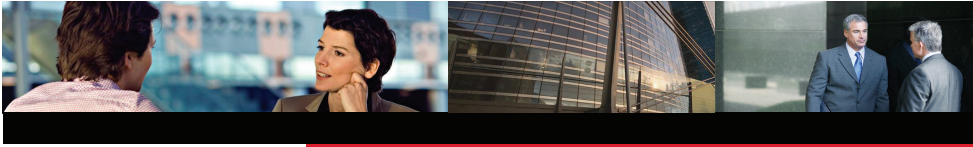


03 / 11 / 2010

RESULTATS DU 3^e TRIMESTRE 2010 ET DES 9 PREMIERS MOIS 2010



Avertissement

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

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

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leur impact potentiel ;

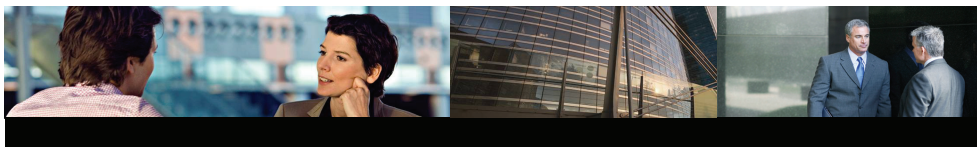
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait avoir des résultats significativement différents de ceux projetés dans le présent communiqué de presse.

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 trimestriels du Groupe au 30 septembre 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 2 novembre 2010.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2010 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». La Direction de la Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés complets au titre de l'exercice 2010.



Solidité confirmée du modèle Société Générale

■ T3-10 : activité commerciale et résultats financiers satisfaisants

- ▶ Bonne dynamique des métiers de banque de détail
 - Objectif 2010 de croissance annuelle des revenus des Réseaux France : +3,5%
 - Résultat Net Part du Groupe en Russie à l'équilibre
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement
 - Très bonne performance des financements
 - Résultats satisfaisants des activités de marché dans un environnement contrasté
 - Actifs gérés en extinction : contribution au résultat conforme aux anticipations et réduction de l'exposition (2,6 Md EUR de cessions et amortissements au T3-10)
- ▶ Confirmation de la baisse progressive du coût du risque dans tous les métiers

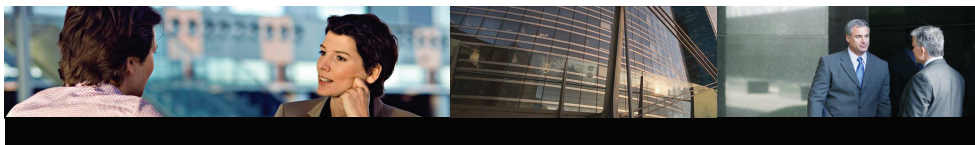
RNPG : 0,9 Md EUR au T3-10 ; 3,0 Md EUR sur 9M-10

ROE 9M-10 : 10,2%

■ Structure financière solide

- ▶ Ratio Tier 1 de 10,4%* et Core Tier 1 de 8,4% à fin septembre 2010
- ▶ Ratio Core Tier 1 proforma « Bâle 3 » à environ 7,5% début 2013, sans augmentation de capital ni application progressive des déductions

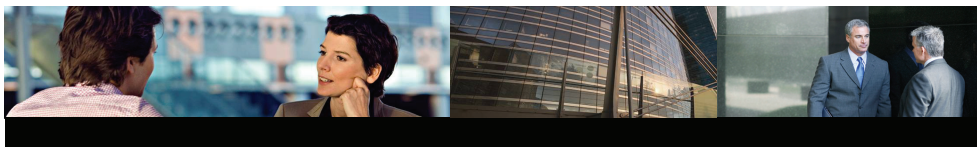
* Après prise en compte de l'intégration de SMC (consolidée au 30 septembre 2010 : positions bilantielles reprises sans contribution au résultat du T3-10) et hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers)



Rebond des résultats financiers du Groupe : 896 M EUR au T3-10

En M EUR	3 ^e trimestre				9 mois			
	T3-09	T3-10	Δ T3/T3		9M-09	9M-10	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	5 970	6 301	+5,5%	+2,6%*	16 599	19 561	+17,8%	+15,1%*
Frais de gestion	(3 898)	(4 039)	+3,6%	+1,4%*	(11 782)	(12 105)	+2,7%	+0,4%*
Résultat brut d'exploitation	2 072	2 262	+9,2%	+4,9%*	4 817	7 456	+54,8%	+50,1%*
Coût net du risque	(1 513)	(918)	-39,3%	-41,7%*	(3 942)	(3 060)	-22,4%	-25,1%*
Résultat d'exploitation	559	1 344	x 2,4	x 2,3*	875	4 396	x 5,0	x 4,9*
Résultat net part du Groupe	426	896	x 2,1	x 2,1*	457	3 043	x 6,7	x 6,5*
ROE (après impôt)	4,1%	8,7%			0,7%	10,2%		

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



Poursuite de la baisse progressive du coût du risque

■ Réseaux France

- ▶ Evolution conforme aux attentes

■ Réseaux Internationaux

- ▶ Poursuite de la baisse en Russie et en République Tchèque
- ▶ Maintien à un niveau élevé en Roumanie et dotations significatives en Grèce

