



# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4<sup>E</sup> TRIMESTRE 2012

13 FÉVRIER 2013

DEVELOPPONS ENSEMBLE  
L'ESPRIT D'ÉQUIPE  SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

## 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 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 consolidés du Groupe au 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 12 février 2013.

Les éléments financiers présentés au titre l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

# **INTRODUCTION**

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CHIFFRES CLÉS

CONCLUSION

## 2012 : ÉTAPE CLÉ DANS LA TRANSFORMATION DU GROUPE

---

### **Renforcement sensible de la structure financière du Groupe**

Réduction du bilan de SG CIB : cession de 35 Md EUR d'actifs depuis fin juin 2011  
Ventes de Geniki et de TCW finalisées  
Accord signé en vue de la cession de la filiale égyptienne NSGB  
Renforcement très significatif de la structure de financement  
Ratio Core Tier 1 Bâle 2.5 à 10,7% fin 2012, en hausse de +165 pb en un an

### **Recentrage réussi des métiers au service de nos clients**

Activité commerciale solide dans la banque de détail et les Services Financiers Spécialisés, sous contraintes de ressources  
Accélération de la transformation en Russie  
Banque de Financement et d'Investissement recentrée, s'appuyant sur des positions de leader confirmées

### **Bonne performance des métiers, résultats sous-jacents\* solides**

Amélioration du coefficient d'exploitation : baisse de -1,3 pt /2011 à 65,6%\*  
Résultat net part du Groupe : 537 M EUR\* au T4-12  
Résultat net part du Groupe en 2012 : 3 368 M EUR\*

↳ **Proposition d'attribuer un dividende de 0,45 euro par action, avec option de paiement du dividende en actions**  
**Taux de distribution de 26% du résultat net part du Groupe hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre**

\* Hors actifs gérés en extinction, éléments non économiques ou non récurrents. Détail p.31



INTRODUCTION

**GROUPE**

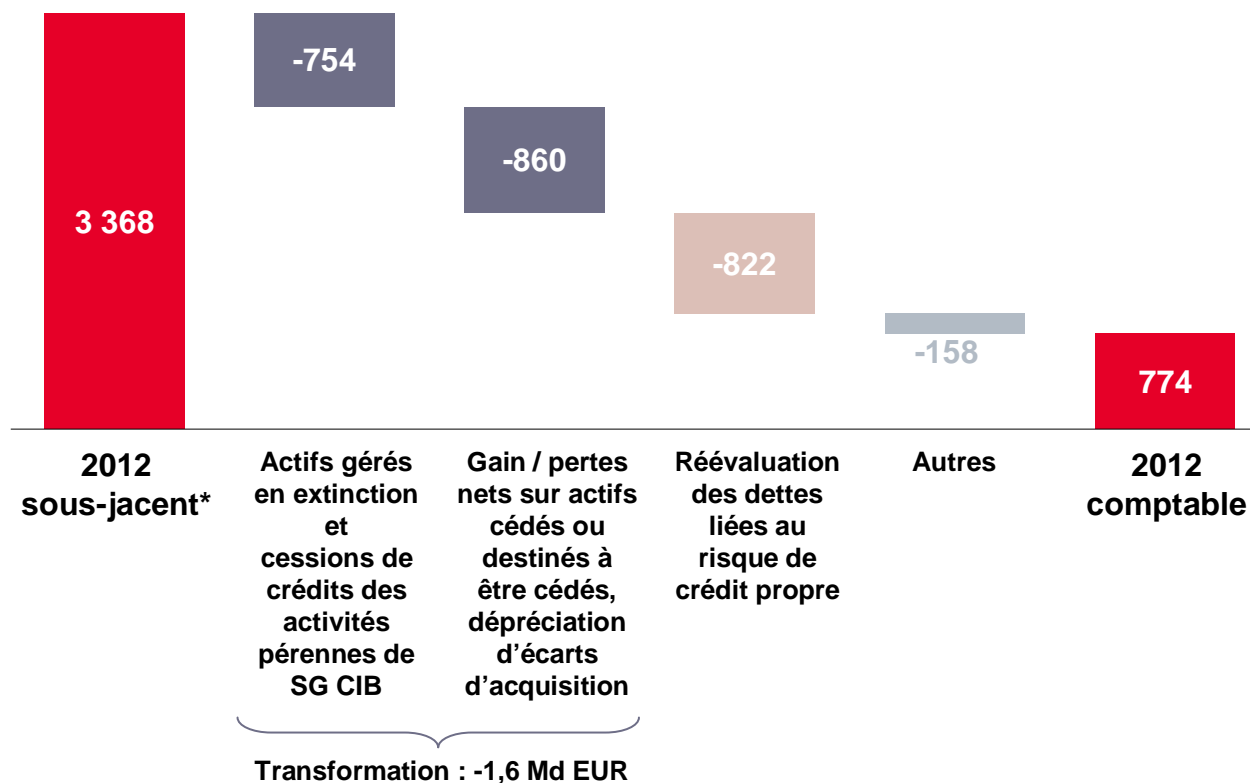
RÉSULTATS DES MÉTIERS

CHIFFRES CLÉS

CONCLUSION

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE SOUS-JACENT\* : 3 368 M EUR

Résultat net part du Groupe (en M EUR)

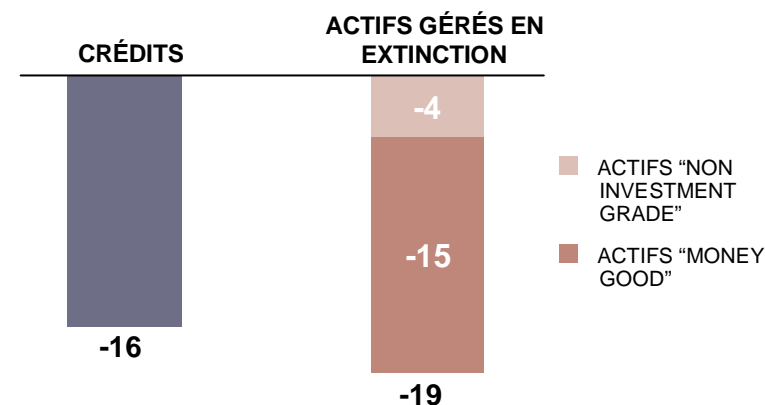


\* Hors actifs gérés en extinction, éléments non économiques et non récurrents. Détail p.31

## PROGRAMME DE CESSIONS DE SG CIB RÉUSSI ET VENTES SIGNIFICATIVES D'ACTIFS

- Cession de 35 Md EUR d'actifs de SG CIB depuis fin juin 2011
  - Programme de cessions de crédits achevé au T3-12
  - Portefeuille d'actifs gérés en extinction « non investment grade » réduit à 3,1 Md EUR à fin 2012
  
- Cessions d'entités engagées à fin 2012 : impact de +52 pb sur le ratio Core Tier 1 Bâle 3 à fin 2013
  - Cession de Geniki effective au T4-12 : impact relatif sur le résultat en 2013
  - Cession de TCW conclue le 6 février 2013 : vente d'un actif non stratégique
  - Signature le 12 décembre de la vente de la filiale égyptienne à 2x les fonds propres : conclusion de la transaction prévue fin T1-13
  - Rationalisation d'activités non stratégiques moins importantes

### Cessions d'actifs SG CIB depuis fin juin 2011 (montants nominaux, en Md EUR)\*



### Principales cessions engagées en 2012



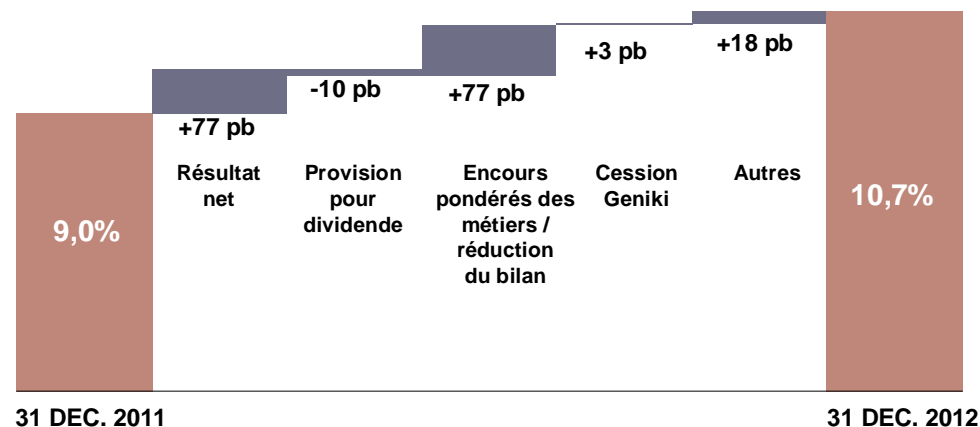
\* Données de gestion

## RATIO BÂLE 3 CIBLE SÉCURISÉ

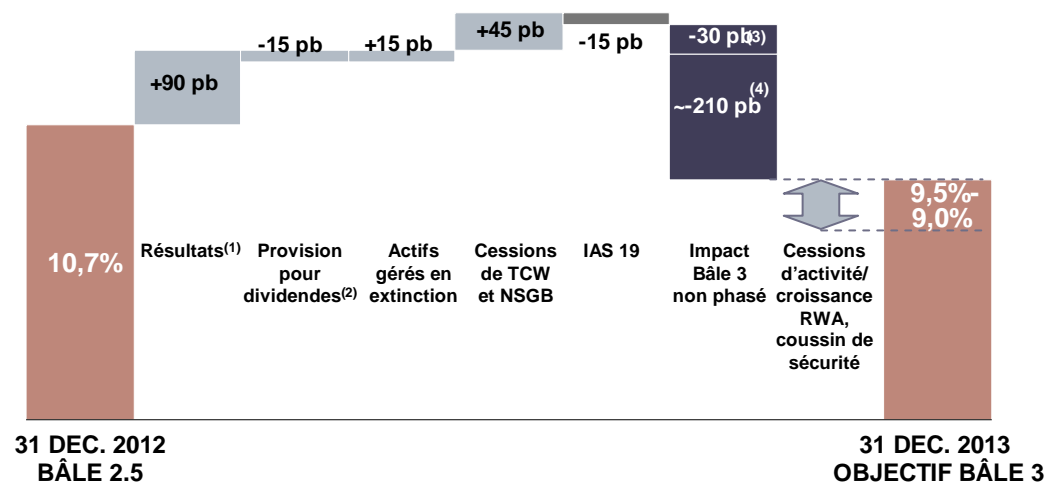
- Ratio Core Tier 1 Bâle 2.5 en hausse de +165 pb en 2012 à 10,7%
  - Contribution solide des résultats à la génération de capital
  - Baisse des encours pondérés des métiers et du bilan de SG CIB : +77 pb en ratio Core Tier 1
  - Encours pondérés « Bâle 2.5 » à 324 Md EUR (-7% /2011)
- Confirmation de l'objectif de ratio Core Tier 1 Bâle 3 sans phasage : 9-9,5% à fin 2013
  - Grâce à la capacité bénéficiaire du Groupe et aux cessions d'actifs
  - Marge de manœuvre pour financer la croissance organique des métiers et un coussin de sécurité
- Nouvelles cessions envisagées en 2013 pour finaliser le recentrage stratégique du portefeuille d'activités

- (1) Sur base du consensus Bloomberg au 07/02/2013  
 (2) Hypothèse de taux de distribution de 25% et option de paiement du dividende 2012 en actions (avec un taux de souscription de 60%)  
 (3) Nouveau traitement prudentiel des participations d'assurance (« compromis danois »)  
 (4) Impact Bâle 3 non phasé, hors assurance

### Ratio Core Tier 1 Bâle 2.5



### Trajectoire vers l'objectif de ratio Core Tier 1 Bâle 3

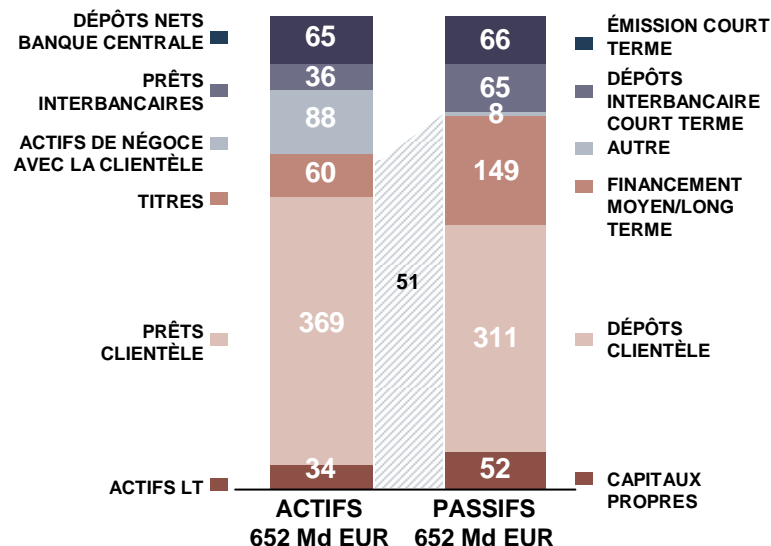




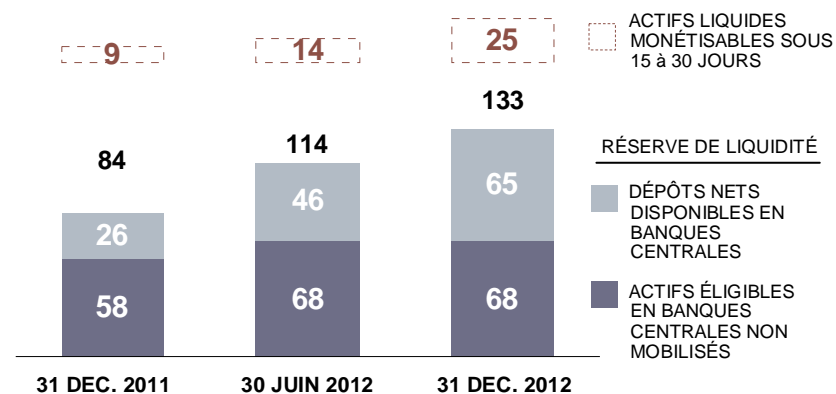
## RENFORCEMENT DU BILAN

- Hausse significative de l'excédent de ressources stables sur emplois long terme
  - Dépôts\* en hausse de +8%\*\* /fin 2011
  - Renforcement des fonds propres
  - Ratio Crédits/Dépôts\* en baisse de -13 pts en 2012, à 118%
  
- Réserve de liquidité de 133 Md EUR
  - En hausse de +49 Md EUR en 2012, reflétant une liquidité abondante
  - Besoin de refinancement à court terme stable, à 20% du bilan financé à fin 2012
  - Réserve de liquidité couvrant 101% des besoins de financement à court terme à fin 2012

Bilan financé\* à fin 2012 (en Md EUR)



Réserve de liquidité (en Md EUR)



\* Périmètre et définition du bilan financé et du ratio crédits/dépôts modifiés au 31/12/2012  
 Information détaillée dans la note méthodologique n°8, données pro forma p. 65

\*\* Hors dépôts Geniki et NSGB

## AMÉLIORATION DES CONDITIONS DE REFINANCEMENT

### ■ Émissions long terme en 2012 : 27 Md EUR

- Maturité moyenne : 6,1 ans
- Coût d'émission au dessous des niveaux de CDS et en amélioration au S2-12
- Émissions sur des marchés clés, avec une stratégie de diversification et d'innovation

25% des émissions publiques effectuées hors zone euro : retour sur le marché USD, premières émissions en JPY et RMB

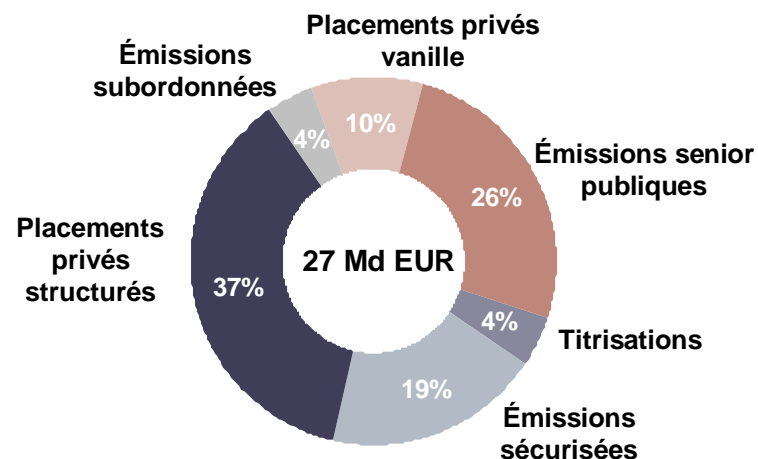
Titrisations de crédits auto : 1,2 Md EUR

- Émission perpétuelle Tier 2 : 1,5 Md USD

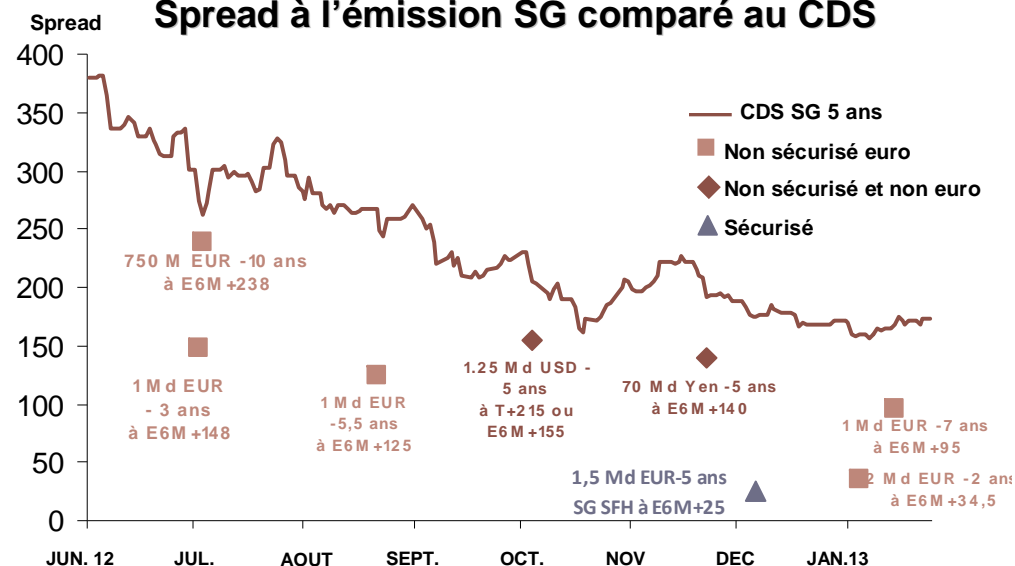
### ■ Programme de refinancement moyen long terme : 18-20 Md EUR en 2013

- dont 5,5 Md EUR émis à date\* à des niveaux attractifs

### Émissions long terme 2012



### Spread à l'émission SG comparé au CDS



\* Au 06/02/2013

## COÛT DU RISQUE AFFECTÉ PAR LE RALENTISSEMENT ÉCONOMIQUE EN EUROPE

### ■ Réseaux France

- Hausse au T4-12, tirée par les dotations sur les moyennes entreprises

### ■ Réseaux Internationaux

- Point bas au T4-12 en Russie
- Niveau toujours élevé en Roumanie

### ■ Banque de Financement et d'Investissement

- Coût du risque contenu

### ■ Services Financiers Spécialisés

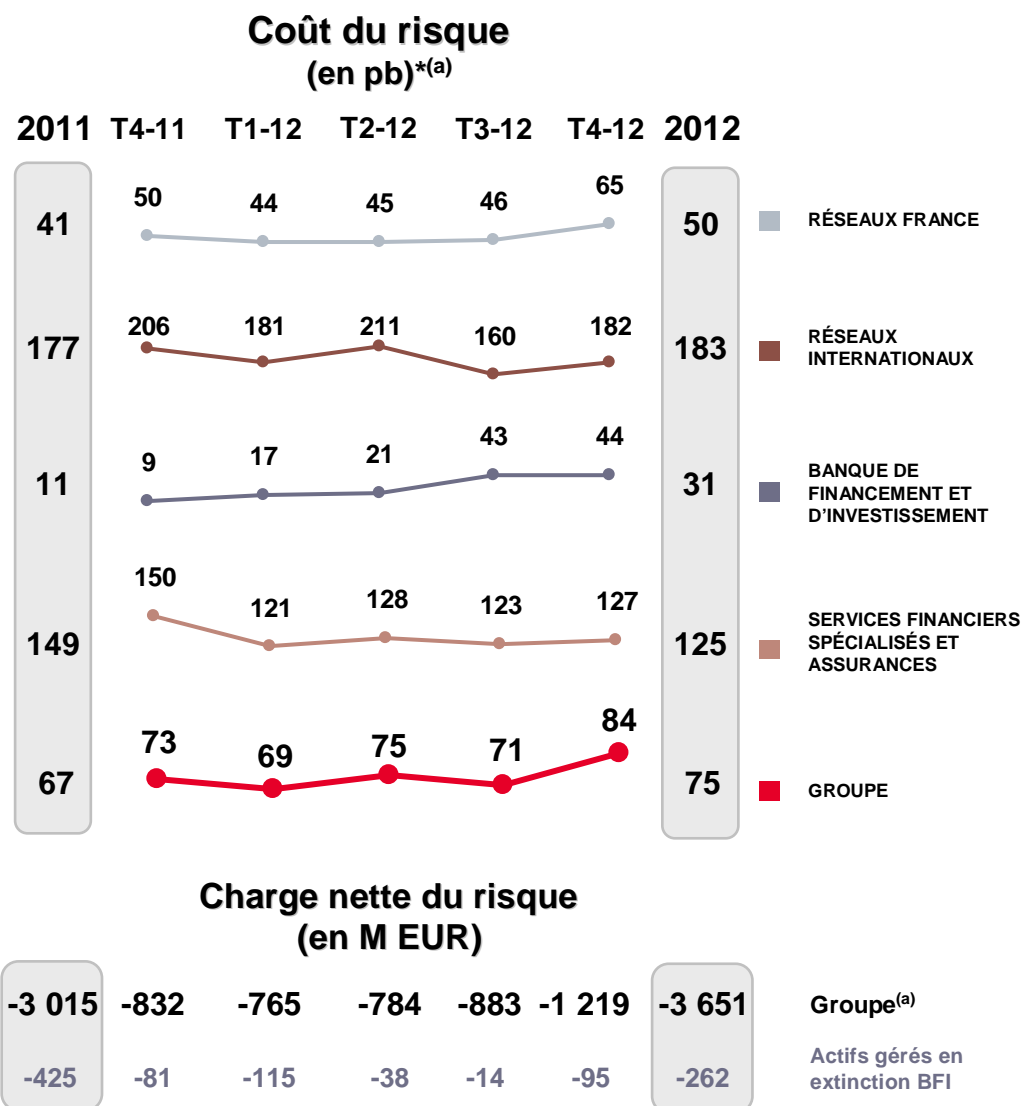
- Baisse sur le crédit à la consommation confirmée au T4-12

↳ Taux de couverture des créances douteuses du Groupe hors actifs gérés en extinction : 77%<sup>(b)</sup>

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

(a) Hors actifs gérés en extinction de la BFI et dette souveraine grecque

(b) Hors Geniki. Les entités en cours de cession (selon la norme IFRS 5) sont exclues du calcul (notamment TCW et NSGB).



