



SOCIETE GENERALE **RESULTATS DU GROUPE**

2^{EME} TRIMESTRE ET 1^{ER} SEMESTRE 2011

3 AOÛT 2011

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 2011 ainsi établis ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 août 2011. 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 2011 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 ».

PERFORMANCES SEMESTRIELLES SOLIDES ET RENFORCEMENT DU CAPITAL

- Résultats résilients au T2-11 en dépit de la crise grecque : RNPG 747 M EUR
 - Revenus en hausse de + 2,1%*(1) au T2-11 par rapport au T2-10
 - Dynamique client soutenue dans les activités de banque de détail
 - Bonne résistance des activités de Banque de Financement et d'Investissement, de Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs dans un environnement de marché défavorable
 - Baisse du coût du risque par rapport au T2-10
 - Dotation pour dépréciation des titres d'Etat grecs de -395 M EUR avant impôt

- Résultats semestriels : RNPG stable par rapport au S1-10 hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre
 - Revenus en hausse de +4,4%*(1) /S1-10
 - Stabilité des encours pondérés depuis fin septembre 2010

Renforcement significatif de la structure financière du Groupe sur le semestre :
Core Tier 1 en hausse de 8.5% à 9,3% au 30 juin 2011

* À périmètre et change constants

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

POURSUITE DE LA TRANSFORMATION DU GROUPE DANS LE CADRE D'AMBITION SG 2015

- Poursuite des projets de transformation
 - Lancement de la consolidation des systèmes d'information des Réseaux France et intégration de SMC
 - Optimisation du dispositif en Russie
 - Investissements ciblés dans la Banque de Financement et d'Investissement

- Adaptation aux nouvelles contraintes prudentielles
 - Gestion très disciplinée du capital et de la liquidité
 - Diversification des ressources de financement

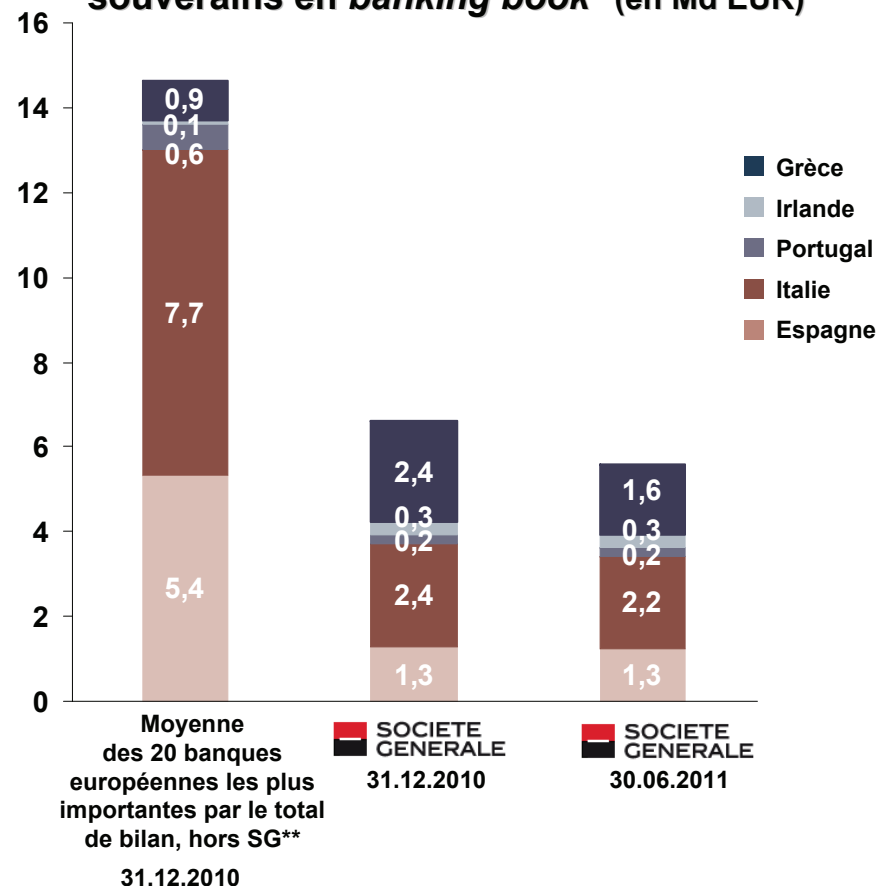
- Poursuite de la réduction du portefeuille d'actifs gérés en extinction
 - Cessions et amortissements de 3,7 Md EUR au S1-11