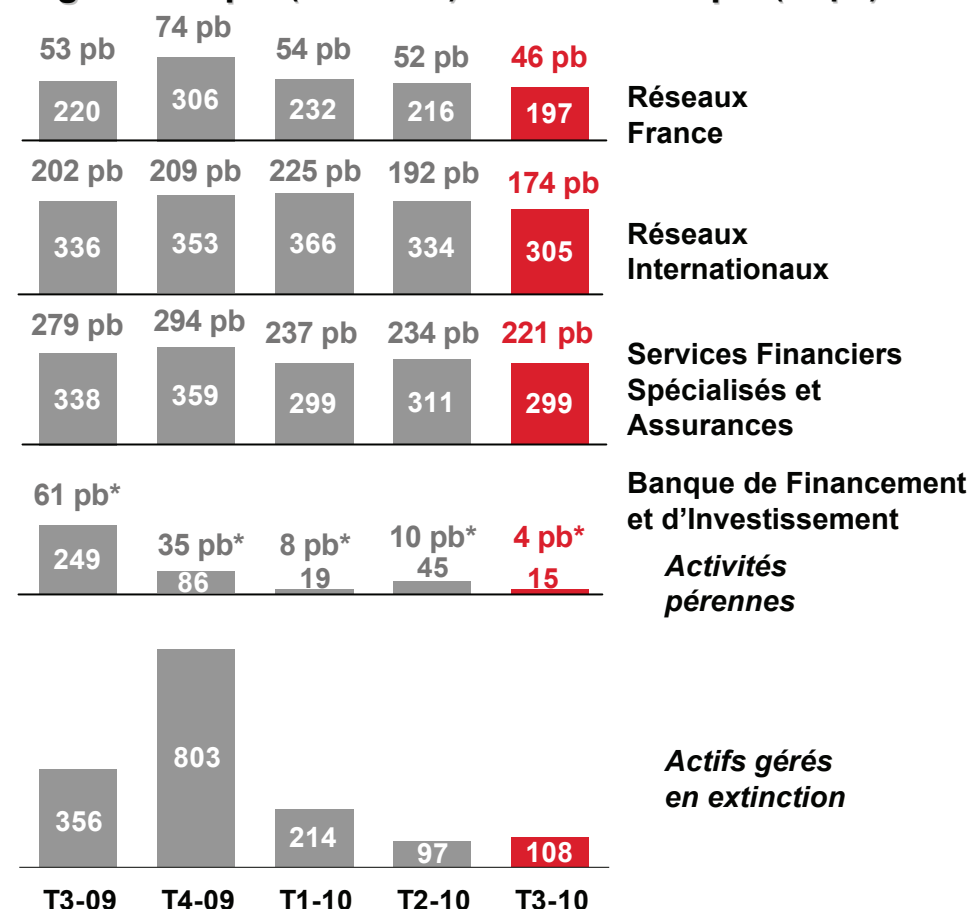
■ Services Financiers Spécialisés et Assurances

- ▶ Légère baisse sur le crédit à la consommation
- ▶ Stabilité sur le financement d'équipement

■ Banque de Financement et d'Investissement

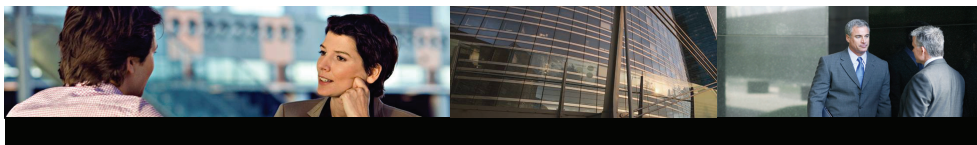
- ▶ Niveau toujours très bas sur les activités pérennes
- ▶ Dotation de 108 M EUR sur les actifs gérés en extinction (dont 45 M EUR sur les CDO de RMBS reclassés)

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



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

Coût du risque Groupe :
77 pb* au T3-10 (vs 87 pb* au T2-10)



Structure financière solide

- **Ratio Tier 1 de 10,4%* et Core Tier 1 de 8,4% à fin septembre 2010**
 - ▶ Impact consolidation de SMC : -23 pb

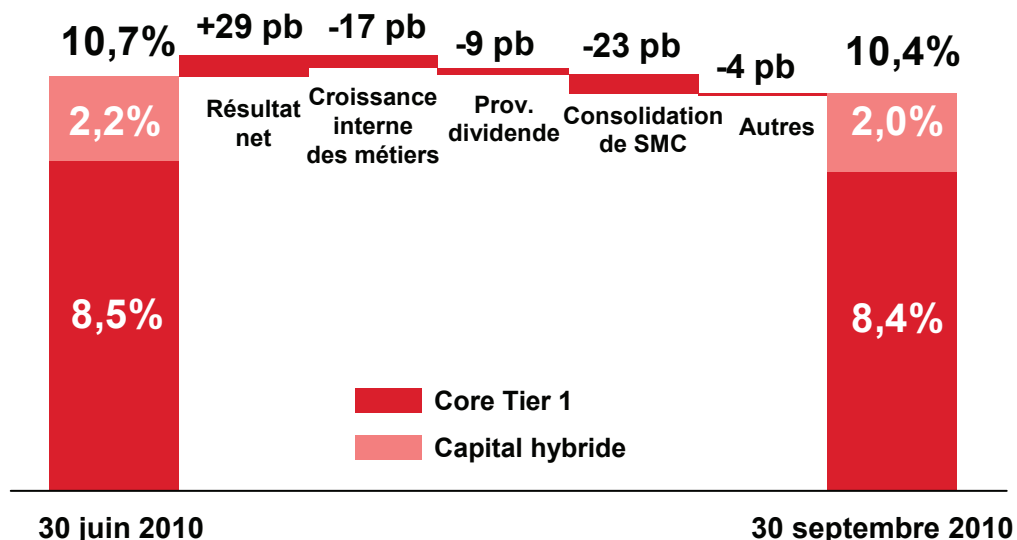
- **Encours pondérés : 333,0* Md EUR (+0,8% /fin juin 2010)**
 - ▶ Impact consolidation de SMC : +2,2 Md EUR