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

- Produit net bancaire : 23,1 Md EUR en 2012
  - Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre : -1 255 M EUR
  - **Produit net bancaire sous-jacent\*\* stable -0,3% /2011**
- Frais de gestion en baisse de -4,1%\*, malgré le doublement de la taxe systémique française en 2012<sup>(1)</sup>
- Résultat net part du Groupe comptable : 774 M EUR en 2012
- Impact en RNPG des actifs gérés en extinction, éléments non-récurrents et non-économiques : -2 594 M EUR\*\*\* en 2012

En M EUR	2011	2012	Variation		T4-11	T4-12	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>25 636</b>	<b>23 110</b>	<b>-9,9%</b>	<b>-10,3%*</b>	<b>6 010</b>	<b>5 130</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-14,5%*</b>
<i>Produit Net Bancaire **</i>	25 043	24 963	-0,3%		5 969	5 910	-1,0%	
Frais de gestion	(17 036)	(16 438)	-3,5%	-4,1%*	(4 401)	(4 138)	-6,0%	-6,5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>8 600</b>	<b>6 672</b>	<b>-22,4%</b>	<b>-22,4%*</b>	<b>1 609</b>	<b>992</b>	<b>-38,3%</b>	<b>-36,6%*</b>
Coût net du risque	(4 330)	(3 935)	-9,1%	+5,6%*	(1 075)	(1 314)	+22,2%	+44,0%*
Résultat d'exploitation	4 270	2 737	-35,9%	-42,0%*	534	(322)	n/s	n/s*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	12	(507)	n/s	n/s*	(72)	(16)	+77,8%	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(265)	(842)	n/s	n/s*	(65)	(392)	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 385</b>	<b>774</b>	<b>-67,5%</b>	<b>-68,8%*</b>	<b>100</b>	<b>(476)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
<i>Résultat net part du Groupe **</i>	3 515	3 368	-4,2%	-	617	537	-12,9%	-
<b>Coefficient d'exploitation**</b>	<b>66,9%</b>	<b>65,6%</b>			<b>69,6%</b>	<b>69,4%</b>		
<b>ROTE Groupe (après impôt)</b>	<b>7,5%</b>	<b>1,4%</b>						

↳ **Résultat net part du Groupe sous-jacent : 3 368 M EUR\*\***

\* Variations à périmètre et change constants

\*\* Hors actifs gérés en extinction, éléments non économiques et non récurrents :

2012 : détail p. 31

2011 : détail p. 67

\*\*\* Détail p. 31

(1) -2,2% hors coûts de restructuration enregistrés au T4-11



INTRODUCTION

GROUPE

**RÉSULTATS DES METIERS**

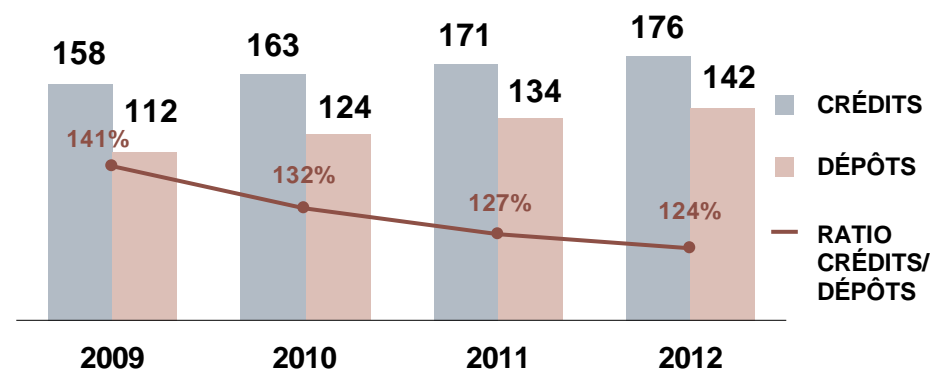
CHIFFRES CLÉS

CONCLUSION

## PERFORMANCE RÉSILIENTE DANS UN ENVIRONNEMENT DÉGRADÉ

- Poursuite du développement commercial
  - Soutien continu à l'économie française : encours de crédits en hausse de +3,2% /2011
  - Encours de dépôts en hausse de +5,4% /2011 portés par la clientèle de particuliers ; tendance favorable sur la clientèle d'entreprises
  - Ratio crédits/dépôts à 124%, -3 points /2011
- Revenus stables
  - Marge d'intérêt : +1,0%(a) malgré la baisse des taux d'intérêts
  - Commissions : -1,2%, en raison de la baisse des commissions financières, partiellement compensée par un bon niveau d'activité avec les entreprises
- Baisse des frais de gestion de -0,4%(b) /2011 : premiers effets du programme d'efficacité (« Convergence »)
- Hausse du résultat brut d'exploitation : +0,8%(a)(b) /2011

Crédits et dépôts\* (en Md EUR)



Résultats des Réseaux France

En M EUR	2011	2012	Variation		T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	8 165	8 161	0,0%	0,0%(a)	2 054	2 068	+0,7%	0,0%(a)
Frais de gestion	(5 248)	(5 264)	+0,3%	-0,4%(b)	(1 358)	(1 382)	+1,8%	-0,8%(b)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 917</b>	<b>2 897</b>	<b>-0,7%</b>	<b>+0,8%(a)(b)</b>	<b>696</b>	<b>686</b>	<b>-1,4%</b>	<b>+1,6%(a)(b)</b>
Coût net du risque	(745)	(931)	+25,0%		(237)	(300)	+26,6%	
Résultat d'exploitation	2 172	1 966	-9,5%		459	386	-15,9%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 428</b>	<b>1 291</b>	<b>-9,6%</b>		<b>302</b>	<b>254</b>	<b>-15,9%</b>	
Coefficient d'exploitation	64,3%	64,5%			66,1%	66,8%		
Coefficient d'exploitation (a)	64,5%	64,7%			65,8%	67,0%		

\* Moyenne des encours trimestriels  
 (a) Hors PEL/CEL  
 (b) Hors taxe systémique de -35,5 M EUR

## 2013 : PRIORITÉ A LA SATISFACTION CLIENT, AU CONTRÔLE DES COÛTS ET DES RISQUES

---

### Poursuivre le développement des fonds de commerce

- Soutien à l'économie française dans un contexte de faible demande en conservant une gestion prudente des risques
- Accroître la présence du Groupe auprès des entreprises en optimisant l'utilisation des ressources rares
- Progression des dépôts conduisant à la poursuite de l'amélioration du ratio crédits/dépôts

### Répondre à l'évolution des attentes des clients

- Adapter le réseau d'agences et renforcer le système de distribution multi-canal
- Mise en œuvre d'innovations utiles (banque à distance et paiement par mobile)
- Capitaliser sur trois franchises différenciées

### Améliorer l'efficacité opérationnelle

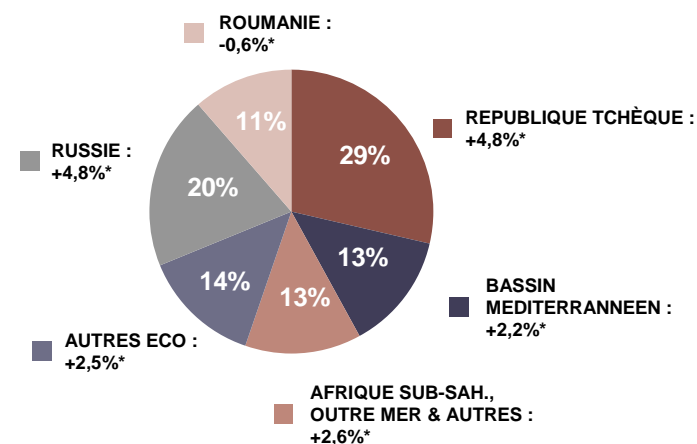
- Poursuite des investissements de productivité
- Maîtrise des coûts



## 2012 : ÉTAPES CLÉS DANS L'ADAPTATION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

- Cession de Geniki (Grèce) et signature de l'accord de vente de NSGB (Égypte)
- Russie : accélération de la transformation, amélioration des tendances
  - Simplification de l'organisation et rationalisation du portefeuille d'activités
  - Forte croissance des crédits, notamment aux particuliers +18,6%\* ; crédits en roubles +27,4%\*
  - Coûts en baisse de -1,5%\*, malgré une inflation élevée, grâce à la réduction des effectifs de Rosbank et à la simplification du réseau
- Roumanie : une année difficile marquée par la pression sur les marges et un coût du risque élevé
  - Dépôts : +5,1%\* /2011
  - Frais de gestion strictement maîtrisés : -2,2%\* /2011
- République tchèque : rentabilité solide soutenue par une bonne maîtrise des coûts dans un contexte économique difficile
- Bassin méditerranéen et Afrique Sub-saharienne : hausse des revenus portée par une croissance maîtrisée

### Encours de crédits hors Grèce et Égypte 62,8 Md EUR, +3,2%\* Déc. 12 / Déc. 11



↳ Ratio crédits/dépôts : 101%

### Résultats des Réseaux Internationaux

En M EUR	2011	2012	Variation		T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	5 017	4 943	-1,5%	-0,1%*	1 339	1 228	-8,3%	-6,5%*
Frais de gestion	(2 988)	(3 077)	+3,0%	+3,6%*	(765)	(829)	+8,4%	+9,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 029</b>	<b>1 866</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-5,4%*</b>	<b>574</b>	<b>399</b>	<b>-30,5%</b>	<b>-27,0%*</b>
Coût net du risque	(1 284)	(1 348)	+5,0%	+46,0%*	(379)	(336)	-11,3%	+17,7%*
Résultat d'exploitation	745	518	-30,5%	-39,1%*	195	63	-67,7%	-70,7%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(250)	n/s	n/s*	0	0	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>325</b>	<b>(51)</b>	<b>n/s</b>	<b>-82,4%*</b>	<b>75</b>	<b>23</b>	<b>-69,3%</b>	<b>-75,4%*</b>
Coefficient d'exploitation	59,6%	62,2%			57,1%	67,5%		

Frais de gestion hors taxe systémique (-30,3 M EUR) : +2,6%\* /2011 et +5,3%\* /T4-11  
\* Variations à périmètre et change constants



## 2013 : RENOUER AVEC LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE

### ■ Objectifs stratégiques et opérationnels :

- Poursuivre une stratégie de croissance : développer l'expertise marketing et les canaux de distribution sur la clientèle de particuliers, compléter l'offre à la clientèle des entreprises
- Optimiser le modèle opérationnel dans tous les pays
- Maîtriser le coût du risque

### ■ Russie : générer de la croissance

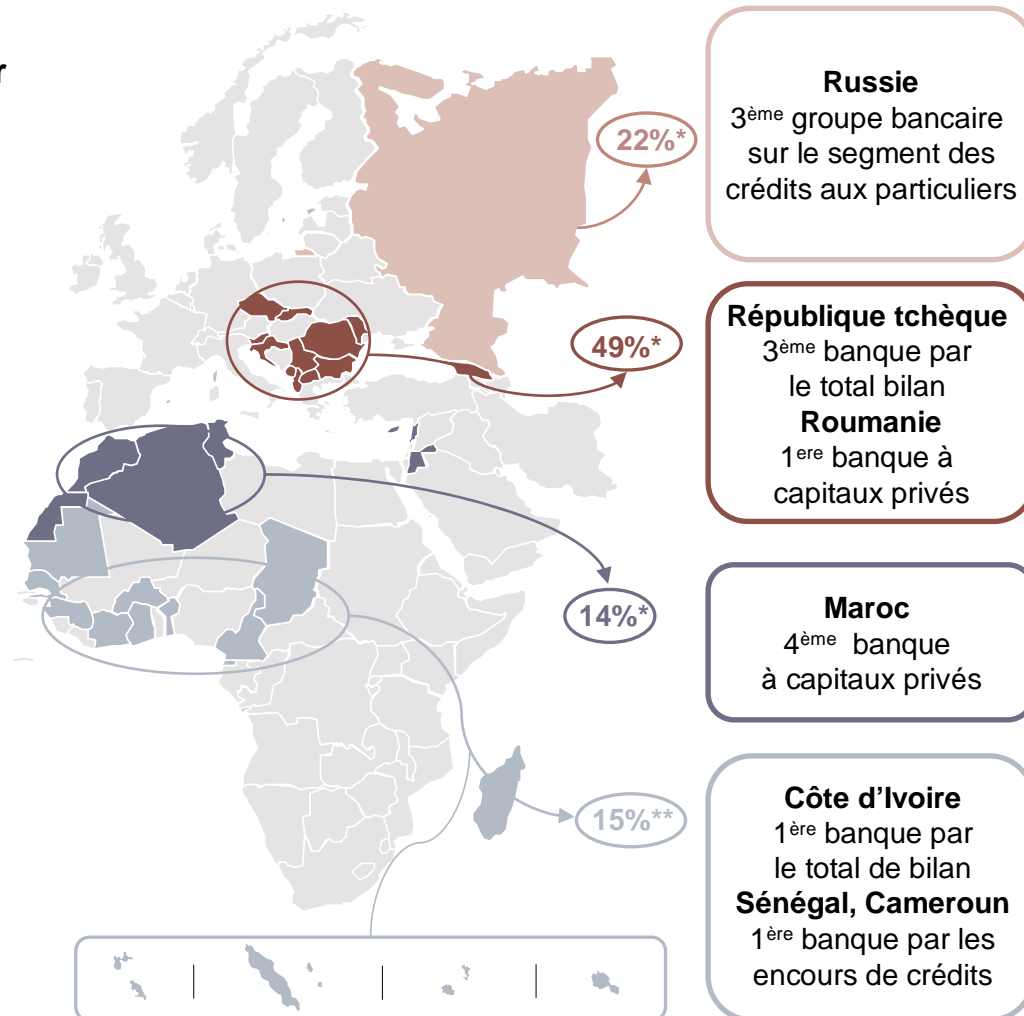
- Dynamiser les revenus : capitaliser sur un dispositif axé sur les besoins des clients, accroître les dépôts des particuliers et intensifier les synergies intra-groupe
- Poursuivre les efforts sur les coûts : réorganisation du siège, rationalisation des systèmes informatiques
- Stricte discipline dans la gestion du risque

### ■ Roumanie : assurer le redressement des résultats

- Optimiser le dispositif commercial, améliorer l'efficacité
- Baisse graduelle du coût du risque

### ■ République tchèque : maintien d'une rentabilité élevée en améliorant la productivité

### Capitaliser sur nos positions de leader

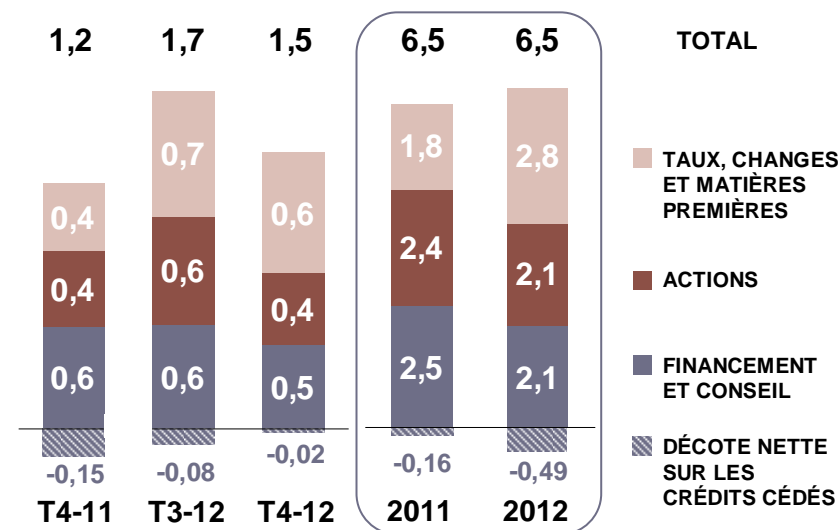


\* Part du produit net bancaire 2012 des Réseaux Internationaux hors Grèce et Egypte  
 \*\* y compris Outre-mer et Asie

## PERFORMANCE SOLIDE ET TRANSFORMATION RÉUSSIE

- Global Markets : rebond des revenus
  - Taux, Changes et Matières Premières : revenus +58% /2011 ; robuste sur les activités de taux et de crédit
  - Actions : revenus -12% /2011; résistant malgré de faibles volumes en Europe
  - Risque de marché maintenu à un niveau bas
- Financement et conseil : métiers cœur solides
  - Financements structurés : bon niveau de revenus, en particulier pour les Financements de ressources naturelles et d'infrastructures
  - Marchés de capitaux : franchise DCM solide, n°2 sur les "Émissions obligataires Corporate en euros"(a)
  - Baisse modérée des revenus récurrents à la suite des cessions de crédits
- Réduction des frais et optimisation des ressources rares : des résultats tangibles
  - Baisse de -9,6%\*\* des frais de gestion /2011
  - Coefficient d'exploitation 2012\*\*\* à 59,2%
  - Réduction de -12% des encours pondérés /fin 2011

### PNB des activités pérennes (en Md EUR)



### Résultats des activités pérennes

En M EUR	2011	2012	Variation		T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	6 456	6 457	0,0%	-2,0%*	1 179	1 465	+24,3%	+22,8%*
Produit net bancaire***	6 619	6 946	+4,9%		1 331	1 485	+11,6%	
Frais de gestion	(4 688)	(4 115)	-12,2%	-13,6%*	(1 283)	(922)	-28,1%	-29,5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 768</b>	<b>2 342</b>	<b>+32,5%</b>	<b>+28,1%*</b>	<b>(104)</b>	<b>543</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
Coût net du risque	(138)	(368)	x 2,7	x 2,7*	(13)	(101)	x 7,8	x 8,4*
Résultat d'exploitation	1 630	1 974	+21,1%	+16,8%*	(117)	442	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 298</b>	<b>1 469</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+14,6%*</b>	<b>(54)</b>	<b>341</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
<b>Résultat net part du Groupe***</b>	<b>1 422</b>	<b>1 807</b>	<b>+27,1%</b>		<b>62</b>	<b>355</b>	<b>x 5,7</b>	
Coefficient d'exploitation	72,6%	63,7%			n/s	62,9%		
Coefficient d'exploitation***	67,6%	59,2%			80,2%	62,1%		

(a) Source IFR, au 31/12/2012

\* A périmètre et change constants

\*\* Hors bonus, charge de restructuration en 2011 et taxe systémique en 2012

\*\*\* Hors décote nette sur les crédits cédés et charge de restructuration en 2011

## VERS DE NOUVEAUX GAINS DE PARTS DE MARCHÉ

- Un modèle construit sur des positions de leader
  - Leader en dérivés actions, produits structurés, taux et crédit euro, et financement de ressources naturelles
  - Forte présence auprès de la clientèle européenne
  - Augmentation de la part de marché : 3,7%\* en 2012 contre 2,8% en 2007
- Un dispositif efficace
  - Un modèle moins consommateur de ressources
  - Un coefficient d'exploitation et une rentabilité parmi les meilleurs de l'industrie
- Des objectifs stratégiques ciblés
  - Continuer à investir dans nos activités leaders pour augmenter la rentabilité et gagner des parts de marché
  - Se développer de façon sélective pour mieux servir nos clients
  - Mettre en place progressivement le modèle *Originate to Distribute*
  - Développer les synergies au sein du Groupe

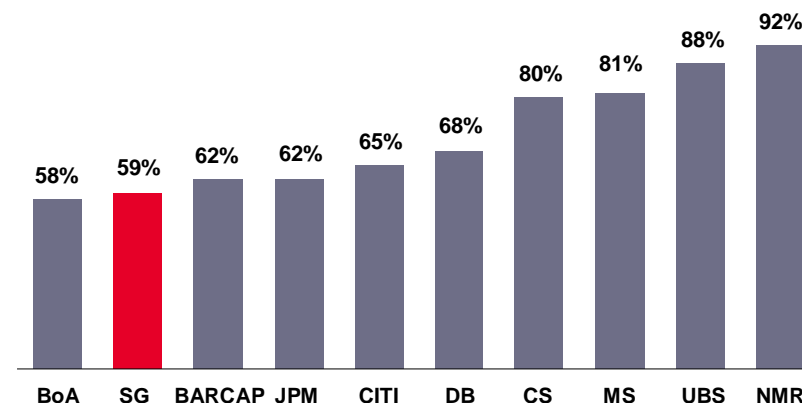
**Equity Derivatives House of the Year**  
*Risk awards 2013 & IFR awards 2012*

**Best Global Structured Products House**  
*Euromoney awards for excellence 2012*

**#6 in Overall Euro Rates (cash & derivatives)**  
*Euromoney rates survey 2012*

**Best overall Commodity Finance Bank**  
*Trade Finance awards 2012*

### Coefficients d'exploitation 2012\*\*

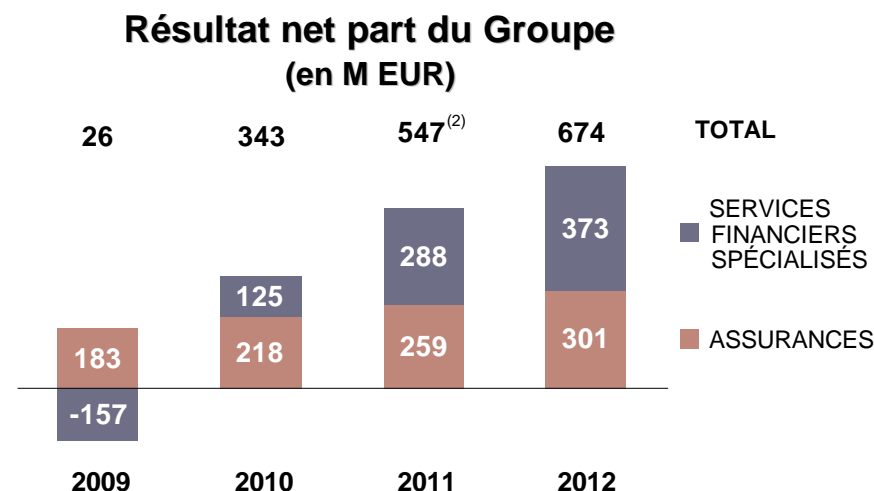


\* Sur la base des revenus 9M 12, hors éléments non récurrents. Panel composé de JPM, Citi, GS, MS, BoA, NMR, DB, UBS, CS, BARCAP, HSBC, RBS, BNPP, CACIB et SGCIB ; comprend aussi ML, BS et LB pour 2007.

