



SOCIETE GENERALE RESULTATS DU GROUPE

2^E TRIMESTRE ET 1^{ER} SEMESTRE 2012

1^{ER} AOUT 2012

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'EQUIPE  SOCIETE GENERALE

AVERTISSEMENT

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

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

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leurs conséquences potentielles ;
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait 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 comptes consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2012 ainsi établis ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 31 juillet 2012. Les procédures d'examen limité menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés résumés sont en cours.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

INTRODUCTION

GROUPE

RESULTATS DES METIERS

CHIFFRES CLES

CONCLUSION

PERFORMANCE RESILIENTE DES METIERS ET AVANCEE SIGNIFICATIVE EN CAPITAL

Performance résiliente des métiers

Produit net bancaire : 6,3 Md EUR au T2-12

RNPG : 0,4 Md EUR

RNPG sous-jacent* : 0,8 Md EUR

Progression substantielle et régulière vers les objectifs Bâle 3

Ratio Core Tier 1 Bâle 2.5 à 9,9%, +51 pb au T2-12, +35 pb au T1-12

Gestion stricte des ressources rares

Baisse sensible des encours pondérés au T2-12, tirée par SG CIB

Renforcement de la structure de bilan

Frais de gestion et risques

Baisse de -6% des frais de gestion /T2-11

Clôture du plan de sauvegarde de l'emploi de SG CIB

Coût du risque des métiers maîtrisé

Faible exposition aux pays de la périphérie de la zone euro

* Hors actifs gérés en extinction, éléments non-économiques ou non-récurrents



INTRODUCTION

GROUPE

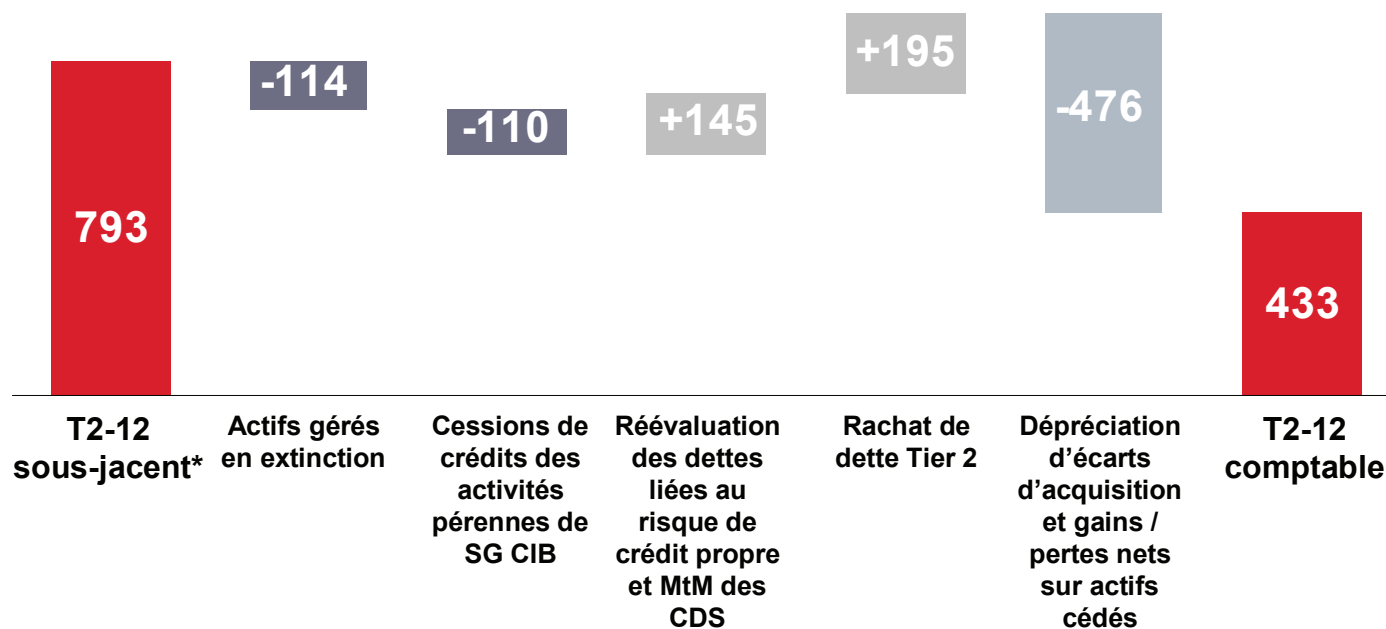
RESULTATS DES METIERS

CHIFFRES CLES

CONCLUSION

RESULTAT NET PART DU GROUPE SOUS-JACENT* : 0,8 Md EUR

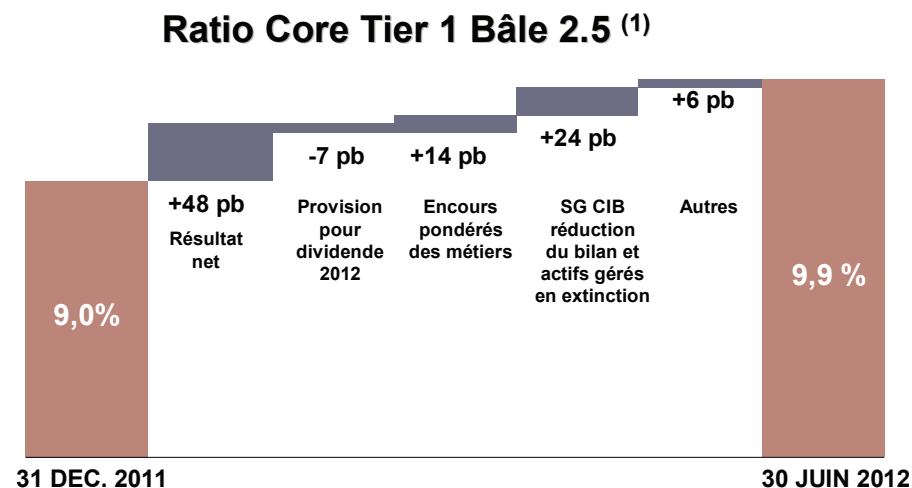
Résultat net part du Groupe (en M EUR)



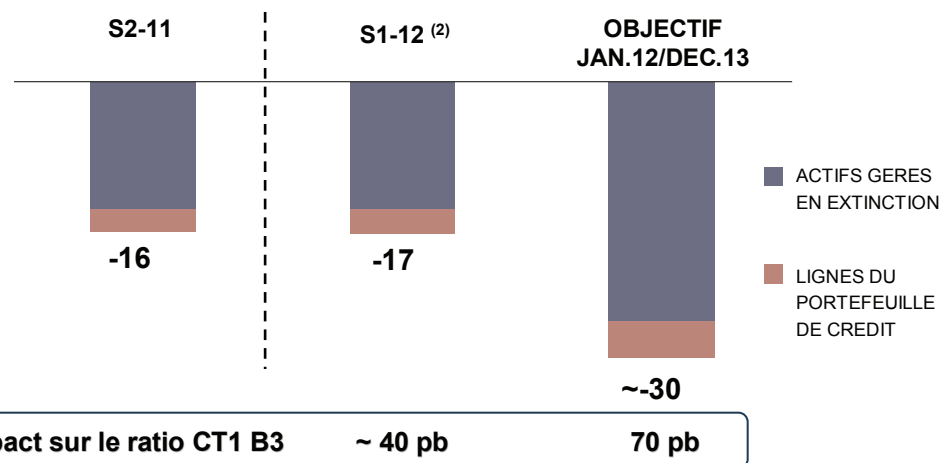
* Hors actifs gérés en extinction et éléments non économiques et non récurrents. Détail p. 29

PROGRES SUBSTANTIELS ET REGULIERS VERS LES EXIGENCES EN CAPITAL BALE 3

- Ratio Core Tier 1 de 9,9%, en hausse de +85 pb au S1-12
 - Génération de capital soutenue par la solidité des résultats
 - Poursuite de la réduction de la consommation de capital des actifs gérés en extinction
 - Contrôle strict des encours pondérés des métiers
- Baisse des encours pondérés Bâle 2.5 au 30 juin : 342 Md EUR, -7 Md EUR /fin 2011
- Baisse des encours pondérés pro-forma Bâle 3 liée à la réduction du bilan SGCIB
 - Plus de la moitié de l'objectif de réduction du bilan de SG CIB sécurisée à fin juin 2012



Impact de la réduction du bilan de SG CIB (En encours pondérés Bâle 3, en Md EUR)



(1) Méthode ABE, résultat net y compris augmentation de capital réservée aux salariés (2pb), taux de distribution de 25%

(2) Lettre d'intention signée ou transaction exécutée au 30 juin 2012

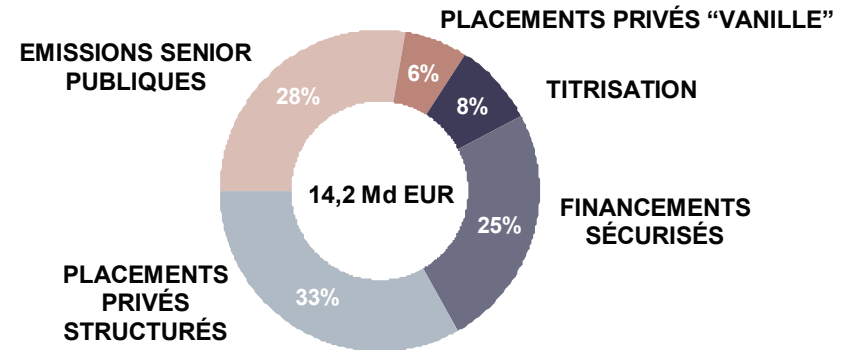
TRANSFORMATION PROFONDE DU BILAN DEPUIS MI-2011

- **Financement long terme levé* : 14,2 Md EUR**
 - 17 Md EUR incluant le préfinancement effectué en 2011
 - Programme d'émissions long terme 2012 achevé
 - Spread moyen à l'émission de E6M+168bp
 - Maturité moyenne de 6,7 ans**

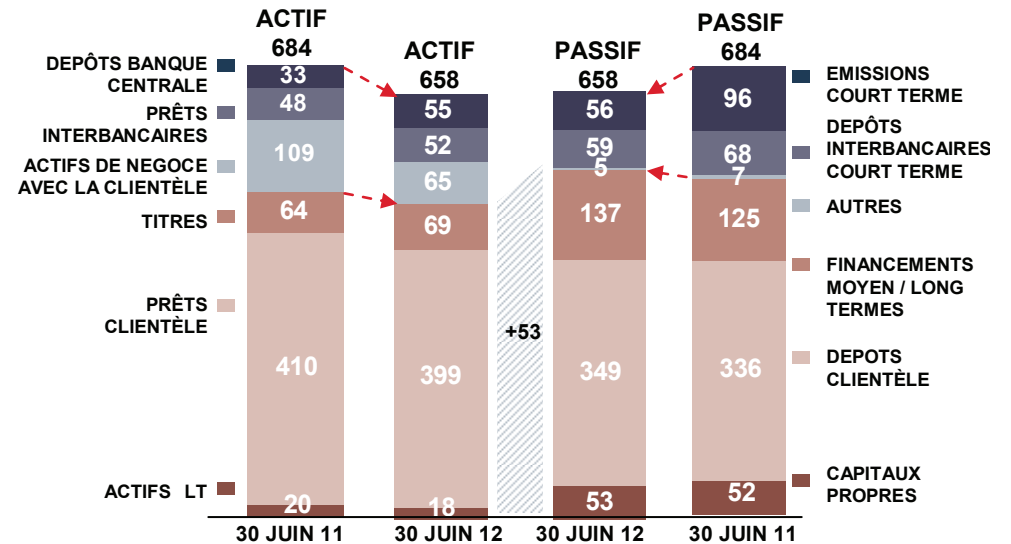
- **Structure de bilan renforcée**
 - Baisse du besoin de financement court terme : - 30% depuis mi-2011
 - Ratio crédits/dépôts à 114%, baisse de -8 pts en un an
 - Quasi triplement de l'excédent de ressources stables sur actifs long terme sur un an: 53 Md EUR à fin juin 2012

- **Réserve de liquidité de 114 Md EUR*** à fin juin 2012**
 - Couvrant 99% des besoins court terme contre 69% à fin juin 2011

Emissions long terme 2012*



Bilan financé (en Md EUR)



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

* Au 23/07/2012

** Hors titrisations et émission en CNH

*** 68 Md EUR d'actifs éligibles en banques centrales + 46 Md EUR de dépôts nets disponibles en banques centrales. N'inclut pas 14 Md EUR d'actifs liquides monétisables sous 15 à 30 jours

RESULTATS CONSOLIDES

- **Produit net bancaire résilient : 6,3 Md EUR au T2-12**
 - **Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre : +206 M EUR**
 - **Rachat de dette hybride : +305 M EUR**
- **Frais de gestion en baisse**
 - **-6,0% /T2-11**
 - **-3,5% /S1-11**
- **Résultat net part du Groupe comptable : 433 M EUR au T2-12**
- **Impact en RNPG des actifs gérés en extinction, éléments non-économiques et non-récurrents : -360 M EUR*** au T2-12**

↳ **Résultat net part du Groupe sous-jacent : 793 M EUR** au T2-12**

En M EUR	T2-11	T2-12	Variation		S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	6 503	6 272	-3,6%	-5,0%*	13 122	12 583	-4,1%	-4,9%*
<i>Produit Net Bancaire **</i>	6 443	6 019	-6,6%		13 387	12 826	-4,2%	
Frais de gestion	(4 241)	(3 986)	-6,0%	-6,8%*	(8 617)	(8 319)	-3,5%	-3,7%*
Résultat brut d'exploitation	2 262	2 286	+1,1%	-1,6%*	4 505	4 264	-5,3%	-7,1%*
Coût net du risque	(1 185)	(822)	-30,6%	-30,2%*	(2 063)	(1 724)	-16,4%	-16,0%*
Résultat d'exploitation	1 077	1 464	+35,9%	+28,0%*	2 442	2 540	+4,0%	+0,1%*
Résultat net part du Groupe	747	433	-42,0%	-43,3%*	1 663	1 165	-29,9%	-31,1%*
<i>Résultat net part du Groupe **</i>	1 074	793	-26,1%	-	2 281	1 966	-13,8%	-
Coefficient d'exploitation**	65,8%	66,2%			64,4%	64,9%		
ROTE Groupe (après impôt)					10,0%	6,0%		

* Variations à périmètre et change constants

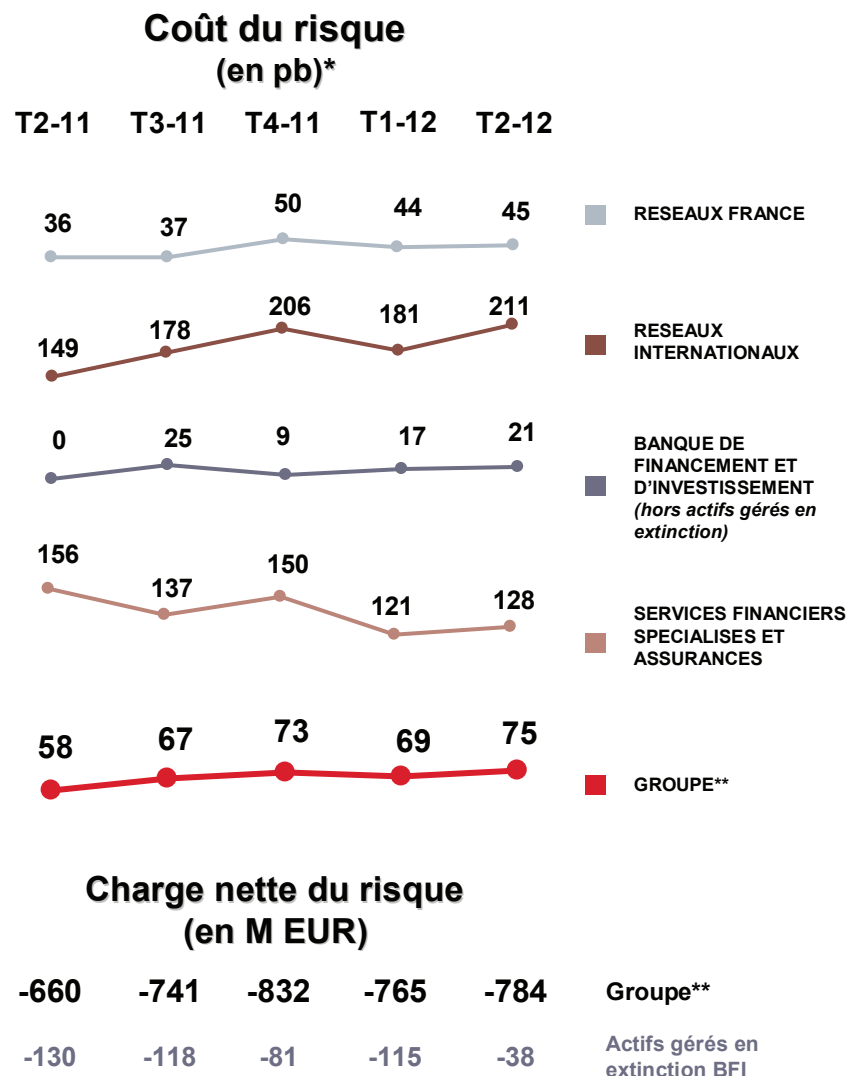
** Hors impact des actifs gérés en extinction, éléments non-économiques et non-récurrents : 2012, détails en p. 29
2011, dépréciation de la dette souveraine grecque, réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et mark-to-market des CDS