- **Projection « Bâle 2 » à fin 2012**
 - ▶ Forte capacité bénéficiaire du Groupe
 - ▶ Taux de distribution à 35%**
 - ▶ Croissance des encours pondérés de 4% par an

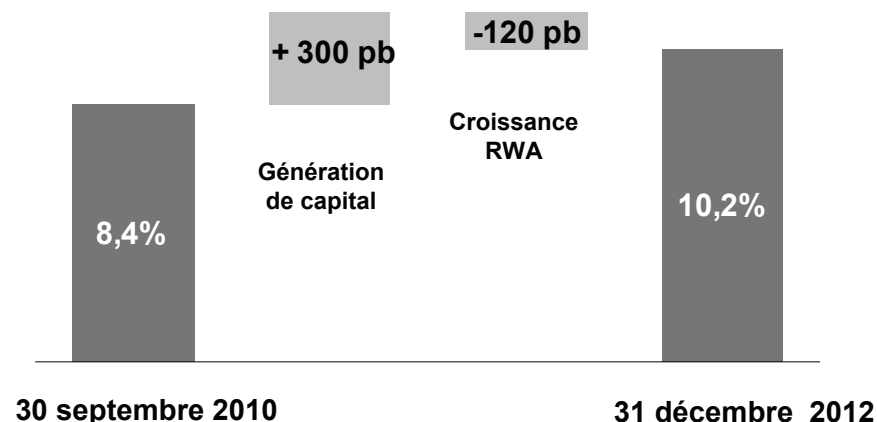
* Après prise en compte de l'intégration de SMC (consolidé au 30 septembre 2010) et hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers) : -8 points de base sur le Ratio Tier 1.

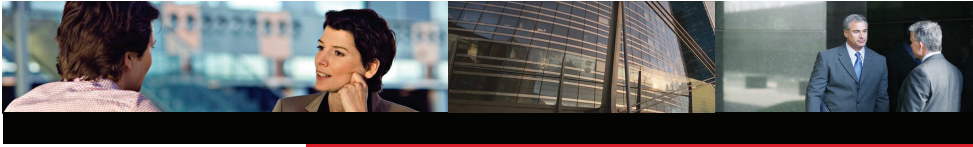
** Avec option de paiement de dividendes en actions (taux de succès à 60%)

Evolution du Ratio Tier 1*



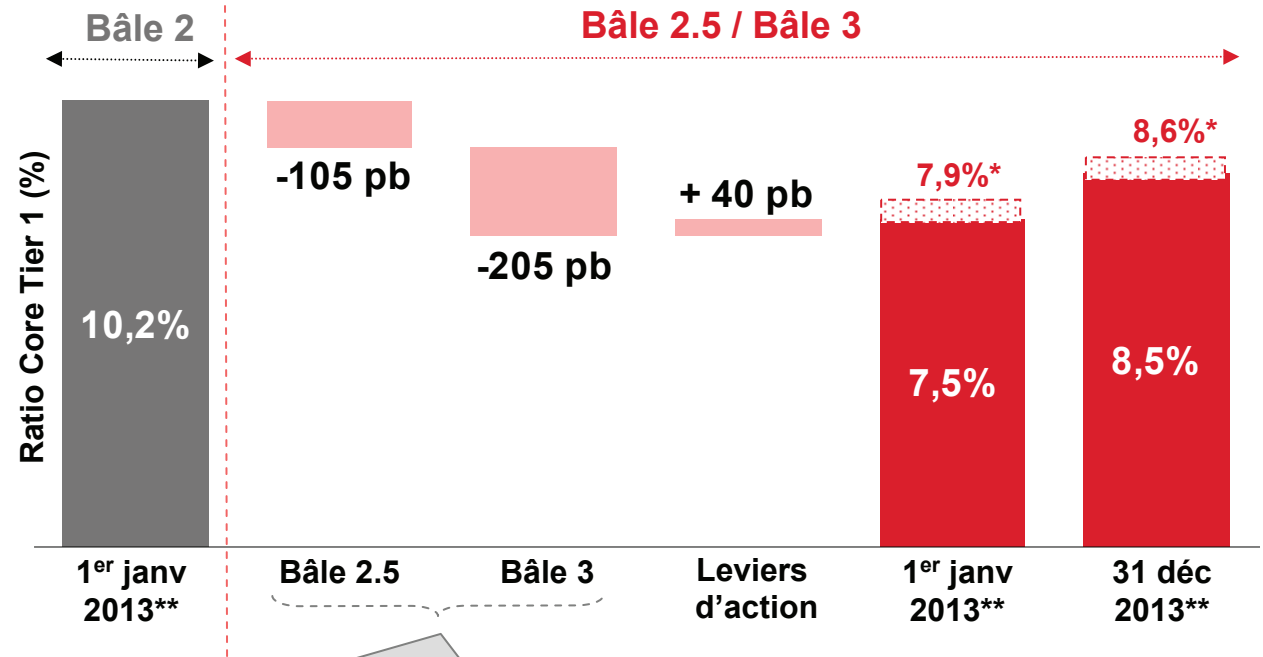
Projection du Ratio Core Tier 1 « Bâle 2 » sur base de SG Ambition 2015





