

16 / 02 / 2011

RESULTATS DE L'ANNEE ET DU 4^e TRIMESTRE 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 cette présente 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 du Groupe au 31 décembre 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 15 février 2011. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 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 ».

Année du rebond

■ Premières étapes d'« Ambition SG 2015 » réussies

- ▶ Développement des fonds de commerce
- ▶ Priorité donnée à la satisfaction clientèle
- ▶ Lancement d'un nouveau modèle opérationnel
- ▶ Adaptation du portefeuille d'activités

■ Engagements tenus

- ▶ Contribution active au financement de l'économie
- ▶ Maîtrise du profil de risque
- ▶ Rebond financier

 **RNPG de 3,9 Md EUR – Ratio Tier 1 de 10,6%* (Core Tier 1 de 8,5%)**

Proposition de dividende : 1,75 EUR / action avec option du paiement en actions

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

Résultat du Groupe en 2010 : 3,9 Md EUR

En M EUR	Annuel				4 ^e trimestre			
	2009	2010	Δ 2010/2009		T4-09	T4-10	Δ T4/T4	
Produit net bancaire	21 730	26 418	+21,6%	+20,1%*	5 131	6 857	+33,6%	+31,8%*
Frais de gestion	(15 766)	(16 545)	+4,9%	+4,3%*	(3 984)	(4 440)	+11,4%	+11,9%*
Résultat brut d'exploitation	5 964	9 873	+65,5%	+58,4%*	1 147	2 417	x 2,1	+93,0%*
Coût net du risque	(5 848)	(4 160)	-28,9%	-30,8%*	(1 906)	(1 100)	-42,3%	-42,5%*
Résultat d'exploitation	116	5 713	<i>n/s</i>	<i>n/s*</i>	(759)	1 317	<i>n/s</i>	<i>n/s*</i>
Résultat net part du Groupe	678	3 917	x 5,8	x 4,8*	221	874	x 4,0	x 2,7*
ROE (après impôt)	0,9%	9,8%			1,5%	8,4%		
Coefficient d'exploitation **	65,5%	63,4%			75,0%	66,0%		

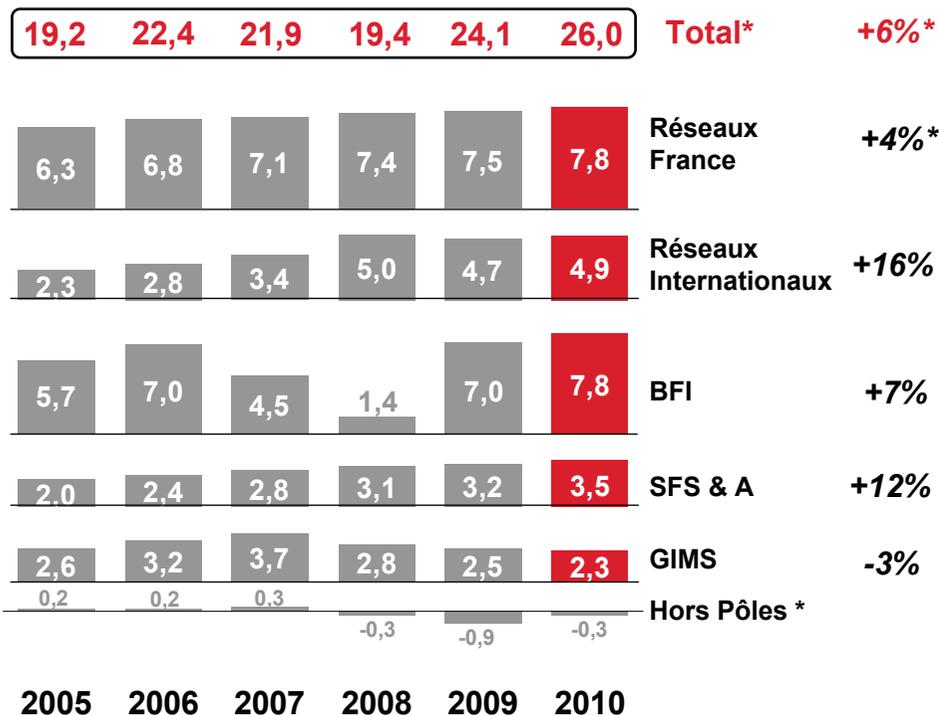
* A périmètre et change constants, hors activité « Gestion d'actifs » suite à la création d'Amundi

** Hors non économiques et hors PEL CEL

Retour à une croissance durable

Croissance des revenus (en Md EUR)

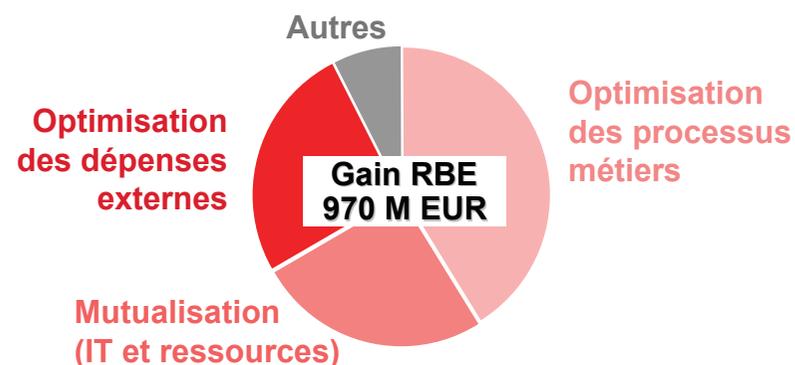
TMVA
2005/2010



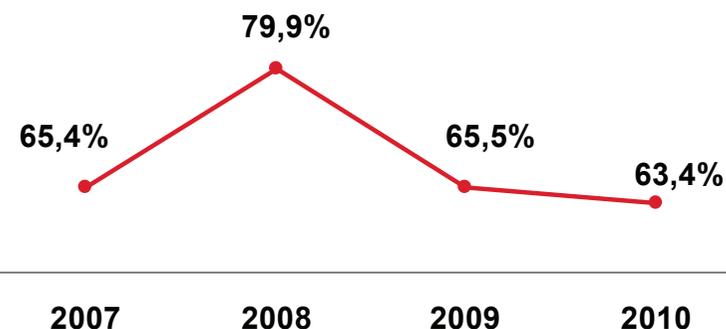
* Hors non économiques et PEL/CEL

Amélioration de l'efficacité opérationnelle

Objectif atteint du
Plan d'Efficacité Opérationnelle 2007/2010



Coefficient d'exploitation du Groupe
hors non économiques et PEL/CEL



Amélioration du profil de risque

■ Réseaux France

- ▶ Niveau conforme aux attentes
- ▶ Sinistralité faible sur le crédit à l'habitat