*** Détails en p. 29

COÛT DU RISQUE MAITRISE

- Réseaux France
 - Stable malgré la détérioration de l'environnement
- Réseaux Internationaux
 - Augmentation ponctuelle en Russie à la suite d'une révision des sûretés du portefeuille de crédit immobilier commercial
 - Niveau toujours élevé en Roumanie
- Banque de Financement et d'Investissement
 - Maintien à un niveau faible
- Services Financiers Spécialisés
 - Stabilisation à un niveau bas

↳ Taux de couverture des créances douteuses du Groupe : 77%** au T2-12



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

** Hors actifs gérés en extinction BFI et hors dépréciation de la dette souveraine grecque

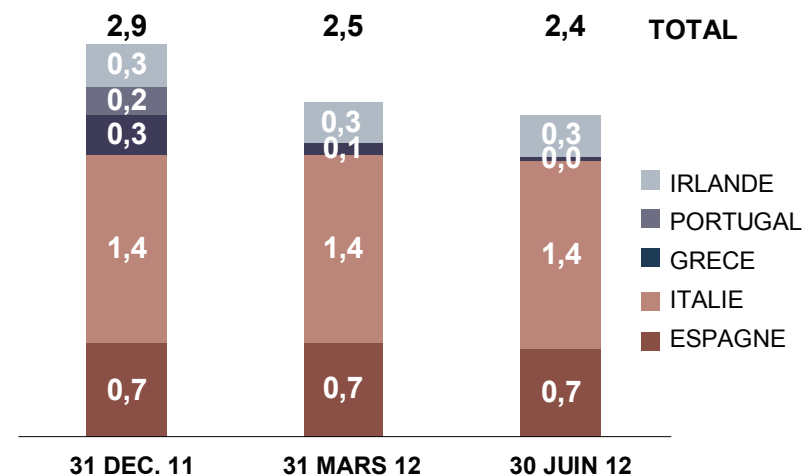
NOUVELLE BAISSSE DE L'EXPOSITION GIPE

- Exposition en *Banking book* à la dette souveraine GIPE : 2,4 Md EUR* à fin Juin 2012
 - Très faible exposition résiduelle à la Grèce et au Portugal (<40 M EUR au total)
 - Exposition au risque souverain espagnol réduite à 0,4 Md EUR au 27 juillet, à la suite de l'amortissement d'obligations (-219 M EUR)

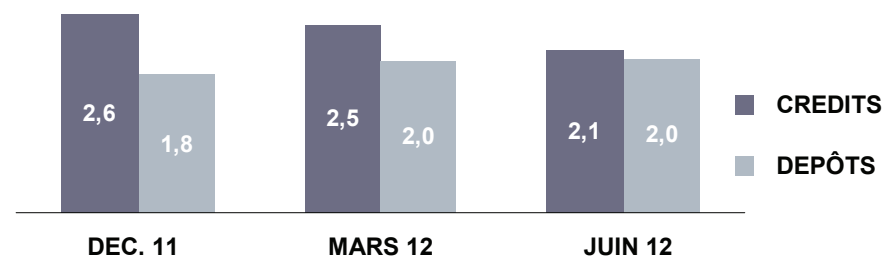
- Exposition du portefeuille de transaction : 0,7 Md EUR^(b) à fin juin 2012

- Exposition à la filiale Geniki à fin juin 2012
 - Baisse des encours de crédit
 - Résilience des dépôts
 - Pas de recours au refinancement du Groupe
 - Accès au mécanisme de soutien exceptionnel à la liquidité bancaire (ELA) sous conditions

Exposition au risque souverain en *banking book**
(en Md EUR)



Encours de crédits^(a) et de dépôts de Geniki (en Md EUR)



* Coût amorti, intérêts courus non échus et surcotes-décotes. Net de provisions
 (a) Nets de provisions
 (b) Nette de CDS



INTRODUCTION

GROUPE

RESULTATS DES METIERS

CHIFFRES CLES

CONCLUSION

RESULTATS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT DE CROISSANCE RALENTIE

■ Bonne performance commerciale au T2-12

- **Dépôts en hausse : +3,4% /T2-11**
- **Crédits en hausse : +3,8% /T2-11**
~68,000 crédits aux entreprises et professionnels pour un montant total de 8,8 milliards d'euros

• Seuil des 11 millions de clients franchi

■ Revenus résilients dans une économie en ralentissement

- **Légère progression des marges**
- **Clientèle d'entreprises et de professionnels: bon niveau d'activité et tendance positive sur les dépôts et les commissions de service sur S1-12**

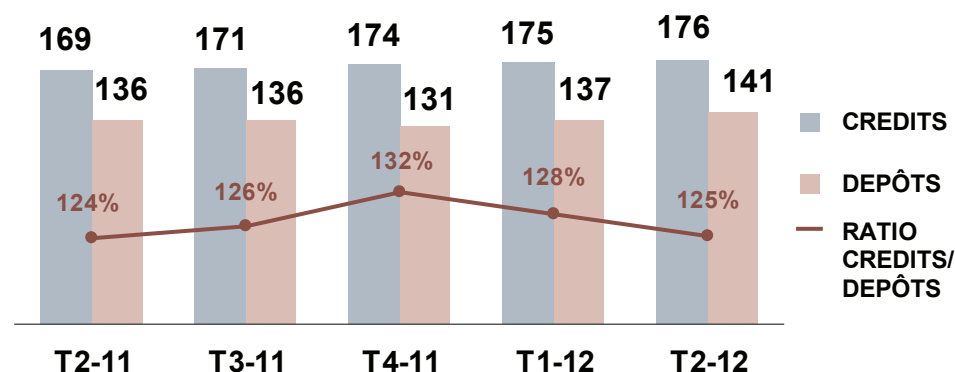
■ Baisse des frais de gestion tirée par la rationalisation des coûts

- **Poursuite des investissements informatiques (dans le cadre du programme Convergence)**
- **Finalisation au T2-12 de la mutualisation des systèmes de paiement entre les enseignes Société Générale et Crédit du Nord**

■ Hausse du résultat brut d'exploitation : +3,2%(a)

(a) Hors PEL/CEL

Crédits et dépôts (en Md EUR)



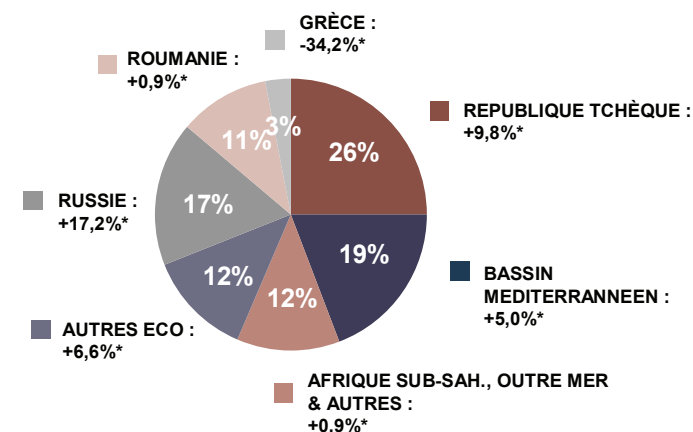
Résultats des Réseaux France

En M EUR	T2-11	T2-12	Variation		S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	2 038	2 037	0,0%	+0,3%(a)	4 076	4 083	+0,2%	+0,3%(a)
Frais de gestion	(1 293)	(1 277)	-1,2%		(2 617)	(2 624)	+0,3%	
Résultat brut d'exploitation	745	760	+2,0%	+3,2%(a)	1 459	1 459	0,0%	+0,4%(a)
Coût net du risque	(160)	(212)	+32,5%		(339)	(415)	+22,4%	
Résultat d'exploitation	585	548	-6,3%		1 120	1 044	-6,8%	
Résultat net part du Groupe	384	360	-6,3%	-5,0%(a)	736	686	-6,8%	-6,1%(a)
Coefficient d'exploitation	63,4%	62,7%			64,2%	64,3%		
Coefficient d'exploitation (a)	64,4%	63,3%			64,6%	64,6%		

RESULTATS DU T2-12 MARQUES PAR DES ELEMENTS NON RECURRENTS

- Maintien d'une activité commerciale dynamique
 - Progression continue des crédits (+5,3%*) et dépôts (+6,9%*), à l'exception de la Roumanie en raison de la situation économique
- Ratio Crédits /Dépôts : 98%
- Frais généraux globalement stables
- Résultat brut d'exploitation stable au S1-12 /S1-11
- Résultat net part du Groupe négatif en raison de la dépréciation du goodwill de Rosbank (-250 M EUR) et de la hausse du coût du risque

Encours de crédits : +5,3%* /fin Juin 2011



Résultats des Réseaux Internationaux

En M EUR	T2-11	T2-12	Variation		S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	1 260	1 239	-1,7%	-1,4%*	2 449	2 465	+0,7%	+1,1%*
Frais de gestion	(754)	(758)	+0,5%	+0,7%*	(1 492)	(1 516)	+1,6%	+1,8%*
Résultat brut d'exploitation	506	481	-4,9%	-4,4%*	957	949	-0,8%	0,0%*
Coût net du risque	(268)	(360)	+34,3%	+35,3%*	(591)	(710)	+20,1%	+20,7%*
Résultat d'exploitation	238	121	-49,2%	-49,2%*	366	239	-34,7%	-34,1%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(250)	n/s	n/s*	0	(250)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	116	(231)	n/s	n/s*	160	(186)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe**	116	19	-83,6%		160	64	-60,0%	
Coefficient d'exploitation	59,8%	61,2%			60,9%	61,5%		

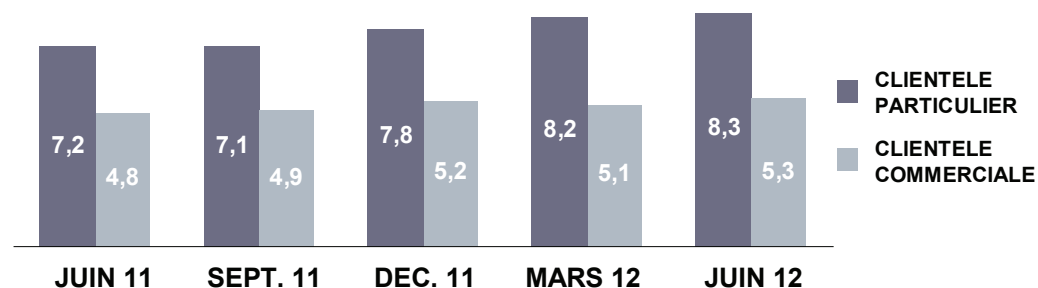
* Variations à périmètre et change constants

** Hors dépréciation des écarts d'acquisition

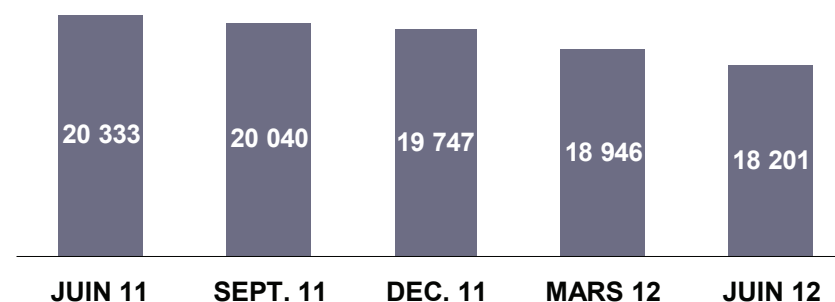
RUSSIE : POURSUITE DE LA TRANSFORMATION

- Développement de l'activité commerciale grâce aux synergies et rationalisations en cours
 - Croissance du portefeuille de crédits aux entreprises
 - Forte production de prêts immobiliers et de prêts à la consommation
 - Développement des revenus de commissions et d'assurance
- Gestion pro-active des coûts chez Rosbank
 - Objectif de réduction des effectifs atteint (plus de 2 100 ETP)
 - Rationalisation de l'immobilier du siège quasiment achevée
 - Simplification du réseau de 43 zones à 12 régions et 3 back-offices opérationnels d'ici fin 2012
- Hausse ponctuelle du coût du risque liée à la révision de sûretés
- Dépréciation du goodwill de Rosbank en raison de l'actualisation du plan d'affaires
- Performance toujours solide de Delta Crédit et Rusfinance

Encours de crédits* (en Md EUR)



Effectifs de Rosbank



* Inclut 100% de Rosbank, Delta Credit, Rusfinance

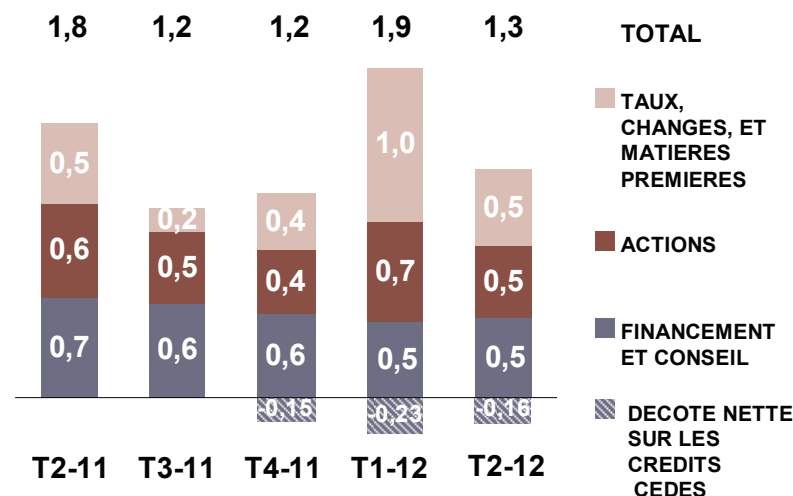
PERFORMANCE SOLIDE MALGRE LA DEGRADATION DES CONDITIONS DE MARCHE

- Global Markets : performance commerciale satisfaisante
 - Taux, Changes et Matières Premières : revenus corrects dans un marché instable
 - Actions : bonne performance commerciale, faibles volumes de marché
 - Baisse de l'appétit au risque au T2-12

- Financement et conseil : bon niveau de revenus
 - Financements structurés : reprise de l'origination /T1-12
 - Marchés de capitaux : revenus DCM solides, maintien du positionnement concurrentiel en ECM dans un marché européen peu actif

- Frais de gestion :
 - Frais de gestion : -13,7% /T2-11
 - Coefficient d'exploitation** S1-12 : 60,3%

PNB des activités pérennes
(en Md EUR)



Résultats des activités pérennes

En M EUR	T2-11	T2-12	Variation		S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	1 792	1 335	-25,5%	-28,0%*	4 030	3 259	-19,1%	-20,2%*
Frais de gestion	(1 148)	(991)	-13,7%	-15,0%*	(2 447)	(2 197)	-10,2%	-10,0%*
Résultat brut d'exploitation	644	344	-46,6%	-50,0%*	1 583	1 062	-32,9%	-35,4%*
Coût net du risque	(17)	(46)	x 2,7	x 2,6 *	(55)	(84)	+52,7%	+52,7%*
Résultat d'exploitation	627	298	-52,5%	-55,5%*	1 528	978	-36,0%	-38,4%*
Résultat net part du Groupe	519	245	-52,8%	-51,8%*	1 159	724	-37,5%	-37,6%*
Résultat net part du Groupe**	519	355	-31,7%		1 159	990	-14,6%	
Coefficient d'exploitation	64,1%	74,2%			60,7%	67,4%		
Coefficient d'exploitation**	64,1%	66,3%			60,7%	60,3%		

* A périmètre et change constants

** Hors décote nette sur les crédits cédés : PNB T2-12 : -159 M EUR ; S1-12 -385 M EUR; RNPG T2-12 : -110 M EUR ; S1-12 -266 M EUR