Ratio Core Tier 1 proforma « Bâle 3 » à environ 7,5% début 2013

- Hausse des encours pondérés estimée à 129 Md EUR liée à « Bâle 2.5 » et « Bâle 3 »
- Ratio Core Tier 1 proforma « Bâle 3 » estimé à environ 7,5% fin 2012 et à environ 8,5% fin 2013 sans augmentation de capital ni application progressive des déductions
- Leviers d'action



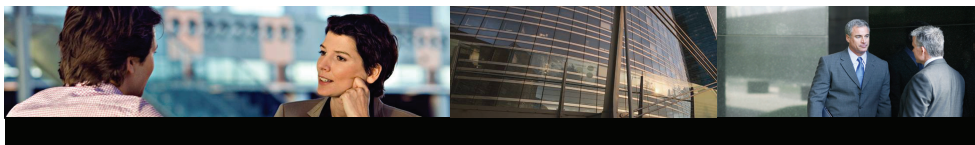
- ▶ Optimisation des encours pondérés marché
- ▶ Arbitrages d'actifs
- ▶ Réduction des actifs gérés en extinction

Md EUR, au 1/1/2013

	FP Core Tier 1	Encours pondérés
Impact « Bâle 2.5 » (CRD3)	-0,3	40
Impact « Bâle 3 »	-2	89
- Pondération Déductions « Bâle 2 »	2	58
- Nouvelles Déductions « Bâle 3 »	-4	7
- CVA & autres		24

* Avec application progressive des déductions

** Hypothèse SG Ambition 2015



Forte activité commerciale

■ Contribution au financement de l'économie française

- ▶ Croissance des crédits (+4,1% /T3-09)
- ▶ Soutien à l'investissement des PME : enveloppe de 300 M EUR avec la BEI

■ Développement du fonds de commerce

- ▶ Ouvertures nettes de comptes à vue : + 59 000 au T3-10
- ▶ Progression des dépôts (+11,5% /T3-09)
- ▶ Nouveaux contrats d'assurance-dommages (+33,7% sur 9M-10) et collecte nette en assurance-vie (+0,8 Md EUR au T3-10)

■ Innovation et développement du multi-canal

- ▶ Application iPhone : + de 300 000 téléchargements
- ▶ Site internet de Société Générale : 3 millions de clients particuliers

PNB : 1 913 M EUR (+2,6%^(a) /T3-09)

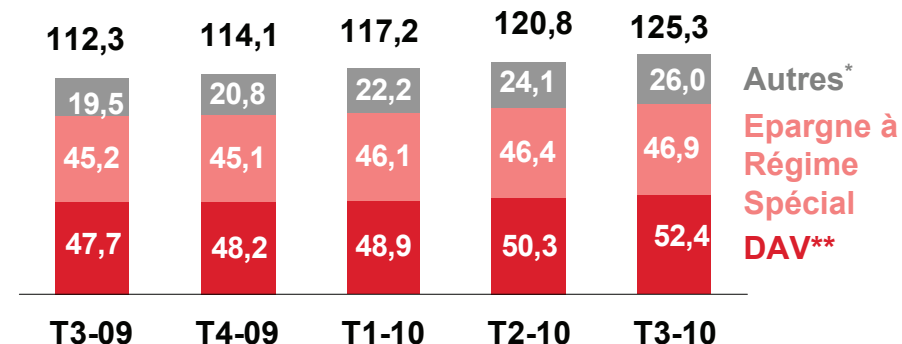
C/I : 61,7%^(a) au T3-10 (-0,7 pts^(a) /T3-09)

RNPG : 340 M EUR (+15,2%^(a) /T3-09)

(a) Hors dotation PEL/CEL de -29 M EUR au T3-10 contre une dotation de -25 M EUR au T3-09

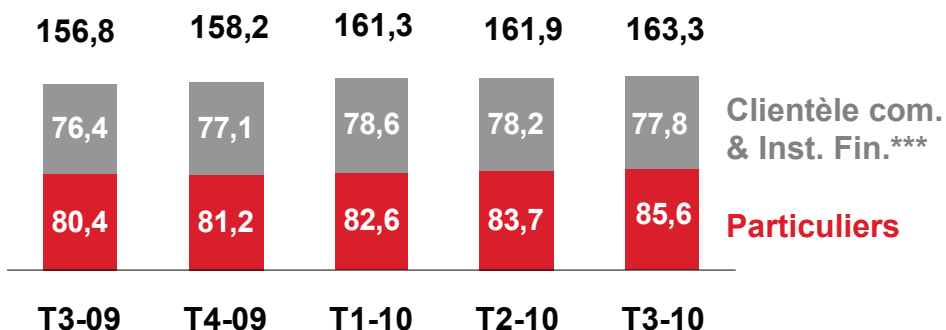
Encours moyens de dépôts

(en Md EUR)