■ Réseaux Internationaux

- ▶ Baisse significative en Russie et en Rép. tchèque
- ▶ Coût du risque élevé en Grèce et en Roumanie

■ Banque de Financement et d'Investissement

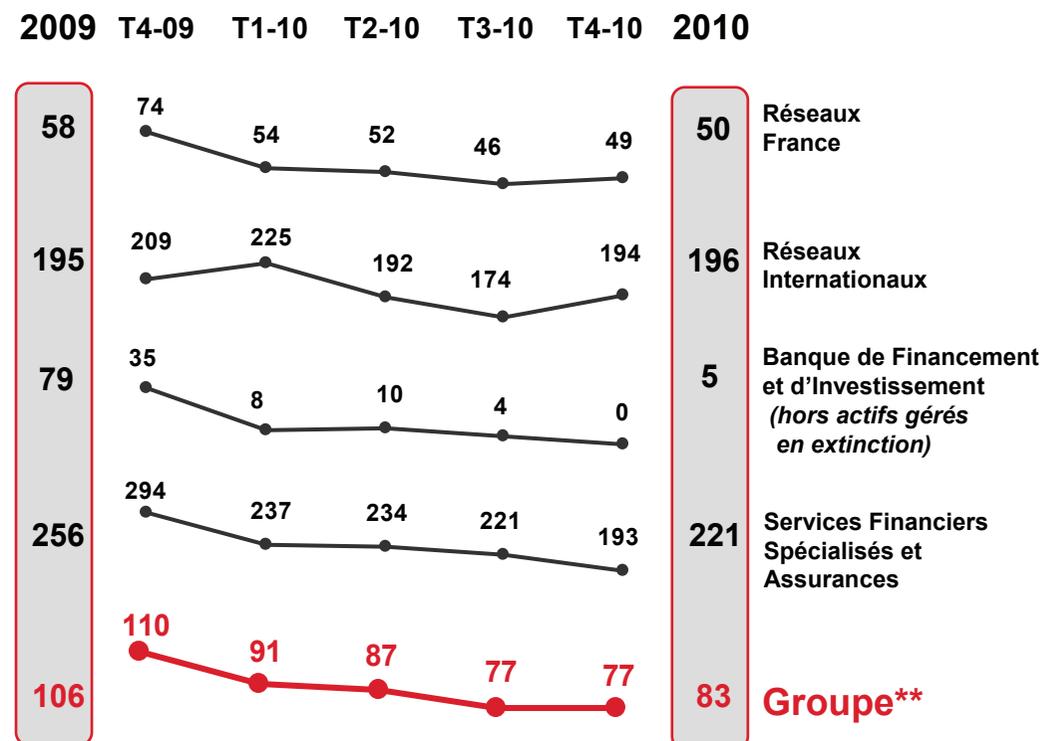
- ▶ Niveau très bas sur les activités pérennes
- ▶ Actifs gérés en extinction : dotation de 696 M EUR

■ Services Financiers Spécialisés et Assurances

- ▶ Diminution marquée sur le crédit à la consommation hors Italie et sur le financement d'équipement

■ Hausse du taux de couverture des engagements provisionnables Groupe** (72% fin 2010 contre 68% fin 2009)

Coût du risque
(en pb)*



Charge nette du risque
(en M EUR)



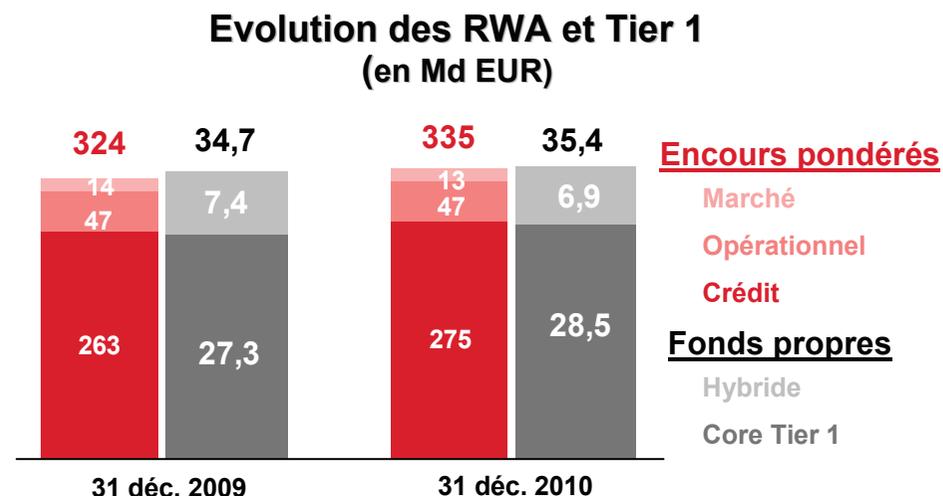
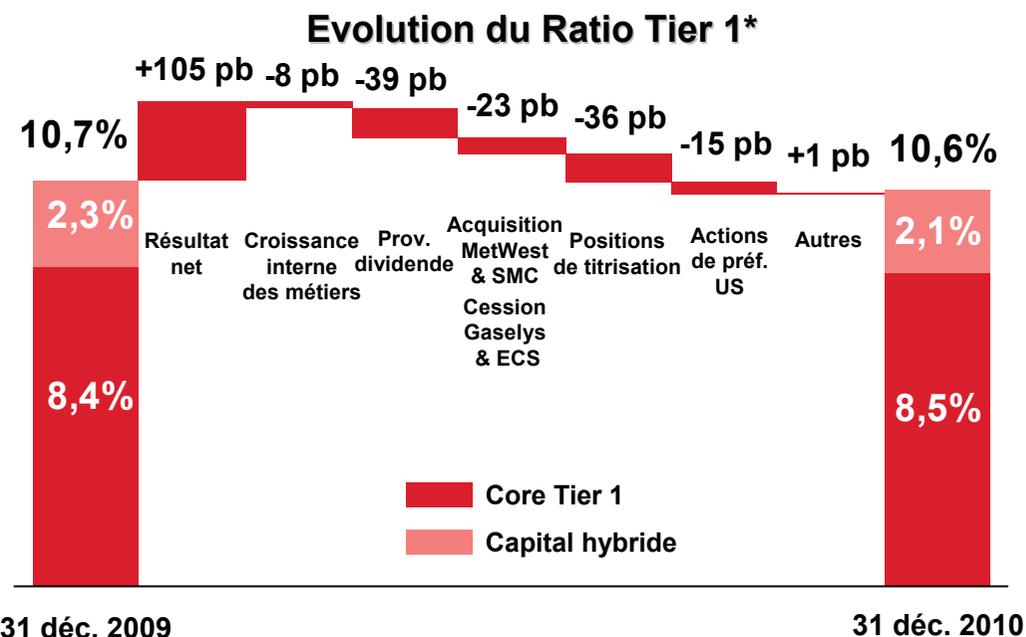
* Hors litiges et annualisé ** Hors Actifs gérés en extinction BFI

