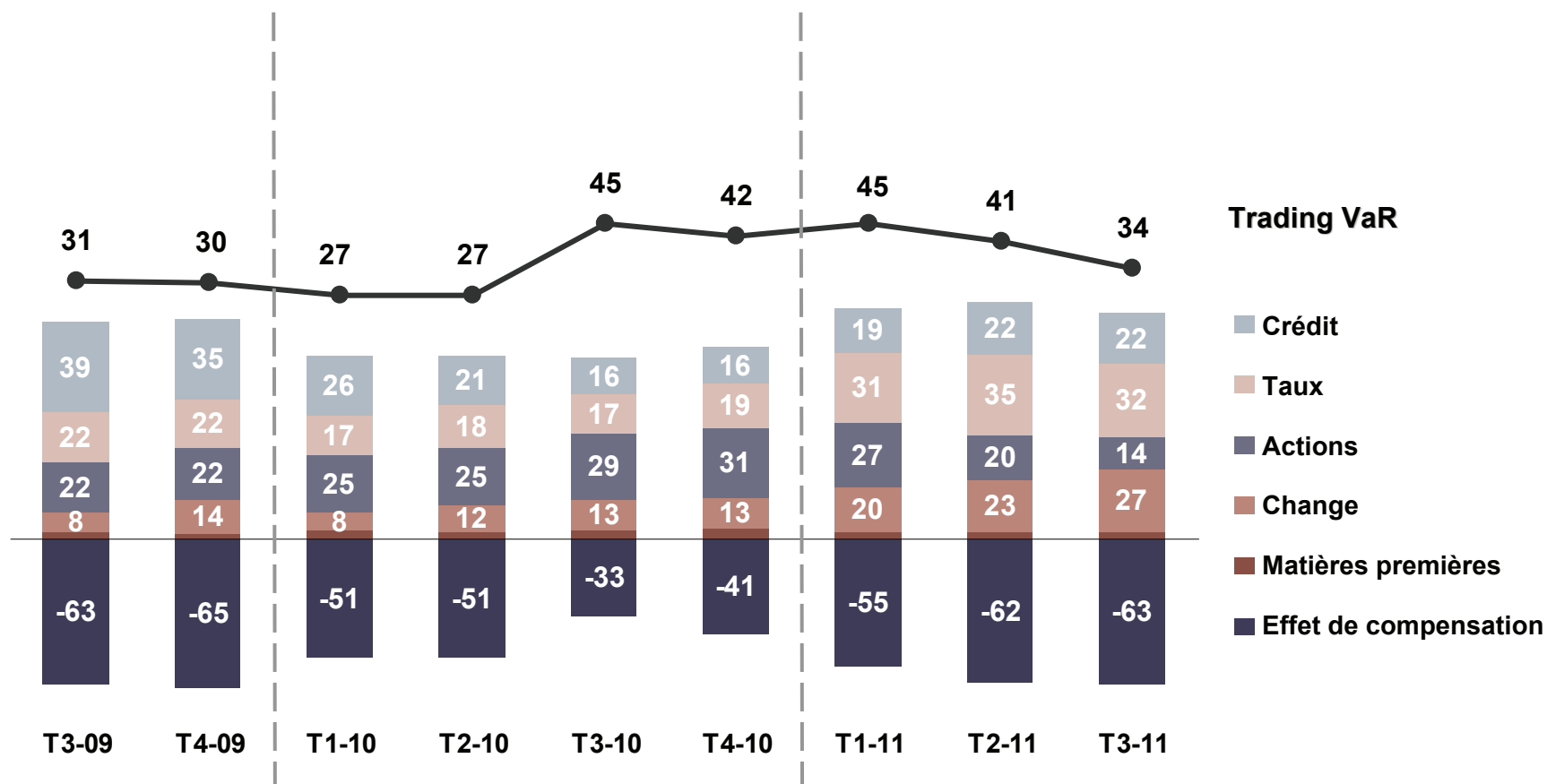
(1) *Expositions brutes (valeur nette comptable)*