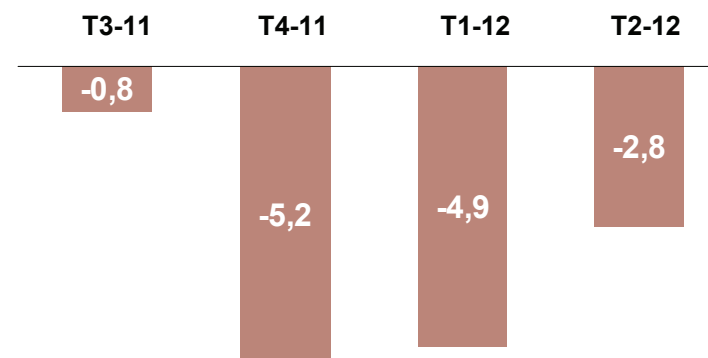
AVANCEES DANS LE PLAN DE TRANSFORMATION

- Cessions de crédits depuis mi-2011 :
13,7 Md EUR*, dont 10,1 Md EUR déjà transférés⁽¹⁾
 - T2-12 : -2,8 Md EUR* cédés, impact PNB -159 M EUR**
 - S1-12 : -7,7 Md EUR* cédés, décote nette moyenne de 5%

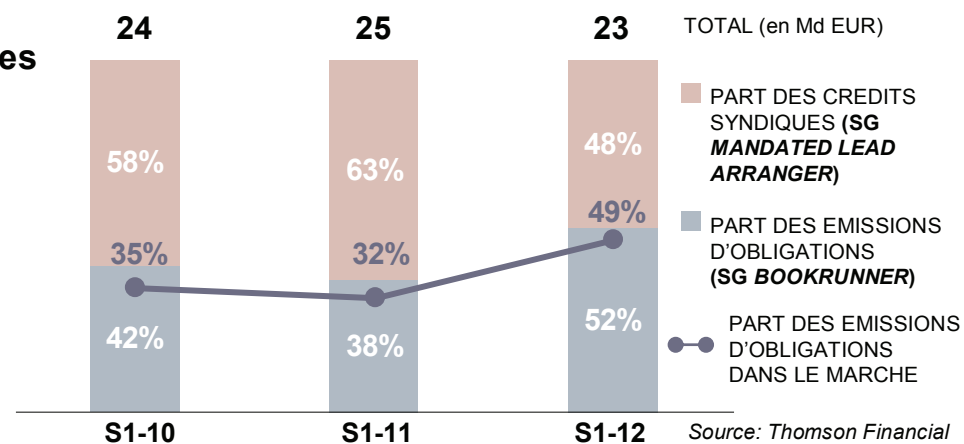
- Premiers résultats du plan de réduction des coûts
 - Frais de gestion en baisse : -10% /S1-11
 - Clôture du plan de sauvegarde de l'emploi
 - Plein effet des mesures de réduction des coûts attendu au S2-12

- Evolution vers un modèle Origination-Distribution
 - Société Générale a arrangé plus d'émissions obligataires corporates EMEA que de prêts syndiqués au S1-12
 - Actions de renforcement du marketing et de la distribution de financements structurés en cours

Cessions de crédits*
(en Md EUR)



Prêts syndiqués Corporate EMEA et émissions d'obligations en euros : parts en volume



⁽¹⁾ Au 19 juillet 2012

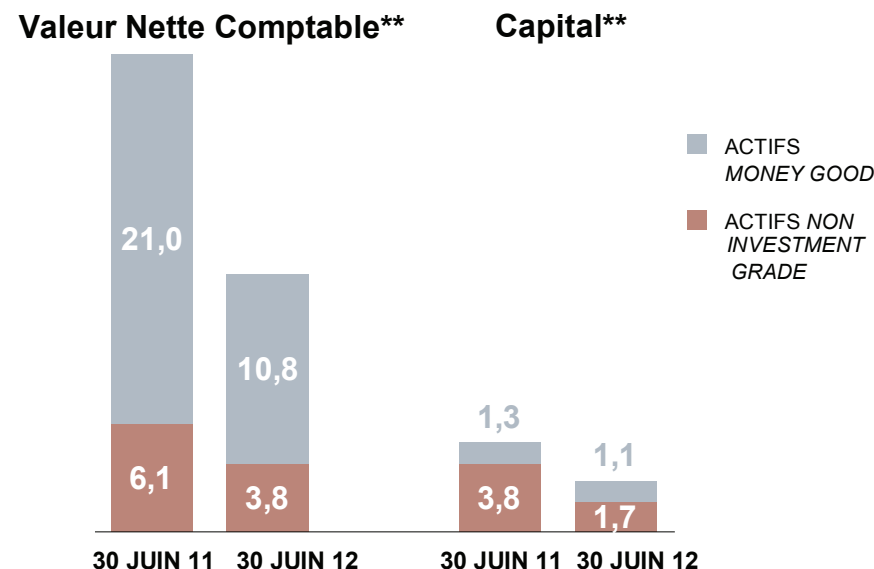
* Lettres d'intention signées ou transactions réalisées

** Données de gestion

ACTIFS GERES EN EXTINCTION : REDUCTION CIBLEE DES ACTIFS *NON INVESTMENT GRADE*

- Réduction de -2,2 Md EUR* du portefeuille au T2-12
 - -1,6 Md EUR* de cessions pour un coût limité
 - -0,6 Md EUR d'amortissements
- *Actifs Non Investment Grade* : cessions à des fins d'économie en capital
 - -1,2 Md EUR* de cessions et amortissements au T2-12
 - Valeur nette comptable : -38% depuis fin juin 2011
 - Consommation de capital Bâle 3 (pro-forma) : -55% depuis fin juin 2011
 - Maturité moyenne pondérée : ~7 ans
- *Actifs Money good* : consommation de capital faible
 - *Actifs Investment grade* sans pertes attendues dans le scénario Blackrock Solutions® de stress applicable aux titrisations
 - Valeur nette comptable diminuée de moitié depuis fin juin 2011, contribuant de façon significative à la baisse des besoins de financement en USD
 - Maturité moyenne pondérée : ~3 ans

Evolution de la valeur nette comptable et de la consommation de capital pro forma Bâle 3 (en Md EUR)



Résultats des actifs gérés en extinction

En M EUR	T2-11	T2-12	S1-11	S1-12
Produit net bancaire	43	(112)	85	(169)
Frais de gestion	(15)	(14)	(31)	(28)
Résultat brut d'exploitation	28	(126)	54	(197)
Coût net du risque	(130)	(38)	(226)	(153)
Résultat d'exploitation	(102)	(164)	(172)	(350)
Résultat net part du Groupe	(70)	(114)	(119)	(242)

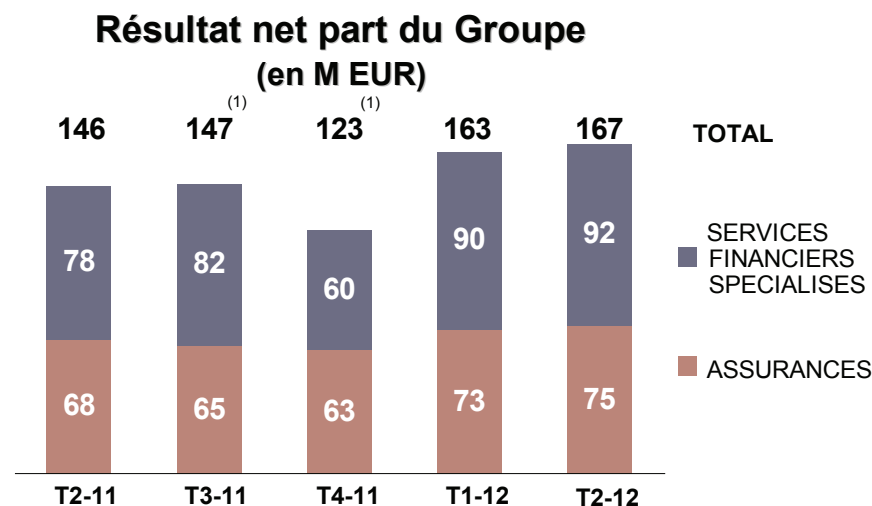
* Montants nominaux

** Données de gestion, consommation en fonds propres des actifs gérés en extinction : 8%

MAINTIEN D'UNE PERFORMANCE FORTE

- Assurances : poursuite de la croissance des revenus
 - **Vie** : encours stables et maintien de la part de marché
 - **Prévoyance, Dommages** : forte progression des primes

- Services Financiers Spécialisés : performance soutenue sous contrainte de ressources
 - **Politique d'octroi sélective**
 - **Encours stables**
 - **Marges résilientes**
 - **Stabilisation du coût du risque à un niveau bas**
 - **Plusieurs opérations de financement externe réalisées avec succès au S1-12 (2,2 Md EUR) :**
 - Titrisations de créances auto en France et en Allemagne
 - Nouvelles initiatives de collecte de dépôts
 - Emissions obligataires



Résultats des Services Financiers Spécialisés et Assurances

En M EUR	T2-11	T2-12	Variation		S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	871	877	+0,7%	+1,5%*	1 744	1 726	-1,0%	-0,8%*
Frais de gestion	(458)	(453)	-1,1%	-0,2%*	(928)	(908)	-2,2%	-1,6%*
Résultat brut d'exploitation	413	424	+2,7%	+3,4%*	816	818	+0,2%	+0,2%*
Coût net du risque	(214)	(168)	-21,5%	-20,0%*	(427)	(334)	-21,8%	-20,5%*
Résultat d'exploitation	199	256	+28,6%	+28,4%*	389	484	+24,4%	+22,9%*
Résultat net part du Groupe	146	167	+14,4%	+14,6%*	277	330	+19,1%	+17,2%*
Coefficient d'exploitation	52,6%	51,7%			53,2%	52,6%		

* Variations à périmètre et change constants
(1) Hors dépréciations

CONTRIBUTION RESILIENTE AU T2-12

■ Banque Privée

- Revenus en baisse /T2-11 : -5,7%⁽¹⁾
- Collecte T2-12 : +0,9 Md EUR

■ Services aux Investisseurs

- Poursuite de la dynamique commerciale

■ Courtage

- Résultats en hausse dans un marché peu actif, soutenus par la maîtrise des coûts
- Hausse des parts de marché +0,5 pts /T2-11, à 11,3% ; n°2 *Futures Commission Merchant*^{***}

■ Gestion d'actifs

- Dépréciation du goodwill de TCW : -200 M EUR
- Amundi : contribution de +24 M EUR

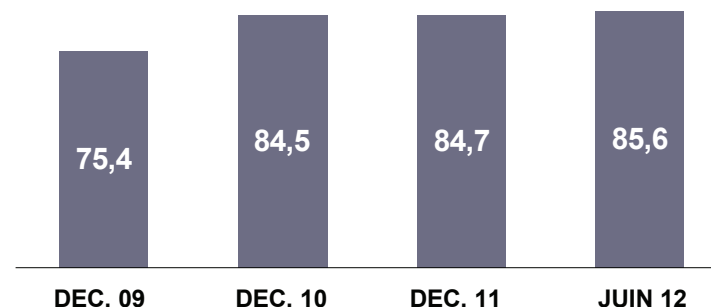
(1) Hors perte opérationnelle en Asie au T2-12 : -9 M EUR

* Variations à périmètre et change constants

** Hors dépréciation de goodwill -200 M EUR au T2-12

*** Classement à mai 2012

Banque Privée : actifs sous gestion (en Md EUR)



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

En M EUR	T2-11	T2-12	Variation		S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	547	533	-2,6%	-5,7%*	1 127	1 086	-3,6%	-6,1%*
Frais de gestion	(499)	(472)	-5,4%	-8,8%*	(983)	(956)	-2,7%	-5,5%*
Résultat brut d'exploitation	48	61	+27,1%	+27,7%*	144	130	-9,7%	-10,3%*
Coût net du risque	(12)	1	n/s	n/s*	(24)	(7)	-70,8%	-72,0%*
Résultat d'exploitation	36	62	+72,2%	+74,3%*	120	123	+2,5%	+2,5%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	30	25	-16,7%	-16,7%*	62	61	-1,6%	-1,6%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(200)	n/s	n/s*	0	(200)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	59	(129)	n/s	n/s*	156	(48)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe**	59	71	+20,3%	+20,7%*	156	152	-2,6%	+1,3%*
Coefficient d'exploitation	91,2%	88,6%			87,2%	88,0%		



INTRODUCTION

GROUPE

RESULTATS DES METIERS

CHIFFRES CLES

CONCLUSION

CHIFFRES CLES

	T2-12	Var T2/T1	Var T2/T2	S1-12	Var S1/S1	
Résultats financiers	Produit net bancaire	6 272	-0,6%	-3,6%	12 583	-4,1%
	Frais de gestion	(3 986)	-8,0%	-6,0%	(8 319)	-3,5%
	Coût net du risque	(822)	-8,9%	-30,6%	(1 724)	-16,4%
	Résultat net part du Groupe	433	-40,8%	-42,0%	1 165	-29,9%
	ROE	3,5%			4,9%	
	ROTE	4,2%			6,0%	
Performance par action	Bénéfice net par action	0,49 EUR			1,37 EUR	
	ANTA (Actif net Tangible par Action)	46,75 EUR	+3,0%	+8,5%		
	ANA (Actif Net pas Action)	56,75 EUR	+1,2%	+4,8%		
Génération de capital	Ratio Core Tier 1 (Basel 2.5*)	9,9%	+51 pb	NA		
	Tier 1 ratio	11,6%	+58 pb	NA		
Ressources rares	Total crédits	399,1	-0,9%	-2,7%		
	Total dépôts	348,6	+2,6%	+3,7%		
	Ratio crédit / dépôts	114%	-4 pts	-8 pts		
	RWA*	342,5 Md EUR	-1,9%	+2,9%		

* Bâle 2 intégrant les exigences de la CRD 3



INTRODUCTION

GROUPE

RESULTATS DES METIERS

CHIFFRES CLES

CONCLUSION

CONFIRMATION DE LA CAPACITE DE TRANSFORMATION DU GROUPE

- Bonne résilience des métiers dans la crise
 - Renforcement significatif de la structure du bilan, de la liquidité et des fonds propres, Ratio Core tier 1 Bâle 2.5 porté à 9,9% au 30 juin 2012
 - Qualité du portefeuille de crédit
 - Premiers résultats des efforts de réduction des coûts
 - Stratégie de transformation en marche
- ↳ Trajectoire de croissance du capital fondée sur la résilience des revenus des métiers, la maîtrise des frais de gestion, et la poursuite de la réduction de la taille du bilan
Confirmation de la capacité à atteindre un ratio Core Tier 1 Bâle 3 de 9-9,5% à fin 2013



SOCIETE GENERALE RESULTATS DU GROUPE ANNEXES

2^E TRIMESTRE ET 1^{ER} SEMESTRE 2012

1^{ER} AOUT 2012

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle	27
Compte de résultat semestriel détaillé par pôle	28
Actifs gérés en extinction, éléments non économiques et non récurrents	29
Evolution des encours comptables	30
Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)	31

Application de la réforme Bâle 2

Encours pondérés des risques Bâle 2.5	32
Calcul des Fonds Propres ROE et Tier 1	33

Risques

Répartition sectorielle des engagements du groupe SG	34
Répartition géographique des engagements du groupe SG	35
Expositions à la dette souveraine GIPE	36
Expositions des filiales d'assurance à la dette souveraine GIPE	37
Expositions au risque non souverain GIPE	38
Evolution de la VaR de trading	39

Réseaux France

Evolution du produit net bancaire	40
Encours de dépôts et épargne financière	41
Encours de crédits	42

Réseaux Internationaux

Résultats trimestriels des Réseaux Internationaux par zone géographique	43
Résultats semestriels des Réseaux Internationaux par zone géographique	44
Indicateurs des principales filiales	45
Banque de Financement et d'Investissement	
Compte de résultat trimestriel	46
Compte de résultat semestriel	47
League Table	48
Actifs gérés en extinction - synthèse des expositions	49
Actifs gérés en extinction – Valorisation externe des positions en banking book	50
Actifs gérés en extinction - compte de résultat	51
Services Financiers Spécialisés et Assurances	52
Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs	
Compte de résultat trimestriel	53
Compte de résultat semestriel	54
Chiffres clés	55
Hors Pôles	56
Techniques	
Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA	57
Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul de l'ANA	58
Notes méthodologiques	59

COMPTES DE RESULTAT TRIMESTRIEL DETAILLE PAR POLE

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	
	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12
	Produit net bancaire	2 038	2 037	1 260	1 239	1 835	1 223	871	877	547	533	(48)	363	6 503
Frais de gestion	(1 293)	(1 277)	(754)	(758)	(1 163)	(1 005)	(458)	(453)	(499)	(472)	(74)	(21)	(4 241)	(3 986)
Résultat brut d'exploitation	745	760	506	481	672	218	413	424	48	61	(122)	342	2 262	2 286
Coût net du risque	(160)	(212)	(268)	(360)	(147)	(84)	(214)	(168)	(12)	1	(384)	1	(1 185)	(822)
Résultat d'exploitation	585	548	238	121	525	134	199	256	36	62	(506)	343	1 077	1 464
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	(3)	63	3	(1)	(2)	0	8	1	(28)	63	(22)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	2	3	0	0	0	8	(10)	30	25	(3)	(3)	40	14
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(250)	0	0	0	0	0	(200)	0	0	0	(450)
Charge fiscale	(199)	(187)	(53)	(27)	(137)	(2)	(56)	(74)	(6)	(22)	134	(128)	(317)	(440)
Résultat net	388	363	188	(159)	451	135	150	170	60	(127)	(374)	184	863	566
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3	72	72	2	4	4	3	1	2	33	49	116	133
Résultat net part du Groupe	384	360	116	(231)	449	131	146	167	59	(129)	(407)	135	747	433
Fonds propres normatifs moyens**	8 219	8 370	5 000	5 213	11 850	12 020	5 149	5 176	1 702	1 856	6 851*	9 534*	38 771	42 169
ROE Groupe (après impôt)													6,9%	3,5%