Structure financière solide

- Ratio Tier 1 de 10,6%* et Core Tier 1 de 8,5% à fin 2010
- Encours pondérés : 334,8 Md EUR (+3,3% /fin 2009)
 - ▶ Risques de marché : -5,9% /fin 2009
- Proposition de distribution de dividende de 1,75 EUR**
 - ▶ Option de paiement du dividende en actions**

* Hors effets du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers) : -28 points de base sur le Ratio Tier 1, chiffre modifié par rapport à la version du 16 février 2011 (-35 pb).

** Sous réserve de l'approbation en Assemblée générale



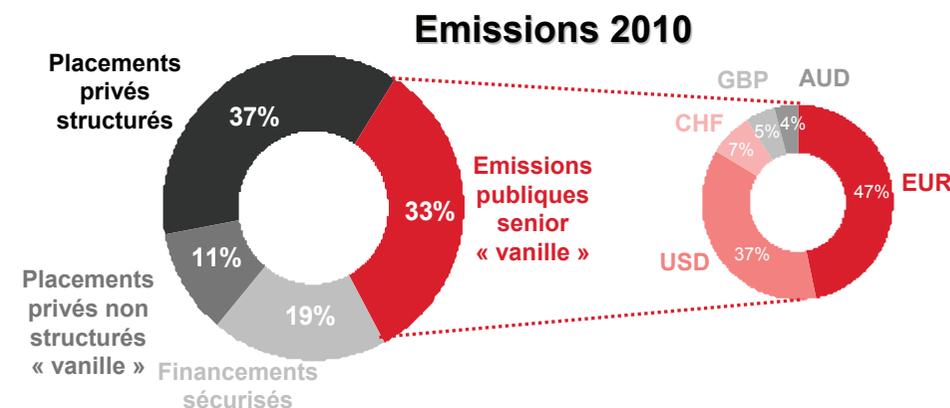
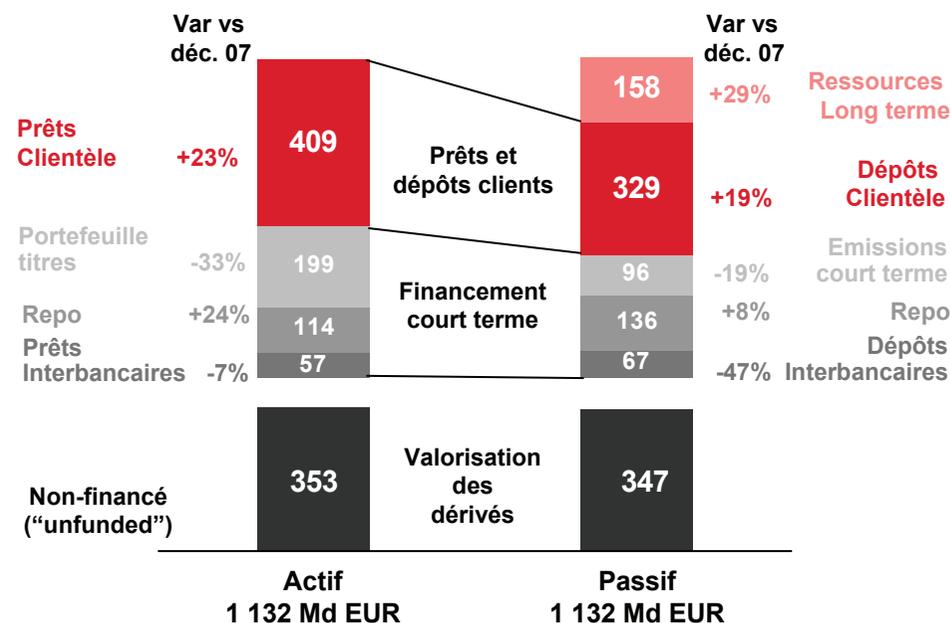
Financement de nos activités adapté au nouvel environnement

- + 39,1 Md EUR de dépôts en 2010
- Société Générale, une signature appréciée par les marchés
 - ▶ 29,0 Md EUR de financements long terme levés en 2010
 - ▶ Programme d'émissions diversifié
- Profil d'amortissement régulier de la dette long terme

↪ Plan de financement 2011 : ~26 Md EUR* de dette senior

* dont 5,6 Md EUR réalisés entre le 1^{er} janvier et le 15 février 2011

Décomposition du bilan au 31 décembre 2010





■ Financement actif et responsable de l'économie

- ▶ Encours de crédits T4-10 : +4,1%^(a) /T4-09 dont +3,4%^(a) en crédits d'investissement et +8,9%^(a) en crédits à l'habitat
- ▶ Production crédits MLT pour les PME : 5,8 Md EUR
- ▶ Lancement de l'épargne solidaire et de la carte environnement

■ Renforcement du fonds de commerce

- ▶ +400 000 clients particuliers en 2010 dont 165 000 venant de SMC
- ▶ Production de contrats d'assurances-dommages : +32,6%^(a) /2009