Encours moyens de crédits

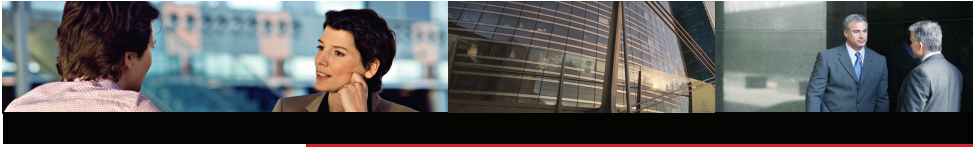
(en Md EUR)



* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

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

*** Y compris les crédits en devises



RESEAUX INTERNATIONAUX

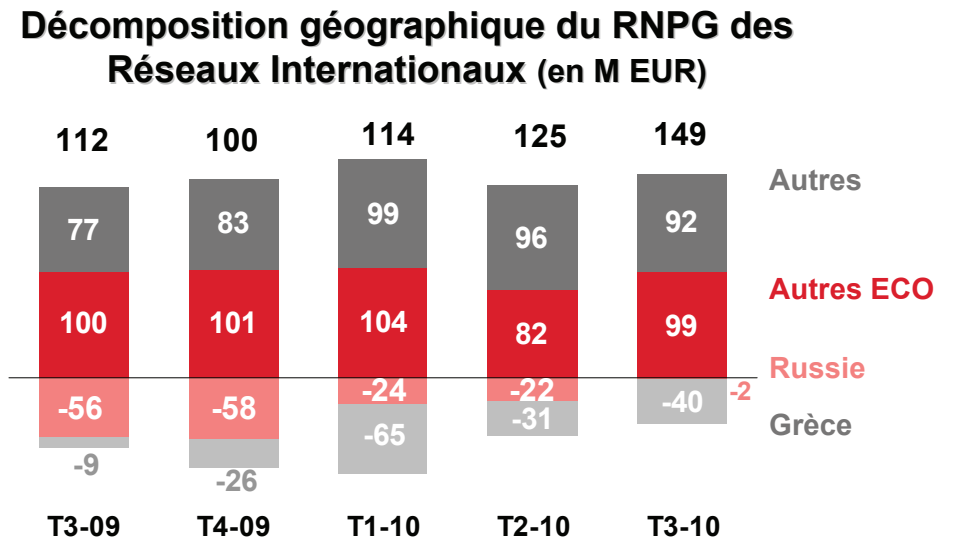
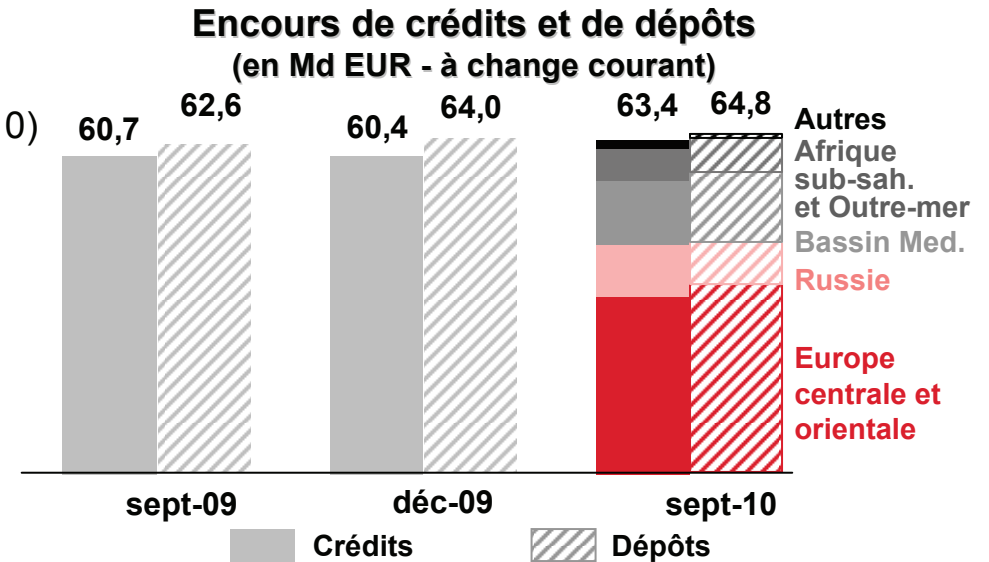


Reprise de la croissance

- **Confirmation du redressement en Russie**
 - ▶ Progression des encours de crédits (+1,9%* /fin juin 2010)
 - ▶ Résultats trimestriels à l'équilibre

- **Bassin méditerranéen, Afrique sub-saharienne et Outre Mer : poursuite de la croissance**
 - ▶ Hausse des encours de crédits (+2,5%*) et de dépôt (+5,9%*) /fin juin 2010
 - ▶ 12 ouvertures nettes d'agences au T3-10
 - ▶ Service de paiement par mobile dans 3 pays en Afrique