- Gestion rigoureuse des risques : amélioration du profil de risque et exposition GIPE limitée

EXPOSITIONS SOUVERAINES SUR GIPE

- Expositions en *trading book* essentiellement liées à l'activité de teneur de marché et évaluées aux prix du 30 juin 2011 : 4,5 Md EUR
- Titres d'Etat grecs en *banking book* : 1,45 Md EUR après dépréciation
 - 1,85 Md EUR de titres disponibles à la vente ou détenus jusqu'à l'échéance, au 30 juin 2011 (montant brut avant dépréciation)
 - Dépréciation sur la base de 21% du nominal : -395 M EUR avant impôt, comparable avec une valorisation de marché au 30 juin
- Autres pays ayant fait l'objet d'un plan de restructuration de l'Union Européenne : expositions aux risques souverains irlandais et portugais non significatives au 30 juin 2011
- Expositions limitées sur l'Italie et l'Espagne

Benchmark expositions aux risques souverains en *banking book (en Md EUR)**



* Méthode de calcul Stress test européens ABE 2011, dont prêts et créances pour 0,19 Md EUR au 30/6/2011

** BNPP – BPCE – Crédit Agricole – Commerzbank – Deutsche Bank – Landesbank Baden-Württemberg – Barclays – HSBC – Lloyds – RBS – Dexia – Nordea Bank AB – ING – ABN Amro Bank – Rabobank – Danske Bank – Intesa – Santander – BBVA – Unicredit