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

ANNEXE - RISQUES

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 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
Créances brutes en Md EUR *	426,0	429,9	434,0	439,3
<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>
Engagements provisionnables en Md EUR *	19,0	19,2	19,9	19,6
<i>Engagements provisionnables / Créances brutes *</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,5%</i>
Provisions spécifiques en Md EUR *	12,5	12,6	12,8	13,2
<i>Provisions spécifiques / Engagements provisionnables *</i>	<i>66%</i>	<i>66%</i>	<i>64%</i>	<i>67%</i>
Provisions base portefeuille en Md EUR *	1,2	1,3	1,3	1,3
<i>Provisions globales / Engagements provisionnables *</i>	<i>72%</i>	<i>72%</i>	<i>71%</i>	<i>74%</i>

* Hors actifs gérés en extinction

ANNEXE - RESEAUX FRANCE

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)
Résultat brut d'exploitation	714	762	+6,7%	-1,6%(a)	2 056	2 221	+8,0%	+1,5%(a)
Coût net du risque	(197)	(169)	-14,2%	-15,7%(a)	(645)	(508)	-21,2%	-22,6%(a)
Résultat d'exploitation	517	593	+14,7%	+3,5%(a)	1 411	1 713	+21,4%	+12,2%(a)
Résultat net part du Groupe	340	390	+14,7%	+3,3%(a)	931	1 126	+20,9%	+11,8%(a)
Coefficient d'exploitation	62,7%	62,6%			64,2%	63,7%		
Coefficient d'exploitation (a)	61,7%	62,9%			63,7%	64,0%		