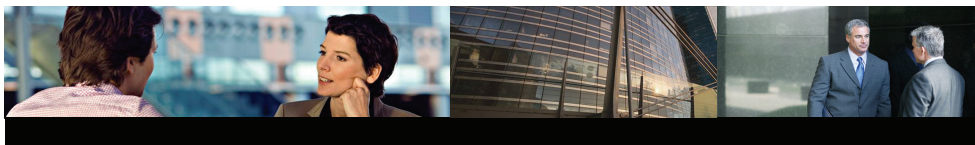
- **Situation contrastée en Europe centrale et orientale**
 - ▶ République Tchèque : progression des encours de crédits (+0,9%* /fin juin 2010)
 - ▶ Roumanie : politique d'octroi de crédit sélective et maîtrise des frais de gestion
 - ▶ Grèce : contexte toujours difficile



PNB : 1 250 M EUR (+3,1%* /T3-09)

RNPG : 149 M EUR (+36,1%* /T3-09)

* A périmètre et change constants



Rebond confirmé des performances financières

■ Développement des activités Assurances

- ▶ Collecte nette d'assurance-vie soutenue (+66,5%* /T3-09)
- ▶ Poursuite de la progression de l'assurance-dommages

■ Redressement des Financements d'entreprises

- ▶ Stabilisation des productions de crédit d'équipement (-1,7 %*(1) /T3-09)
- ▶ Bonne tenue des marges
- ▶ Croissance soutenue de l'activité « ALD Automotive » (+3,4%** /T3-09 soit près de 823 000 véhicules à fin septembre 2010)

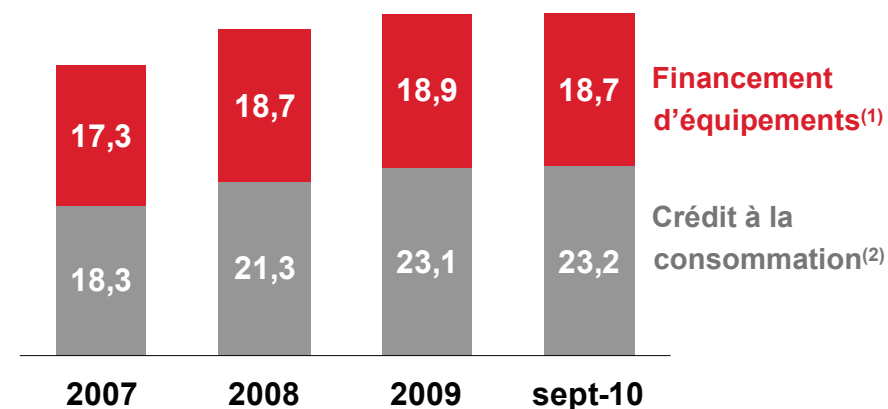
■ Recentrage du Crédit à la consommation

- ▶ Développement du financement automobile en Europe
- ▶ Croissance sur le marché Russe en synergie avec le reste du Groupe

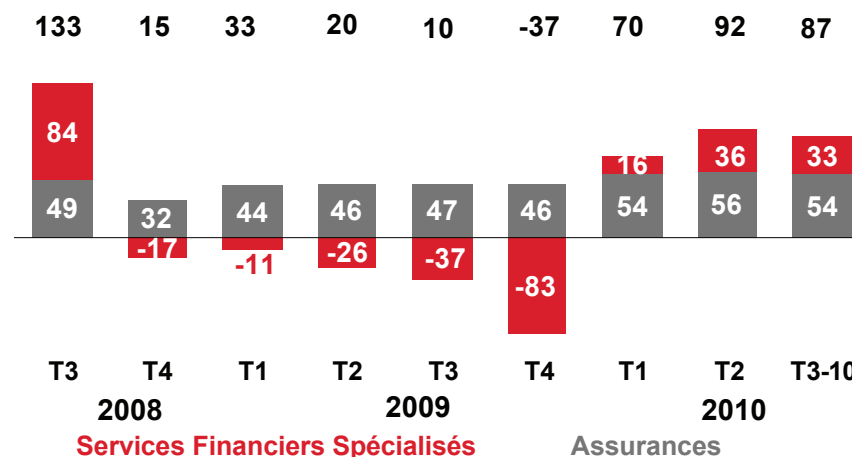
RNPG : 87 M EUR au T3-10 (vs 10 M EUR au T3-09)

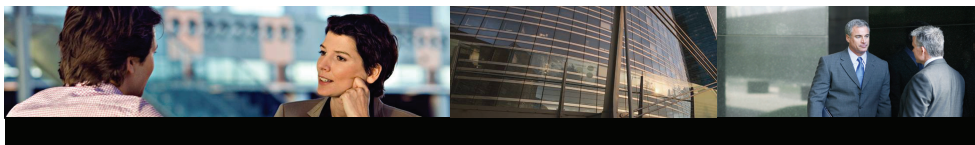
* A périmètre et change constants (1) hors affacturage
 ** A isopérimètre (2) hors Réseaux France

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



RNPG des Financements Spécialisés et Assurances (en M EUR)