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

** Cf. Notes Méthodologiques page 59

COMPTES DE RESULTAT SEMESTRIEL DETAILLE PAR POLE

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	
	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12
	Produit net bancaire	4 076	4 083	2 449	2 465	4 115	3 090	1 744	1 726	1 127	1 086	(389)	133	13 122
Frais de gestion	(2 617)	(2 624)	(1 492)	(1 516)	(2 478)	(2 225)	(928)	(908)	(983)	(956)	(119)	(90)	(8 617)	(8 319)
Résultat brut d'exploitation	1 459	1 459	957	949	1 637	865	816	818	144	130	(508)	43	4 505	4 264
Coût net du risque	(339)	(415)	(591)	(710)	(281)	(237)	(427)	(334)	(24)	(7)	(401)	(21)	(2 063)	(1 724)
Résultat d'exploitation	1 120	1 044	366	239	1 356	628	389	484	120	123	(909)	22	2 442	2 540
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	4	(3)	65	3	(2)	(2)	2	10	(6)	(15)	64	(7)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	4	5	2	0	0	9	(7)	62	61	(2)	1	78	61
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(250)	0	0	0	0	0	(200)	0	0	0	(450)
Charge fiscale	(381)	(356)	(82)	(52)	(376)	(140)	(111)	(138)	(27)	(40)	290	(13)	(687)	(739)
Résultat net	744	692	293	(64)	1 045	491	285	337	157	(46)	(627)	(5)	1 897	1 405
Dont participations ne donnant pas le contrôle	8	6	133	122	5	9	8	7	1	2	79	94	234	240
Résultat net part du Groupe	736	686	160	(186)	1 040	482	277	330	156	(48)	(706)	(99)	1 663	1 165
Fonds propres normatifs moyens**	8 254	8 450	5 039	5 182	11 974	12 121	5 152	5 188	1 684	1 838	6 272*	9 110*	38 372	41 885
ROE Groupe (après impôt)													7,8%	4,9%

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

** Cf. Notes Méthodologiques page 59

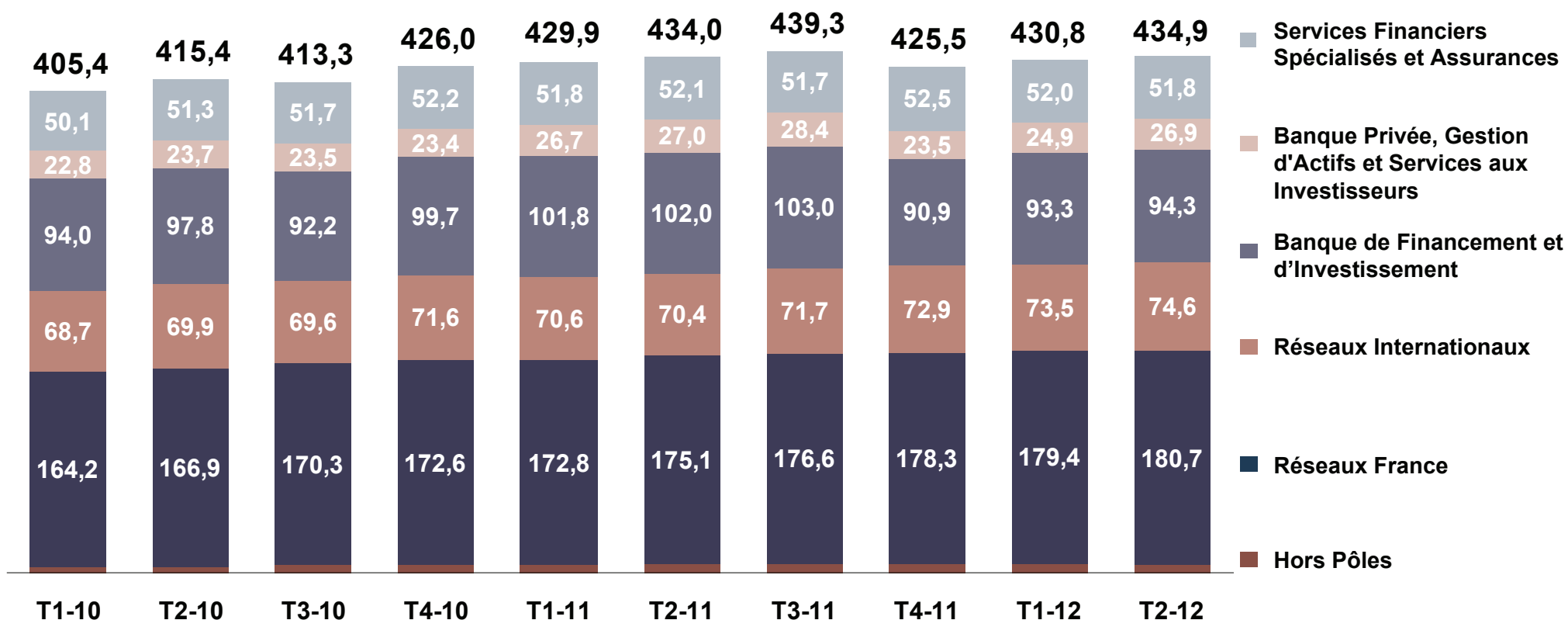
ACTIFS GERES EN EXTINCTION, ELEMENTS NON ECONOMIQUES ET NON RECURRENTS

T2-12	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Actifs gérés en extinction	(112)	(14)	(1)	(38)	(114)	Banque de Financement et d'Investissement
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(159)*				(110)	Banque de Financement et d'Investissement
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	206				136	Hors Pôles
MtM des CDS	13				9	Hors Pôles
Rachat de dette Tier 2	305				195	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(200)		(200)	Banque privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital			(26)		(26)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(250)		(250)	Réseaux internationaux
TOTAL					(360)	Groupe
S1-12	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Actifs gérés en extinction	(169)	(28)	(1)	(153)	(242)	Banque de Financement et d'Investissement
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(385)*				(266)	Banque de Financement et d'Investissement
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	25				17	Hors Pôles
MtM des CDS	(19)				(13)	Hors Pôles
Expositions aux titres d'Etat Grec				(23)	(16)	Hors Pôles
Rachat de dette Tier 2	305				195	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(200)		(200)	Banque privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital			(26)		(26)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(250)		(250)	Réseaux internationaux
TOTAL					(801)	Groupe

* Données de gestion

EVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CREDIT COMPTABLES * HORS ACTIFS GERES EN EXTINCTION

Fin de période en Md EUR



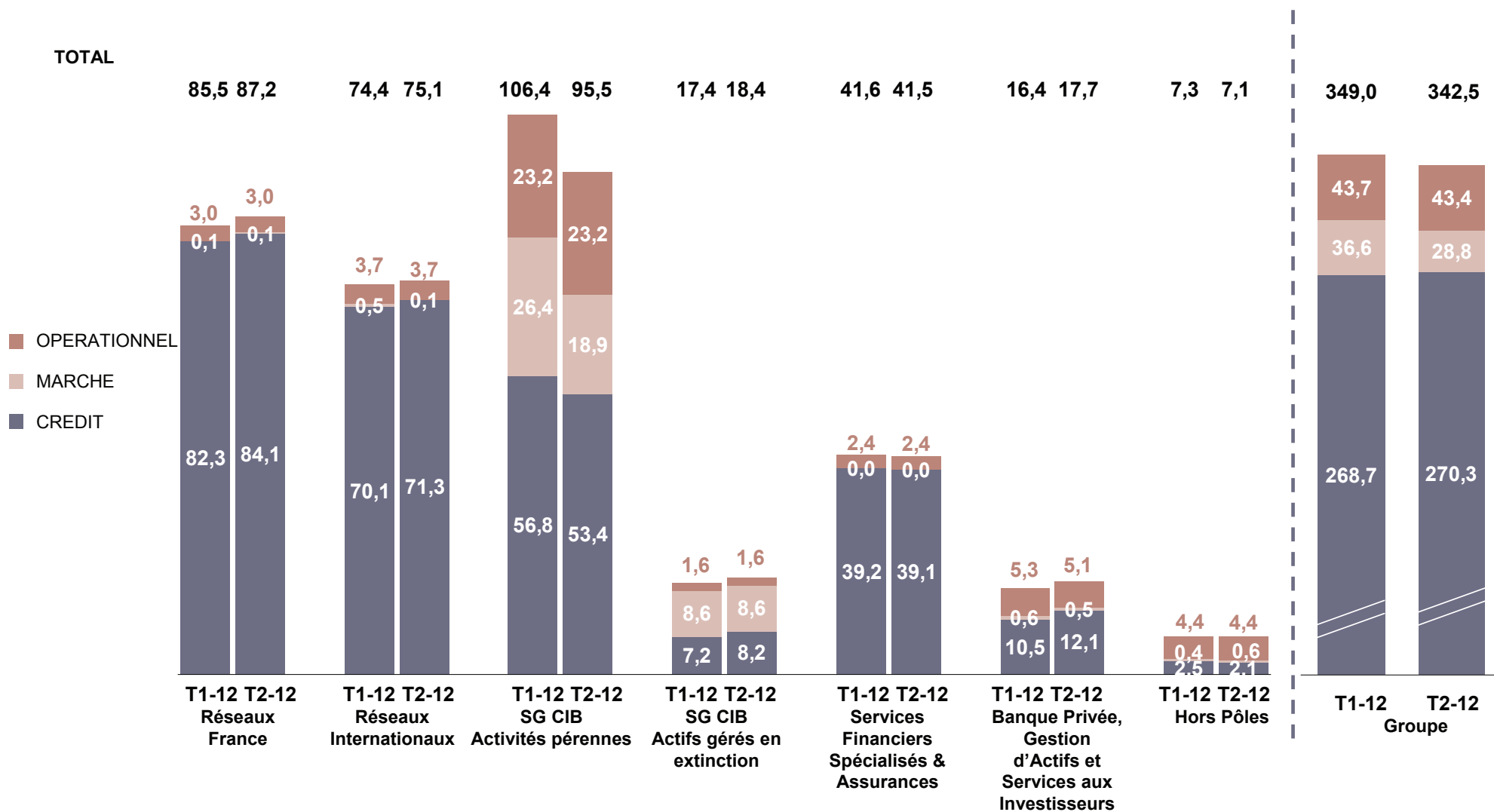
* Clientèle, établissements de crédit et crédit bail

ENCOURS DOUTEUX* (YC ETABLISSEMENTS DE CREDIT)

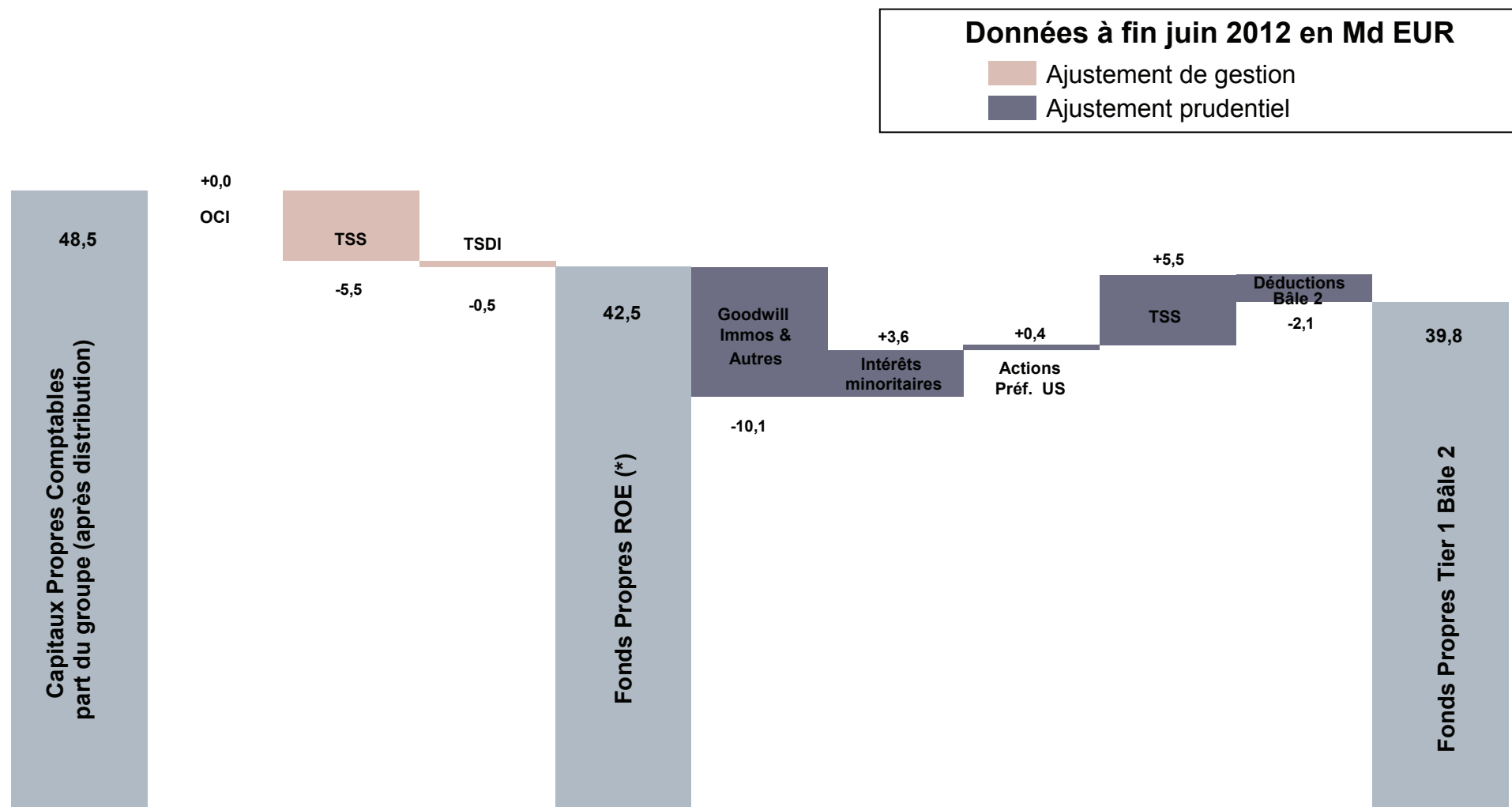
	31/12/2011	31/03/2012	30/06/2012
Créances brutes en Md EUR *	425,5	430,8	434,9
<i>Créances douteuses en Md EUR *</i>	<i>24,1</i>	<i>25,6</i>	<i>26,3</i>
<i>Sûretés relatives aux encours dépréciés en Md EUR *</i>	<i>4,7</i>	<i>5,4</i>	<i>6,1</i>
Engagements provisionnables en Md EUR *	19,4	20,2	20,3
<i>Engagements provisionnables / Créances brutes *</i>	4,6%	4,7%	4,7%
Provisions spécifiques en Md EUR *	13,5	14,1	14,3
<i>Provisions spécifiques / Engagements provisionnables *</i>	69%	70%	71%
Provisions base portefeuille en Md EUR *	1,3	1,2	1,3
<i>Provisions globales / Engagements provisionnables *</i>	76%	76%	77%

* Hors actifs gérés en extinction

ENCOURS PONDERES DES RISQUES BALE 2.5 (CRD3) (en Md EUR)