\*\* Hors éléments non-récurrents. Périmètre plus large que la BFI pour BoA

## DES BUSINESS MODELS RENFORCÉS ET DES RÉSULTATS EN CROISSANCE

- Assurances : contribution de nouveau en hausse
  - Vie : collecte nette positive, progression des encours à 80 Md EUR
  - Prévoyance, Dommages : primes en hausse de +17,8%\* /2011, en France et à l'étranger
- Services Financiers Spécialisés : résultats en hausse sous contrainte de ressources rares
  - ALD<sup>(1)</sup> : activité et résultats records tirés par des partenariats avec les constructeurs
  - Financement d'équipements professionnels : résultats solides et positions concurrentielles fortes
  - Crédit à la consommation : retour à la rentabilité, recentrage géographique sur les pays cœurs
- Succès des initiatives de financement externe : 4,2 Md EUR levés en 2012
- Résultat net part du Groupe : 674 M EUR, +23,2%<sup>(2)</sup> /2011
- 2013 : poursuivre la dynamique de transformation rentable



### Résultats des Services Financiers Spécialisés et Assurances<sup>(2)</sup>

En M EUR	2011	2012	Variation		T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	3 443	3 489	1,3%	+1,4%*	849	894	+5,3%	+5,1%*
Frais de gestion	(1 846)	(1 844)	-0,1%	+0,3%*	(470)	(488)	+3,8%	+4,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 597</b>	<b>1 645</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+2,6%*</b>	<b>379</b>	<b>406</b>	<b>+7,1%</b>	<b>+5,5%*</b>
Coût net du risque	(829)	(687)	-17,1%	-17,1%*	(213)	(175)	-17,8%	-19,2%*
Résultat d'exploitation	768	958	+24,7%	+23,8%*	166	231	+39,2%	+36,9%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>547</b>	<b>674</b>	<b>+23,2%</b>		<b>123</b>	<b>165</b>	<b>+34,1%</b>	
Coefficient d'exploitation	53,6%	52,9%			55,4%	54,6%		

\* Variations à périmètre et change constants

(1) ALD : location longue durée et gestion de flottes de véhicules

(2) Hors dépréciation 2011 : -250 M EUR

## PROGRÈS DE LA TRANSFORMATION, PRIORITÉ À LA MAÎTRISE DES COÛTS

### ■ Banque Privée

- Revenus résilients dans un contexte d'aversion aux risques
- Premiers succès du plan de réduction des coûts (Frais généraux : -1,3%\* /2011)

### ■ Services aux Investisseurs

- Croissance des actifs en conservation (+3,6% /2011, à 3 449 Md EUR) et des actifs sous gestion (+10,4% /2011, à 456 Md EUR)
- Résultat brut d'exploitation en hausse de +26,9%\*  
Coefficient d'exploitation en baisse de -2 points

### ■ Courtage

- Réduction des coûts (-4,8% /2011), lancement fin 2012 du plan d'adaptation au nouvel environnement
- Dépréciation de la totalité de l'écart d'acquisition de Newedge (-380 M EUR)

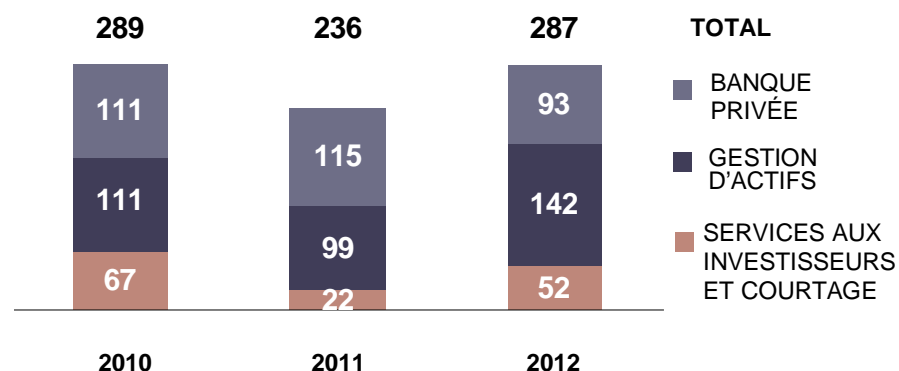
### ■ Gestion d'actifs

- Amundi : contribution de 115 M EUR

### ■ Résultat net part du Groupe : +21,6%<sup>(1)</sup> /2011

- 2013 : accentuer les synergies avec les métiers cœurs et maintenir un contrôle strict des coûts

Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup>  
(en M EUR)



Résultats de Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs

En M EUR	2011	2012	Variation		T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	2 169	2 160	-0,4%	-2,8%*	500	553	+10,6%	+9,0%*
Frais de gestion	(1 967)	(1 905)	-3,2%	-5,6%*	(498)	(486)	-2,4%	-3,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>202</b>	<b>255</b>	<b>+26,2%</b>	<b>+24,5%*</b>	<b>2</b>	<b>67</b>	<b>x 33,5</b>	<b>x 22,4*</b>
Coût net du risque	(13)	(10)	-23,1%	- 23,1%*	11	(1)	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	189	245	+29,6%	+27,7%*	13	66	x 5,1	x 4,4*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	98	115	+17,3%	+17,3%*	17	28	+64,7%	+64,7%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(65)	(580)	n/s	n/s*	(65)	(380)	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>171</b>	<b>(293)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>	<b>(45)</b>	<b>(308)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
Coefficient d'exploitation	90,7%	88,2%			99,6%	87,9%		

\* Variations à périmètre et change constants  
(1) Hors dépréciation des écarts d'acquisitions

## HORS PÔLES\*

- Impact sur le produit net bancaire de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre :
  - -1 255 M EUR en 2012, dont -686 M EUR au T4-12
  - +1 177 M EUR en 2011
- Réallocation aux métiers de la totalité de la taxe systémique française (-138 M EUR) au T4-12
- Coût du risque intégrant une provision pour litiges de -300 M EUR enregistrée au T4-12
- Gains ou pertes nettes sur autres actifs :
  - 509 M EUR en 2012, dont -461 M EUR au titre des cessions de TCW et Geniki

### Résultats du Hors Pôles (en M EUR)

	2011	2012	T4-11	T4-12
<b>Produit net bancaire</b>	<b>862</b>	<b>(1 832)</b>	<b>613</b>	<b>(1 073)</b>
- dont MtM CDS	66	(56)	28	(26)
- dont MtM passifs financiers	1 177	(1 255)	700	(686)
Frais de gestion	(239)	(159)	(11)	4
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>623</b>	<b>(1 991)</b>	<b>602</b>	<b>(1 069)</b>
Coût net du risque	(896)	(329)	(163)	(306)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(54)	(509)	(48)	(7)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(471)</b>	<b>(1 900)</b>	<b>177</b>	<b>(859)</b>

\* 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



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

**CHIFFRES CLÉS**

CONCLUSION

## CHIFFRES CLÉS

	en M EUR	T4-12	Var T4/T3	Var T4/T4	2012	Var 2012/2011
<b>Résultats financiers</b>	Produit net bancaire	5,130	-4.9%	-14.6%	23,110	-9.9%
	Frais de gestion	(4,138)	+3.9%	-6.0%	(16,438)	-3.5%
	Coût net du risque	(1,314)	+46.5%	+22.2%	(3,935)	-9.1%
	Résultat net part du Groupe	(476)	-80.4%	n/s	774	-67.5%
	ROE	n/s	n/s	n/s	1.1%	-4.9 pts
	ROE sous-jacent	4.3%	-3.1 pts	-	7.3%	-
	ROTE	n/s	n/s	-	1.4%	-6.1 pts
	ROTE sous-jacent	5.3%	-3.7 pts	-	8.9%	-
<b>Performance par action</b>	Bénéfice net par action	n/s			0,64 EUR	
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)	48,59 EUR				
	ANA (Actif Net par Action)	56,93 EUR				
<b>Génération de capital</b>	Ratio Core Tier 1 (Bâle 2.5)	10.7%	+40 pb	+165 pb		
	Ratio Tier 1	12.5%	+46 pb	+177 pb		
<b>Ressources rares</b>	L / D ratio*	118%	0 pt	-13 pts		
	RWA	324,1 Md EUR	-3.9%	-7.2%		

\* Définition et périmètre modifiés au 31/12/2012. Cf. notes méthodologiques





INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CHIFFRES CLÉS

**CONCLUSION**

## DEUXIÈME PHASE DE LA TRANSFORMATION

---

- Objectifs de transformation 2012 tous atteints
- Confirmation de la capacité à respecter les règles de Bâle 3 en capital et liquidité à fin 2013
- Objectifs stratégiques des métiers cœurs en 2013
  - **Confirmer la résilience des Réseaux France dans un environnement dégradé**
  - **Faire croître les activités et le résultat de la banque de détail à l'étranger**
  - **Réaliser des gains de parts de marché supplémentaires dans notre BFI**
- En 2013, deuxième phase du plan de transformation : simplification des structures
  - **Recentrer l'organisation autour des métiers cœur : regroupement de pôles afin de renforcer les synergies de revenus et de coûts**
  - **Simplifier les fonctions centrales pour accroître l'efficacité opérationnelle**



# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4<sup>E</sup> TRIMESTRE 2012

13 FÉVRIER 2013

# SOMMAIRE

## Groupe Société Générale

Résultats annuels détaillés par pôle	29
Résultats trimestriels détaillés par pôle	30
Actifs gérés en extinction, éléments non économiques et non récurrents	31
Historique du produit net bancaire sous-jacent	32
Ratios prudentiels	33

## Risques

Encours pondérés des risques Bâle 2.5	34
Répartition sectorielle des engagements du groupe SG	35
Répartition géographique des engagements du groupe SG	36
Expositions à la dette souveraine GIPE	37
Expositions des filiales d'assurance à la dette souveraine GIPE	38
Expositions au risque non souverain GIPE	39
Évolution des encours de crédit comptables	40
Encours douteux	41
Evolution de la VaR de trading	42

## Réseaux France

Évolution du produit net bancaire	43
Encours de dépôts et épargne financière	44
Encours de crédits	45

## Réseaux Internationaux

Résultats annuels des Réseaux Internationaux par zone géographique	46
Résultats trimestriels des Réseaux Internationaux par zone géographique	47
Indicateurs des principales filiales	48
Information spécifique sur Société Générale en Russie	49

## Banque de Financement et d'Investissement

Résultats annuels	50
Résultats trimestriels	51
Expertises financières reconnues	52
Actifs gérés en extinction - synthèse des expositions	53
Actifs gérés en extinction - Résultats	54
Actifs gérés en extinction - valorisation externe des positions en <i>banking book</i>	55

## Services Financiers Spécialisés et Assurances

Résultats annuels	56
Résultats trimestriels	57
Chiffres clés	58

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

Résultats annuels	59
Résultats trimestriels	60
Chiffres clés	61

## Techniques

Calcul du BNPA	62
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	63
Du bilan consolidé au bilan financé	64
Bilan financé	65
Notes méthodologiques	66

## RÉSULTATS ANNUELS DÉTAILLÉS 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	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
	<b>Produit net bancaire</b>	8 165	<b>8 161</b>	5 017	<b>4 943</b>	5 980	<b>6 189</b>	3 443	<b>3 489</b>	2 169	<b>2 160</b>	862	<b>(1 832)</b>	25 636
<b>Frais de gestion</b>	(5 248)	<b>(5 264)</b>	(2 988)	<b>(3 077)</b>	(4 748)	<b>(4 189)</b>	(1 846)	<b>(1 844)</b>	(1 967)	<b>(1 905)</b>	(239)	<b>(159)</b>	(17 036)	<b>(16 438)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 917</b>	<b>2 897</b>	<b>2 029</b>	<b>1 866</b>	<b>1 232</b>	<b>2 000</b>	<b>1 597</b>	<b>1 645</b>	<b>202</b>	<b>255</b>	<b>623</b>	<b>(1 991)</b>	<b>8 600</b>	<b>6 672</b>
<b>Coût net du risque</b>	(745)	<b>(931)</b>	(1 284)	<b>(1 348)</b>	(563)	<b>(630)</b>	(829)	<b>(687)</b>	(13)	<b>(10)</b>	(896)	<b>(329)</b>	(4 330)	<b>(3 935)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 172</b>	<b>1 966</b>	<b>745</b>	<b>518</b>	<b>669</b>	<b>1 370</b>	<b>768</b>	<b>958</b>	<b>189</b>	<b>245</b>	<b>(273)</b>	<b>(2 320)</b>	<b>4 270</b>	<b>2 737</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	1	<b>(3)</b>	0	<b>(4)</b>	76	<b>10</b>	(5)	<b>(12)</b>	(6)	<b>11</b>	(54)	<b>(509)</b>	12	<b>(507)</b>
<b>Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence</b>	10	<b>11</b>	13	<b>8</b>	0	<b>0</b>	(33)	<b>15</b>	98	<b>115</b>	6	<b>5</b>	94	<b>154</b>
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	0	<b>0</b>	0	<b>(250)</b>	0	<b>0</b>	(200)	<b>0</b>	(65)	<b>(580)</b>	0	<b>(12)</b>	(265)	<b>(842)</b>
<b>Charge fiscale</b>	(739)	<b>(669)</b>	(161)	<b>(112)</b>	(97)	<b>(313)</b>	(219)	<b>(271)</b>	(43)	<b>(77)</b>	(64)	<b>1 108</b>	(1 323)	<b>(334)</b>
<b>Résultat net</b>	1 444	<b>1 305</b>	597	<b>160</b>	648	<b>1 067</b>	311	<b>690</b>	173	<b>(286)</b>	(385)	<b>(1 728)</b>	2 788	<b>1 208</b>
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	16	<b>14</b>	272	<b>211</b>	13	<b>14</b>	14	<b>16</b>	2	<b>7</b>	86	<b>172</b>	403	<b>434</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 428</b>	<b>1 291</b>	<b>325</b>	<b>(51)</b>	<b>635</b>	<b>1 053</b>	<b>297</b>	<b>674</b>	<b>171</b>	<b>(293)</b>	<b>(471)</b>	<b>(1 900)</b>	<b>2 385</b>	<b>774</b>
<b>Fonds propres normatifs moyens**</b>	8 267	<b>8 514</b>	5 061	<b>5 220</b>	11 640	<b>11 334</b>	5 198	<b>5 169</b>	1 710	<b>1 860</b>	7 606*	<b>9 979*</b>	39 483	<b>42 074</b>
<b>ROE Groupe (après impôt)</b>													<b>6,0%</b>	<b>1,1%</b>

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

\*\* Cf. Notes Méthodologiques page 66

## RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS 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	
	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12
	<b>Produit net bancaire</b>	2 054	<b>2 068</b>	1 339	<b>1 228</b>	655	<b>1 460</b>	849	<b>894</b>	500	<b>553</b>	613	<b>(1 073)</b>	6 010
<b>Frais de gestion</b>	(1 358)	<b>(1 382)</b>	(765)	<b>(829)</b>	(1 299)	<b>(957)</b>	(470)	<b>(488)</b>	(498)	<b>(486)</b>	(11)	<b>4</b>	(4 401)	<b>(4 138)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>696</b>	<b>686</b>	<b>574</b>	<b>399</b>	<b>(644)</b>	<b>503</b>	<b>379</b>	<b>406</b>	<b>2</b>	<b>67</b>	<b>602</b>	<b>(1 069)</b>	<b>1 609</b>	<b>992</b>
<b>Coût net du risque</b>	(237)	<b>(300)</b>	(379)	<b>(336)</b>	(94)	<b>(196)</b>	(213)	<b>(175)</b>	11	<b>(1)</b>	(163)	<b>(306)</b>	(1 075)	<b>(1 314)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>459</b>	<b>386</b>	<b>195</b>	<b>63</b>	<b>(738)</b>	<b>307</b>	<b>166</b>	<b>231</b>	<b>13</b>	<b>66</b>	<b>439</b>	<b>(1 375)</b>	<b>534</b>	<b>(322)</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	(1)	<b>(3)</b>	(3)	<b>0</b>	(14)	<b>2</b>	0	<b>(9)</b>	(6)	<b>1</b>	(48)	<b>(7)</b>	(72)	<b>(16)</b>
<b>Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence</b>	4	<b>6</b>	1	<b>3</b>	0	<b>0</b>	(43)	<b>11</b>	17	<b>28</b>	5	<b>2</b>	(16)	<b>50</b>
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	(65)	<b>(380)</b>	0	<b>(12)</b>	(65)	<b>(392)</b>
<b>Charge fiscale</b>	(156)	<b>(131)</b>	(40)	<b>(13)</b>	274	<b>(58)</b>	(48)	<b>(63)</b>	(3)	<b>(20)</b>	(208)	<b>569</b>	(181)	<b>284</b>
<b>Résultat net</b>	306	<b>258</b>	153	<b>53</b>	(478)	<b>251</b>	75	<b>170</b>	(44)	<b>(305)</b>	188	<b>(823)</b>	200	<b>(396)</b>
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	4	<b>4</b>	78	<b>30</b>	4	<b>2</b>	2	<b>5</b>	1	<b>3</b>	11	<b>36</b>	100	<b>80</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>302</b>	<b>254</b>	<b>75</b>	<b>23</b>	<b>(482)</b>	<b>249</b>	<b>73</b>	<b>165</b>	<b>(45)</b>	<b>(308)</b>	<b>177</b>	<b>(859)</b>	<b>100</b>	<b>(476)</b>
<b>Fonds propres normatifs moyens**</b>	8 305	<b>8 634</b>	5 098	<b>5 265</b>	11 226	<b>10 196</b>	5 237	<b>5 141</b>	1 751	<b>1 827</b>	9 454*	<b>11 012*</b>	41 071	<b>42 075</b>
<b>ROE Groupe (après impôt)</b>													3,1%	n/s

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

\*\* Cf. Notes Méthodologiques page 66

## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION, ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET NON RÉCURRENTS