Données au 31.12.2010, source ABE

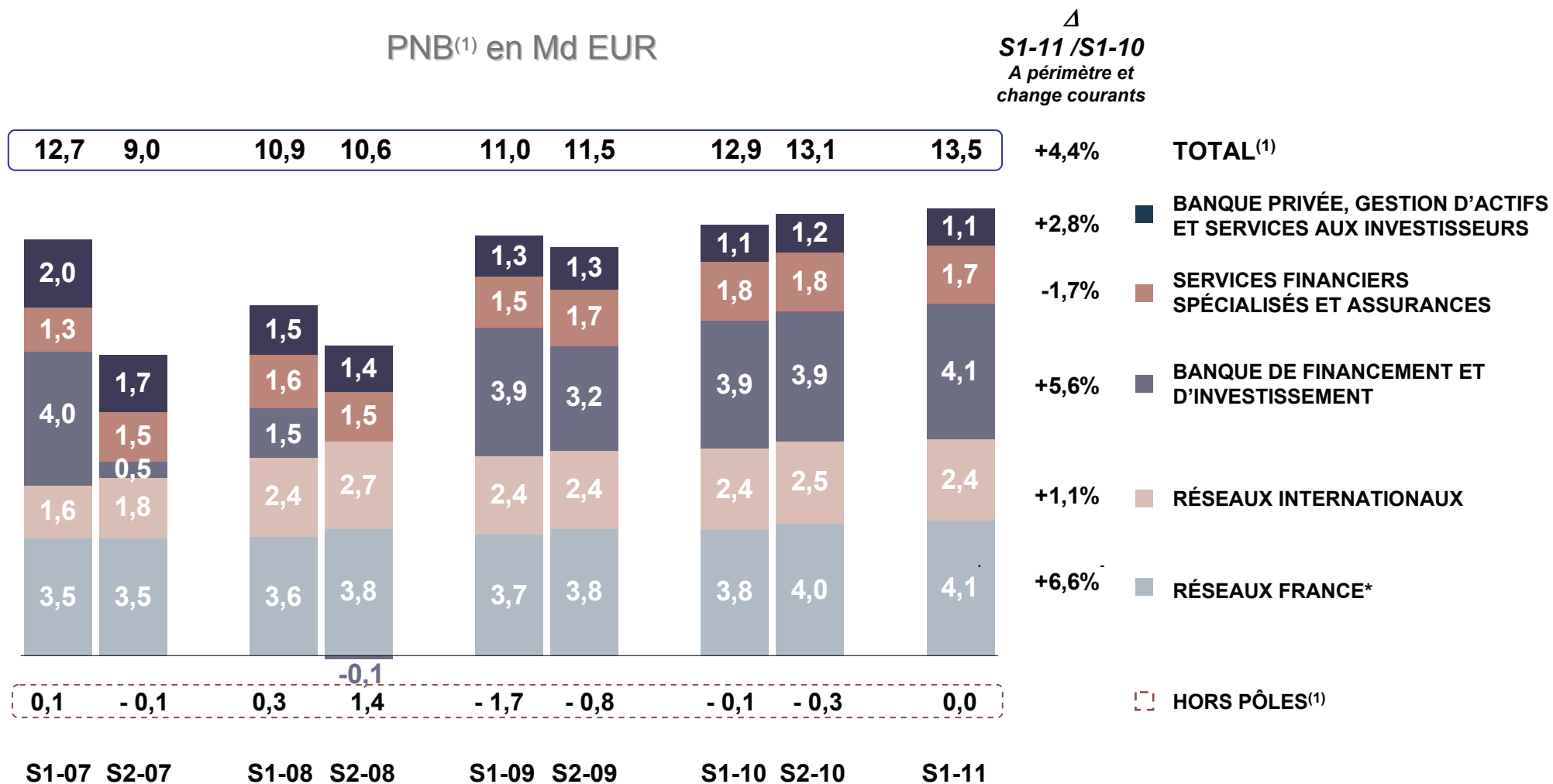
RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	2 ^e trimestre				1 ^{er} semestre			
	T2-10	T2-11	Var T2/T2		S1-10	S1-11	Var S1/S1	
Produit net bancaire	6 679	6 503	-2,6%	-1,6%*	13 260	13 122	-1,0%	-1,1%*
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>6 425</i>	<i>6 487</i>	<i>+1,0%</i>	<i>+2,1%*</i>	<i>12 905</i>	<i>13 467</i>	<i>+4,4%</i>	<i>+4,4%*</i>
Frais de gestion	(4 065)	(4 241)	+4,3%	+6,0%*	(8 066)	(8 617)	+6,8%	+7,6%*
Résultat brut d'exploitation	2 614	2 262	-13,5%	-13,4%*	5 194	4 505	-13,3%	-14,4%*
Coût net du risque	(1 010)	(1 185)	+17,3%	+18,6%*	(2 142)	(2 063)	-3,7%	-3,7%*
Résultat d'exploitation	1 604	1 077	-32,9%	-33,5%*	3 052	2 442	-20,0%	-22,0%*
Résultat net part du Groupe	1 084	747	-31,1%	-36,1%*	2 147	1 663	-22,5%	-26,4%*
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>916</i>	<i>737</i>	<i>-19,6%</i>	<i>-25,4%*</i>	<i>1 913</i>	<i>1 891</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-5,1%*</i>
ROE Groupe (après impôt)	10,9%	6,9%			11,0%	7,8%		
<i>ROE Groupe (après impôt) (1)</i>	<i>9,1%</i>	<i>6,8%</i>			<i>9,7%</i>	<i>9,0%</i>		
Coefficient d'exploitation (1)	63,3%	65,4%			62,5%	64,0%		