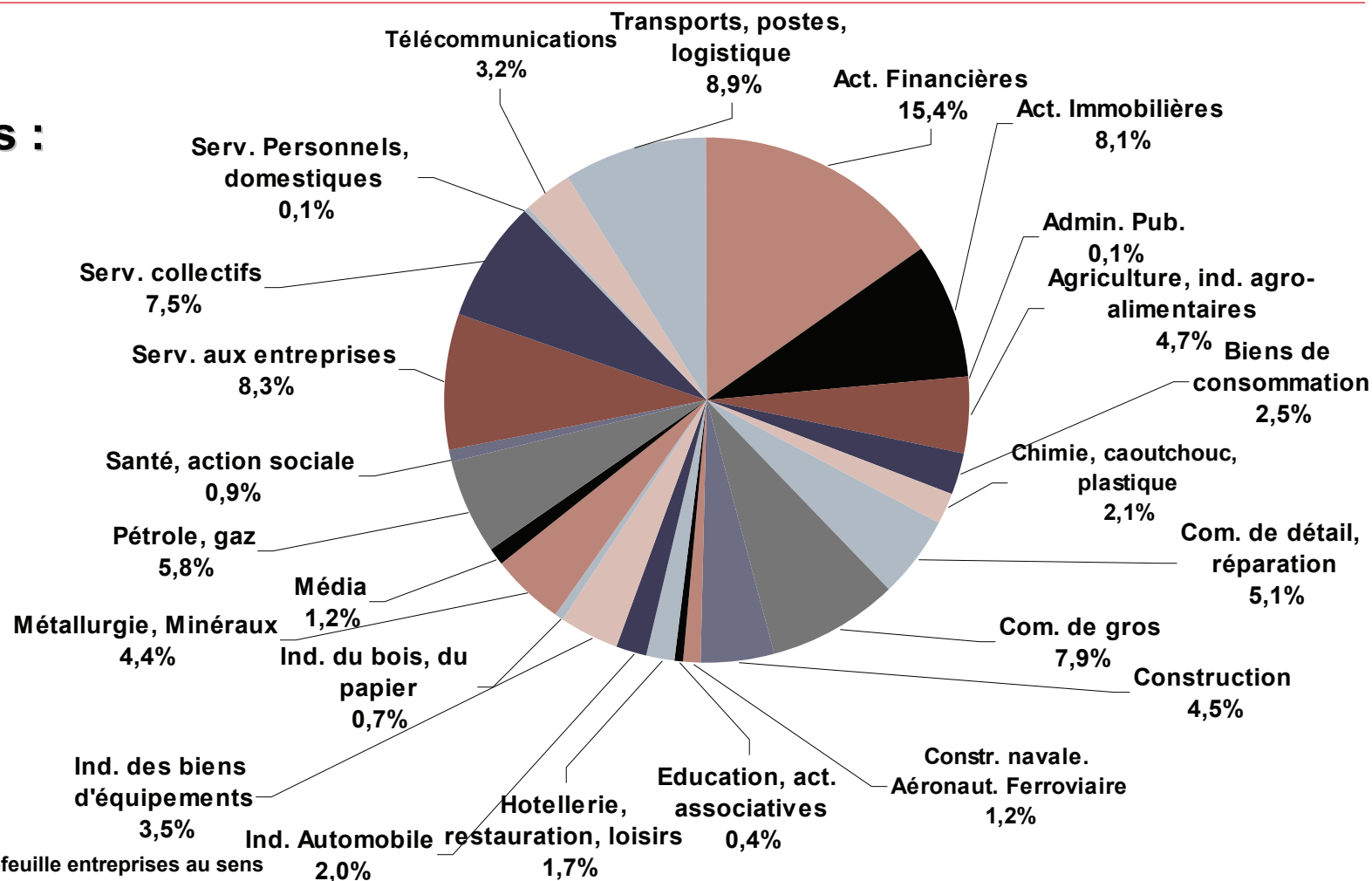
CALCUL DES FONDS PROPRES ROE ET TIER 1



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

REPARTITION SECTORIELLE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SG AU 30 JUIN 2012

EAD Corporates :
286 Md EUR*

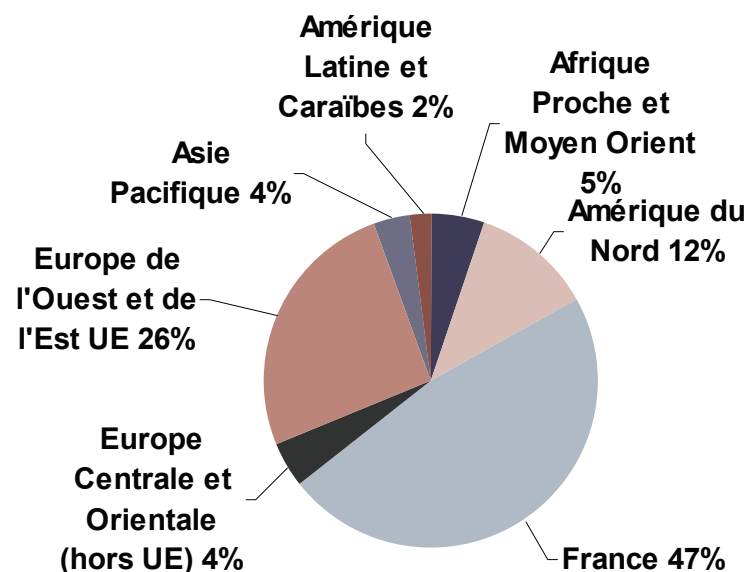


* EAD bilan et hors-bilan du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME et financements spécialisés).
Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, titres de participation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

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SG AU 30 JUIN 2012

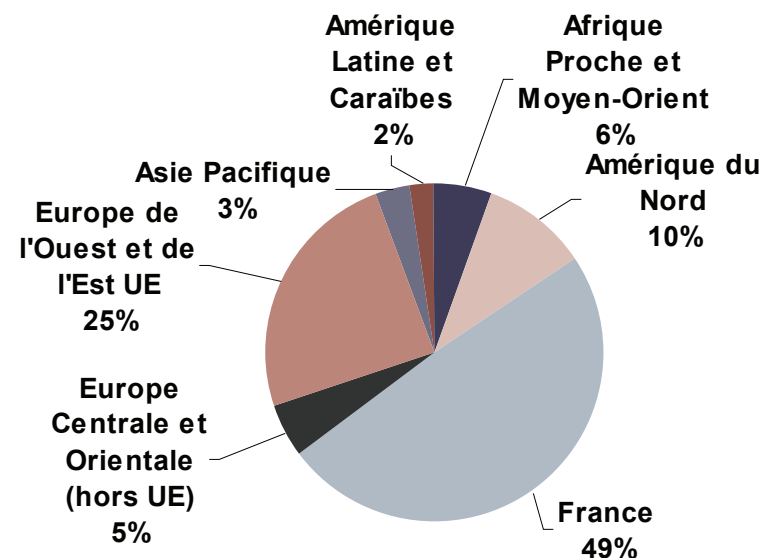
EAD bilan et hors-bilan*

Toutes clientèles confondues : 717 Md EUR



EAD bilan*

Toutes clientèles confondues : 569 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

Expositions nettes⁽¹⁾ (en Md EUR)

	30.06.2012			31.03.2012		
	Total (2)	Dont positions en banking (1)	Dont positions en trading (3)	Total (2)	Dont positions en banking (1)	Dont positions en trading (3)
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Irlande	0,3	0,3	0,0	0,4	0,3	0,1
Italie	1,6	1,4	0,2	1,7	1,4	0,3
Portugal	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Espagne	1,0	0,7	0,4	0,7	0,7	0,0

(1) Coût amorti, intérêts courus non échus et surcotes-décotes. Net de provisions

(2) Après provisions pour dépréciation et hors expositions directes sur dérivés

(3) Net de positions CDS (différence entre la valeur de marché des positions acheteuses et celle des positions vendeuses)

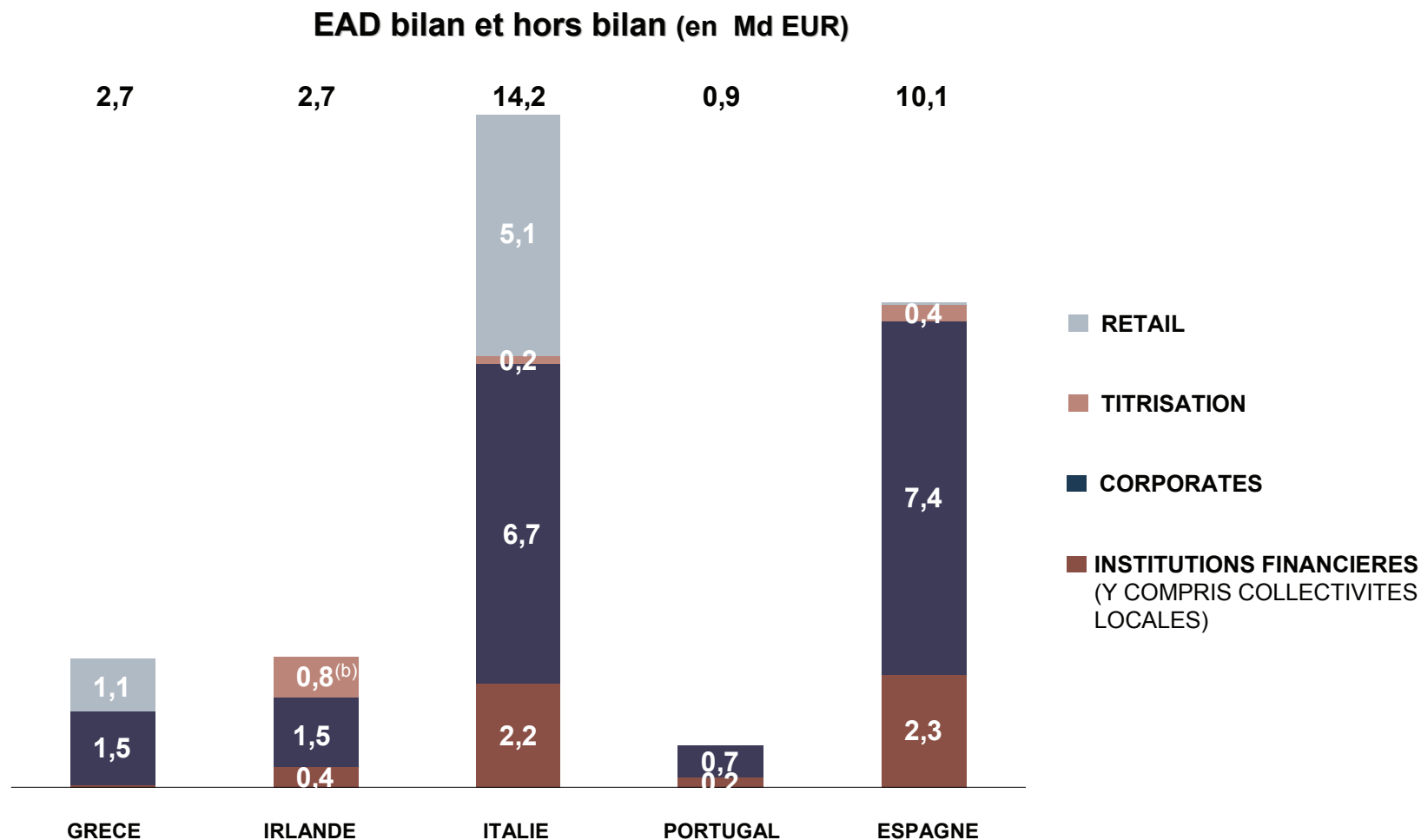
EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIPE

	Expositions (en Md EUR)			
	30.06.2012		31.03.2012	
	<i>Expositions brutes (1)</i>	<i>Expositions nettes (2)</i>	<i>Expositions brutes (1)</i>	<i>Expositions nettes (2)</i>
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,5	0,0	0,5	0,0
Italie	2,4	0,1	2,4	0,1
Portugal	0,2	0,0	0,2	0,0
Espagne	1,4	0,1	1,4	0,1

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

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

EXPOSITIONS AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE (a)

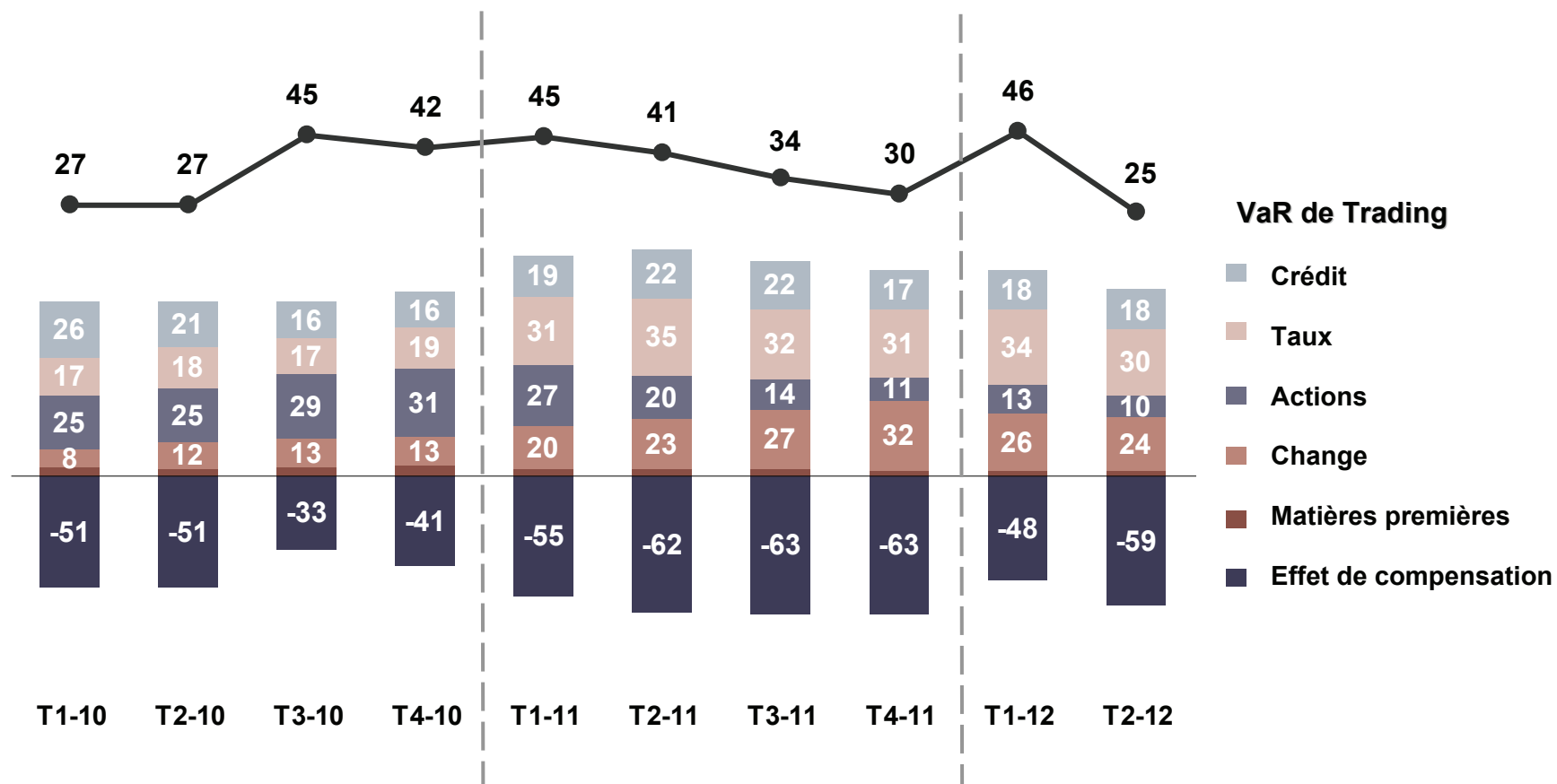


(a) Basé sur la méthodologie ABE de Juillet 2011

(b) Exposition à la titrisation en Irlande : exposition GIPE sous-jacente inférieure à 5%

EVOLUTION DE LA VAR DE TRADING*

Moyenne trimestrielle de la VaR de Trading, à 1 jour, 99% (En M EUR)