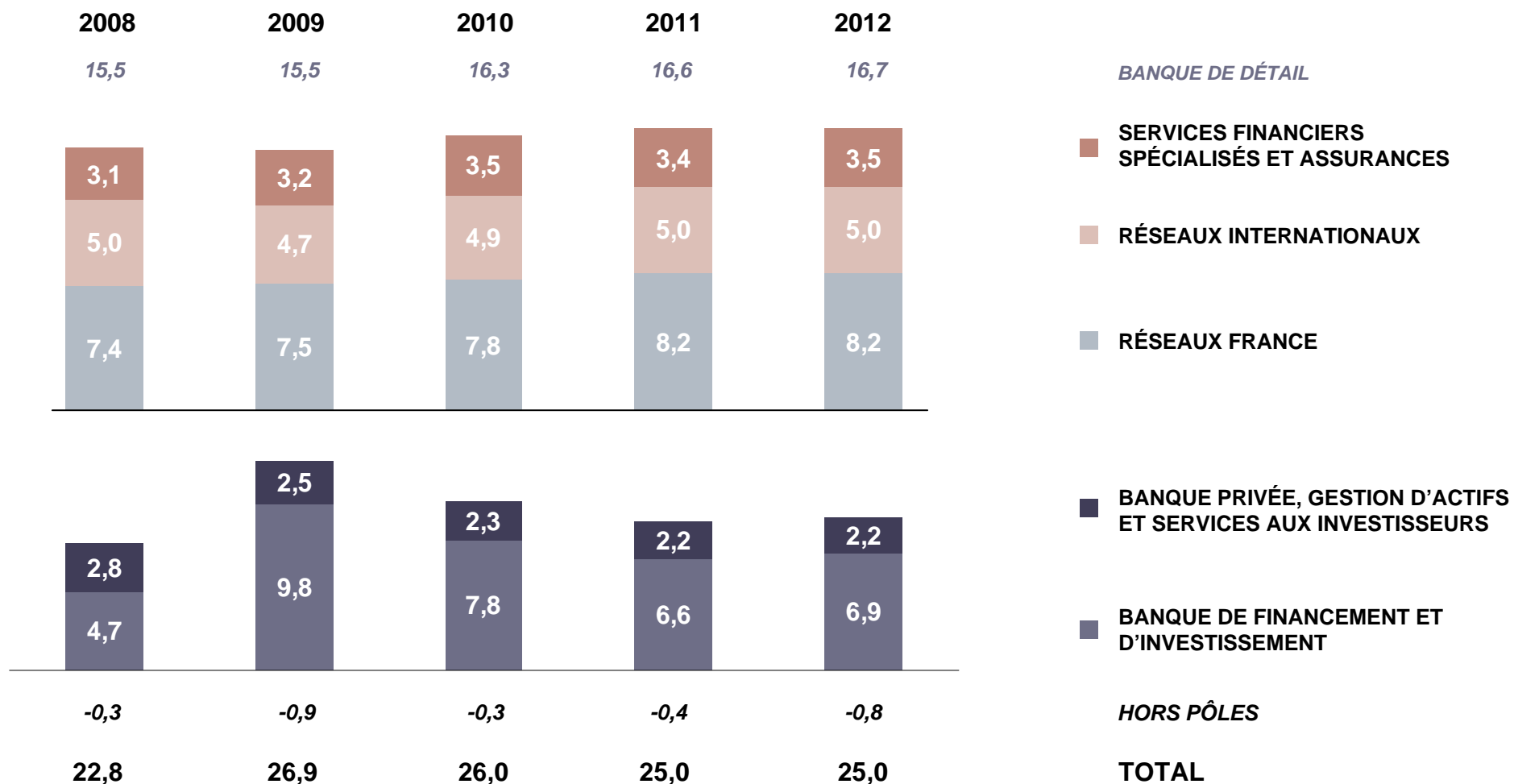
2012	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Actifs gérés en extinction	(268)	(74)		(262)	(416)	Banque de Financement et d'Investissement
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(489)*				(338)*	Banque de Financement et d'Investissement
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(1 255)				(822)	Hors Pôles
MtM des CDS	(56)				(37)	Hors Pôles
Expositions aux titres d'Etat Grec				(22)	(16)	Hors Pôles
Rachat de dette Tier 2	305				195	Hors Pôles
Provision pour litiges				(300)	(300)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(580)		(580)	Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital	(90)		(250)		(309)	Réseaux internationaux
Dépréciations et pertes en capital			(502)		29	Hors Pôles
<b>TOTAL</b>					<b>(2 594)</b>	<b>Groupe</b>
T4-12	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Actifs gérés en extinction	(5)	(35)		(95)	(92)	Banque de Financement et d'Investissement
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(20)*				(14)*	Banque de Financement et d'Investissement
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(686)				(450)	Hors Pôles
MtM des CDS	(26)				(17)	Hors Pôles
Provision pour litiges				(300)	(300)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(380)		(380)	Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital			(13)		267	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital	(43)				(28)	Réseaux internationaux
<b>TOTAL</b>					<b>(1 013)</b>	<b>Groupe</b>

\* Données de gestion

Les montants indiqués pour 2012 ont été ajustés pour tenir compte des cessions et réévaluations intervenues au cours de l'année.

## HISTORIQUE DU PRODUIT NET BANCAIRE SOUS-JACENT

Produit net bancaire sous-jacent\* (en Md EUR)



\* Hors éléments non économiques et actifs gérés en extinction pour la période 2008/2012.  
Hors actifs gérés en extinction, éléments non économiques et non récurrents, détail p. 31 pour 2012 et p. 67 pour 2011

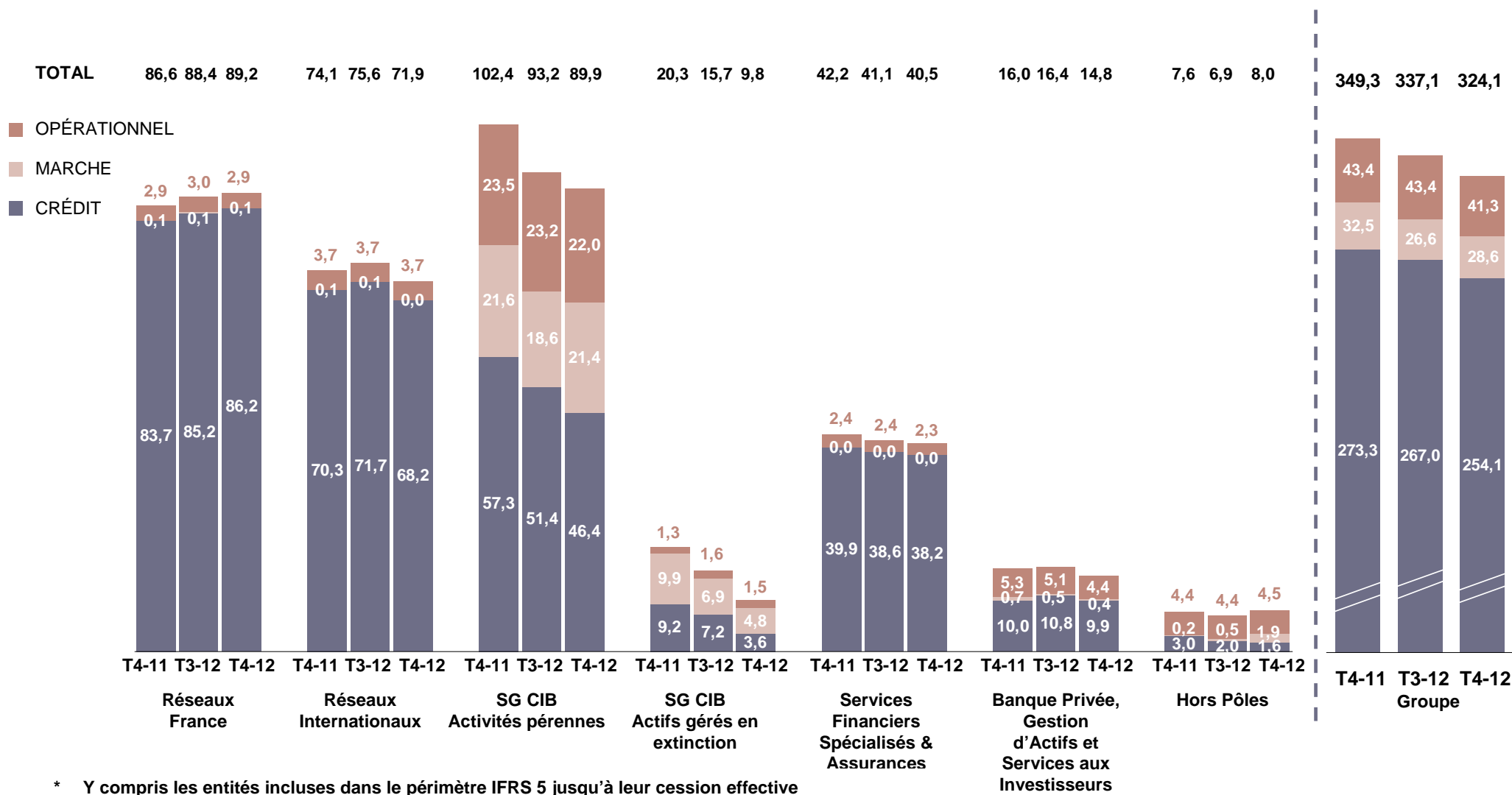


## RATIOS PRUDENTIELS

En millions d'euros	31 déc.11	31 déc.12
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>47 067</b>	<b>49 809</b>
Titres super subordonnés (TSS)*	(5 296)	(5 270)
Titres Subordonnés à Durée Indeterminée (TSDI)*	(930)	(1 607)
Dividendes proposés et coupons à verser sur TSS et TSDI	(184)	(509)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(9 453)	(8 581)
Participations ne donnant pas le contrôle	3 443	3 513
Autres ajustements prudentiels	(382)	(621)
Déductions Bâle 2	(2 717)	(2 126)
<b>Capital Core tier 1</b>	<b>31 548</b>	<b>34 609</b>
Instruments hybrides Tier 1	5 916	5 890
<b>Capital Tier 1</b>	<b>37 464</b>	<b>40 499</b>
Instruments hybrides Tier 2	10 742	7 738
Déductions Bâle 2	(2 717)	(2 126)
Participations et prêts dans les sociétés d'assurance	(4 062)	(4 804)
<b>Fonds propres réglementaires totaux (Tier 1 + Tier 2)</b>	<b>41 427</b>	<b>41 308</b>
Encours pondérés	349 275	324 092
<b>Ratio Core Tier 1</b>	<b>9,0%</b>	<b>10,7%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>10,7%</b>	<b>12,5%</b>
<b>Ratio Global de solvabilité</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,7%</b>

\* Hors primes d'émission de +6 M EUR sur les TSS (+5 M EUR en 2011) et de +1 M EUR sur les TSDI (+1 M EUR en 2011)  
Ratios publiés selon les règles Bâle 2.5 (Bâle 2 intégrant les exigences de la CRD 3)

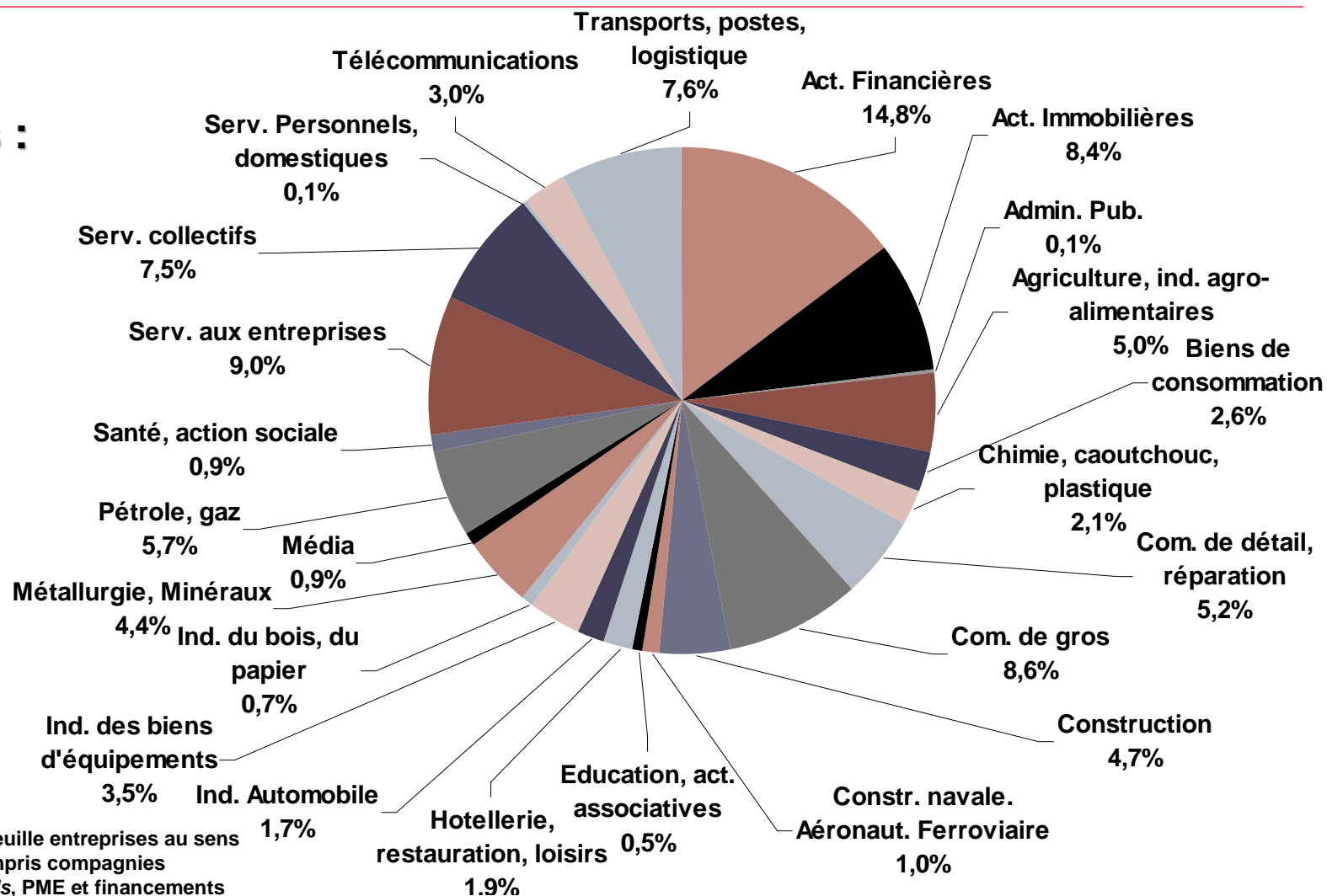
## ENCOURS PONDÉRÉS\* DES RISQUES BALE 2.5 (CRD3) (en Md EUR)



\* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective

## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SG AU 31 DÉCEMBRE 2012

**EAD Corporates :**  
**267 Md EUR\***

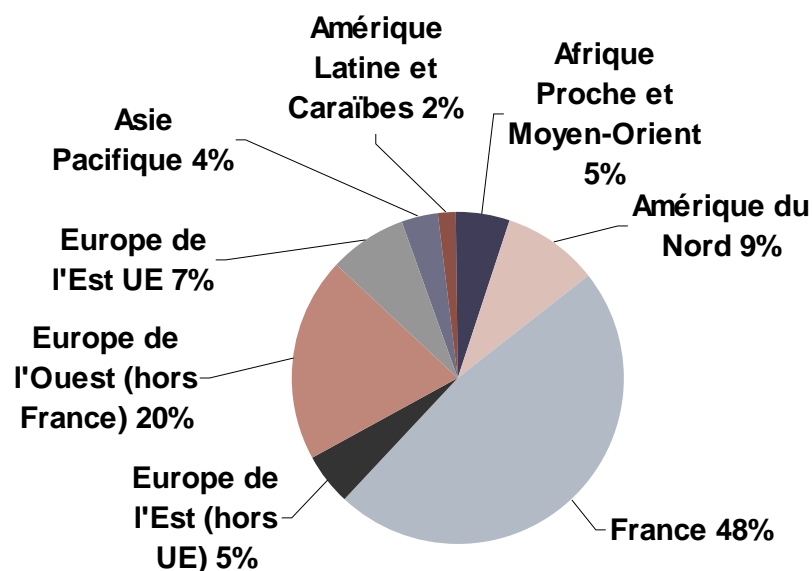


\* EAD bilan et hors-bilan du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME et financements spécialisés),  
Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SG AU 31 DÉCEMBRE 2012

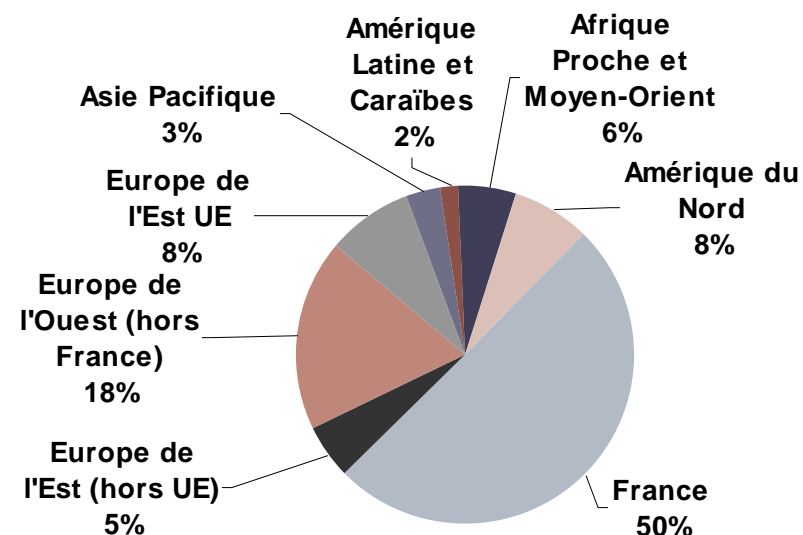
### EAD bilan et hors-bilan\*

Toutes clientèles confondues : 685 Md EUR



### EAD bilan\*

Toutes clientèles confondues : 543 Md EUR



\* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, tous portefeuilles, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

## EXPOSITIONS A LA DETTE SOUVERAINE GIPE (1)

Expositions nettes<sup>(2)</sup> (en Md EUR)

	31.12.2012			30.09.2012		
	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	0,0
Italie	1,6	1,4	0,2	1,4	1,4	0,0
Portugal	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Espagne	1,2	0,6	0,5	0,8	0,4	0,4

(1) Méthodologie définie par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) pour les tests de besoins en capital des banques européennes du 3 octobre 2012.

(2) Hors expositions directes sur dérivés,  
Banking book, net de provisions au coût amorti ajusté des intérêts courus non échus et surcotes-décotes,  
Trading Book, net de positions CDS (différence entre la valeur de marché des positions acheteuses et celle des positions vendeuses),

## EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIPE

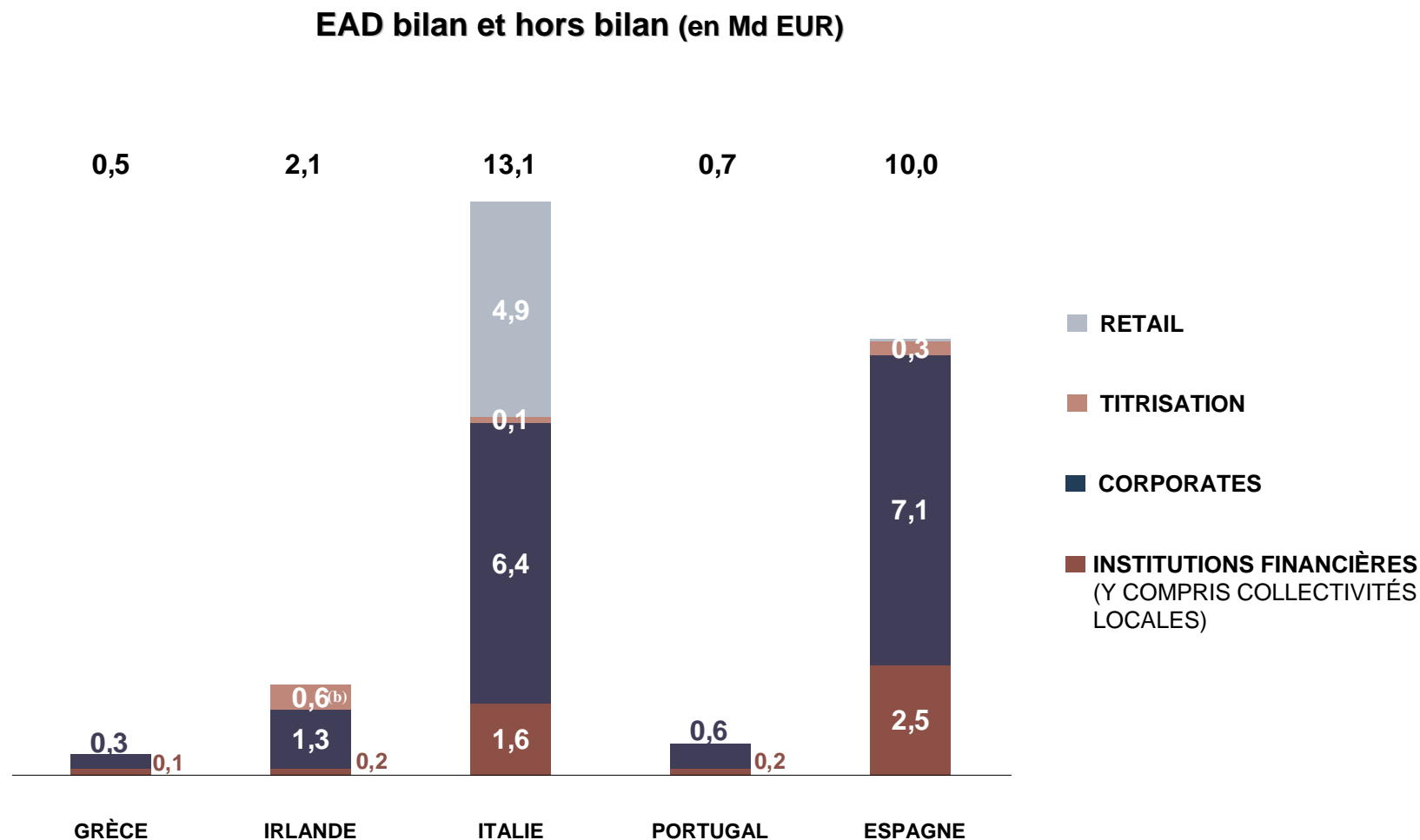
## Expositions en banking book (en Md EUR)

	31.12.2012		30.09.2012	
	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,5	0,0	0,5	0,0
Italie	2,3	0,1	2,3	0,1
Portugal	0,1	0,0	0,1	0,0
Espagne	1,4	0,1	1,4	0,1

(1) Expositions brutes (valeur nette comptable) excluant les titres garantis par l'Etat