■ Année de collecte nette d'épargne^(b) record auprès des particuliers : 4,3 Md EUR (2,0 Md EUR en 2009)

■ Amélioration régulière du ratio crédits/dépôts

■ PNB : +4,5%^(c) /2009

■ C/I : -1,5pt^(c) /2009 à 64,3%^(c)

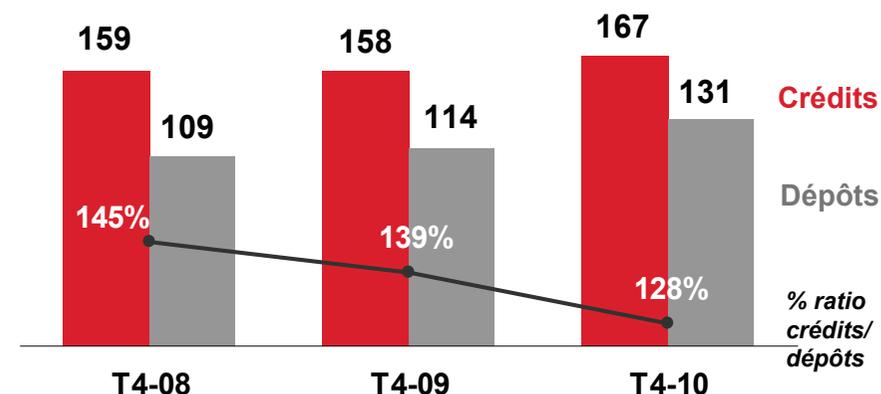
➔ RNPG : 1 233 M EUR (+22,4% /2009)

(a) Hors SMC

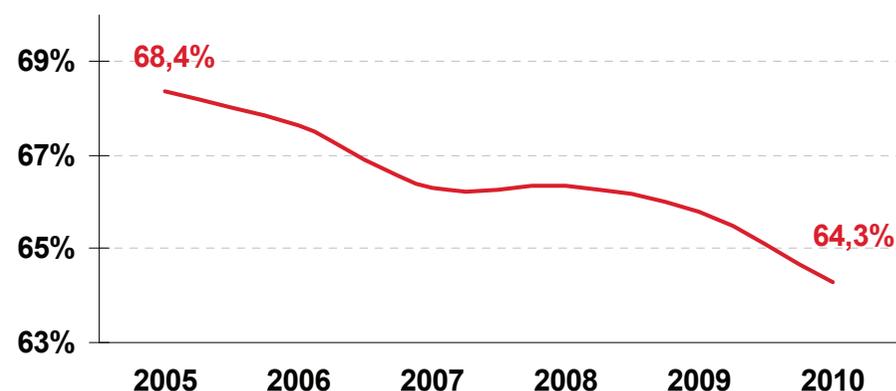
(b) Collecte nette d'assurance-vie, collecte en OPCVM et collecte nette de dépôts

(c) Hors provision PEL/CEL et hors SMC

Crédits et dépôts
(en Md EUR)



Coefficient d'exploitation^(c)



2005-2007 : Données hors Boursorama retraitées suite au changement des règles d'allocation des fonds propres



Développement des Réseaux France

- ▶ Stratégies « multi-marques » : objectifs commerciaux clairs et différenciés
- ▶ Partage des bonnes pratiques
- ▶ Synergies intra-groupe
(Assurances / Banque Privée / Banque de Financement et d'Investissement)
- ▶ Application iPhone élue application financière de l'année



Déploiement du projet « Convergence »



Prochaines étapes 2011

- ▶ Développement d'initiatives de satisfaction client
- ▶ Renforcement des synergies
- ▶ Première livraison du projet « Convergence »
- ▶ Poursuite de l'intégration de SMC
- ▶ Innovation et déploiement de la stratégie « multi-canal » :



Agence Directe
TOUT SAUF UNE AGENCE VIRTUELLE



Refonte du site internet

Rénovation portail

Contribution satisfaisante dans un environnement contrasté



■ Reprise de la croissance des encours

- ▶ Crédits : +5,5%* /fin 2009
- ▶ Dépôts : +1,8%* /fin 2009
- ▶ Ratio crédits/dépôts : 98%

■ Progression du nombre de clients particuliers

- ▶ +1,7% /fin 2009 (12,3 M de clients)

■ Redressement de la Russie

■ Optimisation du dispositif en Europe centrale et orientale

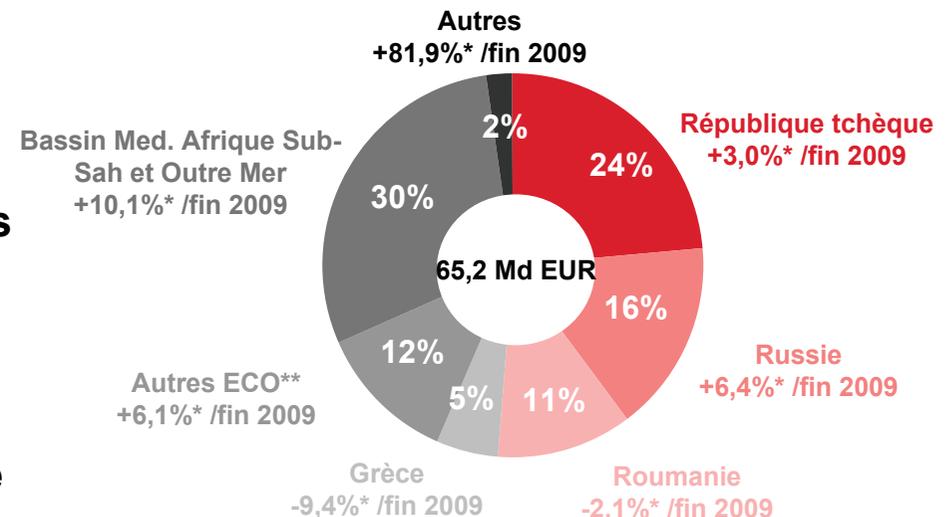
- ▶ 51 fermetures ciblées d'agences (notamment en Grèce) et 30 ouvertures