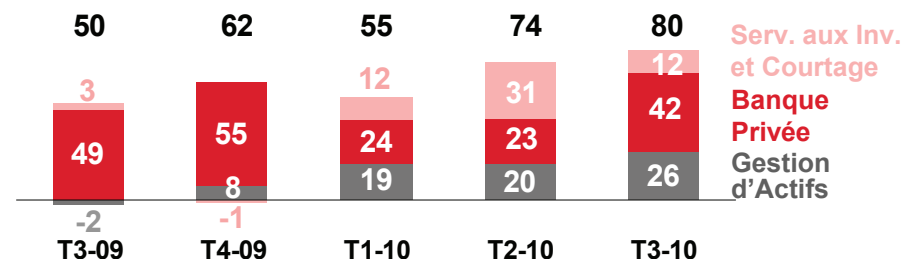




Poursuite du redressement

- **Banque Privée : collecte de +0,9 Md EUR au T3-10 (+4,5% en taux annualisé) et taux de marge stable**
- **Services aux Investisseurs : bonne dynamique commerciale et effort important sur les frais de gestion**
 - ▶ Actifs en conservation (+9,5% /T3-09)
 - ▶ Frais de gestion : -8%* /T3-09
- **Newedge : croissance des parts de marché**
- **Gestion d'Actifs**
 - ▶ Bonne performance des fonds TCW et finalisation de l'intégration de MetWest
 - ▶ Contribution d'Amundi (mise en équivalence) : 28 M EUR

Décomposition du RNPG de GIMS
(en M EUR)



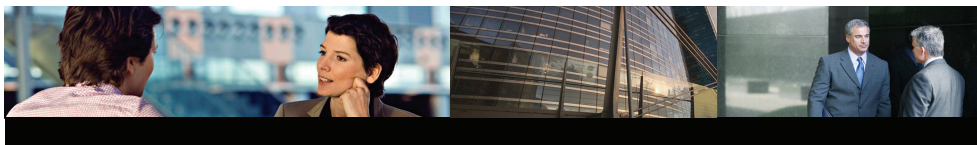
Principaux fonds TCW / Met West

	Classements (1)	Actifs gérés (en Md EUR)	Collecte 9M-10 (en Md EUR)
Fonds Metropolitan West			
U.S. Fixed Income - Total Return Bond	*****	8,1	2,0
U.S. Fixed Income - High Yield Bond	*****	1,0	0,5
Fonds TCW			
U.S. Fixed Income - Total Return Bond	*****	3,9	-1,0
International - Emerging Markets Income	*****	0,7	0,6

(1) Classements Morningstar (Sept. 2010)

RNPG : 80 M EUR au T3-10 (vs 50 M EUR au T3-09)

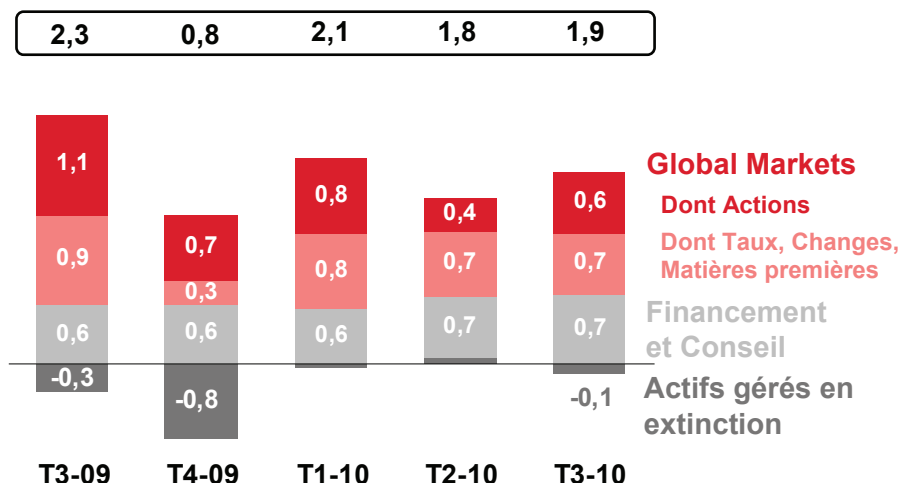
* A périmètre et change constants



Revenus solides et équilibrés dans un environnement contrasté

- **Financement et Conseil (PNB : 729 M EUR, +11,1%* /T2-10)**
 - ▶ Très bonne performance
 - ▶ Trimestre record sur les financements structurés
- **Global Markets (PNB : 1 295 M EUR, +26,0%* /T2-10)**
 - ▶ Actions : normalisation des résultats
 - ▶ Taux, changes et matières premières : bonne performance sur les taux et les sous-jacents émergents
 - ▶ Maintien d'une politique stricte de gestion des risques (VaR stable hors effets des compensations)

Evolution du PNB par ligne métier (en Md EUR)






↳ PNB des activités pérennes : 2,0 Md EUR au T3-10

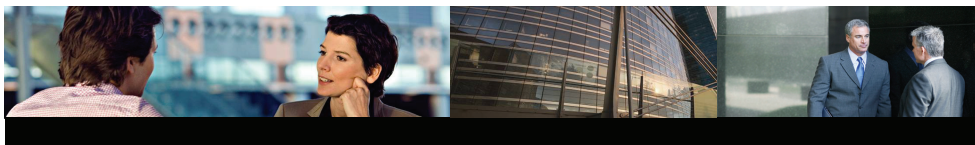
- **Actifs gérés en extinction**
 - ▶ 2,6 Md EUR de cessions et amortissements au T3-10
 - ▶ PNB : -90 M EUR, CNR : -108 M EUR