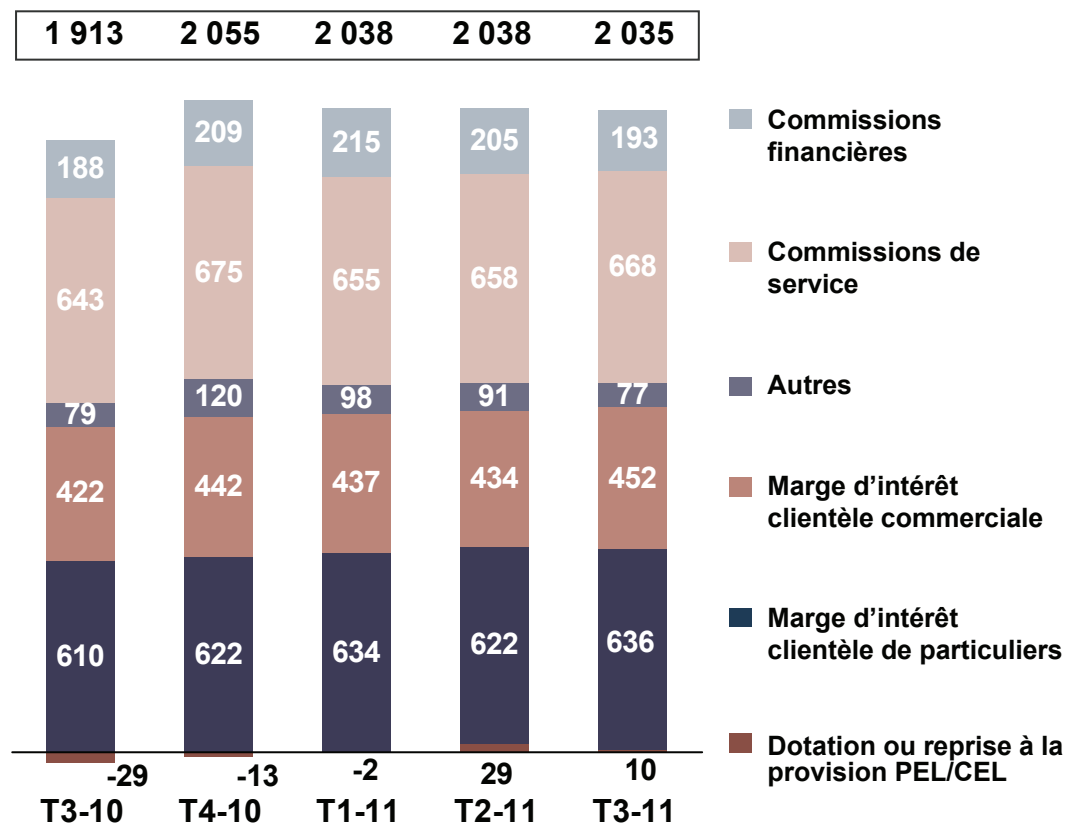
(a) Hors PEL/CEL et hors SMC

ANNEXE - RESEAUX FRANCE

EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

- Commissions : +1,2%^(b) /T3-10
 - Commissions financières : +0,3%^(b) /T3-10
 - Commissions de service : +1,4%^(b) /T3-10