* A périmètre et change constants

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

PROGRESSION DU PNB



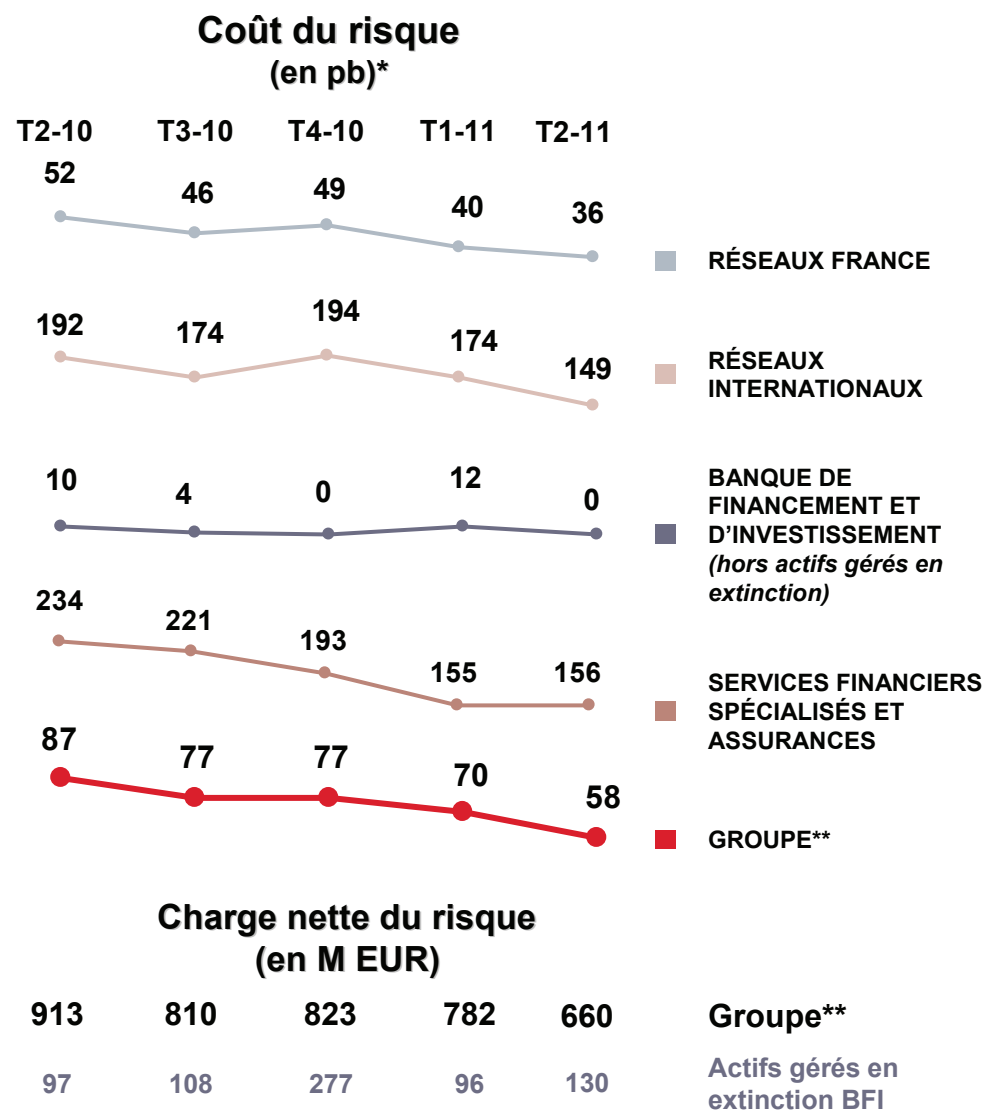
(1) Hors réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre

* Variation hors PEL/CEL : +5,5%

NB : 2007 pour référence les remises en structure ont été réalisées à partir de 2008

BAISSE DU COÛT DU RISQUE CONFIRMÉE HORS DÉPRÉCIATION DES TITRES D'ÉTAT GRECS

- Réseaux France
 - Convergence vers la moyenne de cycle
- Réseaux Internationaux
 - Niveau bas en République tchèque et en Russie
 - Stabilisation en Roumanie
 - Charge du risque limitée sur les pays d'Afrique Sub-saharienne et du Bassin Méditerranéen
 - Coût du risque toujours élevé en Grèce
- Banque de Financement et d'Investissement
 - Charge du risque toujours très faible
- Services Financiers Spécialisés et Assurances
 - Amélioration confirmée
- Taux de couverture des engagements provisionnables groupe** : 71% au T2-11



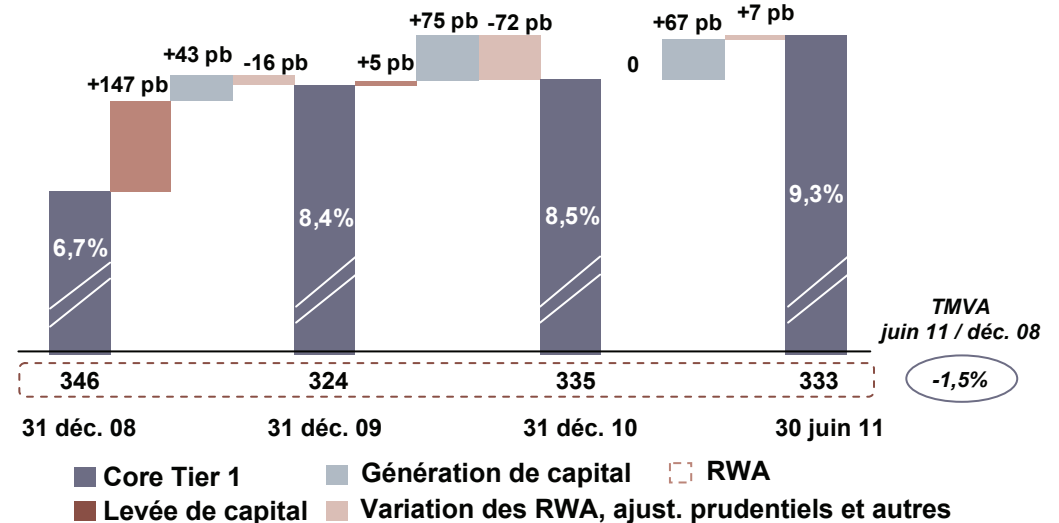
* Calcul annualisé, hors litiges, sur encours début de période
 ** Hors Actifs gérés en extinction BFI et hors dépréciation des titres d'État grecs