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

EXPOSITIONS AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE<sup>(a)</sup>

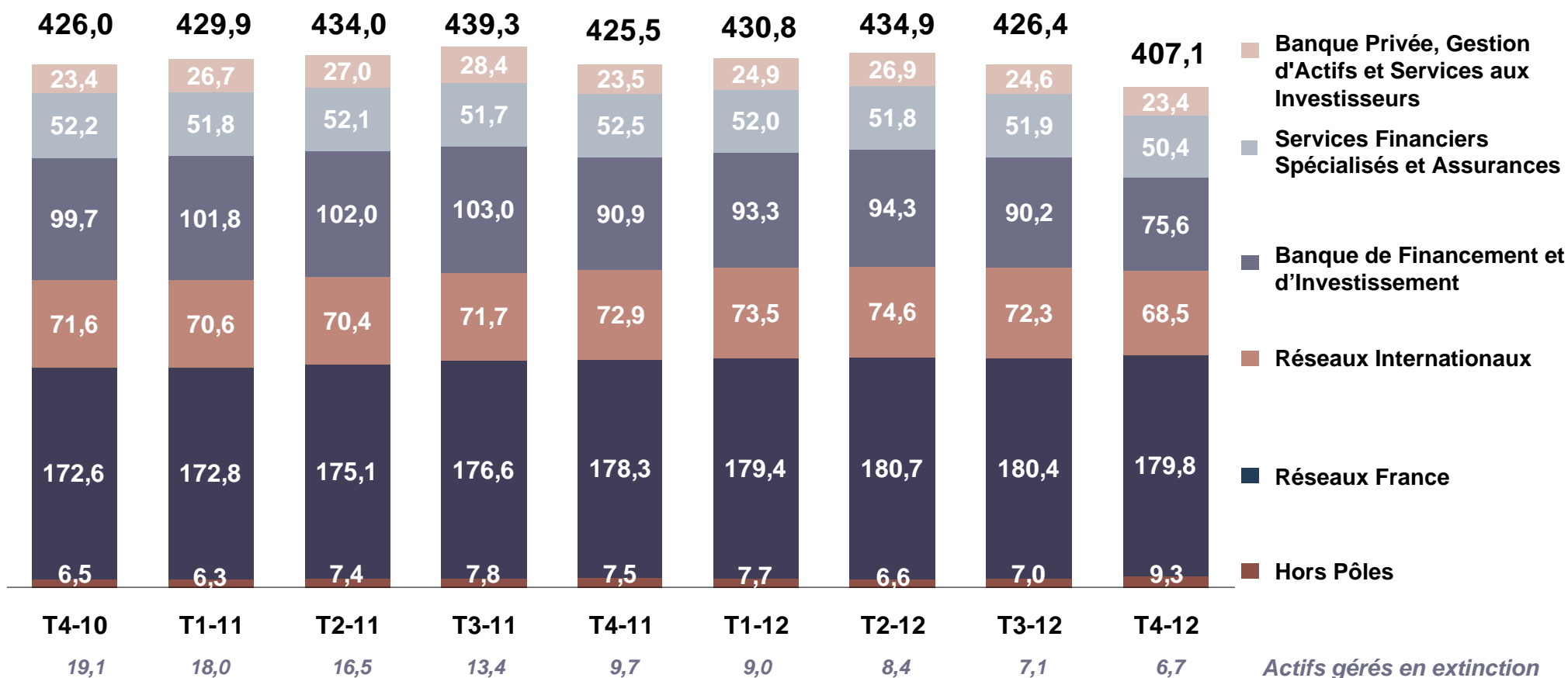


(a) Basé sur la méthodologie ABE de juillet 2011

(b) Exposition à la titrisation en Irlande : exposition GIPE sous-jacente d'environ 4%

## ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES\*

Fin de période en Md EUR



\* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit et opérations de location financement et assimilés.  
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5, notamment Geniki et TCW à partir du T3-12 ; NSGB au T4-12



## ENCOURS DOUTEUX\*

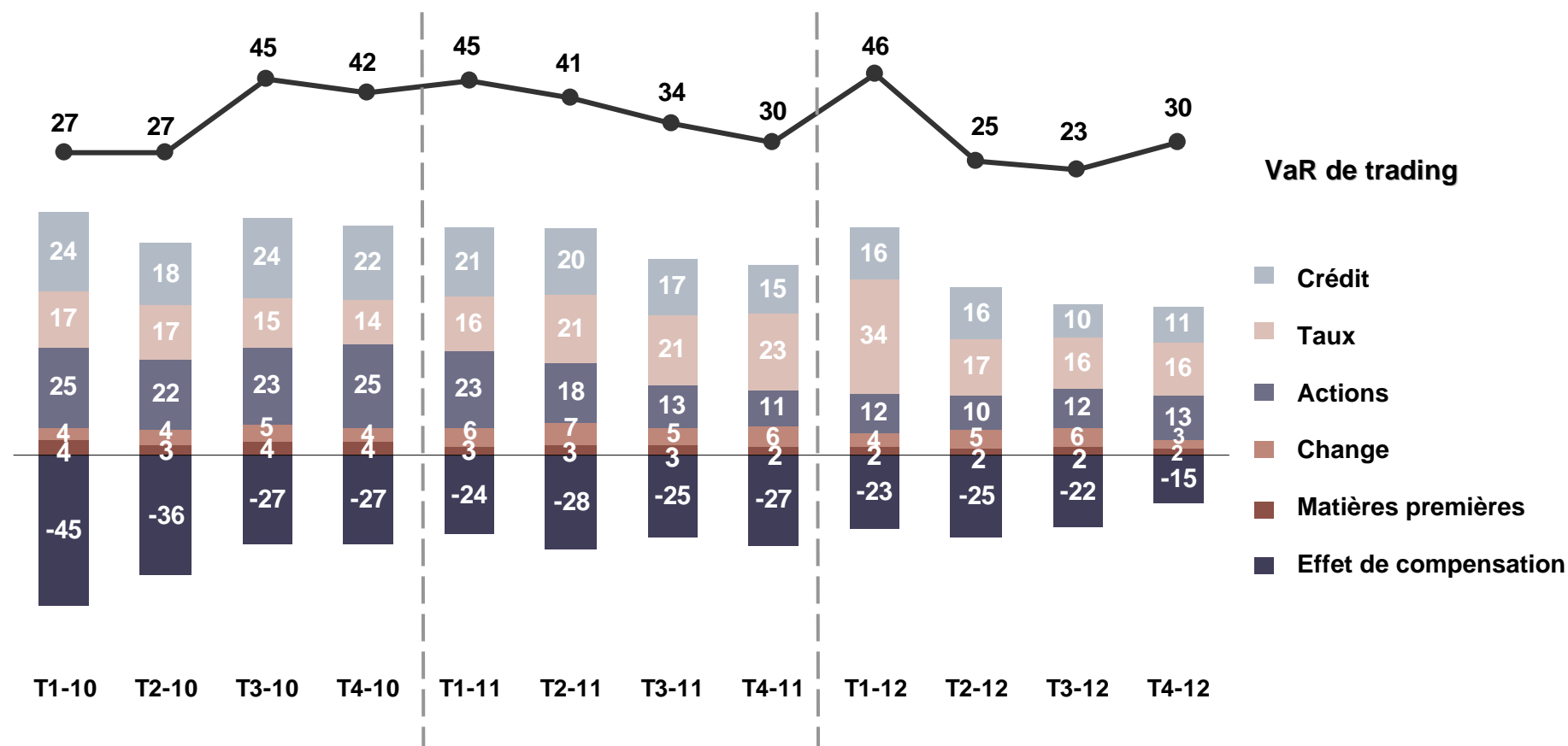
<i>En Md EUR</i>	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2012**
<b>Créances brutes en Md EUR*</b>	<b>425,5</b>	<b>434,9</b>	<b>407,1</b>
<i>Créances douteuses en Md EUR</i>	<i>24,1</i>	<i>26,3</i>	<i>23,7</i>
<i>Sûretés relatives aux encours dépréciés en Md EUR</i>	<i>4,7</i>	<i>6,1</i>	<i>6,1</i>
<b>Engagements provisionnables en Md EUR</b>	<b>19,4</b>	<b>20,3</b>	<b>17,7</b>
<b><i>Engagements provisionnables / Créances brutes</i></b> (Provisionable commitments / Gross book outstandings)	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Provisions spécifiques en Md EUR</b>	<b>13,5</b>	<b>14,3</b>	<b>12,5</b>
<b><i>Provisions spécifiques / Engagements provisionnables</i></b>	<b>69%</b>	<b>71%</b>	<b>71%</b>
<b>Provisions base portefeuille en Md EUR</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>
<b><i>Provisions globales / Engagements provisionnables</i></b> (Overall provisions / Provisionable commitments)	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>77%</b>

\* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit et opérations de location financement et assimilés. Hors actifs gérés en extinction (Provisions de 2,1 Md EUR au 31 déc. 2011, 2,3 Md EUR au 30 juin 2012 et 2,3 Md EUR au 31 déc. 2012)

\*\* Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5, notamment : Geniki et TCW à partir du T3-12 ; NSGB au T4-12

## ÉVOLUTION DE LA VaR DE TRADING\*

## Moyenne trimestrielle de la VaR de trading, à 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. Il a été procédé au T3-12 à une réaffectation de certains produits Taux et Change dans la décomposition par facteur de risque de la VaR, avec retraitement des données historiques. Cette réaffectation n'est pas un changement de modèle de VaR, et n'a pas d'incidence sur le niveau de VaR global.

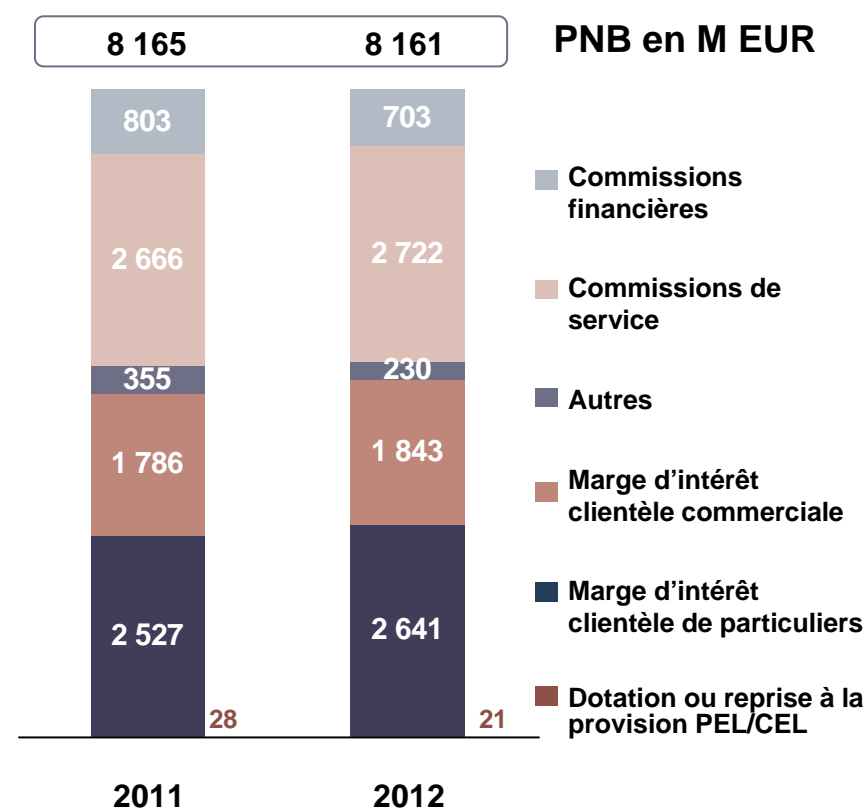
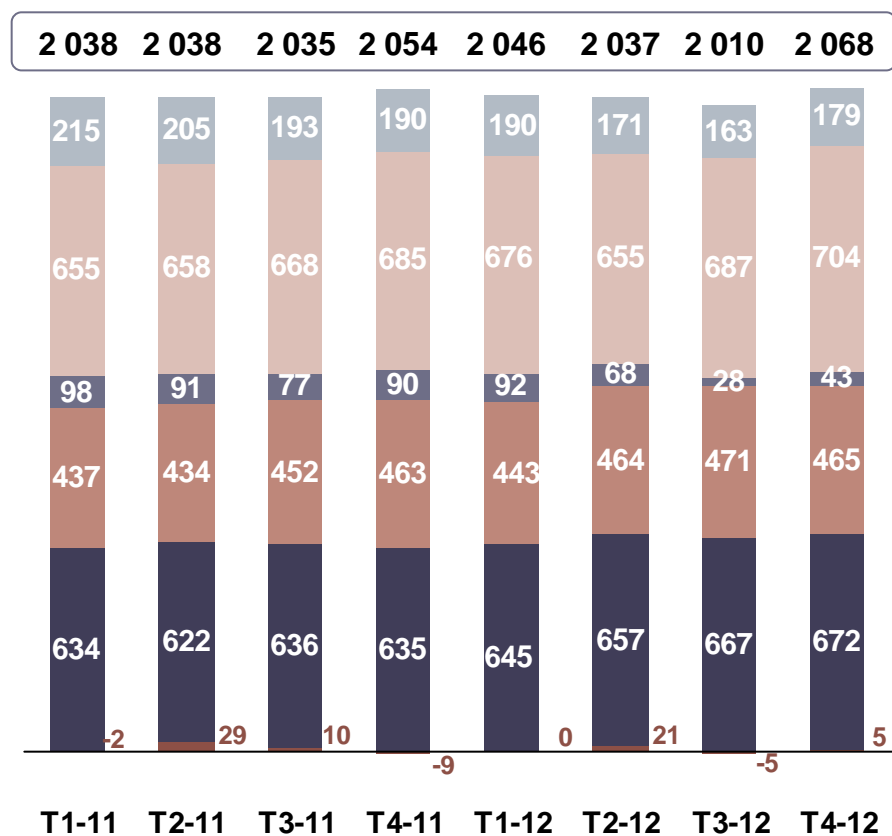
## ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

■ Commissions : -1,2% /2011

- Commissions financières : -12,4%
- Commissions de service : +2,1%

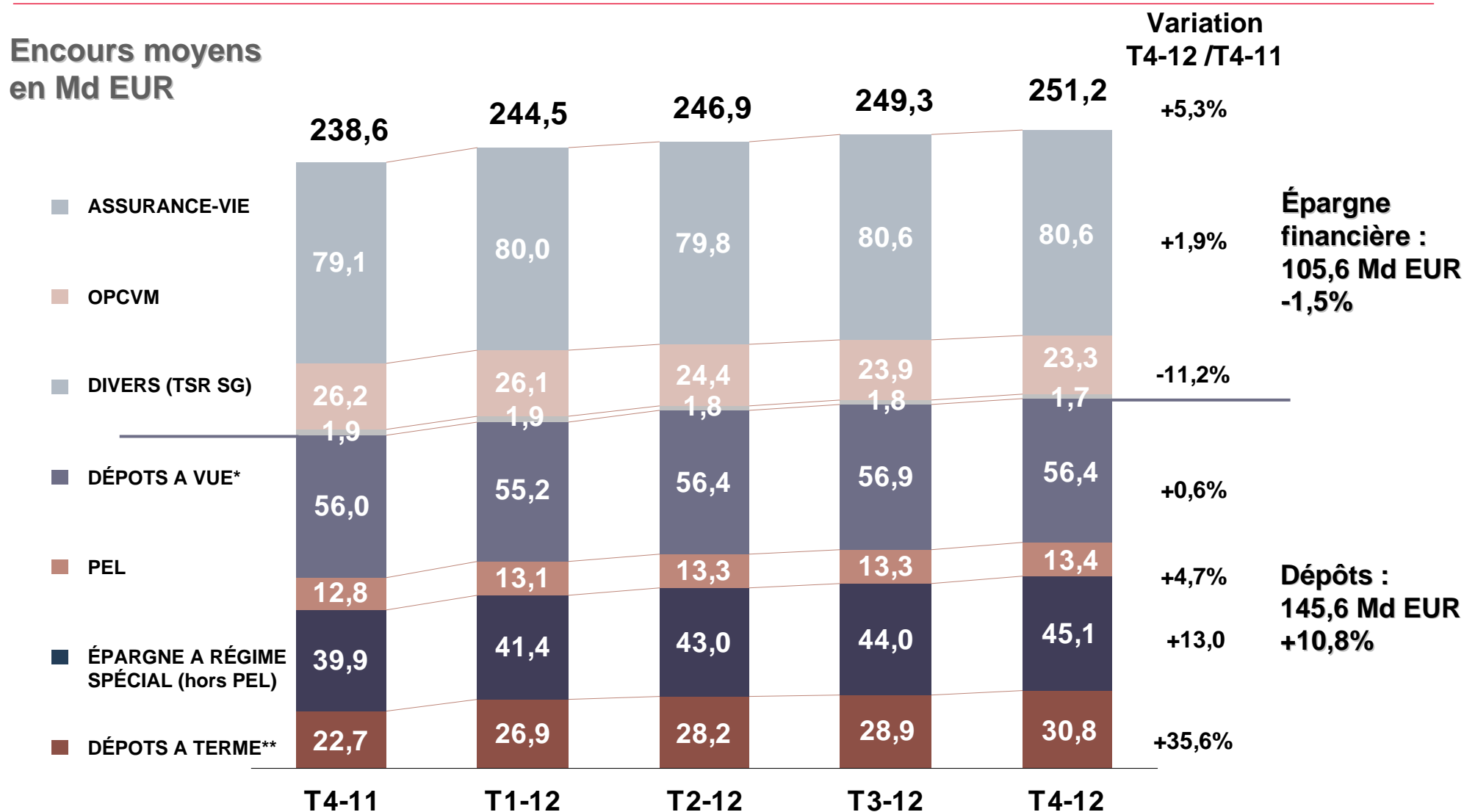
■ Marge d'intérêt : +1,0%<sup>(a)</sup> /2011

- Encours moyens de dépôts : +5,4%
- Encours moyens de crédits : +3,2%
- Taux de marge brute d'intermédiation : 2,34% (-8 pb /2011)



(a) Hors PEL/CEL

## ENCOURS DE DÉPÔTS ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

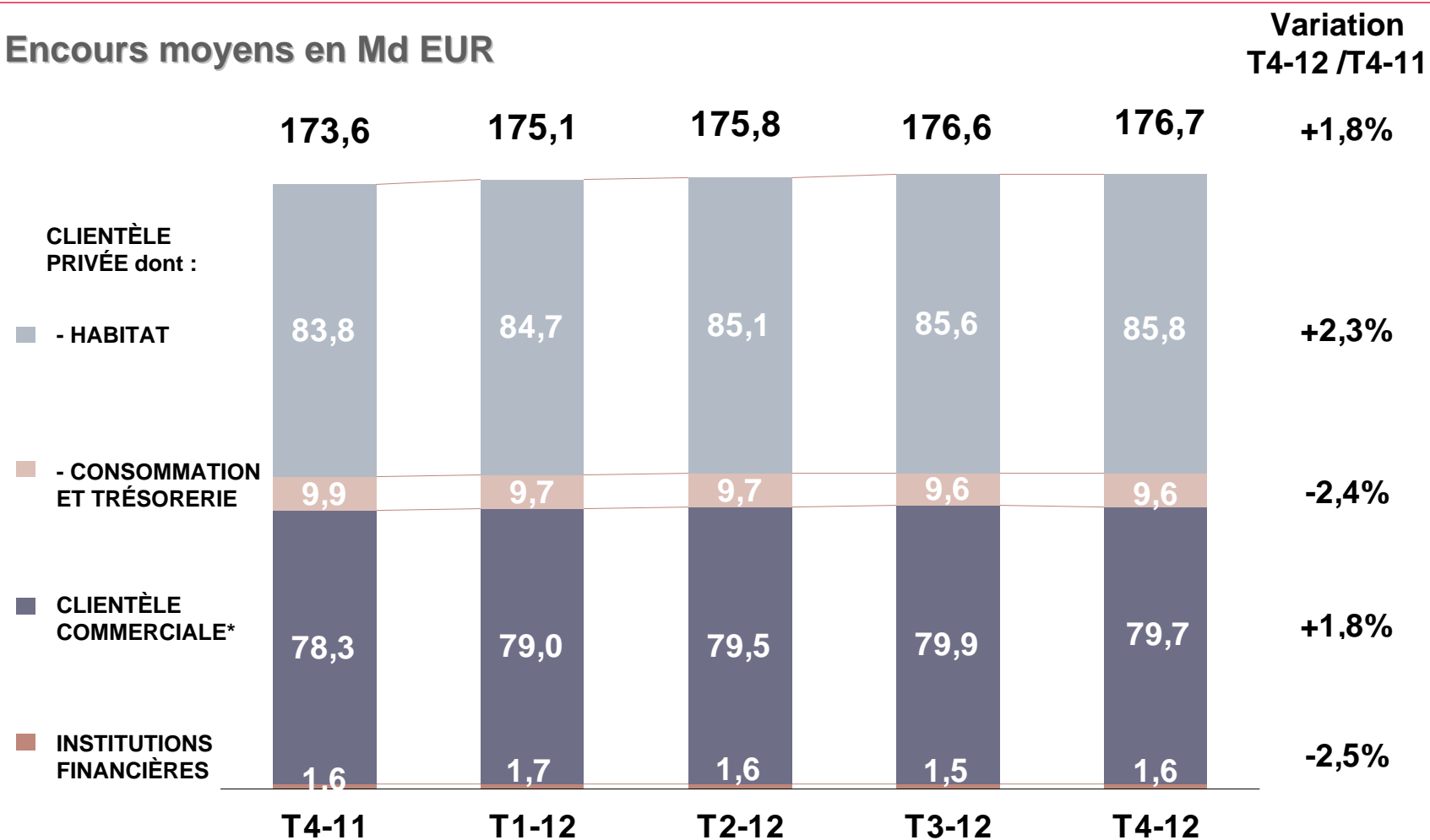


\* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

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

## ENCOURS DE CRÉDITS

## Encours moyens en Md EUR



\* PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations  
Y compris les crédits en devises