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

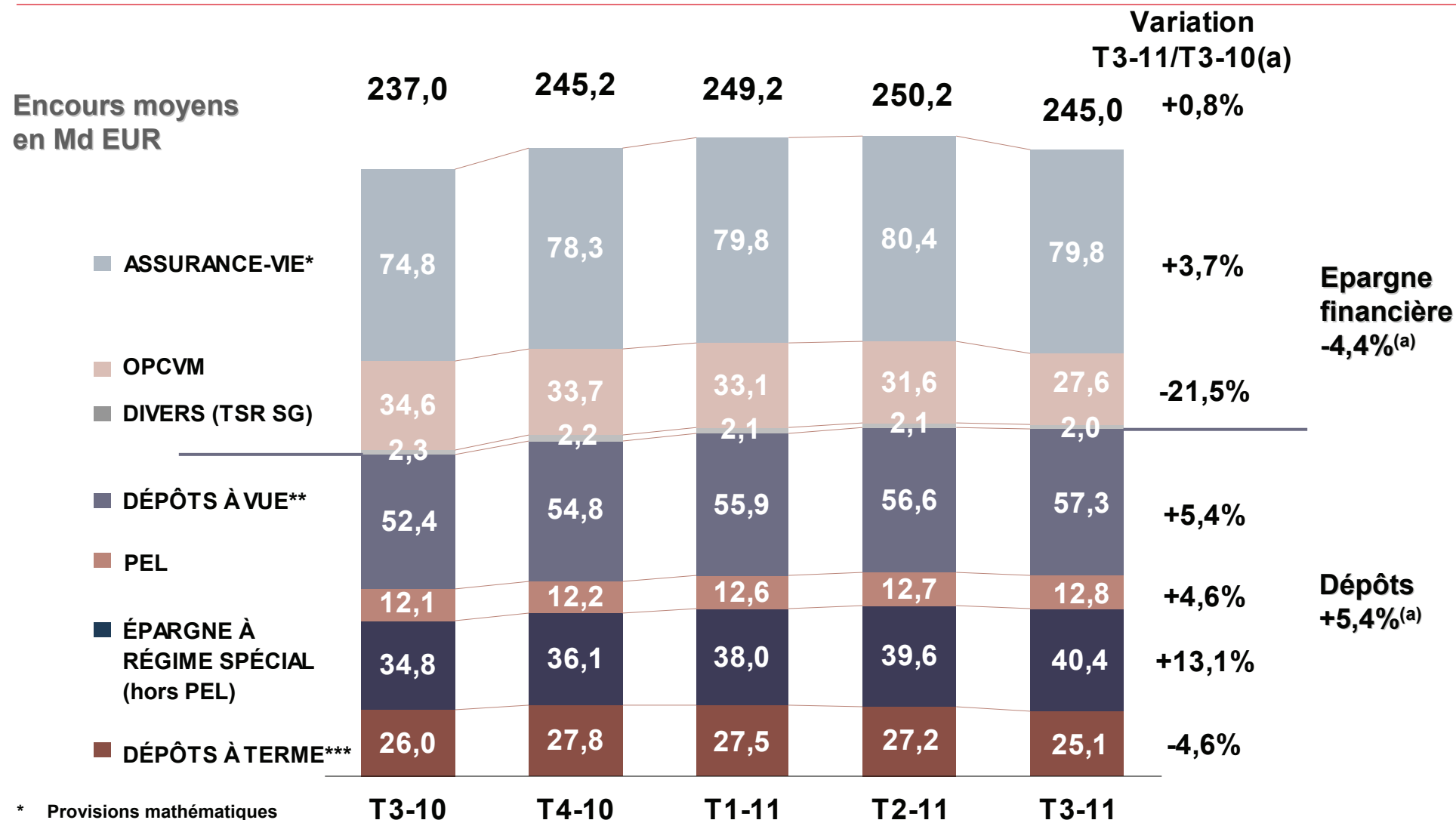


(a) Hors PEL/CEL et hors SMC

(b) Hors SMC

ANNEXE - RESEAUX FRANCE

ENCOURS DE DÉPÔTS ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



* Provisions mathématiques

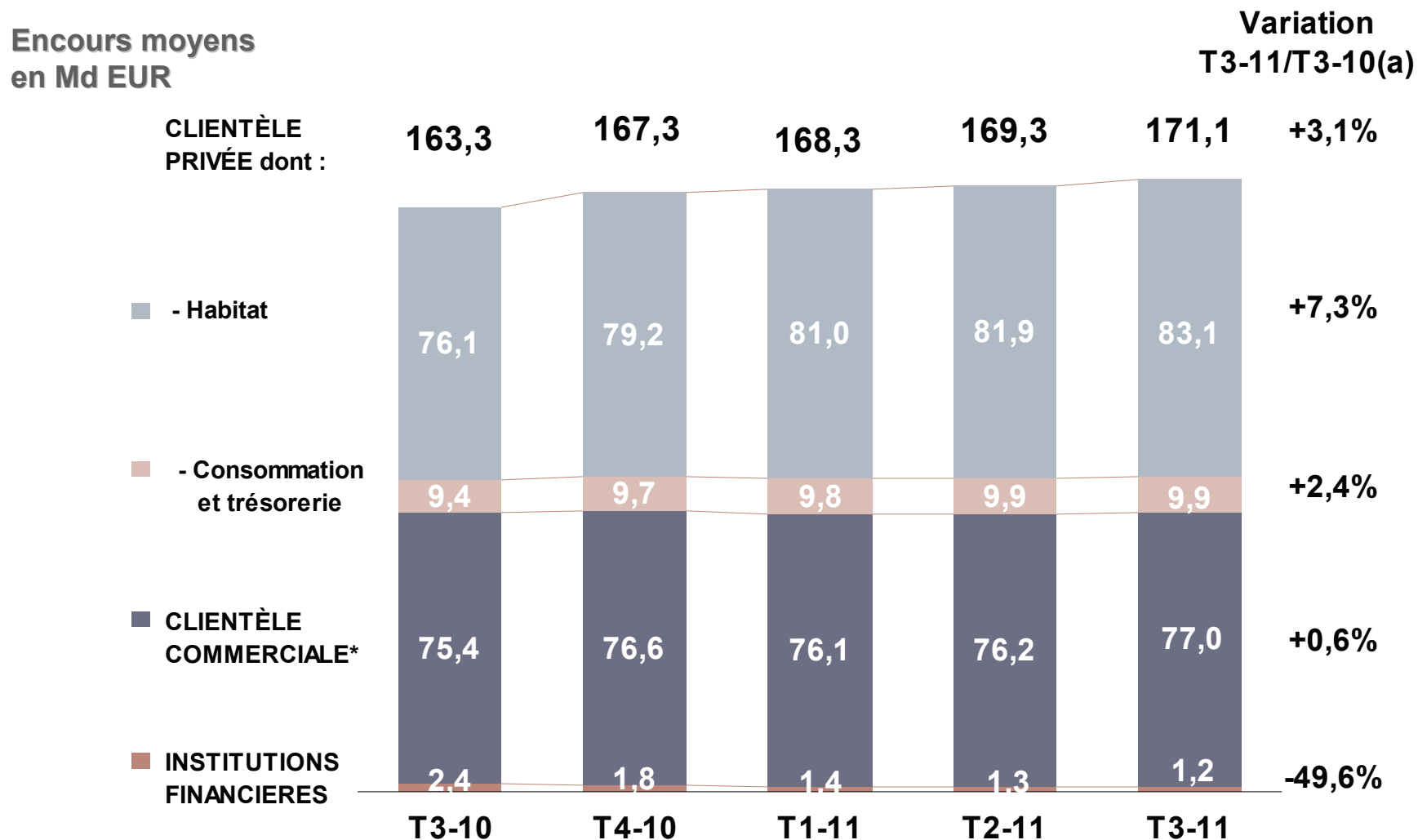
** Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