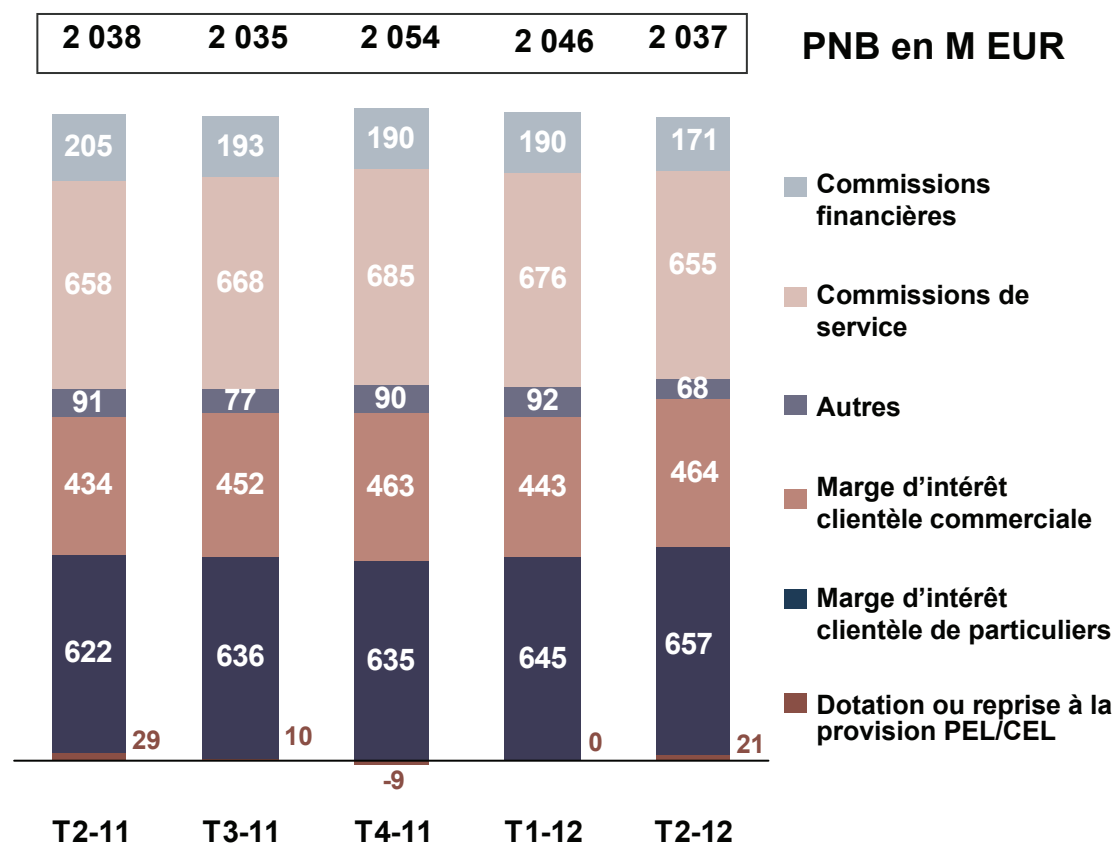


* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables

EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

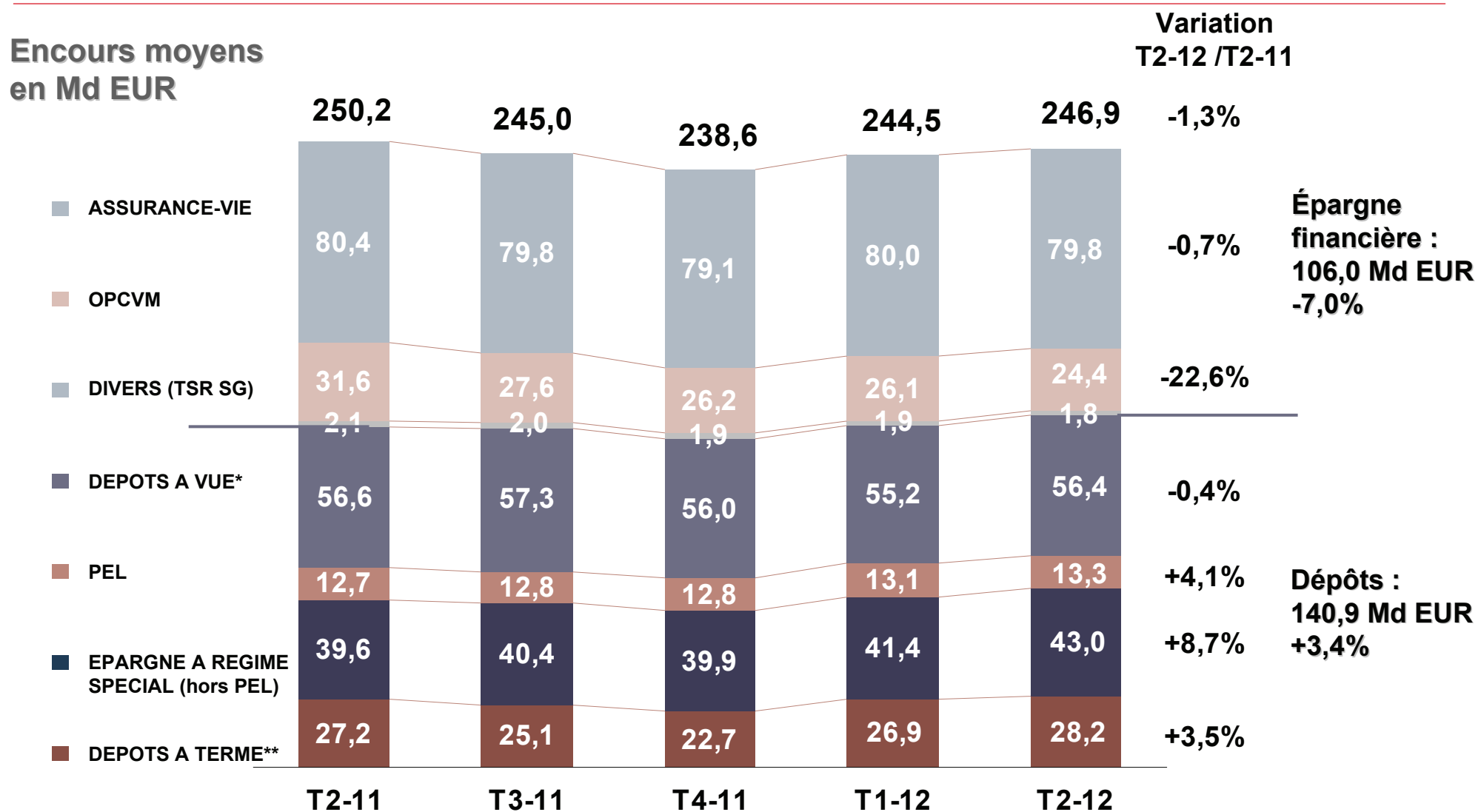
- Commissions : -4,3% /T2-11
 - Commissions financières : -16,4%
 - Commissions de service : -0,5%

- Marge d'intérêt : +3,7%^(a) /T2-11
 - Encours moyens de dépôts : +3,4%
 - Encours moyens de crédits : +3,8%
 - Taux de marge brute d'intermédiation : 2,40% (-4 pb /T2-11)



(a) Hors PEL/CEL

ENCOURS DE DEPOTS ET EPARGNE FINANCIERE

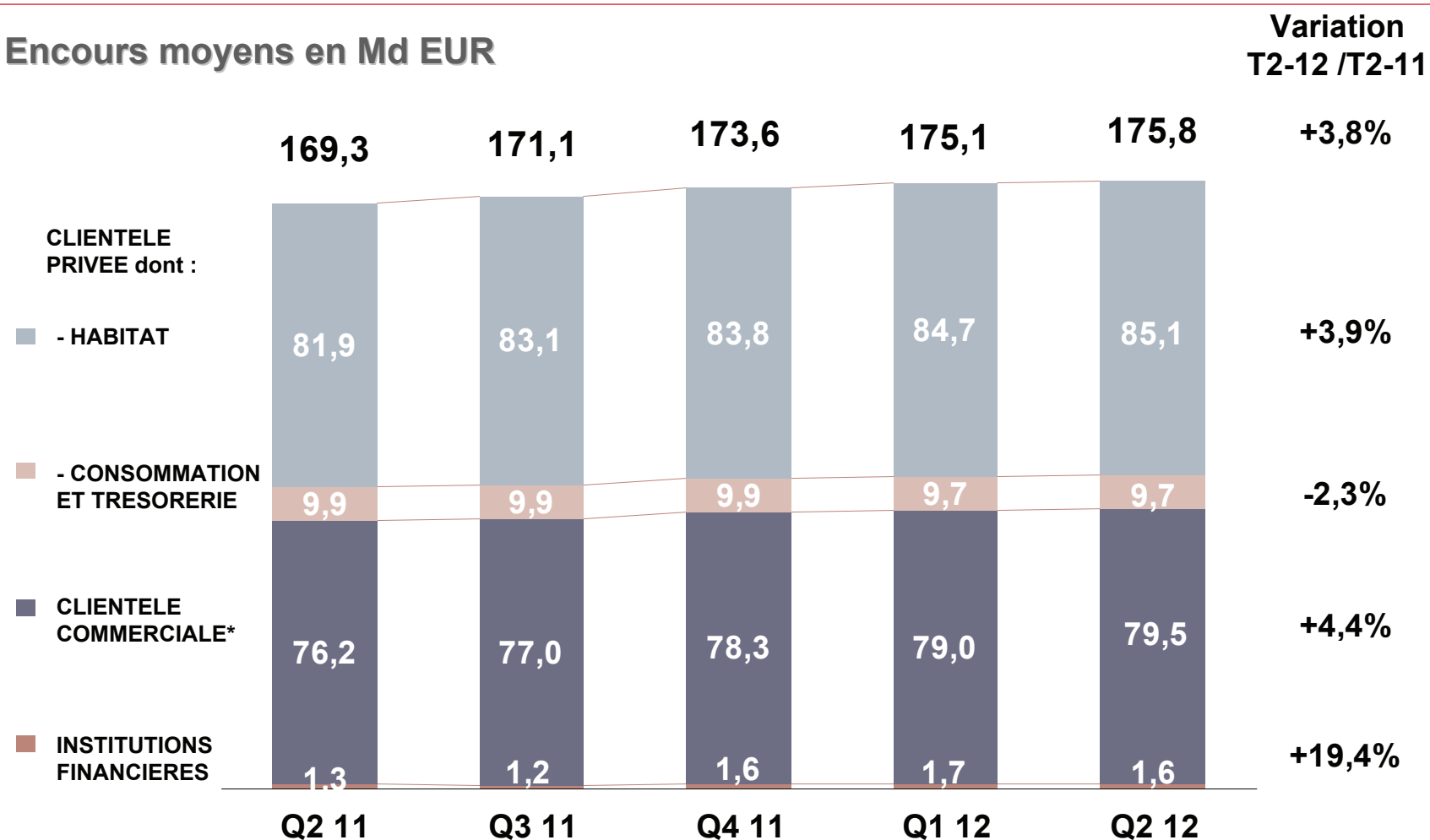


* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

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

ENCOURS DE CREDITS

Encours moyens en Md EUR



* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations
Y compris les crédits en devises














RESULTATS TRIMESTRIELS DES RESEAUX INTERNATIONAUX PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En M EUR	République tchèque		Roumanie		Russie		Autres ECO		Bassin méditerranéen		Afrique Sub-sah., Outre-mer et Autres	
	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12	T2-11	T2-12
Produit net bancaire	294	315	173	135	248	251	158	139	221	276	166	123
Frais de gestion	(144)	(134)	(90)	(82)	(200)	(202)	(122)	(116)	(101)	(113)	(97)	(111)
Résultat brut d'exploitation	150	181	83	53	48	49	36	23	120	163	69	12
Coût net du risque	(17)	(12)	(54)	(86)	(43)	(75)	(128)	(94)	(17)	(53)	(9)	(40)
Résultat d'exploitation	133	169	29	(33)	5	(26)	(92)	(71)	103	110	60	(28)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	(1)	0	1	(2)	(1)	1	0	0	1	(2)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	(250)	0	0	0	0	0	0
Résultat net part du Groupe	63	81	13	(15)	1	(271)	(61)	(54)	60	59	40	(31)
Coefficient d'exploitation	49%	43%	52%	61%	81%	80%	77%	83%	46%	41%	58%	90%

RESULTATS SEMESTRIELS DES RESEAUX INTERNATIONAUX PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En M EUR	République tchèque		Roumanie		Russie		Autres ECO		Bassin méditerranéen		Afrique Sub-sah., Outre-mer et Autres	
	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12	S1-11	S1-12
Produit net bancaire	578	599	324	291	492	491	314	290	427	510	314	284
Frais de gestion	(275)	(263)	(178)	(164)	(399)	(416)	(238)	(232)	(202)	(223)	(200)	(218)
Résultat brut d'exploitation	303	336	146	127	93	75	76	58	225	287	114	66
Coût net du risque	(36)	(34)	(109)	(168)	(78)	(130)	(250)	(198)	(64)	(95)	(54)	(85)
Résultat d'exploitation	267	302	37	(41)	15	(55)	(174)	(140)	161	192	60	(19)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	(1)	(1)	1	(2)	3	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	(250)	0	0	0	0	0	0
Résultat net part du Groupe	127	144	17	(18)	3	(291)	(114)	(108)	91	110	36	(23)
Coefficient d'exploitation	48%	44%	55%	56%	81%	85%	76%	80%	47%	44%	64%	77%

INDICATEURS DES PRINCIPALES FILIALES A FIN JUIN 2012

	Taux de détention	RWA* crédit(1)	Crédits*(1)	Dépôts*(1)	Crédits / Dépôts (en %)(1)	Quote part Groupe dans la capitalisation boursière*
 Russie (Banque universelle)	82,4%	11 823	9 786	8 211	119,2%	-
 Russie (Delta Crédit Bank)	82,4%	611	1 634	26	n/a	-
 République Tchèque (KB)	60,7%	11 329	17 146	22 676	75,6%	3 164
 Roumanie (BRD)	60,2%	9 406	7 381	7 407	99,6%	836
 Grèce (GBG)	99,1%	3 121	2 149	2 020	106,4%	NC
 Croatie (SB)	100,0%	2 360	2 380	1 904	125,0%	-
 Slovénie (SKB)	99,7%	1 935	2 340	1 557	150,3%	-
 Serbie (SGS)	100,0%	1 662	1 266	821	154,3%	-
 Bulgarie (SGEB)	99,7%	1 706	1 430	1 047	136,5%	-
 Egypte (NSGB)	77,2%	6 816	4 954	6 774	73,1%	1 174
 Maroc (SGMA)	56,9%	6 145	5 817	5 353	108,7%	-
 Algérie (SGA)	100,0%	1 337	1 044	1 386	75,3%	-
 Tunisie (UIB)	57,2%	1 356	1 437	1 282	112,1%	-

* En M EUR

(1) les expositions présentées concernent l'ensemble des activités du pôle Réseaux Internationaux

COMPTES DE RESULTAT TRIMESTRIEL

	Activités pérennes			Actifs gérés en extinction			Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T2-11	T2-12	Variation	T2-11	T2-12	Variation	T2-11	T2-12	Variation	
Produit net bancaire	1 792	1 335	-26%	43	(112)	n/s	1 835	1 223	-33%	-36%*
dont Activités de Financement et Conseil	655	389	-41%				655	389	-41%	-43%*
dont Activités de Marché	1 137	946	-17%				1 137	946	-17%	-20%*
<i>Actions</i>	615	470	-24%				615	470	-24%	-24% ⁽¹⁾
<i>Taux, Changes et Matières premières</i>	523	476	-9%				523	476	-9%	-6% ⁽¹⁾
Frais de gestion	(1 148)	(991)	-14%	(15)	(14)	n/s	(1 163)	(1 005)	-14%	-15%*
Résultat brut d'exploitation	644	344	-47%	28	(126)	n/s	672	218	-68%	-70%*
Coût net du risque	(17)	(46)	x 2,7	(130)	(38)	n/s	(147)	(84)	-43%	-43%*
Résultat d'exploitation	627	298	-52%	(102)	(164)	n/s	525	134	-74%	-77%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	63	4		0	(1)		63	3		
Charge fiscale	(169)	(53)		32	51		(137)	(2)		
Résultat net	521	249		(70)	(114)		451	135		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	2	4		0	0		2	4		
Résultat net part du Groupe	519	245	-53%	(70)	(114)	n/s	449	131	-71%	-71%*
Fonds propres alloués	8 737	9 553		3 113	2 467		11 850	12 020		
Coefficient d'exploitation	64,1%	74,2%		n/s	n/s		63,4%	82,2%		

* A périmètre et change constants

(1) A isopérimètre

COMPTES DE RÉSULTAT SEMESTRIEL

	Activités pérennes			Actifs gérés en extinction			Total Banque de Financement et d'Investissement			
	S1-11	S1-12	Variation	S1-11	S1-12	Variation	S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	4 030	3 259	-19%	85	(169)	n/s	4 115	3 090	-25%	-26%*
dont Activités de Financement et Conseil	1 296	665	-49%				1 296	665	-49%	-47%*
dont Activités de Marché	2 734	2 594	-5%				2 734	2 594	-5%	-8%*
<i>Actions</i>	1 499	1 125	-25%				1 499	1 125	-25%	
<i>Taux, Changes et Matières premières</i>	1 236	1 469	+19%				1 236	1 469	+19%	
Frais de gestion	(2 447)	(2 197)	-10%	(31)	(28)	n/s	(2 478)	(2 225)	-10%	-10%*
Résultat brut d'exploitation	1 583	1 062	-33%	54	(197)	n/s	1 637	865	-47%	-50%*
Coût net du risque	(55)	(84)	+53%	(226)	(153)	n/s	(281)	(237)	-16%	-16%*
Résultat d'exploitation	1 528	978	-36%	(172)	(350)	n/s	1 356	628	-54%	-56%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	65	4		0	(1)		65	3		
Charge fiscale	(429)	(249)		53	109		(376)	(140)		
Résultat net	1 164	733		(119)	(242)		1 045	491		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	9		0	0		5	9		
Résultat net part du Groupe	1 159	724	-38%	(119)	(242)	n/s	1 040	482	-54%	-54%*
Fonds propres alloués	8 714	9 378		3 260	2 743		11 974	12 121		
Coefficient d'exploitation	60,7%	67,4%		n/s	n/s		60,2%	72,0%		