## RÉSULTATS ANNUELS DES RÉSEAUX INTERNATIONAUX PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	République tchèque		Roumanie		Russie		Autres ECO*		Bassin méditerranéen		Afrique Sub-sah., Outre-mer et Autres		Total	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Produit net bancaire	1 170	1 162	648	581	973	1 010	640	578	899	1 030	687	582	5 017	4 943
Frais de gestion	(552)	(539)	(353)	(328)	(807)	(811)	(483)	(453)	(381)	(463)	(412)	(483)	(2 988)	(3 077)
Résultat brut d'exploitation	618	623	295	253	166	199	157	125	518	567	275	99	2 029	1 866
Coût net du risque	(66)	(67)	(288)	(437)	(134)	(186)	(597)	(353)**	(134)	(254)**	(65)	(51)**	(1 284)	(1 348)
Résultat d'exploitation	552	556	7	(184)	32	13	(440)	(228)	384	313	210	48	745	518
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(1)	1	(1)	(1)	(3)	1	0	0	0	0	1	0	(4)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	(250)	0	0	0	0	0	0	0	(250)
Résultat net part du Groupe	262	265	5	(84)	5	(252)	(300)	(176)	220	186	133	10	325	(51)
Coefficient d'exploitation	47%	46%	54%	56%	83%	80%	75%	78%	42%	45%	60%	83%	60%	62%

\* Y compris Geniki jusqu'en novembre 2012 (impact RNPG en 2012 de -164 M EUR)

\*\* Effet technique de réaffectation des provisions « base portefeuille » d'un montant de 61 M EUR initialement comptabilisées en « résultat non affecté » (Afrique Sub-Sah. Outre-Mer et Autres), vers Autres ECO (-32 M EUR en 2012) et Bassin méditerranéen (-29 M EUR en 2012)











## 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		Total	
	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12
Produit net bancaire	295	<b>284</b>	164	<b>144</b>	256	<b>269</b>	157	<b>139</b>	254	<b>254</b>	213	<b>138</b>	1 339	<b>1 228</b>
Frais de gestion	(142)	<b>(143)</b>	(85)	<b>(85)</b>	(219)	<b>(203)</b>	(127)	<b>(108)</b>	(75)	<b>(128)</b>	(117)	<b>(162)</b>	(765)	<b>(829)</b>
Résultat brut d'exploitation	<b>153</b>	<b>141</b>	<b>79</b>	<b>59</b>	<b>37</b>	<b>66</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>179</b>	<b>126</b>	<b>96</b>	<b>(24)</b>	<b>574</b>	<b>399</b>
Coût net du risque	(22)	<b>(20)</b>	(113)	<b>(169)</b>	(39)	<b>(19)</b>	(141)	<b>(83)**</b>	(45)	<b>(102)**</b>	(19)	<b>57**</b>	(379)	<b>(336)</b>
Résultat d'exploitation	<b>131</b>	<b>121</b>	<b>(34)</b>	<b>(110)</b>	<b>(2)</b>	<b>47</b>	<b>(111)</b>	<b>(52)</b>	<b>134</b>	<b>24</b>	<b>77</b>	<b>33</b>	<b>195</b>	<b>63</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	<b>(1)</b>	0	<b>0</b>	(1)	<b>0</b>	(1)	<b>0</b>	0	<b>0</b>	1	<b>1</b>	(3)	<b>0</b>
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Résultat net part du Groupe	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>(15)</b>	<b>(51)</b>	<b>(6)</b>	<b>29</b>	<b>(81)</b>	<b>(39)</b>	<b>72</b>	<b>16</b>	<b>43</b>	<b>10</b>	<b>75</b>	<b>23</b>
Coefficient d'exploitation	48%	<b>50%</b>	52%	<b>59%</b>	86%	<b>75%</b>	81%	<b>78%</b>	30%	<b>50%</b>	55%	<b>117%</b>	57%	<b>68%</b>

\* Y compris Geniki jusqu'en novembre 2012 (impact RNPG au T4-12 de -7 M EUR)

\*\* Effet technique de réaffectation des provisions « base portefeuille » d'un montant de 61 M EUR initialement comptabilisées en « résultat non affecté » (Afrique Sub-Sah. Outre-Mer et Autres), vers Autres ECO (-32 M EUR au T4-12) et Bassin méditerranéen (-29 M EUR au T4-12)

## INDICATEURS DES PRINCIPALES FILIALES A FIN DÉCEMBRE 2012 \*\*

	Taux de détention	RWA* crédit	Crédits*	Dépôts*	Crédits / Dépôts (en %)	Quote part Groupe dans la capitalisation boursière*
 Russie (Rosbank) (1)	82,4%	11 940	9 915	7 933	125,0%	-
 République Tchèque (KB)	60,7%	11 513	18 058	23 121	78,1%	3 688
 Roumanie (BRD)	60,2%	8 953	7 218	7 162	100,8%	765
 Croatie (SB)	100,0%	2 358	2 259	2 052	110,1%	-
 Slovénie (SKB)	99,7%	1 906	2 271	1 540	147,4%	-
 Serbie (SGS)	100,0%	1 614	1 380	781	176,6%	-
 Bulgarie (SGEB)	99,7%	1 656	1 511	1 154	130,9%	-
 Maroc (SGMA)	56,9%	6 082	5 763	5 213	110,6%	-
 Algérie (SGA)	100,0%	1 285	994	1 495	66,5%	-
 Tunisie (UIB)	57,2%	1 293	1 470	1 274	115,4%	-

\* En M EUR

\*\* Hors NSGB et Geniki : cession de Geniki effective le 14 décembre 2012 et signature de l'accord de vente NSGB Égypte le 12 décembre 2012

(1) Hors Rusfinance



## INFORMATION SPÉCIFIQUE SUR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EN RUSSIE

## Une plateforme bancaire complète

3ème groupe bancaire sur le segment de la banque de détail

 <b>ROSBANK</b> SOCIETE GENERALE GROUP	<b><u>Banque universelle</u></b>
 <b>DeltaCredit</b> ИПОТЕЧНЫЙ БАНК. №1.	<b><u>Entités spécialisées</u></b> 1 <sup>ère</sup> banque spécialisée en crédit hypothécaire en volume de production
 <b>RUSFINANCE BANK</b> SOCIETE GENERALE GROUP	3 <sup>ème</sup> acteur en financement automobile
 <b>SOCIETE GENERALE Insurance</b>	<b><u>Assurance</u></b> Top 10
 <b>ALD Automotive</b>	<b><u>Location de voitures</u></b> Leader en leasing automobile

## Résultats de SG Russie\*\*\*

En M EUR	2011	2012	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 257</b>	<b>1 314</b>	<b>+2,1%*</b>
Frais de gestion	(941)	(958)	-0,6%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>316</b>	<b>356</b>	<b>+10,0%*</b>
Coût net du risque	(157)	(213)	+32,4%*
Résultat d'exploitation	159	143	-12,2%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>105</b>	<b>102**</b>	<b>-5,0%*</b>
Ratio C/I	74,8%	72,9%	

\* Variation à iso-change

\*\* Hors amortissement de l'écart d'acquisition

\*\*\* Contribution des entités Rosbank, Delta Credit, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive, et de leurs filiales consolidées aux résultats des métiers

## RÉSULTATS ANNUELS

	Activités pérennes			Actifs gérés en extinction		Total Banque de Financement et d'Investissement			
	2011	2012	Variation	2011	2012	2011	2012	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	6 456	<b>6 457</b>	<b>0%</b>	(476)	<b>(268)</b>	5 980	<b>6 189</b>	<b>+3%</b>	<b>+1%*</b>
dont Activités de Financement et Conseil	2 315	<b>1 582</b>	<b>-32%</b>			2 315	<b>1 582</b>	<b>-32%</b>	<b>-32%*</b>
dont Activités de Marché	4 141	<b>4 875</b>	<b>+18%</b>			4 141	<b>4 875</b>	<b>+18%</b>	<b>+14%*</b>
<i>Actions</i>	2 379	<b>2 085</b>	<b>-12%</b>			2 379	<b>2 085</b>	<b>-12%</b>	
<i>Taux, Changes et Matières premières</i>	1 762	<b>2 790</b>	<b>+58%</b>			1 762	<b>2 790</b>	<b>+58%</b>	
<b>Frais de gestion</b>	(4 688)	<b>(4 115)</b>	<b>-12%</b>	<b>(60)</b>	<b>(74)</b>	(4 748)	<b>(4 189)</b>	<b>-12%</b>	<b>-13%*</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 768</b>	<b>2 342</b>	<b>+32%</b>	<b>(536)</b>	<b>(342)</b>	<b>1 232</b>	<b>2 000</b>	<b>+62%</b>	<b>+54%*</b>
<b>Coût net du risque</b>	(138)	<b>(368)</b>	<b>x 2,7</b>	<b>(425)</b>	<b>(262)</b>	(563)	<b>(630)</b>	<b>+12%</b>	<b>+12%*</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 630</b>	<b>1 974</b>	<b>+21%</b>	<b>(961)</b>	<b>(604)</b>	<b>669</b>	<b>1 370</b>	<b>x 2,0</b>	<b>+87%*</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	75	<b>10</b>		1	<b>0</b>	76	<b>10</b>		
<b>Charge fiscale</b>	(394)	<b>(500)</b>		297	<b>187</b>	(97)	<b>(313)</b>		
<b>Résultat net</b>	1 311	<b>1 484</b>		(663)	<b>(417)</b>	648	<b>1 067</b>		
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	13	<b>15</b>		0	<b>(1)</b>	13	<b>14</b>		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 298</b>	<b>1 469</b>	<b>+13%</b>	<b>(663)</b>	<b>(416)</b>	<b>635</b>	<b>1 053</b>	<b>+66%</b>	<b>+69%*</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	8 659	<b>8 924</b>		2 981	<b>2 410</b>	11 640	<b>11 334</b>		
<b>Coefficient d'exploitation</b>	72,6%	<b>63,7%</b>		n/s	<b>n/s</b>	79,4%	<b>67,7%</b>		

\* A périmètre et change constants

## RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	Activités pérennes			Actifs gérés en extinction		Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T4-11	T4-12	Variation	T4-11	T4-12	T4-11	T4-12	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	1 179	<b>1 465</b>	<b>+24%</b>	(524)	<b>(5)</b>	655	<b>1 460</b>	<b>x 2,2</b>	<b>x 2.2*</b>
dont Activités de Financement et Conseil	403	<b>436</b>	<b>8%</b>			403	<b>436</b>	<b>8%</b>	<b>+6%*</b>
dont Activités de Marché	776	<b>1 029</b>	<b>+33%</b>			776	<b>1 029</b>	<b>+33%</b>	<b>+31%*</b>
<i>Actions</i>	408	<b>386</b>	<b>-5%</b>			408	<b>386</b>	<b>-5%</b>	<b>-5%<sup>(1)</sup></b>
<i>Taux, Changes et Matières premières</i>	368	<b>644</b>	<b>+75%</b>			368	<b>644</b>	<b>+75%</b>	<b>+74%<sup>(1)</sup></b>
<b>Frais de gestion</b>	(1 283)	<b>(922)</b>	<b>-28%</b>	(16)	<b>(35)</b>	(1 299)	<b>(957)</b>	<b>-26%</b>	<b>-28%*</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(104)</b>	<b>543</b>	<b>n/s</b>	(540)	<b>(40)</b>	<b>(644)</b>	<b>503</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
<b>Coût net du risque</b>	(13)	<b>(101)</b>	<b>x 7,8</b>	(81)	<b>(95)</b>	(94)	<b>(196)</b>	<b>x 2,1</b>	<b>x 2.1*</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(117)</b>	<b>442</b>	<b>n/s</b>	(621)	<b>(135)</b>	<b>(738)</b>	<b>307</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	(15)	<b>1</b>		1	<b>1</b>	(14)	<b>2</b>		
<b>Charge fiscale</b>	83	<b>(99)</b>		191	<b>41</b>	274	<b>(58)</b>		
<b>Résultat net</b>	(49)	<b>344</b>		(429)	<b>(93)</b>	(478)	<b>251</b>		
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	5	<b>3</b>		(1)	<b>(1)</b>	4	<b>2</b>		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(54)</b>	<b>341</b>	<b>n/s</b>	(428)	<b>(92)</b>	<b>(482)</b>	<b>249</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	8 697	<b>8 357</b>		2 529	<b>1 839</b>	11 226	<b>10 196</b>		
<b>Coefficient d'exploitation</b>	n/s	<b>62,9%</b>		n/s	<b>n/s</b>	n/s	<b>65,5%</b>		

\* A périmètre et change constants

(1) A isopérimètre

## EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

### Investment Banking



**League Tables 2012**

- #5 All Bonds Euro
- #2 All corporate bonds in Euro
- #4 All sovereign issues in Euro
- #5 All financial bonds in Euro (excl covered bonds)



- #4 Overall Provider in Primary Debt
- #1 Rating Agency Advisory
- #1 Issuer Research
- #2 Issues in Euros
- #2 Benchmark/Vanilla Issues
- #4 Debt Syndicate team



"Most Impressive Bank for Corporate Liability Management"



"Financial advisor of the year in France"



"Best Equity House in France"

### Global markets



- #1 Overall in Equity Derivatives
- #3 in All Rates products in Euro
- #2 Overall in Interest Rate Swaps



- #1 Overall- France
- #2 East European Currencies
- #3 Client Services EMEA



**The Banker 2012**  
Investment Banking Awards

"Most Innovative Investment Bank for Equity Derivatives"



"Equity Derivatives House of the Year"  
"Quant of the Year"



"Equity Derivatives House of the Year"



"Base Metals House of the Year"  
"Natural Gas Europe House of the Year"



"Deal of the Year: Société Générale & Axa Corporate loan partnership"



"Best Structured Products House"



- #1 Overall Trade Ideas
- #1 Overall Credit Strategy



- #1 Country Research France
- #1 Global Strategy
- #1 Quantitative/Database Analysis
- #1 Multi Asset Research
- #1 Index Analysis
- #1 ETF trading & Execution

### Lyxor



"Boursorama / Morningstar Best Innovation 2012 Lyxor ETF"



"Best Managed Account Platform"



AWARD WINNER 2012

"Best Managed Account Platform"

### Global Finance



**League Tables 2012**

- #5 Bookrunner EMEA Syndicated Loans
- #3 Bookrunner EMEA Investment Grade Loans
- #1 Bookrunner EMEA Project Finance Loans



- #1 Best Export Finance Arranger
- #1 Best Commodity Finance Bank



"Best Project Finance House in Western Europe"



"Financial Advisor of the Year - Global"  
"Financial Advisor of the Year - Oil & Gas"  
"Financial Advisor of the Year - Transport"



"Best Arranger of Project Finance Loans"

## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION - SYNTHÈSE DES EXPOSITIONS AU 31 DÉCEMBRE 2012

En Md EUR		Banking			Trading			Total	Dont monoline et CDPC	Capital Bâle 3
		Nominal	Exposition nette	Taux de décote	Nominal	Exposition nette	Taux de décote	Exposition nette	Exposition nette	
Actifs non investment grade	<b>Actifs liés au marché immobilier résidentiel US</b>	<b>5,4</b>	<b>1,0</b>	<b>82%</b>	<b>3,7</b>	<b>0,7</b>	<b>81%</b>	<b>1,7</b>	0,6	1,7
	- RMBS	0,3	0,0	83%	0,1	0,0	87%	0,1	0,0	
	- CDO de RMBS	5,1	0,9	82%	3,6	0,7	80%	1,6	0,6	
	<b>Autres actifs US</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>46%</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>27%</b>	<b>0,9</b>	0,5	
	- Autres CDO	0,1	0,0	86%	0,9	0,6	27%	0,6	0,5	
	- Autres actifs	0,3	0,2	27%	0,1	0,0	37%	0,3	0,0	
	<b>Actifs EUR</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>39%</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>77%</b>	<b>0,4</b>	0,0	
	- ABS	0,5	0,3	38%	0,1	0,0	78%	0,4	-	
	- CLO	0,0	0,0	48%	0,0	0,0	73%	0,0	-	
	<b>Autres actifs</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>15%</b>	-	-	-	<b>0,1</b>	0,1	
<b>Total actifs "non investment grade"</b>	<b>6,5</b>	<b>1,7</b>	<b>74%</b>	<b>4,7</b>	<b>1,4</b>	<b>70%</b>	<b>3,1</b>	1,2		
Actifs money good	<b>Actifs US</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>9%</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>	<b>14%</b>	<b>2,8</b>	1,8	0,6
	- Autres CDO	0,4	0,3	11%	0,4	0,2	51%	0,5	0,3	
	- CLO	0,5	0,5	5%	1,2	1,1	4%	1,6	1,3	
	- Banking & Corporate Bonds	-	-	-	0,3	0,3	4%	0,3	0,2	
	- Autres actifs	0,4	0,3	11%	0,0	0,0	27%	0,3	-	
	<b>Actifs EUR</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>16%</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>33%</b>	<b>1,1</b>	0,2	
	- ABS	1,1	0,9	15%	0,1	0,0	41%	1,0	0,2	
	- CLO	0,1	0,1	19%	0,0	0,0	14%	0,1	0,0	
	<b>Autres actifs</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>5%</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>13%</b>	<b>1,8</b>	0,8	
	<b>Total actifs "money good"</b>	<b>4,1</b>	<b>3,7</b>	<b>9%</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>14%</b>	<b>5,7</b>	2,9	

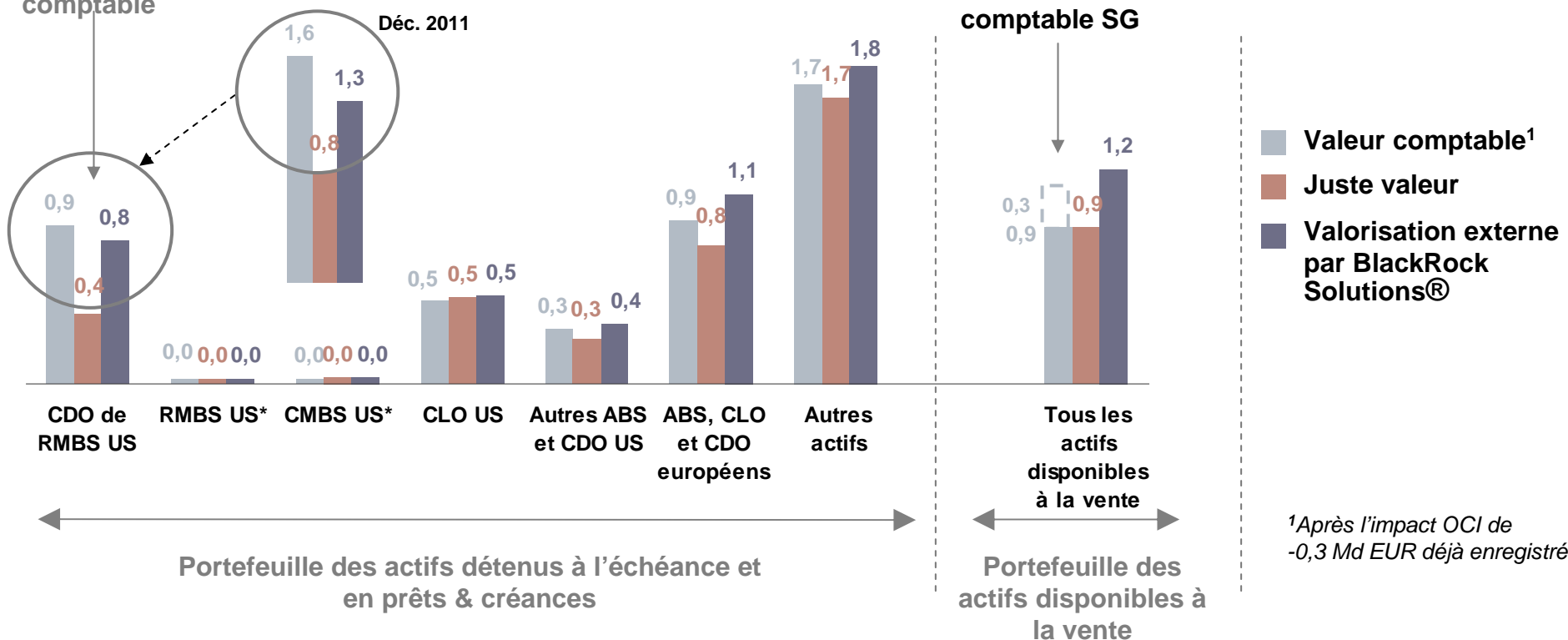
## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION – RÉSULTATS

En M EUR	T4-11	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	2011	2012
<b>PNB actifs gérés en extinction</b>	<b>-524</b>	<b>-57</b>	<b>-112</b>	<b>-94</b>	<b>-5</b>	<b>-476</b>	<b>-268</b>
dont							
Pertes et décotes sur dérivés de crédit exotiques	-84	-59	-41	19	-15	-24	-96
Macrocouverture corporate et LCDX	0	0	0	0	0	2	0
Décote sur CDO non couverts	-78	19	-130	17	16	-290	-78
Gains et pertes relatifs à l'exposition aux monolines	-288	-86	9	-133	-4	-208	-214
Décote sur RMBS	3	2	1	1	1	9	5
Décote sur portefeuille d'ABS vendu par SGAM	-16	3	26	8	12	-27	49
Réserves CDPC	1	3	0	-2	-25	-5	-24
Autres	-63	60	22	-4	10	65	88
<b>CNR portefeuilles en extinction</b>	<b>-81</b>	<b>-115</b>	<b>-38</b>	<b>-14</b>	<b>-95</b>	<b>-425</b>	<b>-262</b>
dont							
Dépréciation sur RMBS US	-10	1	-6	1	-11	-42	-15
Provisions sur CDO de RMBS reclassés	-32	-114	-26	-12	-80	-312	-232

## ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION – VALORISATION EXTERNE\* DES POSITIONS EN *BANKING BOOK*

### Valorisation externe des positions supérieure de +0,6 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



\* 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 décembre 2012. Positions au *banking book* à fin décembre 2012. Valorisation externe excluant moins de 1% des positions au *banking book*. Valorisation externe à fin novembre 2012.