POURSUITE DU RENFORCEMENT DU RATIO CORE TIER 1

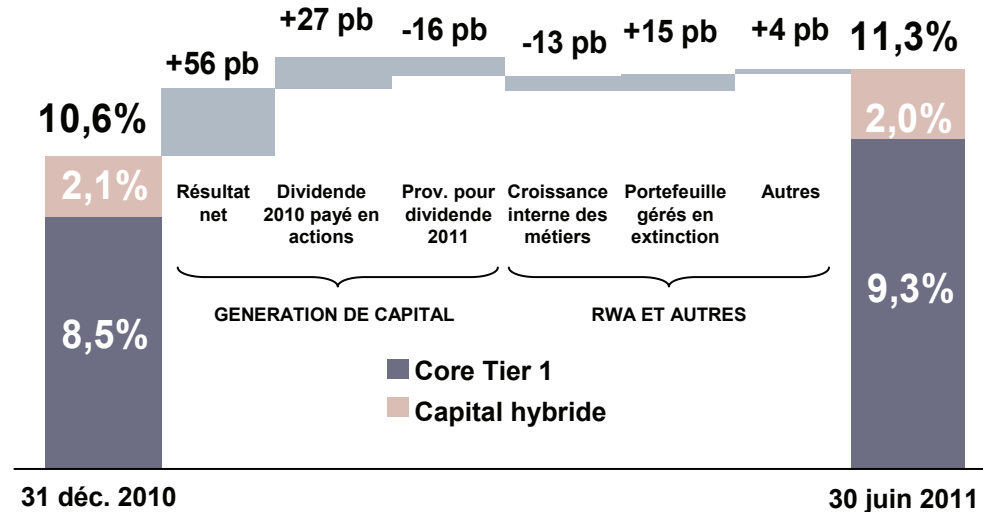
- Baisse des encours pondérés (333,0 Md EUR, -0,5% / fin décembre 2010)
 - Croissance sélective des crédits
 - Gestion prudente des risques de marché
 - Cessions et amortissements des positions d'actifs gérés en extinction
- Forte génération de capital
 - Incorporation des résultats S1-11
 - Succès de la souscription au paiement du dividende en actions (68%)

↪ **Ratios* Tier 1 de 11,3%**
Core Tier 1 de 9,3% à fin juin 2011,
soit +0,7 pts au S1-11