■ Dynamisme du Bassin Méditerranéen, de l'Afrique et de l'Outre mer

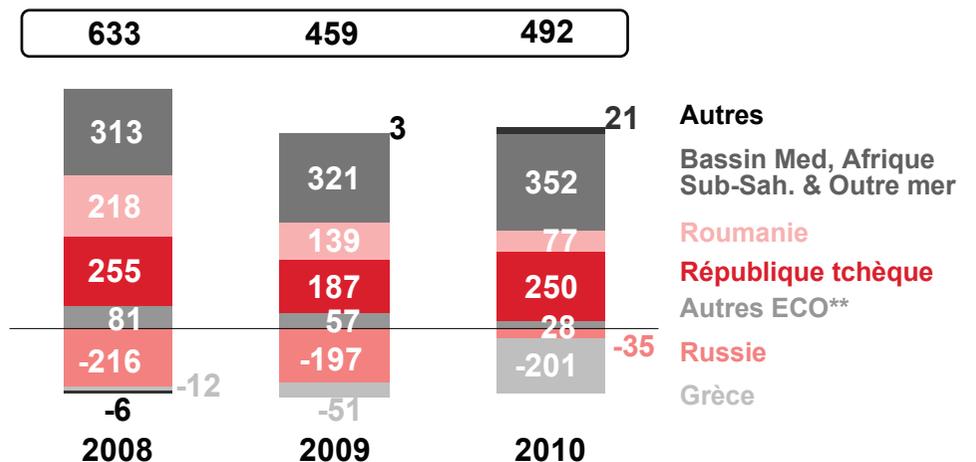
- ▶ Nombre de clients particuliers : +10,7% /fin 2009
- ▶ 61 ouvertures nettes d'agences /2009

📈 **RNPG : 492 M EUR (+7,5%* /2009)**

Encours de crédits (au 31 décembre 2010)



RNPG par zone (en M EUR)



* A périmètre et change constants

** Hors Grèce, Russie, République tchèque, Roumanie

Constitution du 1^{er} réseau privé^(a) en Russie

RESEAUX INTERNATIONAUX



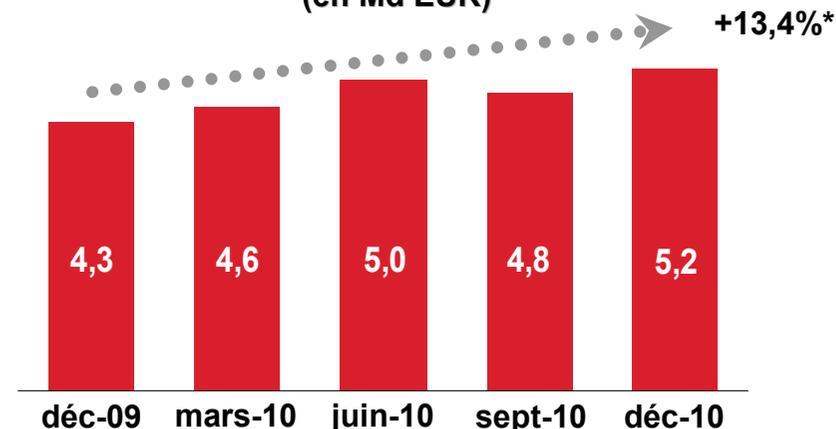
■ Intégration bien engagée

- ▶ Redressement financier confirmé
- ▶ Constitution d'une équipe de direction unifiée
- ▶ Lancement du processus de consolidation juridique

■ Déploiement du modèle de banque universelle en 2011

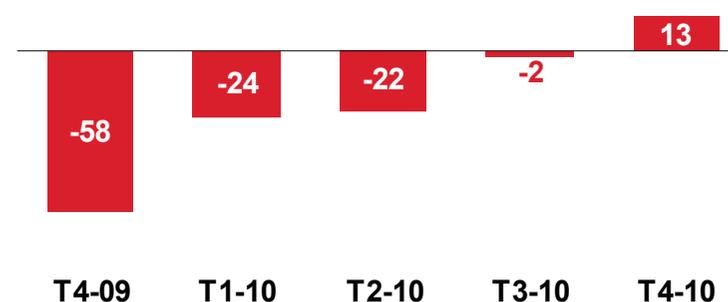
- ▶ Particuliers : élargissement de l'offre produit, intensification des relations commerciales, déploiement du modèle relationnel
- ▶ Entreprises : développement des activités en synergie avec la Banque de Financement et d'Investissement
- ▶ Fusion des systèmes d'information à fin 2011

Encours de crédits à la clientèle de particuliers (en Md EUR)



* Taux de croissance 2010/2009 à périmètre et change constants

RNPG Réseau Russie (en M EUR)



(a) Par le nombre d'agences et les crédits aux particuliers



■ République tchèque : bons résultats

- ▶ RNPG 2010 : +28,2%* /2009
- ▶ Intensification de la relation commerciale

■ Roumanie : résilience du modèle

- ▶ Abaissement du point mort en 2010
- ▶ Strict contrôle des risques

■ Grèce : poursuite de la restructuration

- ▶ Réduction des effectifs
(-16% sur les 3 dernières années)

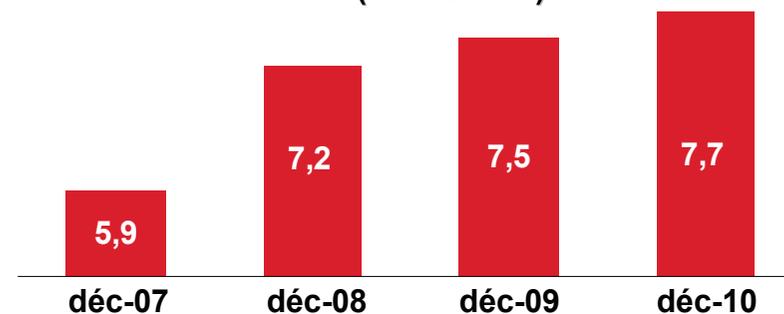
■ Développement des autres implantations en Europe du sud-est

- ▶ Objectif 2011 : amélioration des parts de marché

Résultats de la République tchèque (en M EUR)

En M EUR	2009	2010	Δ 10/09
Produit net bancaire	1 097	1 134	-1,0%*
Coefficient d'exploitation	48,7%	45,9%	
Coût net du risque	(181)	(105)	-44,4%*
<i>en pb</i>	125 pb	68 pb	
Résultat net part du Groupe	187	250	+28,2%*