## RÉSULTATS ANNUELS

	Services Financiers Spécialisés			Assurances			Total Services Financiers Spécialisés et Assurances			
	2011	2012	Variation	2011	2012	Variation	2011	2012	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	2 843	<b>2 805</b>	-1%*	600	<b>684</b>	+13%*	3 443	<b>3 489</b>	+1%	+1%*
<b>Frais de gestion</b>	(1 613)	<b>(1 585)</b>	-1%*	(233)	<b>(259)</b>	+9%*	(1 846)	<b>(1 844)</b>	0%	0%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 230</b>	<b>1 220</b>	-1%*	<b>367</b>	<b>425</b>	+14%*	<b>1 597</b>	<b>1 645</b>	+3%	+3%*
<b>Coût net du risque</b>	(829)	<b>(687)</b>	-17%*	0	<b>0</b>	n/s*	(829)	<b>(687)</b>	-17%	-17%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>401</b>	<b>533</b>	+32%*	<b>367</b>	<b>425</b>	+14%*	<b>768</b>	<b>958</b>	+25%	+24%*
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	(5)	<b>(12)</b>		0	<b>0</b>		(5)	<b>(12)</b>		
<b>Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence</b>	(33)	<b>15</b>		0	<b>0</b>		(33)	<b>15</b>		
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	(200)	<b>0</b>		0	<b>0</b>		(200)	<b>0</b>		
<b>Charge fiscale</b>	(112)	<b>(149)</b>		(107)	<b>(122)</b>		(219)	<b>(271)</b>		
<b>Résultat net</b>	51	<b>387</b>		260	<b>303</b>		311	<b>690</b>		
<b>Dont participations ne donnant pas le contrôle</b>	13	<b>14</b>		1	<b>2</b>		14	<b>16</b>		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>38</b>	<b>373</b>	x 8.9*	<b>259</b>	<b>301</b>	+14%*	<b>297</b>	<b>674</b>	x 2,3	x 2.2*
<b>Fonds propres alloués</b>	3 830	<b>3 768</b>		1 368	<b>1 401</b>		5 198	<b>5 169</b>		

\* A périmètre et change constants

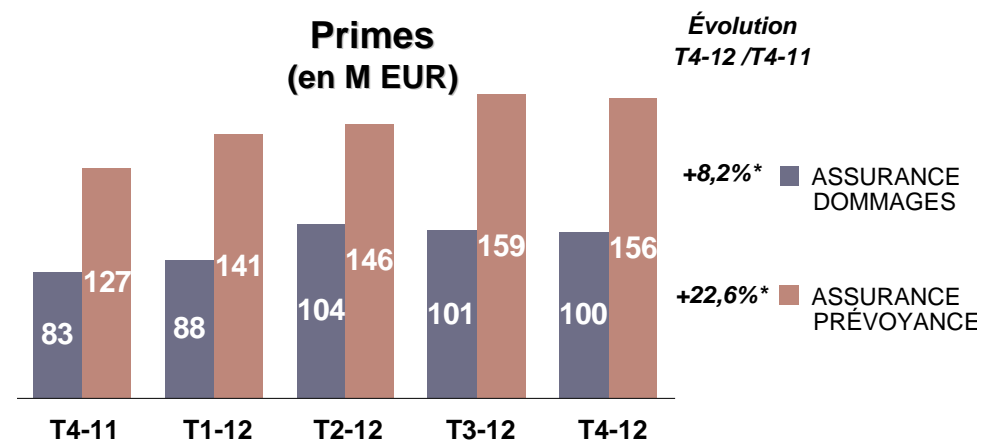
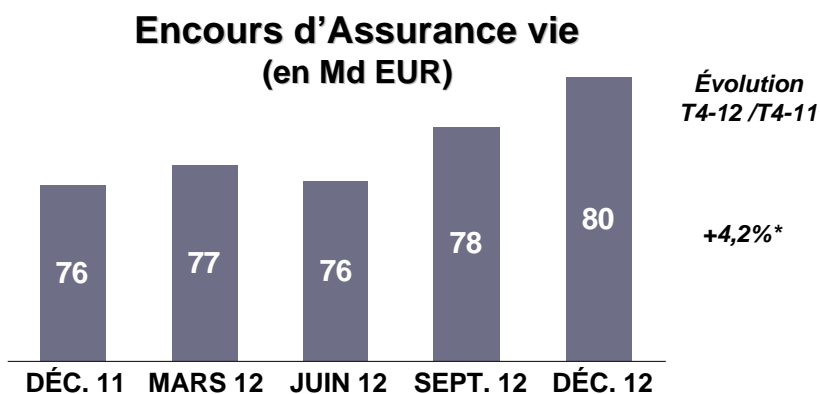
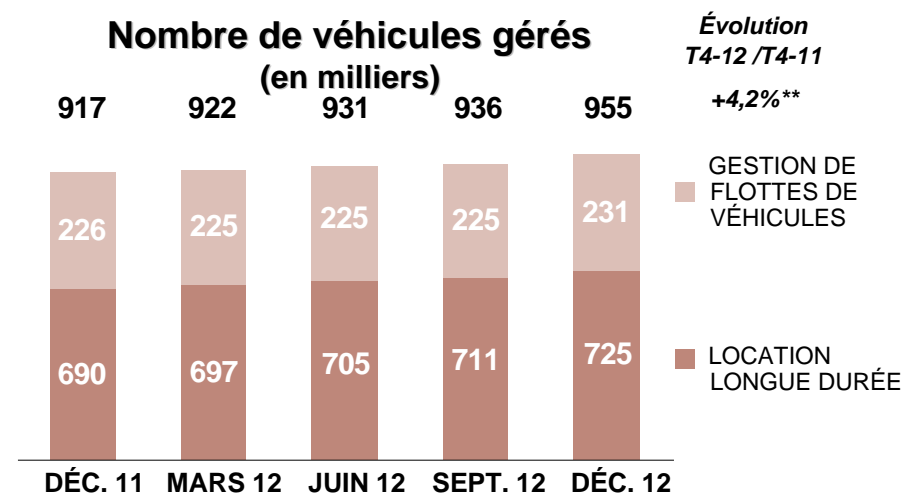
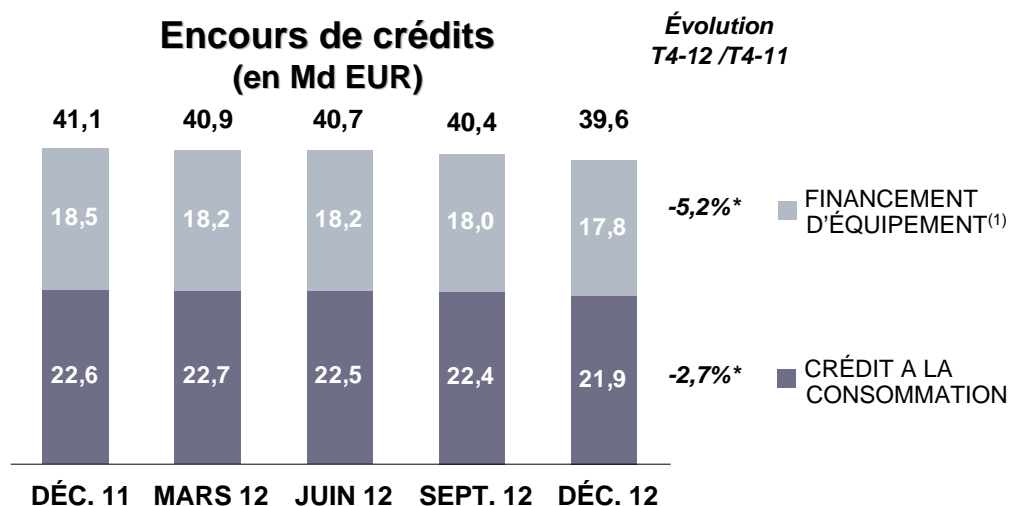


## RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	Services Financiers Spécialisés			Assurances			Total Services Financiers Spécialisés et Assurances			
	T4-11	T4-12	Variation	T4-11	T4-12	Variation	T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	697	715	+2%*	152	179	+18%*	849	894	+5%	+5%*
Frais de gestion	(407)	(420)	+4%*	(63)	(68)	+8%*	(470)	(488)	+4%	+5%*
Résultat brut d'exploitation	290	295	0%*	89	111	+25%*	379	406	+7%	+6%*
Coût net du risque	(213)	(175)	-19%*	0	0	n/s*	(213)	(175)	-18%	-19%*
Résultat d'exploitation	77	120	+50%*	89	111	+25%*	166	231	+39%	+37%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(9)		1	0		0	(9)		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(43)	12		0	(1)		(43)	11		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		
Charge fiscale	(21)	(31)		(27)	(32)		(48)	(63)		
Résultat net	12	92		63	78		75	170		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	2	5		0	0		2	5		
Résultat net part du Groupe	10	87	x 6.7*	63	78	+24%*	73	165	x 2,3	x 2.2*
Fonds propres alloués	3 805	3 720		1 432	1 421		5 237	5 141		

\* A périmètre et change constants

## CHIFFRES CLÉS



\* Variations à périmètre et change constants

\*\* A isopérimètre

(1) Hors affacturage

RÉSULTATS ANNUELS<sup>(1)</sup>

	Banque Privée			Gestion d'Actifs			Services aux Investisseurs et Courtage			Total Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs			
	2011	2012	Variation	2011	2012	Variation	2011	2012	Variation	2011	2012	Variation	
Produit net bancaire	762	757	-2%*	344	338	-9%*	1 063	1 065	-1%*	2 169	2 160	0%	-3%*
Frais de gestion	(619)	(624)	-1%*	(342)	(289)	-21%*	(1 006)	(992)	-3%*	(1 967)	(1 905)	-3%	-6%*
Résultat brut d'exploitation	143	133	-7%*	2	49	n/s*	57	73	+26%*	202	255	+26%	+24%*
Coût net du risque	(1)	(6)	x 6.0*	0	1	n/s*	(12)	(5)	-58%*	(13)	(10)	-23%	-23%*
Résultat d'exploitation	142	127	-10%*	2	50	n/s*	45	68	+48%*	189	245	+30%	+28%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1		0	0		(8)	10		(6)	11		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		98	115		0	0		98	115		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	(200)		(65)	(380)		(65)	(580)		
Charge fiscale	(29)	(35)		(1)	(17)		(13)	(25)		(43)	(77)		
Résultat net	115	93		99	(52)		(41)	(327)		173	(286)		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0		0	6		2	1		2	7		
Résultat net part du Groupe	115	93	-19%*	99	(58)	n/s*	(43)	(328)	n/s*	171	(293)	n/s	n/s*
Fonds propres alloués	635	665		461	477		614	718		1 710	1 860		

\* A périmètre et change constants

(1) Y compris TCW

RÉSULTATS TRIMESTRIELS<sup>(1)</sup>

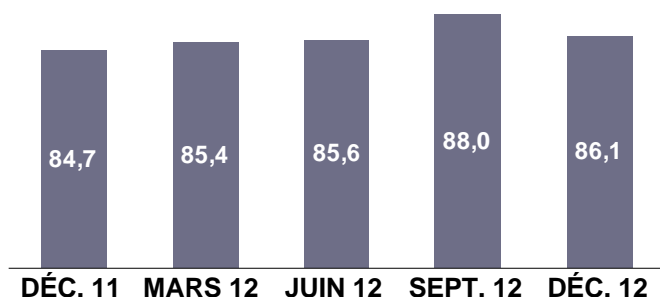
	Banque Privée			Gestion d'Actifs			Services aux Investisseurs et Courtage			Total Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs			
	T4-11	T4-12	Variation	T4-11	T4-12	Variation	T4-11	T4-12	Variation	T4-11	T4-12	Variation	
Produit net bancaire	158	202	+27%*	102	88	-16%*	240	263	+8%*	500	553	+11%	+9%*
Frais de gestion	(151)	(162)	+7%*	(99)	(74)	-27%*	(248)	(250)	0%*	(498)	(486)	-2%	-4%*
Résultat brut d'exploitation	7	40	x 5.0*	3	14	x 4.7*	(8)	13	n/s*	2	67	x 33,5	x 22.4*
Coût net du risque	8	(3)	n/s*	0	0	n/s*	3	2	+33%*	11	(1)	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	15	37	x 2.2*	3	14	x 4.7*	(5)	15	n/s*	13	66	x 5,1	x 4.4*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	0		0	0		(8)	1		(6)	1		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		17	28		0	0		17	28		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		(65)	(380)		(65)	(380)		
Charge fiscale	(4)	(10)		(2)	(4)		3	(6)		(3)	(20)		
Résultat net	13	27		18	38		(75)	(370)		(44)	(305)		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0		0	4		1	(1)		1	3		
Résultat net part du Groupe	13	27	+81%*	18	34	+89%*	(76)	(369)	n/s*	(45)	(308)	n/s	n/s*
Fonds propres alloués	649	659		451	480		651	688		1 751	1 827		

\* A périmètre et change constants

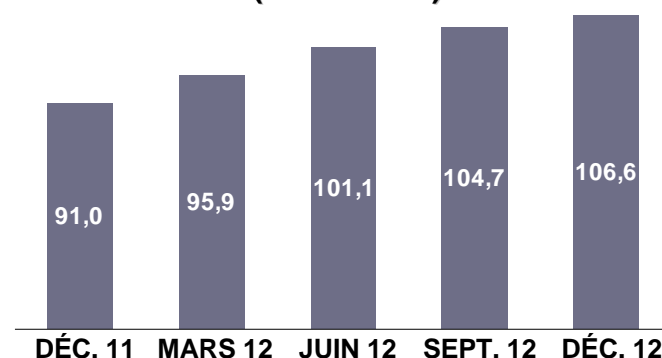
(1) Y compris TCW

## CHIFFRES CLÉS

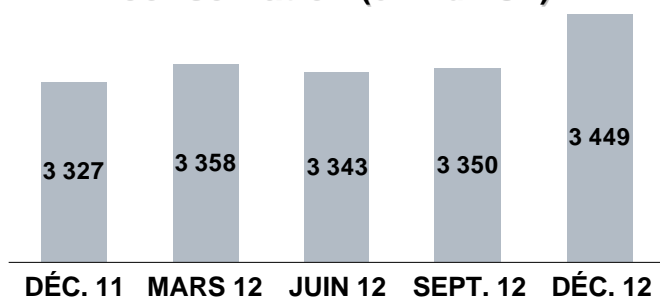
**Banque Privée : actifs sous gestion**  
(en Md EUR)



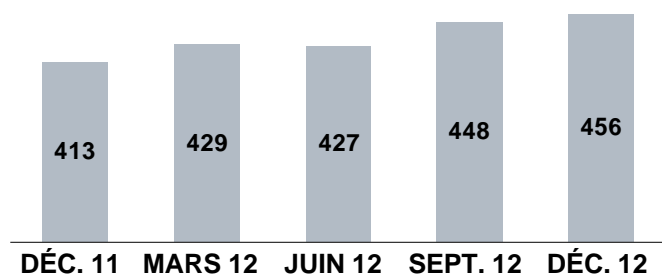
**Gestion d'actifs : actifs sous gestion**  
(en Md EUR)



**Services aux Investisseurs : actifs en conservation**  
(en Md EUR)



**Services aux Investisseurs : actifs administrés**  
(en Md EUR)



## CALCUL DU BNPA

<i>Nombre moyen de titres, en milliers</i>	2010	2011	2012
<b>Actions existantes</b>	<b>742 917</b>	<b>763 065</b>	<b>778 595</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	11 703	9 595	8 526
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	9 489	14 086	18 333
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>721 725</b>	<b>739 383</b>	<b>751 736</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 917</b>	<b>2 385</b>	<b>774</b>
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(336)	(298)	(293)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	0	276	2
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>3 581</b>	<b>2 363</b>	<b>483</b>
<b>BNPA (en EUR) (a)</b>	<b>4,96</b>	<b>3,20</b>	<b>0,64</b>

(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.

## ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.10	31 déc.11	31 déc.12
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>46 421</b>	<b>47 067</b>	<b>49 809</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(6 406)	(5 291)	(5 264)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(891)	(929)	(1 606)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(219)	(190)	(184)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	235	105	171
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>39 140</b>	<b>40 762</b>	<b>42 926</b>
Ecarts d'acquisition	8 451	7 942	6 290
<b>Actif Net Tangible</b>	<b>30 689</b>	<b>32 820</b>	<b>36 636</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA*</b>	<b>725 115</b>	<b>746 987</b>	<b>754 002</b>
<b>ANA* (EUR) (a)</b>	<b>54,0</b>	<b>54,6</b>	<b>56,9</b>
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>42,3</b>	<b>43,9</b>	<b>48,6</b>

<i>Fin de période</i>	31 déc.10	31 déc.11	31 déc.12
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>46 421</b>	<b>47 067</b>	<b>49 809</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(6 406)	(5 291)	(5 264)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(891)	(929)	(1 606)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(219)	(190)	(184)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	199	695	(673)
Provision pour dividende	(1 269)	0	(340)
<b>Fonds propres ROE</b>	<b>37 835</b>	<b>41 352</b>	<b>41 742</b>
<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>36 642</b>	<b>39 483</b>	<b>42 071</b>

\* L'actif net attribuable aux actions correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (5,3 milliards d'euros à fin décembre 2012), des TSDI reclassés (1,6 milliard à fin décembre 2012) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS (266 millions d'euros à fin décembre 2012) et aux porteurs de TSDI (27 millions à fin décembre 2012),

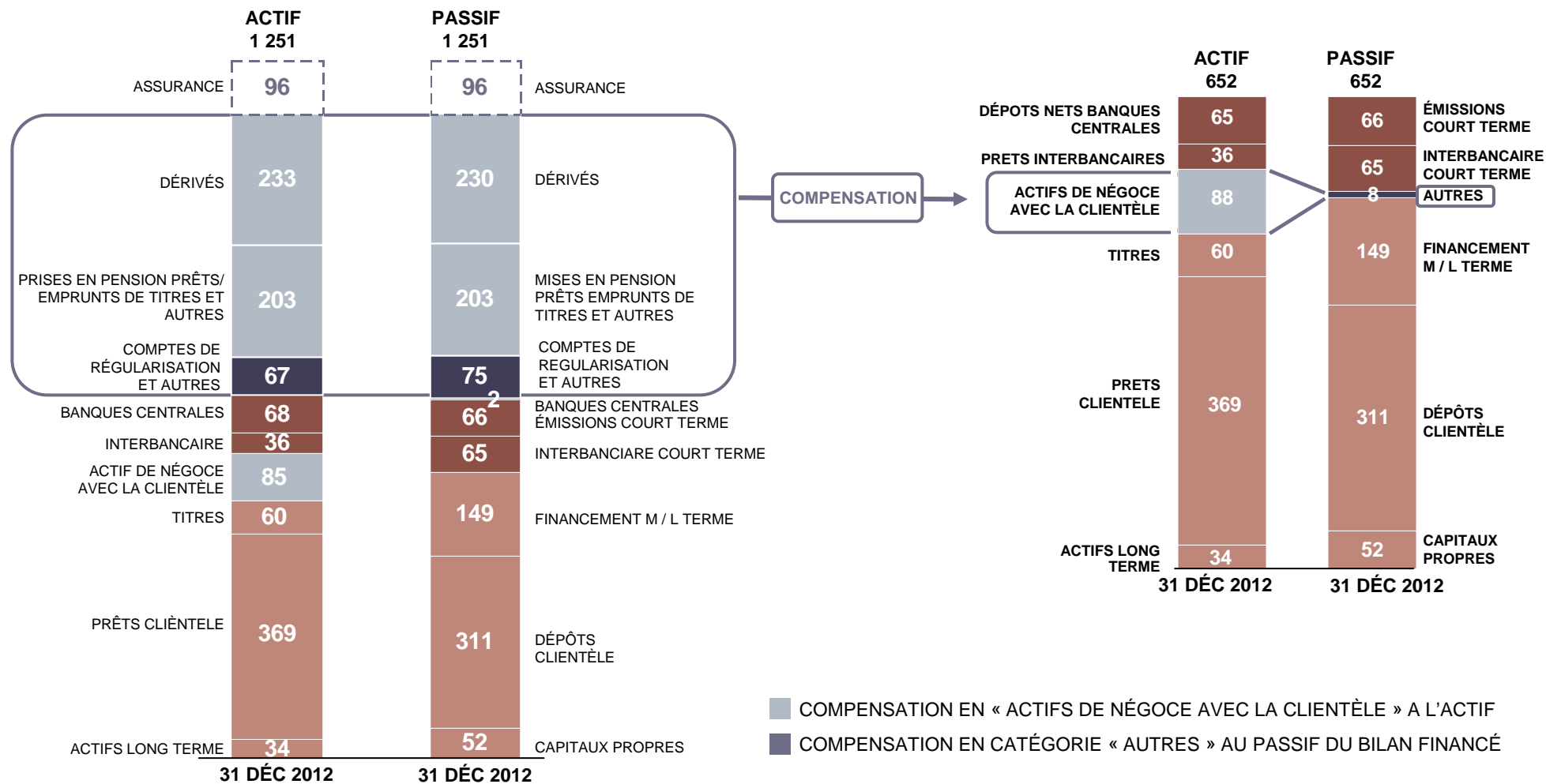
Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2012, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe.