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

(a) hors SMC

ANNEXE - RESEAUX FRANCE

ENCOURS DE CRÉDITS



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

ANNEXE - RESEAUX FRANCE

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 %									
Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)	T3-09	T4-09	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
	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

ANNEXE - RESEAUX INTERNATIONAUX

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%*
Résultat brut d'exploitation	555	498	-10,3%	-11,5%*	1 621	1 455	-10,2%	-11,8%*
Coût net du risque	(305)	(314)	+3,0%	+3,0%*	(1 005)	(905)	-10,0%	-10,3%*
Résultat d'exploitation	250	184	-26,4%	-29,3%*	616	550	-10,7%	-14,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(1)	+50,0%	+50,0%*	2	3	+50,0%	-100,0%*
Résultat net part du Groupe	149	90	-39,6%	-41,5%*	388	250	-35,6%	-35,7%*
Coefficient d'exploitation	55,6%	59,5%			55,9%	60,4%		

* A périmètre et change constants

ANNEXE - RESEAUX INTERNATIONAUX

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	297	190	160	224	225	161	169	224	218	161	160
Frais de gestion	(134)	(135)	(89)	(90)	(164)	(189)	(115)	(118)	(97)	(104)	(96)	(95)
Résultat brut d'exploitation	156	162	101	70	60	36	46	51	127	114	65	65
Coût net du risque	(23)	(8)	(67)	(66)	(61)	(17)	(118)	(206)	(13)	(25)	(23)	8
Résultat d'exploitation	133	154	34	4	(1)	19	(72)	(155)	114	89	42	73
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0	1	2	(3)	(1)	1	(1)	0	0	0	(1)
Résultat net part du Groupe	66	73	17	3	(2)	8	(24)	(105)	68	57	24	54
Coefficient d'exploitation	46%	45%	47%	56%	73%	84%	71%	70%	43%	48%	60%	59%

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

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.

ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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%*
Résultat brut d'exploitation	775	239	- 69,2%	-69,1%*	2 444	1 876	- 23,2%	-22,7%*
Coût net du risque	(123)	(188)	+52,8%	+60,7%*	(498)	(469)	-5,8%	-4,1%*
Résultat d'exploitation	652	51	-92,2%	-92,4%*	1 946	1 407	-27,7%	-27,4%*
Résultat net part du Groupe	468	77	-83,5%	-87,6%*	1 419	1 117	-21,3%	-25,3%*
Coefficient d'exploitation	59,9%	80,2%			58,1%	64,8%		