Encours de crédits - Autres ECO^(a) (en Md EUR)



(a) Hors République tchèque, Roumanie, Grèce

* A périmètre et change constants



■ Bassin Méditerranéen : bonnes performances

- ▶ RNPG : 253 M EUR (+15,3%* /2009)
- ▶ Structure financière équilibrée
 - Egypte : ratio crédits/dépôts de 67%
 - Maroc : ratio crédits/dépôts de 117%

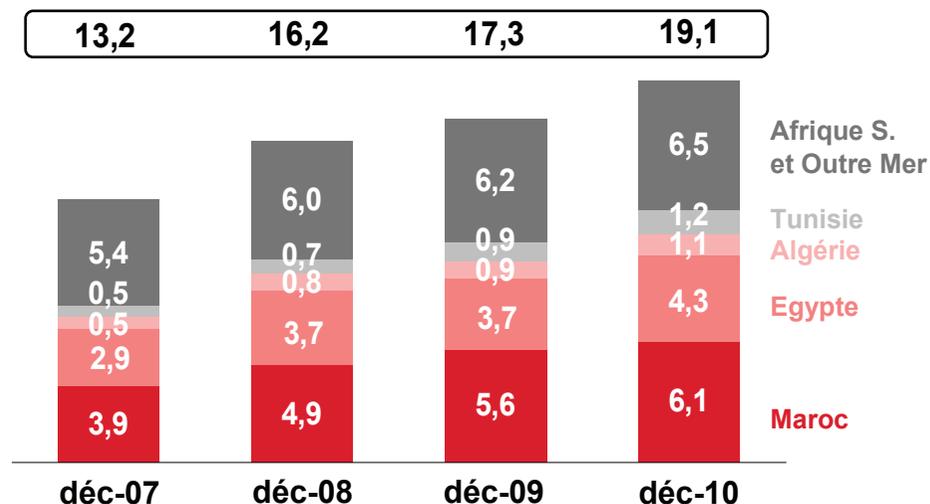
RNPG des principaux pays en 2010

En M EUR	Maroc	Egypte	Algérie	Tunisie	Total Bassin Med.	Afrique S. et Outre Mer	Total	Δ 10/09
Produit net bancaire	327	359	118	75	878	573	1 452	+9,7%*
Coefficient d'exploitation	43,0%	40,6%	54,3%	58,9%	44,9%	57,9%	50,0%	
Coût net du risque	(35)	(9)	(8)	(18)	(70)	(61)	(131)	+13,7%*
<i>en pb</i>	<i>59 pb</i>	<i>25 pb</i>	<i>57 pb</i>	<i>118 pb</i>	<i>54 pb</i>	<i>89 pb</i>	<i>67 pb</i>	
Résultat net part du Groupe	71	127	37	6	253	99	352	+6,8%*

■ Déploiement de solutions innovantes en Afrique Sub-saharienne

- ▶ Mise en place d'une offre *Mobile Banking* : 3 pays en 2010 et 8 à horizon 2012
- ▶ Lancement en 2011 d'un concept de « banque light »

Encours de crédits (en Md EUR)



↳ Stratégie moyen-long terme confirmée

* A périmètre et change constants



Développement de l'orientation client

- **Renforcement des équipes commerciales**
 - ✓ *Senior bankers* pour la couverture stratégique des grands clients
 - ✓ Originateurs sur les activités de financement et conseil
 - ✓ Forces de vente sur les activités de marché
- **Elargissement de l'offre produits**
 - ✓ *Primary dealer* en bons du trésor britanniques et américains
 - ✓ Lancement de la plateforme d'exécution sur le change
 - ✓ Offre étendue sur les marchés de l'énergie européen et américain

Rééquilibrage des métiers et des régions

- **Développement des activités d'intermédiation et de conseil**
 - ✓ Amélioration de la couverture sectorielle (M&A, émissions et courtage)
- **Expansion géographique ciblée**
 - ✓ Accompagnement de nos clients sur nos métiers cœurs en Asie et aux Etats-Unis
 - ✓ Renforcement de notre présence dans les régions à forte croissance

Optimisation du modèle opérationnel et du profil de risque

- **Mise en œuvre du plan « Resolution » de transformation du modèle opérationnel**
(~600 M EUR d'investissements sur 3 ans)
- **Réduction du risque opérationnel et du portefeuille d'actifs gérés en extinction**
(8,6 Md EUR de cessions et amortissements en 2010)
- **Gestion stricte des risques de marché et de contrepartie**



Renforcement des métiers cœurs

« Leadership » confirmé



« Meilleur établissement de l'année en dérivés actions »



« Meilleur établissement de l'année en produits structurés, Europe »



« Meilleure banque de financement export »

Classements 2010 (source : Thomson Reuters)

#5 sur les émissions d'obligations en euros par les entreprises

#2 sur les émissions d'obligations en euros par les souverains

#2 sur les prêts syndiqués zone EMEA

#1 sur les financements de projets en zone EMEA

Progrès sur nos axes de développement

« Croissance des parts de marché »

Emissions d'actions zone EMEA



Source : Thomson Reuters

Conseil M&A zone EMEA



Source : Thomson Reuters (sur transactions annoncées)

Marché des changes



Part de marché sur la plateforme FxAll

« Amélioration de notre positionnement en Asie et en zones émergentes »



« Etablissement de l'année en financement d'énergie, Asie »



« Meilleur émetteur d'ETF en Asie »



« Meilleur fournisseur de changes en PECO »



« Meilleur fournisseur de dérivés en Amérique latine »

↪ 2010 : année d'investissements pour assurer la croissance et la résilience du modèle



■ Financement et Conseil (PNB : +3,5%* /2009) : très bons résultats

- ▶ Dynamisme des financements structurés (ressources naturelles, export, infrastructure)
- ▶ Bonnes performances des activités de marché de capitaux et de financement à effet de levier

■ Global Markets (PNB : -32,9%* /2009) : revenus satisfaisants dans un environnement volatil