* A périmètre et change constants

LEAGUE TABLES

Financement et conseil

DEBT CAPITAL MARKETS	2012*	2011	2010
League Tables			
<i>IFR (As of June 30th 2012)</i>			
All-International Euro-denominated Bonds	#6	#6	#5
All corporate bonds in Euro	#3	#3	#3
All sovereign issues in Euro	#3	#5	#2
All financial bonds in Euro	#3	#5	#7
All Corporate Bonds in USD European Issuers	#10	#12	#19
<i>Euromoney Primary Debt Poll</i>			
Best Overall Provider in Primary Debt	#4	#7	#5
Rating Agency Advisory	#1	#1	#5
Issues in Euros	#2	#3	#5
Benchmark/Vanilla Issues	#2	#3	#3
EQUITY CAPITAL MARKETS			
Rankings			
Thomson Financial			
Equity, equity related issues in France	#1	#1	#1
Equity, equity related issues in EMEA	#8	#19	#10
Awards			
<i>Euromoney</i> - Best Equity House in France	SG	SG	
M&A			
Rankings			
Thomson Financial			
Any French Involvement Announced	#9	#4	#3
Any Spanish Involvement Announced	#5	#5	#6
COMMODITIES FINANCE			
Rankings			
<i>Trade Finance Magazine</i>			
Best Commodity Finance Bank	#1	#1	#1
Best Structured Commodity Finance Bank	#2		
Best Commodity Finance Bank in North America	#1		
Best Commodity Finance Bank in Latin America	#2		
PROJECT & ASSET FINANCE			
Awards			
<i>Euromoney</i> - Best Project Finance House in Western Europe	SG		
MULTI-PRODUCTS			
Awards			
<i>Infrastructure Journal Awards</i>			
Financial adviser of the Year	SG	SG	SG
Oil and gas adviser of the Year	SG	SG	SG

Global markets

FIXED INCOME & CURRENCIES	2012	2011	2010
Rankings			
<i>Euromoney - FX Poll</i>			
Overall Ranking by market share in FX	#13	#13	#13
France Ranking with Corporates in FX	#1	#1	#1
Western Europe Ranking with Corporates in FX	#5	#4	#4
Worldwide Ranking with Corporates in FX	#6	#7	#7
EQUITY DERIVATIVES			
Rankings			
<i>Risk Magazine - Institutional Rankings</i> - Global provider in Equity Derivatives			
	#1	#1	#1
COMMODITIES			
Awards			
<i>Energy Risk</i>			
House of the Year for Base Metals	SG	SG	
House of the Year for Natural Gas in Europe	SG		
ALTERNATIVE INVESTMENTS (LYXOR)			
Awards			
<i>Hedgeweek</i> - Best Managed Account Platform	LYXOR	LYXOR	LYXOR
<i>The Hedge Fund Journal</i> - The Leading Managed Accounts Platform	LYXOR	LYXOR	
CROSS ASSET SOLUTIONS			
Awards			
<i>Euromoney Global Awards for Excellence - Best Global Structured Product House of the Year</i>			
	SG	SG	
EXCHANGE TRADED FUNDS (LYXOR)			
Rankings			
<i>Risk Magazine - Institutional Rankings</i>			
ETF Provider in Europe	#1	#1	#1
ETF Provider in Asia	#1	#1	#1
Awards			
<i>Actifs du Patrimoine by L'Agéfi Actifs</i>			
Best diversified ETF	LYXOR		
Best ETF less than a year old	LYXOR		
RESEARCH			
Rankings			
<i>Euromoney - Fixed Income Research Poll</i>			
Overall Trade Ideas	#1	#1	#2
Overall Credit Strategy	#1	#1	#1
<i>Thomson Extel pan-european Survey</i>			
Global Strategy Research	#1	#1	#1
Multi Asset Research	#1	#1	#1
Quant/Database Analysis	#1	#1	#1
<i>Euromoney - Primary Debt Poll</i>			
Issuer Research	#1	#1	#1

ACTIFS GERES EN EXTINCTION - SYNTHESE DES EXPOSITIONS AU 30 JUIN 2012

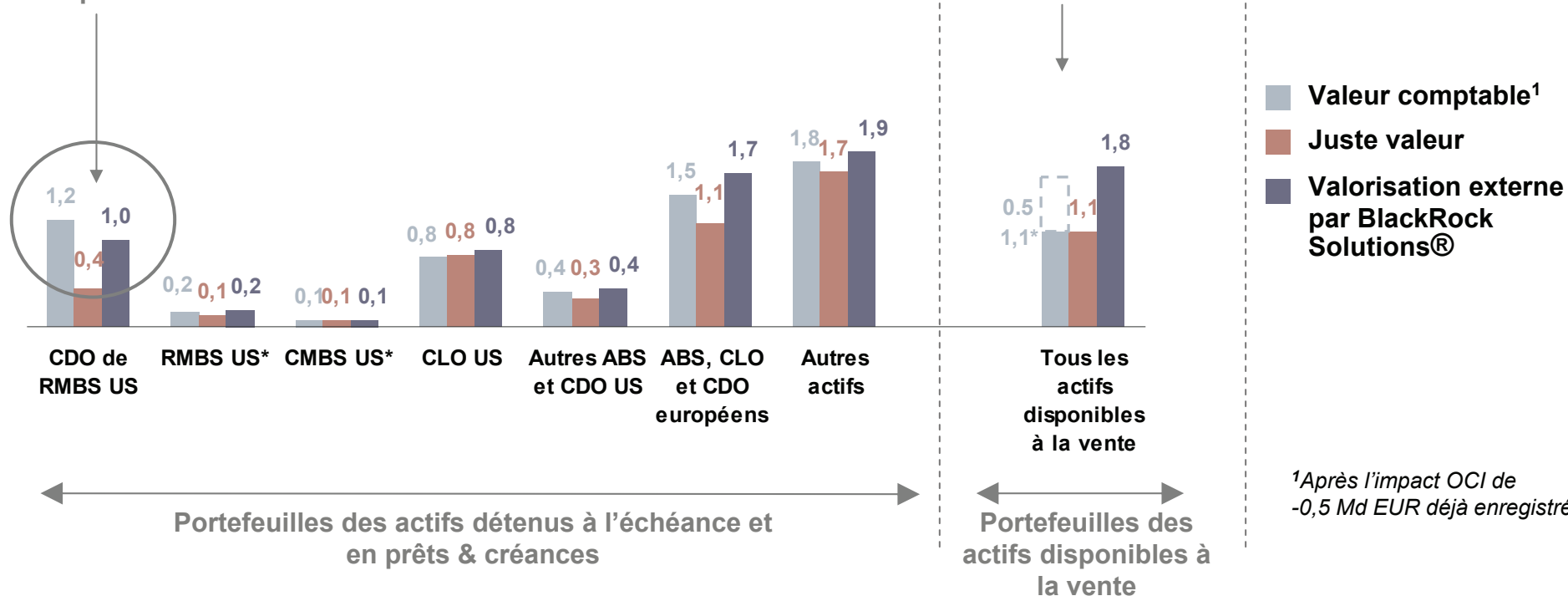
En Md EUR		Banking			Trading			Total	Dont monoline et CDPC	Capital Bâle 3
		Nominal	Exposition nette	Taux de décote	Nominal	Exposition nette	Taux de décote	Exposition nette	Exposition nette	
Actifs non investment grade	Actifs liés au marché immobilier résidentiel US	6,1	1,4	78%	4,1	0,7	83%	2,0	0,5	1,7
	- RMBS	0,7	0,2	72%	0,1	0,0	93%	0,2	0,0	
	- CDO de RMBS	5,4	1,2	79%	4,0	0,7	83%	1,8	0,5	
	Autres actifs US	0,7	0,4	42%	1,0	0,8	22%	1,2	0,7	
	- Autres CDOs	0,3	0,1	56%	1,0	0,8	20%	0,9	0,6	
	- Autres actifs	0,4	0,3	29%	0,1	0,0	40%	0,3	0,0	
	Actifs EUR	0,7	0,3	48%	0,2	0,0	81%	0,4	0,0	
	- ABS	0,6	0,3	47%	0,2	0,0	83%	0,4	0,0	
	- CLOs	0,1	0,0	59%	0,1	0,0	75%	0,0	0,0	
	- Autres actifs	0,2	0,1	15%	-	-	-	0,1	0,1	
Total actifs "non investment grade"	7,6	2,2	71%	5,4	1,6	71%	3,8	1,3		
Actifs money good	Autres actifs	1,8	1,6	10%	5,9	5,6	5%	7,2	5,9	1,1
	- Autres CDOs	0,3	0,3	8%	0,2	0,1	28%	0,4	0,4	
	- CLOs	0,9	0,8	7%	2,1	2,0	7%	2,8	2,2	
	- Banking & Corporate Bonds	-	-	-	3,5	3,5	2%	3,5	3,3	
	- Autres actifs	0,5	0,5	15%	0,0	0,0	14%	0,5	0,0	
	Actifs EUR	1,9	1,6	16%	0,2	0,2	23%	1,7	0,4	
	- ABS	1,4	1,1	18%	0,1	0,1	42%	1,2	0,3	
	- CLOs	0,5	0,4	11%	0,1	0,1	7%	0,5	0,2	
	- Autres actifs	1,6	1,5	5%	0,4	0,3	21%	1,9	0,9	
	Total actifs money good	5,2	4,7	11%	6,5	6,1	7%	10,8	7,2	

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

Valorisation externe des positions supérieure de +1,0 Md EUR à leur valeur comptable

CDO de RMBS US : seule classe d'actifs pour laquelle la valorisation de crédit externe est inférieure à la valeur nette comptable

Impact OCI de -0,5 Md EUR déjà enregistré dans la valeur comptable SG

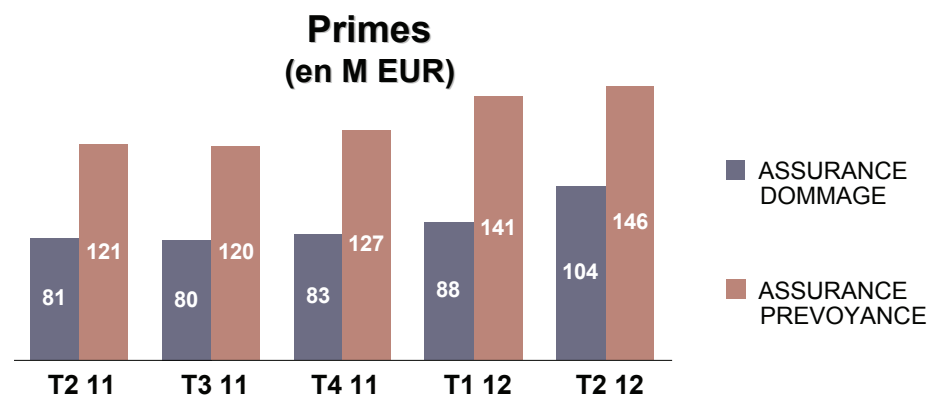
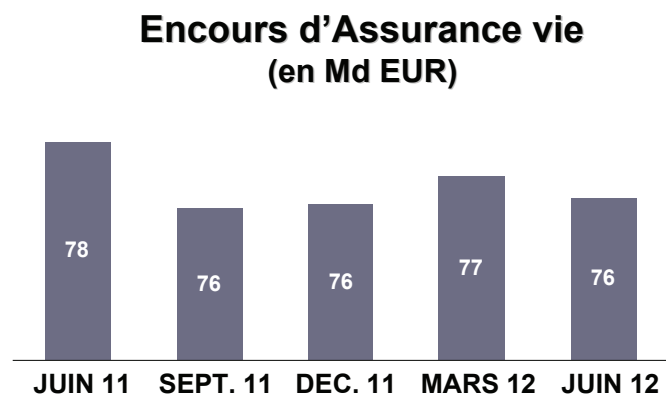
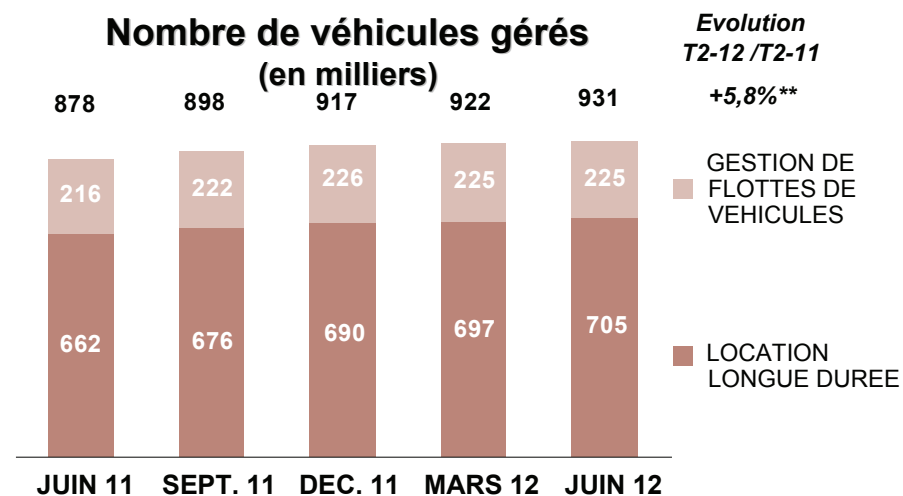
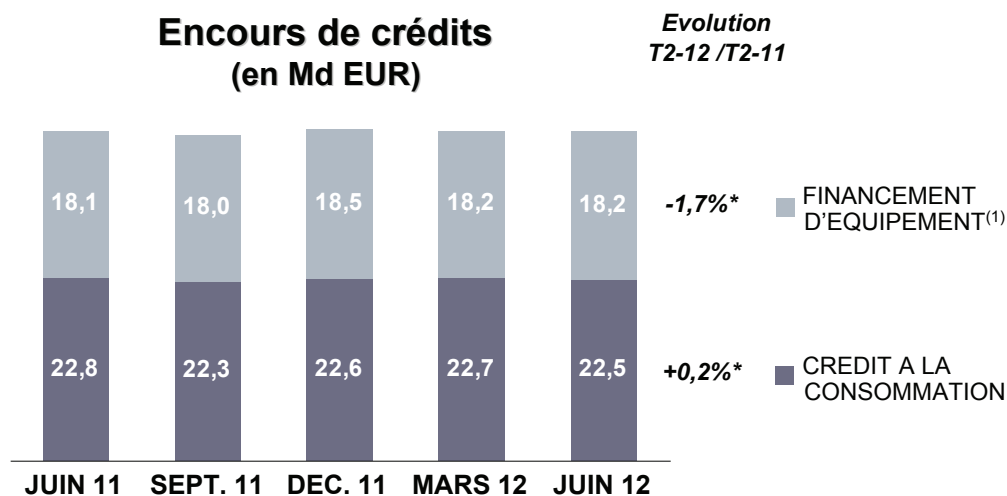


* Valorisation de crédit fondamentale réalisée par BlackRock Solutions® sous l'hypothèse que les positions sont détenues jusqu'à maturité. Juste valeur et Valeur comptable à fin juin 2012. Positions au *banking book* à fin juin 2012. Valorisation externe excluant moins de 1% des positions au *banking book*. Valorisation externe à fin mai 2012.