(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

## DU BILAN CONSOLIDÉ AU BILAN FINANCÉ\*

En Md EUR



\* Voir notes méthodologiques p. 68



## BILAN FINANÇÉ\*

En Md EUR	ACTIF					PASSIF					
	31 déc. 11	31 mars 12	30 Juin 12	30 sept. 12	31 déc. 12	31 déc. 12	30 sept. 12	30 Juin 12	31 mars 12	31 déc. 11	
Dépôts nets en banque centrale	43	50	55	78	65	66	69	56	54	46	Emissions court terme
Prêts interbancaires	31	38	45	44	36	65	72	58	58	69	Dépôts interbancaires court terme
Actifs de négoce avec la clientèle	37	52	47	69	88	8	9	11	10	11	Autres
Titres	68	64	64	62	60	149	143	137	143	130	Financements moyen/long terme
Prêts clientèle	387	386	383	378	369	311	319	314	309	295	Dépôts clientèle
Actifs long terme	34	34	34	33	34	52	52	51	51	50	Capitaux propres
<b>Total actifs</b>	<b>601</b>	<b>624</b>	<b>628</b>	<b>665</b>	<b>652</b>	<b>652</b>	<b>665</b>	<b>628</b>	<b>624</b>	<b>601</b>	<b>Total passifs</b>

\* Note: Définition du bilan financé et périmètre modifiés au 31/12/2012. Voir notes méthodologiques p. 68

Le bilan financé donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation. Les retraitements effectués sur le bilan financé ce trimestre recouvrent:

- la reclassification en "pensions livrées et P/E de titres" des titres et valeurs données en pension à la clientèle, auparavant classés en « dépôts clientèle » (hors encours SG Euro CT : 31 déc 2011 - 11,7 Md EUR, 31 mars 2012 : 8,3 Md EUR, 30 juin 2012 : 8,3 Md EUR, 31 sept. 2012 : 7,3 Md EUR, 31 déc 2012 : 6,9 Md EUR),
- un retraitement désormais ligne à ligne, dans le bilan financé, des actifs et passifs de nos filiales d'assurance
- la réintégration dans leurs lignes d'origine des actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39
- la réintégration au sein des "actifs long terme" des actifs immobilisés de location simple des sociétés de Financements spécialisés, auparavant classés en « prêts clientèle ».

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

---

■ 1- Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 12 février 2013

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 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. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

■ 2- Le **ROE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période, depuis 2006, aux porteurs des TSS et TSDI reclassés (293 millions d'euros à fin décembre 2012) et de la plus-value nette d'impôts et des intérêts courus non échus relative aux rachats de TSS pour 2 millions d'euros à fin décembre 2012.

L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1er janvier 2012 sur la base de 9% des encours pondérés de début de période, contre 7% auparavant. Les données trimestrielles publiées du capital alloué ont été ajustées en conséquence. Simultanément, le taux de rémunération des fonds propres normatifs a été ajusté pour un effet combiné neutre sur les revenus historiques des métiers.

■ 3- 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 intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

(i) TSS (266 millions d'euros à fin décembre 2012),

(ii) TSDI reclassés en capitaux propres (27 millions d'euros à fin décembre 2012),

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 propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité,

■ 4- L'**actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (5,3 milliards d'euros), des TSDI reclassés (1,6 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité, L'actif net tangible est corrigé des écarts d'acquisition nets à l'actif et des écarts d'acquisition en mise en équivalence, Pour la détermination de l'Actif Net par Action ou de l'Actif Net Tangible par Action, le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2012, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

- 5- Les **fonds propres Core Tier 1** du groupe Société Générale sont définis comme les fonds propres Tier 1 diminués des encours d'instruments hybrides éligibles au Tier 1 et d'une quote-part des déductions Bâle 2, Cette quote-part correspond au rapport entre les fonds propres de base hors instruments hybrides éligibles aux fonds propres Tier 1 et les fonds propres de base,

A partir du 31 décembre 2011, les fonds propres Core Tier 1 se définissent comme les fonds propres Tier 1 Bâle 2 moins le capital hybride éligible Tier 1 et après application des déductions sur le Tier 1 prévues par le Règlement,

- 6- Le **ROTE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe les écarts d'acquisition nets moyens à l'actif et les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence, Le résultat pris en compte pour calculer le ROTE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, intérêts nets d'impôt sur les TSS sur la période (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSS et à la prime de remboursement du TSS Étatique), intérêts nets d'impôt sur les TSDI reclassés en capitaux propres sur la période en cours (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSDI) et de la plus-value nette d'impôts et des intérêts courus non échus relative aux rachats de TSS pour 2 millions d'euros à fin décembre 2012,

- 7- Données **sous-jacentes**

Les informations concernant les données sous-jacentes correspondent aux données comptables retraitées des éléments suivants :

- en 2011 :

2011	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	1 177				772	Hors Pôles
MtM des CDS	66				43	Hors Pôles
Expositions aux titres d'Etat Grec				(890)	(622)	Hors Pôles
Restructurations	(11)	(230)	(12)		(176)	Banque de Financement et d'Investissement et Réseaux Internationaux
Dépréciations et pertes en capital			(362)		(360)	Services Financiers Spécialisés et Assurances, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs et Hors Pôles
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(163)*				(124)*	Banque de Financement et d'Investissement
Actifs gérés en extinction	(476)	(60)		(425)	(663)	Banque de Financement et d'Investissement
<b>TOTAL</b>					<b>(1 130)</b>	<b>Groupe</b>

(\*) Données de gestion

- en 2012 : cf. p.31

Les montants pour 2012 ont été ajustés pour tenir compte des cessions et réévaluations intervenues au cours de l'année.

Les variations sont communiquées à périmètre et change courants, sauf mention contraire.

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

## ■ 8- Bilan financé et ratio crédits sur dépôts

Le bilan financé donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation. Il a été retraité ce trimestre pour inclure : a) la reclassification en "pensions livrées et prêts / emprunts de titres" des titres et valeurs données en pension à la clientèle, auparavant classés en « dépôts clientèle » (hors encours avec la contrepartie SG Euro CT pour 11 milliards en 2011 et 7 milliards en 2012) ; b) un retraitement ligne à ligne, dans le bilan financé, des actifs et passifs de nos filiales d'assurance ; c) la réintégration dans leurs lignes d'origine des actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39 ; d) la réintégration au sein des "actifs long terme" des actifs immobilisés de location simple des sociétés de Financements spécialisés, auparavant classés en « prêts clientèle ».

Le bilan financé avant et après reclassements est présenté ci-dessous pour les années 2011 et 2012 :

Avant retraitement des filiales d'assurances et reclassements (En Md EUR)					
	31 déc. 11	31 déc. 12	31 déc. 12	31 déc. 11	
Dépôts nets en banque centrale	43	65	66	46	Emissions court terme
Prêts interbancaires	39	44	65	69	Dépôts interbancaires court terme
Actifs négoce avec la clientèle	59	101	2	4	Autres
Titres	72	64	149	130	Financements moyen/long terme
Prêts clientèle	405	384	337	336	Dépôts clientèle
Actifs long terme	18	16	54	51	Capitaux propres
<b>Total actifs</b>	<b>636</b>	<b>674</b>	<b>674</b>	<b>636</b>	<b>Total passifs</b>
Après retraitement des filiales d'assurances et reclassements (En Md EUR)					
	31 déc. 11	31 déc. 12	31 déc. 12	31 déc. 11	
Dépôts nets en banque centrale	43	65	66	46	Emissions court terme
Prêts interbancaires	31	36	65	69	Dépôts interbancaires court terme
Actifs négoce avec la clientèle	37	88	8	11	Autres
Titres	68	60	149	130	Financements moyen/long terme
Prêts clientèle	387	369	311	295	Dépôts clientèle
Actifs long terme	34	34	52	50	Capitaux propres
<b>Total actifs</b>	<b>601</b>	<b>652</b>	<b>652</b>	<b>601</b>	<b>Total passifs</b>

Les encours de SG Euro CT reclassés sont respectivement de 8,3 Md EUR au T1-12 ; 8,3 Md EUR au T2-12 ; 7,3 Md EUR au T3-12 ; 6,9 Md EUR au T4-12.

Le ratio crédits sur dépôts du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts clientèle et les dépôts clientèle ainsi définis. Il est de 114% avant retraitement et reclassements et de 118% après au 31/12/2012.

Société Générale rappelle que l'ensemble des informations relatives aux résultats de l'exercice (notamment : communiqué de presse, données téléchargeables, diapositives de présentation et annexes) sont disponibles sur son site internet [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur ».

|

# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** INFORMATIONS FINANCIÈRES SPÉCIFIQUES

4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE ET 2<sup>ÈME</sup> SEMESTRE 2012

13 FÉVRIER 2013

## SOMMAIRE

---

- **CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux États-Unis**
- **Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs**
- **Exposition CMBS**
- **Exposition à l'immobilier résidentiel américain : prêts résidentiels et RMBS**
- **Expositions à l'immobilier résidentiel en Espagne et au Royaume-Uni**
- **Dérivés de crédit exotiques**

## CDO NON COUVERTS EXPOSÉS À L'IMMOBILIER RÉSIDENTIEL AUX ÉTATS-UNIS

En Md EUR	CDO	
	Portefeuille prêts et créances	Portefeuille Trading
<b>Exposition brute au 30.06.12 (1)</b>	<b>5.40</b>	<b>1.65</b>
<b>Exposition brute au 31.12.12 (1) (2)</b>	<b>5.08</b>	<b>1.56</b>
<b>Nature des sous-jacents</b>	<b>high grade / mezzanine (3)</b>	<b>high grade / mezzanine (3)</b>
Point d'attachement au 30.06.12	4%	0%
Point d'attachement au 31.12.12	3%	0%
<b>Au 31.12.12</b>		
% d'actifs subprime sous-jacents	59%	82%
<i>dont originé en 2004 et avant</i>	7%	36%
<i>dont originé en 2005</i>	41%	29%
<i>dont originé en 2006</i>	8%	0%
<i>dont originé en 2007</i>	3%	16%
% d'actifs Mid-prime & Alt-A sous-jacents	4%	9%
% d'actifs Prime sous-jacents	5%	6%
% d'autres actifs sous-jacents	32%	3%
<b>Stock de pertes de valeur et dépréciations</b>	<b>-1.91</b>	<b>-1.35</b>
<b>Flux au S2-12</b>	<b>(dont 0 au S2-12)</b>	<b>(dont 0.02 au S2-12)</b>
<b>Stock de provisions pour risque de crédit</b>	<b>-2.22</b>	
<b>Flux au S2-12</b>	<b>(dont -0.09 au S2-12)</b>	
<b>% total de décotes des CDO au 31.12.12</b>	<b>81%</b>	<b>87%</b>
<b>Exposition nette au 31.12.12 (1)</b>	<b>0.94</b>	<b>0.20</b>

(1) Expositions au cours de clôture.

(2) Sur les portefeuilles prêts et créances et trading, la baisse de l'exposition par rapport au 30.06.2012 correspond principalement à la sortie de périmètre de plusieurs CDO suite à leur démantèlement ou à leur cession et à l'effet change.

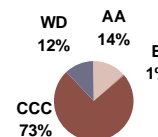
(3) 29% de l'exposition brute classée en « prêts et créances » et 83% de l'exposition brute classée en trading portent sur des sous-jacents mezzanine.

# PROTECTIONS ACQUISES POUR COUVRIR DES EXPOSITIONS SUR CDO ET AUTRES ACTIFS

## ■ Après d'assureurs monolines

En Md EUR	30.06.2012	31.12.2012			
	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	Juste valeur des instruments couverts	Montant notionnel brut de la protection acquise	Montant notionnel brut des instruments couverts
<b>Protections acquises auprès d'assureurs monolines</b>					
Sur des CDO "marché résidentiel US"	1.27	1.11	0.58	1.68	1.68
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	0.34	0.25	0.98	1.23	1.23
Sur des CLO de Crédits Corporate	0.17	0.05	1.32	1.37	1.37
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	0.21	0.17	1.08	1.33	1.18
<b>Autres risques de remplacement</b>	<b>0.27</b>	<b>0.15</b>			
<b>Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur</b>	<b>2.26</b>	<b>1.73</b>			
<b>Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur assureurs monolines (comptabilisés sur la protection) (1)</b>	<b>-1.31</b>	<b>-1.24</b>			
<b>Exposition nette au risque de crédit sur assureurs monolines</b>	<b>0.95</b>	<b>0.49</b>			
<b>Nominal des couvertures achetées (1) (2)</b>	<b>-0.79</b>	<b>-0.34</b>			

Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur au 31.12.2012



*Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 31.12.2012*

AA : Assured Guaranty

B : Radian

CCC : MBIA

WD (non noté) : Ambac, CIFG, Syncora Capital Insurance

(1) Depuis le T4-11, les ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur assureurs monolines incluent un collatéral cash antérieurement présenté avec le montant nominal des couvertures achetées.

(2) Depuis le T4-11, la valorisation en Marked-to-Market des CDS de couverture n'est plus neutralisée dans le compte de résultat et l'ajustement de valeur au titre du risque de crédit sur assureurs monolines est calculé sur la base de la juste valeur de la protection.

## ■ Après d'autres institutions financières

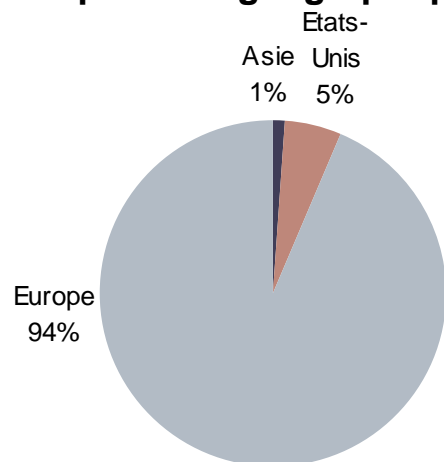
- **Autres risques de remplacement (CDPC) : exposition résiduelle nette non significative (pour un nominal de 0,08 Md EUR) après prise en compte d'ajustements de valeur au titre du risque de crédit non significatifs suite à la cession d'instruments couverts pour un nominal de 3 Md EUR**



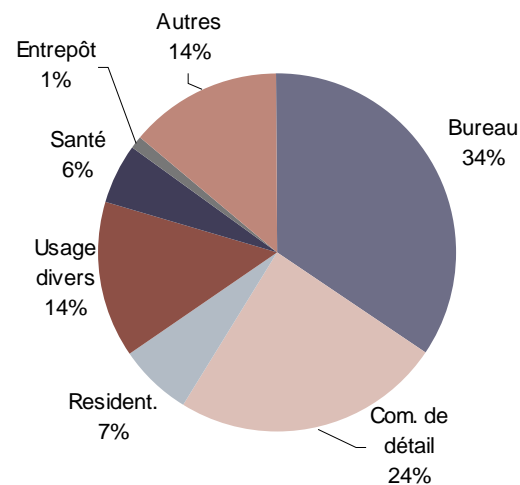
## EXPOSITION CMBS<sup>(1)</sup>

En Md EUR	30.06.2012	31.12.2012					S2-12		
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		% AAA (4)	% AA & A (4)	Produit Net Bancaire (5)	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	0.04	0.09	0.13	66%	15%	26%	0.01	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0.09	0.08	0.11	68%	3%	15%	0.00	-	0.00
Portefeuille d'actifs de prêts	0.73	0.59	0.73	81%	5%	25%	0.01	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	0.04	0.02	0.02	97%	0%	94%	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0.90</b>	<b>0.77</b>	<b>0.99</b>	<b>78%</b>	<b>6%</b>	<b>26%</b>	<b>0.02</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>

### Répartition géographique (4)



### Répartition sectorielle (4)



(1) Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

(2) Net de couverture et de perte de valeur

(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(4) En % du capital restant à courir

(5) Hors pertes sur couvertures de taux

## EXPOSITION À L'IMMOBILIER RÉSIDENTIEL AMÉRICAIN : PRÊTS RÉSIDENTIELS ET RMBS

- Société Générale n'a pas d'activité d'origination de prêts résidentiels aux États-Unis
- RMBS « US »<sup>(1)</sup>

En Md EUR	30.06.2012	31.12.2012					S2-12		
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	% AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	0.03	0.04	0.06	57%	0%	0%	0.00	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0.21	0.09	0.32	30%	0%	16%	- 0.03	0.00	0.08
Portefeuille d'actifs de prêts	0.16	0.03	0.03	88%	0%	17%	- 0.01	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0.40</b>	<b>0.16</b>	<b>0.41</b>	<b>38%</b>	<b>0%</b>	<b>13%</b>	<b>- 0.04</b>	<b>0.00</b>	<b>0.08</b>

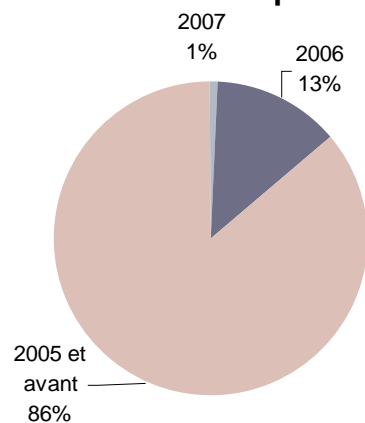
(1) Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

(2) Net de couverture et de perte de valeur

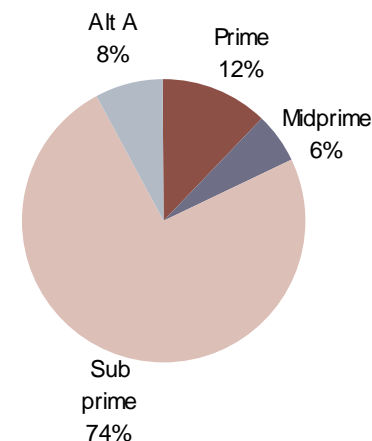
(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(4) En % du capital restant à courir

Répartition des actifs subprime par millésime<sup>(4)</sup>



Répartition du portefeuille de RMBS par type<sup>(4)</sup>



Note : Société Générale détient un portefeuille de prêts mid-prime repris à l'occasion du défaut d'un originateur 0,12 Md EUR en banking book net de dépréciations)

## EXPOSITIONS À L'IMMOBILIER RÉSIDENTIEL EN ESPAGNE ET AU ROYAUME-UNI

- Société Générale n'a pas d'activité d'origination en Espagne et au Royaume-Uni
- RMBS « Espagne »<sup>(1)</sup>

En Md EUR	30.06.2012	31.12.2012					S2-12		
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	% AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	0.01	0.00	0.01	27%	0%	0%	- 0.00	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0.06	0.09	0.12	71%	0%	22%	-	-	0.03
Portefeuille d'actifs de prêts	0.09	0.06	0.08	83%	0%	0%	- 0.00	- 0.00	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	0.00	0.00	0.00	100%	0%	0%	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0.16</b>	<b>0.15</b>	<b>0.21</b>	<b>74%</b>	<b>0%</b>	<b>13%</b>	<b>- 0.00</b>	<b>- 0.00</b>	<b>0.03</b>

- RMBS « Royaume-Uni »<sup>(1)</sup>

En Md EUR	30.06.2012	31.12.2012					S2-12		
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	% AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	0.01	0.04	0.04	90%	34%	45%	0.00	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0.06	0.07	0.08	86%	0%	71%	0.00	-	0.02
Portefeuille d'actifs de prêts	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0.08</b>	<b>0.11</b>	<b>0.13</b>	<b>87%</b>	<b>12%</b>	<b>62%</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>0.02</b>

(1) Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

(2) Net de couverture et de perte de valeur

(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(4) En % du capital restant à courir

## DÉRIVÉS DE CRÉDIT EXOTIQUES

- Portefeuille d'activités lié à une activité client
  - Commercialisation auprès d'investisseurs de titres indexés sur le crédit de portefeuilles composés d'ABS
  - Couverture de la protection de crédit ainsi générée dans les livres SG par achat du portefeuille d'ABS sous-jacents et vente d'indices
  - Gestion dynamique de la couverture en fonction de l'évolution des spreads de crédit par ajustement du portefeuille d'ABS détenus, des positions sur indices et des titres commercialisés
- Position nette en équivalent 5 ans : -55 M EUR
  - 30 M EUR de titres cédés sur le S2-12
  - Portefeuille résiduel composé à 63% de titres notés A et au dessus

### Exposition nette en équivalent 5 ans long risque (en M EUR)

En M EUR	30-juin-12	31-déc.-12
<b>ABS américains</b>	<b>- 12</b>	<b>- 55</b>
RMBS (1)	11	9
dont Prime	0	0
dont Midprime	0	0
dont Subprime	11	9
CMBS (2)	- 54	- 83
Autres US	32	19
<b>Total</b>	<b>- 12</b>	<b>- 55</b>

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 2 M EUR, dont 1 M EUR Subprime

(2) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 1 M EUR

---

## L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

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

☎ **+33 (0) 1 42 14 47 72**

**investor.relations@socgen.com**

**www.investisseur.socgen.com**

DEVELOPPONS ENSEMBLE

L'ESPRIT  SOCIÉTÉ  
D'ÉQUIPE  GÉNÉRALE