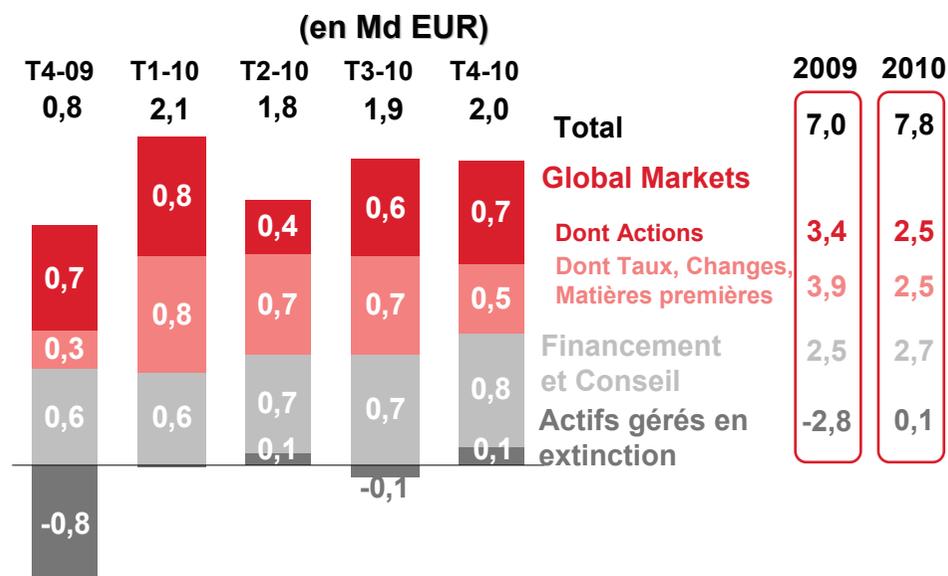
- ▶ Actions : résistance des activités commerciales
- ▶ Taux, Changes et Matières premières : bonne performance des produits structurés

■ Résultats

- ▶ Activités pérennes : PNB de 7 765 M EUR, C/I de 59,7%
- ▶ Actifs gérés en extinction : PNB de 71 M EUR, CNR de -696 M EUR

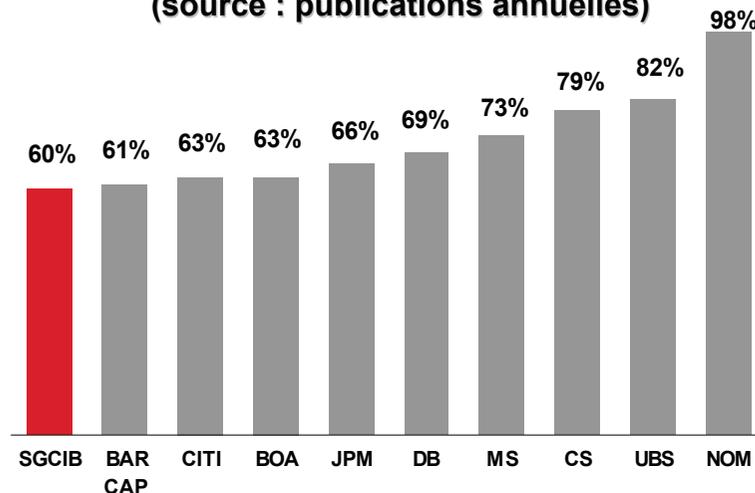
↪ RNPG : 1 730 M EUR (x2,6* /2009)

PNB par ligne métier



Coefficients d'exploitations 2010

(source : publications annuelles)



* A périmètre et change constants



■ Excellentes performances des activités

Assurances

- ▶ Collecte nette record en assurance-vie : 5,4 Md EUR
- ▶ Croissance soutenue des revenus (+13,0%* /2009)

■ Rebond des financements d'entreprises

- ▶ Progression de l'activité location longue durée : parc de 841 000 véhicules (+6,5%** /fin 2009)
- ▶ Amélioration du marché du véhicule d'occasion
- ▶ Reprise de la production de crédits confirmée au T4-10
- ▶ Bonne tenue des marges de crédit

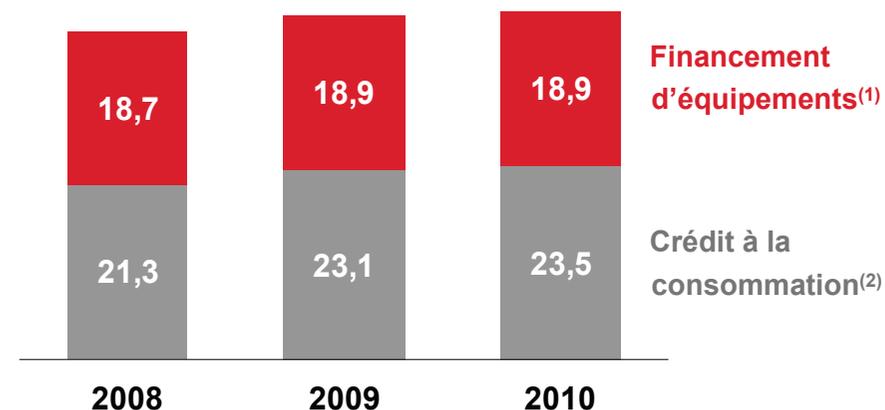
■ Amorce du redressement du crédit à la consommation

- ▶ Production hors Italie stable
- ▶ Bonne dynamique des financements automobile notamment en Russie

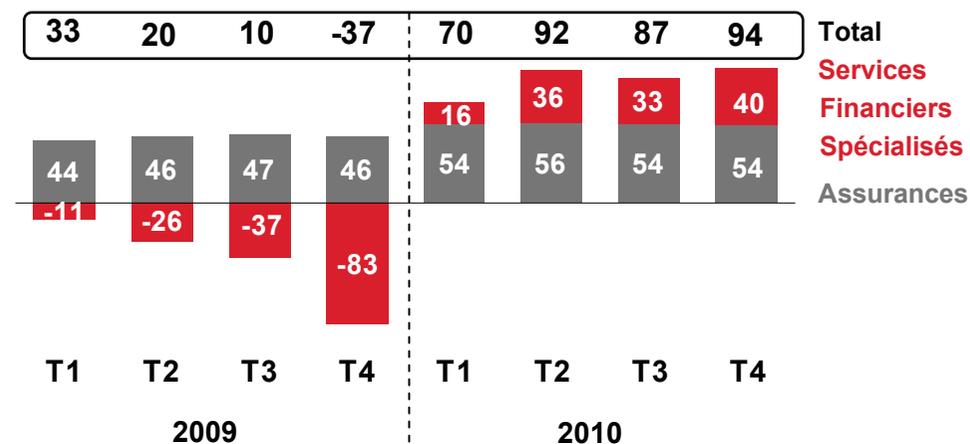
RNPG : 343 M EUR (26 M EUR en 2009)