ACTIFS GERES EN EXTINCTION - COMPTE DE RESULTAT

En M EUR	T1-11	T2-11	T3-11	T4-11	T1-12	T2-12
PNB actifs gérés en extinction	42	43	-37	-524	-57	-112
dont						
Pertes et décotes sur dérivés	19	-10	52	-84	-59	-41
Macrocouverture corporate et LCDX	5	-4	1	0	0	0
Décote sur CDO non couverts	-167	-68	24	-78	19	-130
Gains et pertes relatifs à l'exposition aux monolines	112	31	-63	-288	-86	9
Décote sur RMBS	2	2	2	3	2	1
Décote sur portefeuille d'ABS vendu par SGAM	8	-17	-2	-16	3	26
Réserves CDPC	-27	7	14	1	3	0
Autres	90	103	-65	-63	60	22
CNR portefeuilles en extinction	-96	-130	-118	-81	-115	-38
dont						
Dépréciation durable sur RMBS US	-4	-7	-21	-10	1	-6
Provisions sur CDO de RMBS reclassés	-89	-103	-88	-32	-114	-26

CHIFFRES CLES



* Variations à périmètre et change constants
 ** A isopérimètre
 (1) Hors affacturage

COMPTES DE RESULTAT TRIMESTRIEL

	Banque Privée			Gestion d'Actifs			Services aux Investisseurs et Courtage			Total Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs			
	T2-11	T2-12	Variation	T2-11	T2-12	Variation	T2-11	T2-12	Variation	T2-11	T2-12	Variation	
Produit net bancaire	194	174	-13%*	80	74	-17%*	273	285	+3%*	547	533	-3%	-6%*
Frais de gestion	(155)	(157)	-2%*	(87)	(62)	-35%*	(257)	(253)	-3%*	(499)	(472)	-5%	-9%*
Résultat brut d'exploitation	39	17	-55%*	(7)	12	n/s*	16	32	+94%*	48	61	+27%	+28%*
Coût net du risque	0	1	n/s*	(1)	1	n/s*	(11)	(1)	-91%*	(12)	1	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	39	18	-53%*	(8)	13	n/s*	5	31	x 6,0*	36	62	+72%	+74%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	8		0	8		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		30	24		0	1		30	25		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	(200)		0	0		0	(200)		
Charge fiscale	(8)	(4)		3	(4)		(1)	(14)		(6)	(22)		
Résultat net	31	14		25	(167)		4	26		60	(127)		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0		0	1		1	1		1	2		
Résultat net part du Groupe	31	14	-53%*	25	(168)	n/s*	3	25	x 8,0*	59	(129)	n/s	n/s*
Fonds propres alloués	617	651		478	483		607	722		1 702	1 856		

* A périmètre et change constants

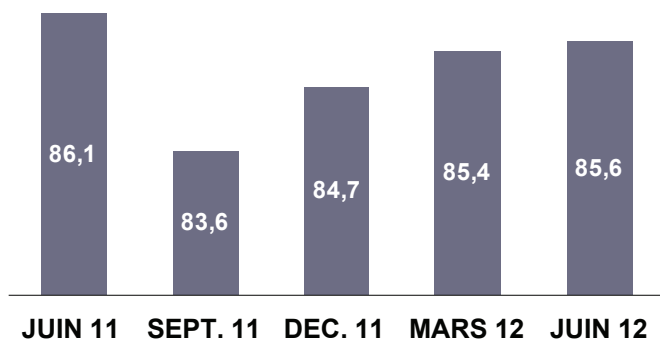
COMPTES DE RESULTAT SEMESTRIEL

	Banque Privée			Gestion d'Actifs			Services aux Investisseurs et Courtage			Total Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs			
	S1-11	S1-12	Variation	S1-11	S1-12	Variation	S1-11	S1-12	Variation	S1-11	S1-12	Variation	
Produit net bancaire	414	374	-12%*	169	159	-13%*	544	553	0%*	1 127	1 086	-4%	-6%*
Frais de gestion	(310)	(305)	-5%*	(165)	(146)	-17%*	(508)	(505)	-2%*	(983)	(956)	-3%	-5%*
Résultat brut d'exploitation	104	69	-33%*	4	13	x 2,2*	36	48	+33%*	144	130	-10%	-10%*
Coût net du risque	(11)	(1)	-92%*	0	1	n/s*	(13)	(7)	-46%*	(24)	(7)	-71%	-72%*
Résultat d'exploitation	93	68	-25%*	4	14	x 2,3*	23	41	+78%*	120	123	+3%	+3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		2	10		2	10		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		62	61		0	0		62	61		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	(200)		0	0		0	(200)		
Charge fiscale	(18)	(18)		(1)	(5)		(8)	(17)		(27)	(40)		
Résultat net	75	50		65	(130)		17	34		157	(46)		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	0		0	1		0	1		1	2		
Résultat net part du Groupe	74	50	-31%*	65	(131)	n/s*	17	33	x 2,2*	156	(48)	n/s	n/s*
Fonds propres alloués	626	666		474	478		584	694		1 684	1 838		

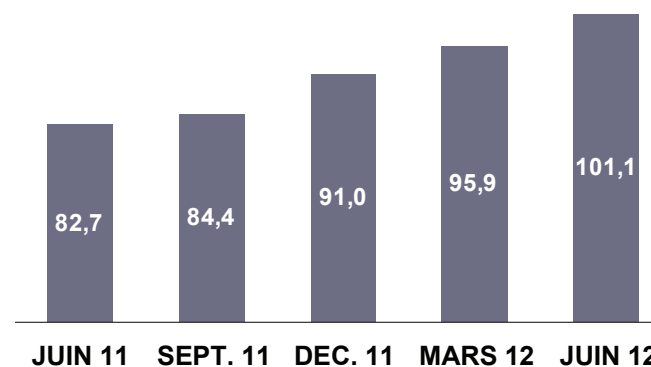
* A périmètre et change constants

CHIFFRES CLES

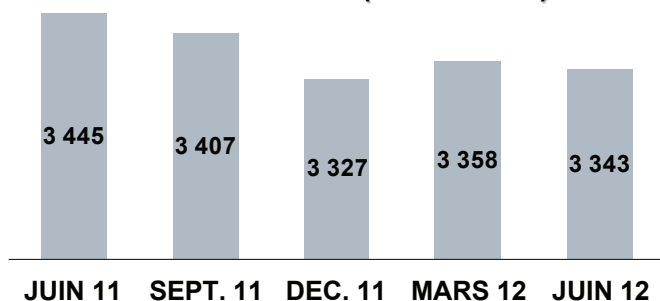
Banque Privée : actifs sous gestion
(en Md EUR)



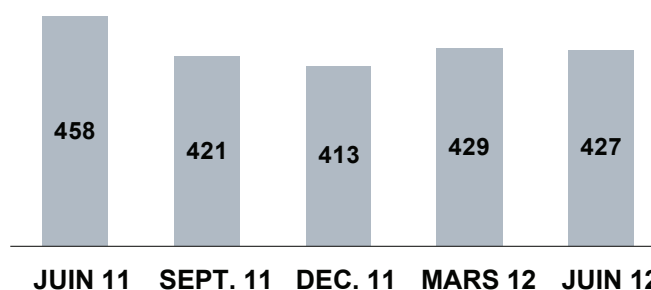
Gestion d'actifs : actifs sous gestion
(en Md EUR)



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



Services aux Investisseurs : actifs administrés
(en Md EUR)



Compte de résultat du Hors Pôles (en M EUR)

	T2-11	T2-12	S1-11	S1-12
Résultat brut d'exploitation	(122)	342	(508)	43
- dont MtM CDS	1	13	(4)	(19)
- dont MtM passifs financiers	16	206	(346)	24
Coût net du risque	(384)	1	(401)	(21)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(28)	(6)	(15)
Résultat net part du Groupe	(407)	135	(706)	(99)

* 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

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2010	2011	S1-12
Actions existantes	742 917	763 065	777 477
Déductions			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	11 703	9 595	8 646
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	9 489	14 086	18 604
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA*	721 725	739 383	750 227
BNPA* (EUR) (a)	4,96	3,20	1,37

* Pour le calcul du bénéfice net par action, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des éléments suivants :

(i) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS (67 millions d'euros au deuxième trimestre 2012 et 133 millions d'euros au premier semestre 2012), à verser aux porteurs de TSDI reclassés de dettes à capitaux propres (2 millions d'euros au deuxième trimestre 2012 et 8 millions d'euros au premier semestre 2012), et la plus-value nette d'impôts et des intérêts courus non échus relative aux rachats de TSS pour 2 millions d'euros au premier semestre 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'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.

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

Nombre de titres fin de période, en milliers	2010	2011	S1-12
Actions existantes	746 422	776 080	780 271
Déductions			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	12 283	9 003	8 399
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	9 023	20 090	17 885
Nombre de Titres retenus pour le calcul de l'ANA*	725 115	746 987	753 988
Actif Net comptable	39 140	40 762	42 791
ANA* (EUR) (a)	54,0	54,6	56,8
Actif Net Tangible	30 689	32 820	35 251
Actif Net Tangible par Action	42,3	43,9	46,8

* L'actif net attribuable aux actions correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (5.4 milliards d'euros à fin juin 2012), des TSDI reclassés (0.5 milliard à fin juin 2012) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI.

Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 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.

NOTES METHODOLOGIQUES (1/2)

■ 1- Les comptes consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2012 ainsi établis ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 31 juillet 2012

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

■ 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 (69 millions d'euros au T2-12 et 141 millions au premier semestre 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 au premier semestre 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 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 (67 millions d'euros au T2-12 et 133 millions au premier semestre 2012),

(ii) TSDI reclassés en capitaux propres (2 millions d'euros au T2-12 et 8 millions au premier semestre 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 détenus par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

NOTES METHODOLOGIQUES (2/2)

- 4- **L'actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (5,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,5 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 30 juin 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.
- 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 Etatique), 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 au premier semestre 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 dans la partie « Investisseur ».

|

SOCIETE GENERALE INFORMATIONS FINANCIERES SPECIFIQUES

2^{EME} TRIMESTRE ET 1^{ER} SEMESTRE 2012

01 AOÛT 2012

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'EQUIPE  SOCIETE GENERALE

SOMMAIRE

- **CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats-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 ETATS-UNIS

En Md EUR	CDO	
	Portefeuille prêts et créances	Portefeuille Trading
Exposition brute au 31.12.11 (1)	5,55	1,73
Exposition brute au 30.06.12 (1) (2)	5,40	1,65
Nature des sous-jacents	high grade / mezzanine (4)	high grade / mezzanine (4)
Point d'attachement au 31.12.11	3%	4%
Point d'attachement au 30.06.12 (3)	4%	0%
Au 30.06.12		
% d'actifs subprime sous-jacents	49%	78%
<i>dont originé en 2004 et avant</i>	7%	33%
<i>dont originé en 2005</i>	37%	34%
<i>dont originé en 2006</i>	4%	0%
<i>dont originé en 2007</i>	1%	10%
% d'actifs Mid-prime & Alt-A sous-jacents	7%	9%
% d'actifs Prime sous-jacents	15%	6%
% d'autres actifs sous-jacents	29%	8%
Stock de pertes de valeur et dépréciations	-2,00	-1,43
Flux au S1-12	(dont 0 au S1-12)	(dont -0,11 au S1-12)
Stock de provisions pour risque de crédit	-2,23	
Flux au S1-12	(dont -0,14 au S1-12)	
% total de décotes des CDO au 30.06.12	78%	87%
Exposition nette au 30.06.12 (1)	1,17	0,22

(1) Expositions au cours de clôture.

(2) Sur les portefeuilles prêts et créances et trading, la baisse de l'exposition par rapport au 31.12.2011 correspond principalement à la sortie du périmètre de plusieurs CDO suite à leur démantèlement.

(3) La variation des points d'attachement résulte :
 - à la hausse, de remboursements anticipés au pair
 - à la baisse, du défaut de certains actifs sous-jacents

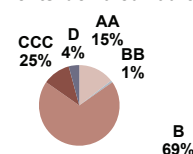
(4) 29% de l'exposition brute classée en « prêts et créances » et 83% de l'exposition brute classée en trading portent sur des sous-jacents mezzanine.

PROTECTIONS ACQUISES POUR COUVRIR DES EXPOSITIONS SUR CDO ET AUTRES ACTIFS

■ Après d'assureurs monolines

En Md EUR	31.12.2011	30.06.2012			
	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
Protections acquises auprès d'assureurs monolines					
Sur des CDO "marché résidentiel US"	1,26	1,27	0,51	1,78	1,78
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	0,32	0,34	1,16	1,50	1,50
Sur des CLO de Crédits Corporate	0,27	0,17	2,37	2,54	2,54
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	0,18	0,21	1,10	1,40	1,23
Autres risques de remplacement	0,36	0,27			
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	2,39	2,26			
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur assureurs monolines (comptabilisés sur la protection) (1)	-1,28	-1,31			
Exposition nette au risque de crédit sur assureurs monolines	1,11	0,95			
Nominal des couvertures achetées (1) (2)	-1,06	-0,79			

Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur au 30.06.2012



Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 30.06.2012

AA : Assured Guaranty
 BB : Syncora Capital Assurance
 B : MBIA, Radian
 CCC : CIFG
 D : Ambac

(1) À compter du 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) À compter du 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.

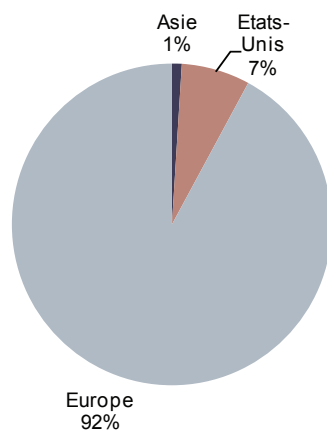
■ Après d'autres institutions financières

- **Juste valeur des protections acquises d'autres grandes institutions financières (assureurs multilines et banques internationales) : nulle suite à la cession des instruments couverts.**
- **Autres risques de remplacement (CDPC) : exposition résiduelle nette de 0,06 Md EUR (pour un nominal de 3,24 Md EUR) après prise en compte d'ajustements de valeur au titre du risque de crédit de 0,01 Md EUR.**

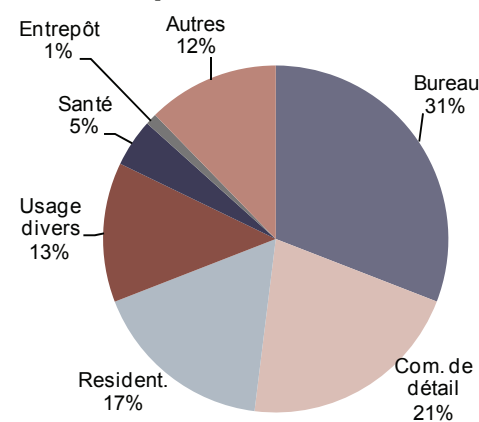
EXPOSITION CMBS⁽¹⁾

En Md EUR	31.12.2011	30.06.2012				S1-12			
	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	0,11	0,04	0,11	39%	3%	12%	- 0,01	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0,13	0,09	0,15	63%	2%	29%	0,01	- 0,00	0,01
Portefeuille d'actifs de prêts	0,97	0,73	0,88	83%	8%	34%	0,03	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	0,04	0,04	0,04	97%	24%	53%	0,00	-	-
TOTAL	1,26	0,90	1,17	77%	8%	32%	0,04	- 0,00	0,01

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 Etats-Unis
- RMBS « US »⁽¹⁾

En Md EUR	31.12.2011	30.06.2012				S1-12			
	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	0,02	0,03	0,10	31%	0%	1%	0,00	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0,34	0,21	0,71	30%	2%	13%	- 0,02	0,00	0,06
Portefeuille d'actifs de prêts	0,46	0,16	0,18	88%	7%	24%	- 0,06	- 0,01	-
TOTAL	0,82	0,40	1,00	41%	3%	14%	- 0,08	- 0,01	0,06

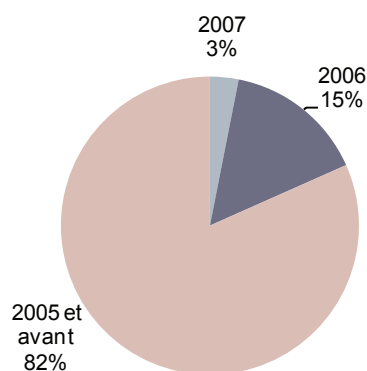
(1) Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

(2) Net de couverture et de perte de valeur

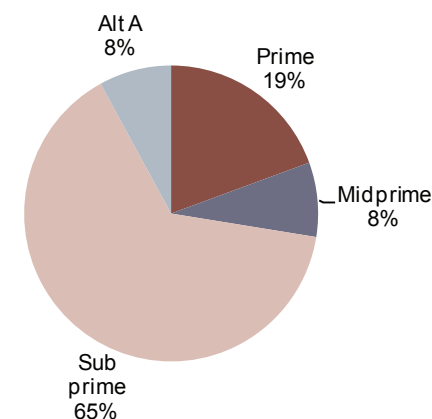
(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(4) En % du capital restant à courir

Répartition des actifs subprime par millésime⁽⁴⁾



Répartition du portefeuille de RMBS par type⁽⁴⁾



Note : Société Générale détient un portefeuille de prêts mid-prime repris à l'occasion du défaut d'un originateur 0,14 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 »⁽¹⁾

En Md EUR	31.12.2011	30.06.2012					S1-12		
	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	0,00	0,01	0,02	44%	0%	0%	0,01	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0,07	0,06	0,13	50%	0%	59%	- 0,00	-	0,01
Portefeuille d'actifs de prêts	0,19	0,09	0,10	84%	0%	71%	0,00	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	0,01	0,00	0,00	100%	0%	0%	-	-	-
TOTAL	0,27	0,16	0,25	64%	0%	59%	0,01	-	0,01

- RMBS « Royaume-Uni »⁽¹⁾

En Md EUR	31.12.2011	30.06.2012					S1-12		
	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	0,01	0,02	69%	0%	46%	0,00	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	0,05	0,06	0,09	68%	0%	74%	-	-	0,02
Portefeuille d'actifs de prêts	0,00	0,00	0,00	0%	0%	100%	-	-	-
TOTAL	0,06	0,08	0,11	68%	0%	69%	0,00	-	0,02

(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 : -12 M EUR
 - 0,2 Md EUR de titres cédés sur le S1-12
 - Portefeuille résiduel composé à 68% de titres notés A et au dessus

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

En M EUR	31-déc.-11	30-juin-12
ABS américains	- 473	- 12
RMBS (1)	18	11
dont Prime	0	0
dont Midprime	0	0
dont Subprime	19	11
CMBS (2)	- 527	- 54
Autres US	35	32
Total	- 473	- 12

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 7 M EUR dont 0 M EUR Prime, 0 M EUR Midprime et 7 M EUR Subprime

(2) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 8 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  SOCIETE
D'EQUIPE  GENERALE