* A périmètre et change constants

ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

* A périmètre et change constants

ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

* A périmètre et change constants

ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

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

(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

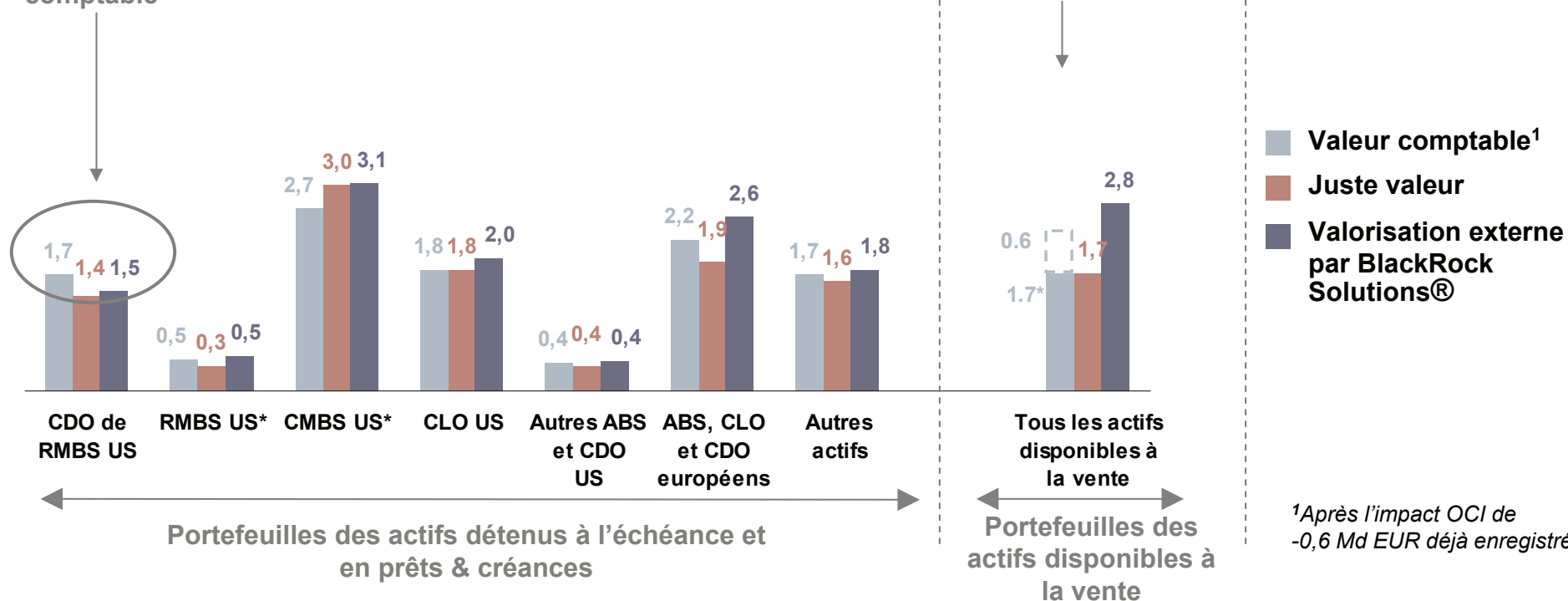
In EUR m	T1-10	T2-10	T3-10	T4-10	T1-11	T2-11	T3-11
NBI of legacy assets	- 23	71	- 90	113	42	43	- 37
o.w.							
Losses and writedowns of exotic credit derivatives	- 163	- 91	- 177	- 65	19	- 10	52
Corporate and LCDX macrohedging	9	- 5	- 2	- 2	5	- 4	1
Writedown of unhedged CDOs	- 54	- 14	23	- 48	- 167	- 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
NCR of runoff portfolios	- 214	- 97	- 108	- 277	- 96	- 130	- 118
o.w.							
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

ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION – VALORISATION EXTERNE* DE NOS POSITIONS EN BANKING BOOK

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.

¹Après 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

ANNEXE - SERVICES FINANCIERS SPECIALISES ET ASSURANCES

RÉSULTATS DES SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS ET ASSURANCES