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

Encours de crédits
(en Md EUR)



RNPG
(en M EUR)





- **Assurances : développement en France et à l'international**
- **Location longue durée et gestion de flotte automobile : élargissement de l'offre de solutions de mobilité aux entreprises**
- **Financement d'équipements professionnels : renforcement des programmes de financement multi-pays**
- **Crédit à la consommation : poursuite du recentrage**
 - ▶ Mise à disposition de l'expertise de *servicing* aux réseaux de détail et aux grands partenaires
 - ▶ Développement du financement automobile
 - ▶ Achèvement fin 2011 du redressement de l'Italie

Positionnement sur les marchés de référence

 **SOCIETE GENERALE**
Insurance
#4 France (*bancassurance*)

 **ALD**
Automotive
#2 Europe, # 3 Monde

 **SOCIETE GENERALE**
Equipment Finance
#1 Europe, #3 Monde

 **SOCIETE GENERALE**
Consumer Finance
Auto : #2 France, #2 Allemagne, #2 Russie

Bonne progression des résultats



■ Banque Privée

- ▶ Collecte satisfaisante : +4,3 Md EUR, soit 5,7% annuel
- ▶ Taux de marge^(a) : 98 pb (116 pb en 2009)

■ Services aux Investisseurs

- ▶ Actifs en conservation : +9,4% /2009
- ▶ Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle (Frais de gestion : -10,5% sur 2 ans)

■ Courtage

- ▶ Position de leader confortée : 12,1%^(b) de part de marché
- ▶ Effet ciseau positif (C/I : -4,2 pts /2009)
- ▶ Croissance des résultats : +62,5%* /2009

■ Gestion d'Actifs

- ▶ TCW-MetWest : intégration réussie, bonnes performances des fonds et collecte positive au T4-10 de 0,8 Md EUR
- ▶ Contribution annuelle d'Amundi : 100 M EUR

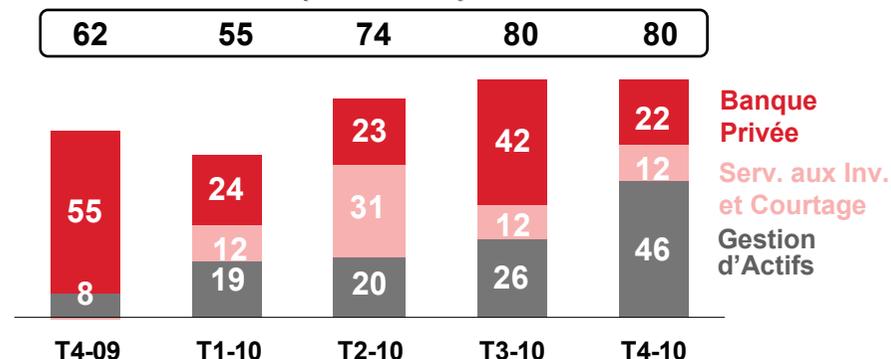
➔ **RNPG : 289 M EUR (201 M EUR en 2009)**

(a) Hors éléments exceptionnels

(b) Sur les principaux marchés dont Newedge est membre

* A périmètre et change constants

Evolution du RNPG
(en M EUR)



Positions commerciales reconnues

Banque Privée

« Meilleure Banque Privée en France »

« Meilleure Banque Privée pour son offre de produits structurés en Europe »

Euromoney Private Banking Survey 2011

Services aux Investisseurs

« Meilleur Fournisseur Européen de Services Titres »

Magazine Financial-i

« Conservateur de l'année : France »

ICFA European Awards 2010

Gestion d'Actifs : 7 fonds classés *** par Morningstar dont**

Metropolitan West Funds	Classements (1)
U.S. Fixed Income - High Yield Bond	*****
U.S. Fixed Income - Total Return Bond	*****
TCW Funds	
U.S. Fixed Income - Total Return Bond	*****

(1) Classements Morningstar (janvier, 2011)



■ Banque Privée

- ▶ Renforcer le dispositif commercial
- ▶ Elargir l'offre produits en capitalisant sur notre savoir-faire en produits structurés
- ▶ Accroître les synergies avec la banque de détail

■ Services aux Investisseurs

- ▶ Etendre l'offre produits vers des services à plus forte valeur ajoutée
- ▶ Capitaliser sur la couverture géographique (Europe développée et pays émergents)
- ▶ Déployer les alliances commerciales conclues en 2010 (US Bancorp, Oddo et National Bank of Abu Dhabi)

■ Courtage

- ▶ Maintenir sa position de leader sur le métier d'exécution et de compensation
- ▶ Poursuivre le développement sur le prime brokerage

■ Gestion d'Actifs

- ▶ Développer l'offre produits de TCW
- ▶ Accompagner la croissance d'Amundi

Perspectives 2011 : poursuite de la transformation du Groupe

- **Prise en compte du nouvel environnement réglementaire**
- **Poursuivre le développement des métiers en s'appuyant sur la satisfaction clientèle**
- **Principaux objectifs 2011**
 - ▶ Déployer les projets de mutualisation au sein des Réseaux France
 - ▶ Finaliser la fusion juridique de nos filiales en Russie
 - ▶ Récolter les premiers fruits de nos investissements en Banque de Financement et d'Investissement
 - ▶ Achever le redressement de l'activité de crédit à la consommation
 - ▶ Améliorer notre efficacité opérationnelle pour autofinancer nos investissements
 - ▶ Poursuivre l'amélioration du profil de risque du Groupe
 - ▶ Lancer la nouvelle plateforme de la marque

 **2011 : une nouvelle étape confirmant la capacité du Groupe à atteindre un RNPG de ~6 Md EUR en 2012**



**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