PNB : 1 934 M EUR au T3-10
RNPG : 468 M EUR au T3-10

Principaux mandats du trimestre

 <p>Telefonica S.A Syndicated Facility and M&A EUR 8,000,000,000 Syndicated Loan Facility EUR 7,500,000,000 Fairness Opinion Mandated Lead Arranger & Financial Advisor 2010 SPAIN</p>	 <p>Veolia Environnement Combined Exchange and Tender Offers EUR 1,000,000,000 Exchange and Tender EUR 834,450,000 New Issue Sole Structuring Advisor, Joint Dealer Manager and Joint Bookrunner 2010 FRANCE</p>	 <p>Citadel Capital / Egyptian Refining Company 17-year Syndicated Non-recourse Loan Facility USD 2,600,000,000 Financial Advisor Sole Bookrunner Mandated Lead Arranger Exclusive Hedge Coordinator KEXIM Facility Agent 2010 EGYPT</p>
--	--	--

* A périmètre et change constants



Hors Pôles*

■ RBE T3-10 : -270 M EUR (vs -885 M EUR au T3-09)

- ▶ Revalorisation des CDS couvrant le portefeuille de crédits Corporate : -68 M EUR
- ▶ Réévaluation des passifs financiers : -88 M EUR
- ▶ Amende « Commission Echange Image Chèque » de 60 M EUR

■ RNPG : -228 M EUR (vs -560 M EUR au T3-09)

■ Au 30 septembre 2010

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 637 M EUR
- ▶ Valeur de marché : 804 M EUR

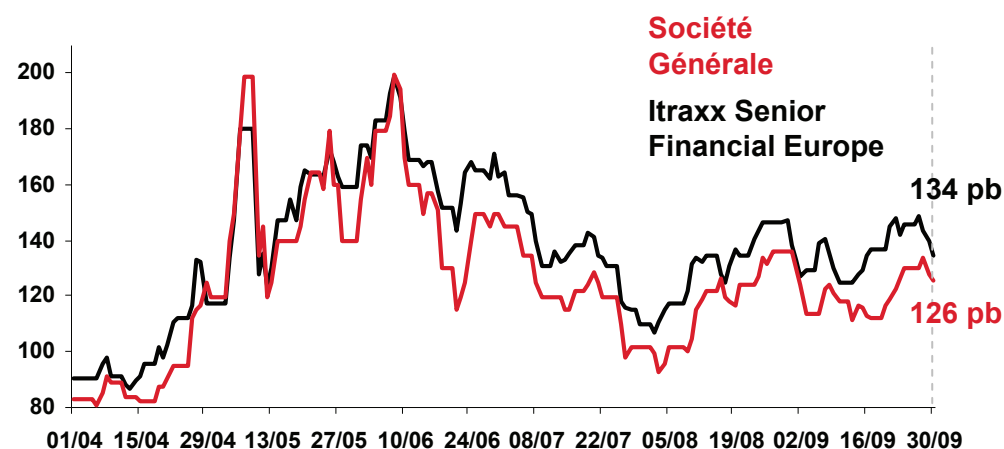
* Le Hors pôles regroupe :

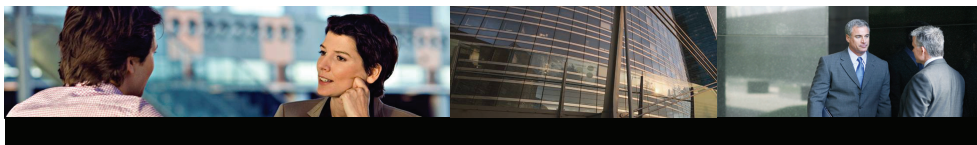
- l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation,
- le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires,
- les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts de certains projets transversaux, certains coûts corporate non refacturés

Compte de Résultat du Hors pôles (en M EUR)

	T3-09	T3-10	9M-09	9M-10
Résultat brut d'exploitation	(885)	(270)	(2 998)	(135)
- dont MtM CDS	(204)	(68)	(1 516)	(47)
- dont MtM passifs financiers	(327)	(88)	(664)	268
Gains nets sur autres actifs	(1)	0	1	(3)
Résultat net part du Groupe	(560)	(228)	(2 139)	(153)

Evolution des Spreads CDS senior 5 ans (en pb)





Confirmation du rebond du Groupe : RNPG 9M-10 de 3,0 Md EUR

- **Solidité du modèle Société Générale : bonne dynamique commerciale des métiers**
- **Poursuite de la transformation du Groupe**
 - ▶ Développement des Réseaux France
 - ▶ Ajustement du portefeuille d'activités Services Financiers Spécialisés
 - ▶ Modèle équilibré en Banque de Financement et d'Investissement tourné vers les activités clients et politique de risque disciplinée
- **Capacité à respecter les nouvelles exigences en capital « Bâle 3 » dès 2013 sans faire appel au marché**



**SOCIETE
GENERALE**

Relations Investisseurs

Hans VAN BEECK, Stéphane DEMON, Claire LANGEVIN, Stéphane MARTY, Ludovic WEITZ

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

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