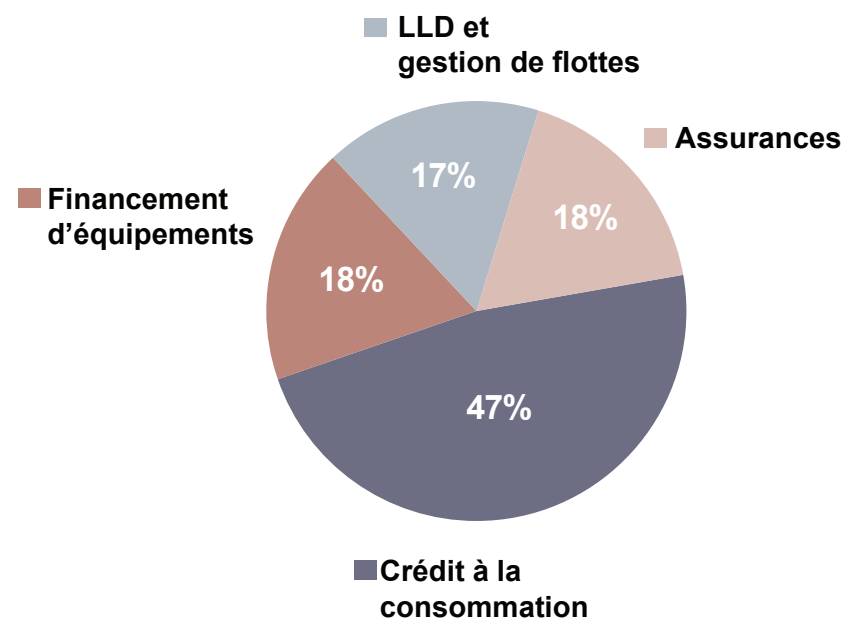
	T3-10	T3-11	Var T3/T3		9M-10	9M-11	Var 9M/9M	
Produit net bancaire	888	850	-4,3%	+2,6%*	2 663	2 594	-2,6%	+3,7%*
<i>dont Services Financiers Spécialisés</i>	762	700	-8,1%	-0,3%	2 281	2 146	-5,9%	+1,3%*
Frais de gestion	(464)	(448)	-3,4%	+6,8%*	(1 376)	(1 376)	0,0%	+10,8%*
Résultat brut d'exploitation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

* A périmètre et change constants

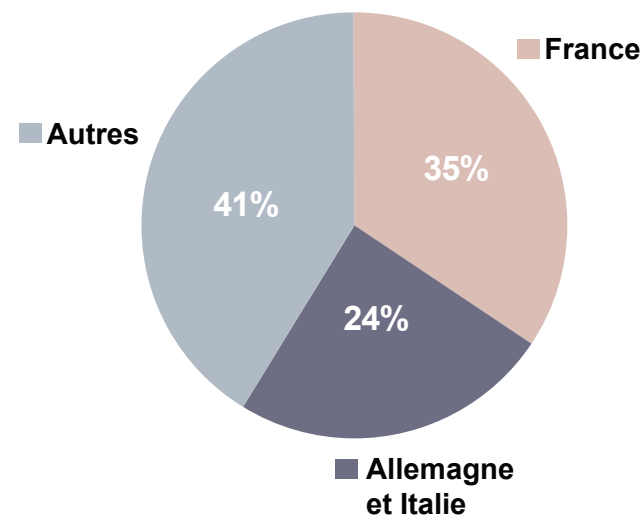
ANNEXE - SERVICES FINANCIERS SPECIALISES ET ASSURANCES

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%*
Résultat brut d'exploitation	64	56	-12,5%	-13,8%*	183	200	+9,3%	+8,7%*
Coût net du risque	5	0	-100,0%	-100,0%*	0	(24)	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	69	56	-18,8%	-20,0%*	183	176	-3,8%	-4,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)	n/s	n/s*	0	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	80	60	-25,0%	- 25,0%*	209	216	+3,3%	+2,9%*
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

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

* A périmètre et change constants

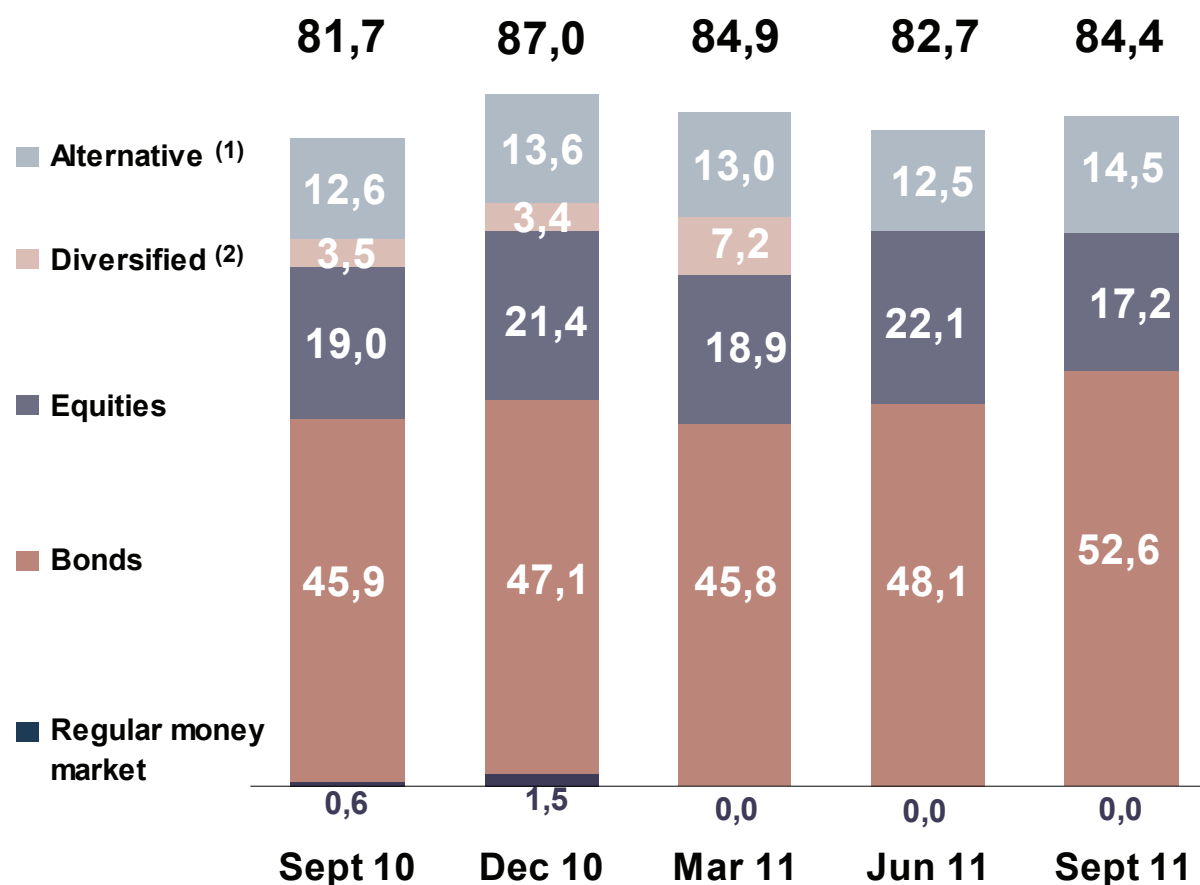
ANNEXE - BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

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

ANNEXE TECHNIQUE

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2009	2010	9M-11
Actions existantes	646 234	742 917	759 812
Déductions			
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
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA*	624 489	721 725	737 482
BNPA* (EUR) (a)	0,45	4,96	2,77

- * 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.

ANNEXE TECHNIQUE

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

Nombre de titres fin de période, en milliers	2009	2010	9M-11
Actions existantes	739 806	746 422	776 080
Déductions			
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
Nombre de Titres retenus pour le calcul de l'ANA*	718 843	725 115	748 145
Actif Net comptable	35 183	39 140	40 861
ANA* (EUR) (a)	48,9	54,0	54,6
Actif Net comptable corrigé du Goodwill	27 562	30 689	32 816
ANA corrigé du Goodwill / Actions (EUR)	38,3	42,3	43,9

* 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.

ANNEXE TECHNIQUE

ENVIRONNEMENT

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

* 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  SOCIETE
D'EQUIPE  GENERALE