Evolution du Core Tier 1 depuis 2008



Evolution semestrielle du Ratio Tier 1*

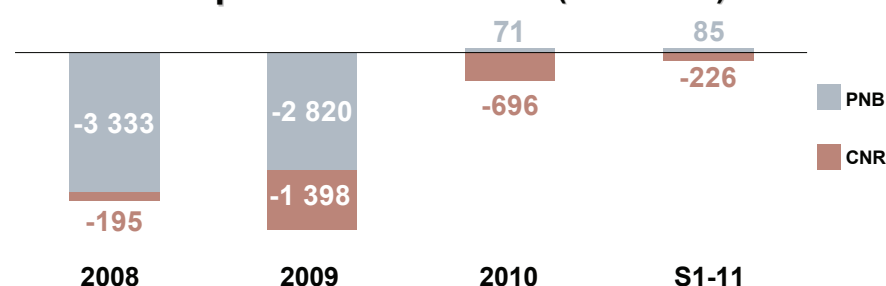


* Hors effet du floor -18pb sur le ratio Tier 1 au 30/6/2011

ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION

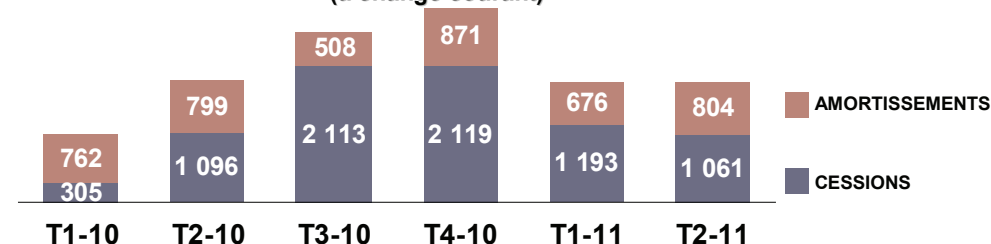
- Impact RNPG limité au S1-11 : -119 M EUR
- Cessions et amortissements : 3,7 Md EUR au S1-11
- Démantèlement de CDO de RMBS permettant de libérer jusqu'à 0,9* Md EUR de capital Bâle 3 à horizon 2013
- Estimation indépendante BlackRock** de nos positions en *banking book* supérieure de +2,1 Md EUR à la valeur comptable

Impact sur le résultat (en M EUR)



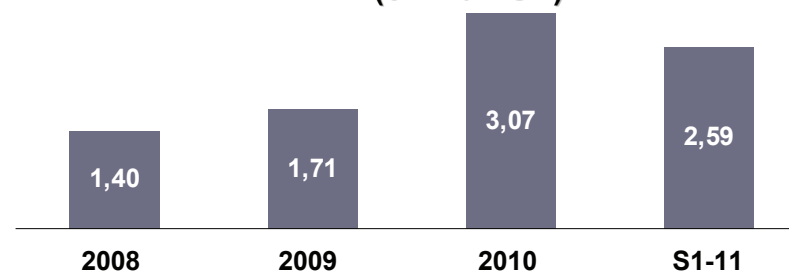
Cessions et amortissements (en M EUR)

(à change courant)



Actifs gérés en extinction – Capital alloué***

(en Md EUR)



* Net de l'impact de la restructuration en supposant la cession de tous les actifs sous-jacents

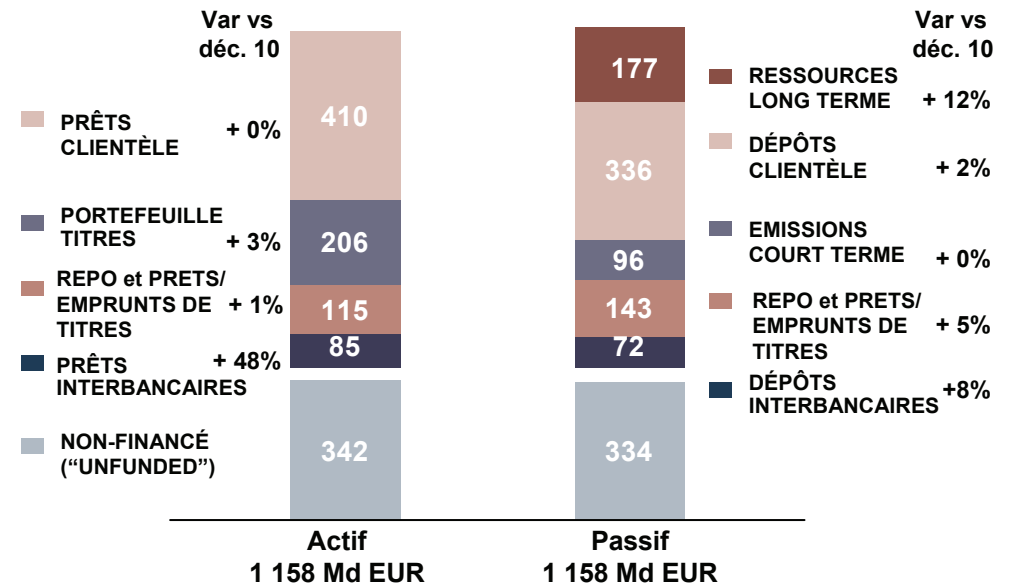
** Valorisation de crédit fondamentale réalisée par BlackRock Solutions® sous l'hypothèse que les positions sont détenues jusqu'à maturité. Valorisation externe excluant moins de 1% des positions au *banking book*.
Pour plus d'information, se référer à la page 47

*** Fonds propres normatifs fin de période alloués aux actifs gérés en extinction : 7% de RWA et +50% de déductions prudentielles Bâle 2

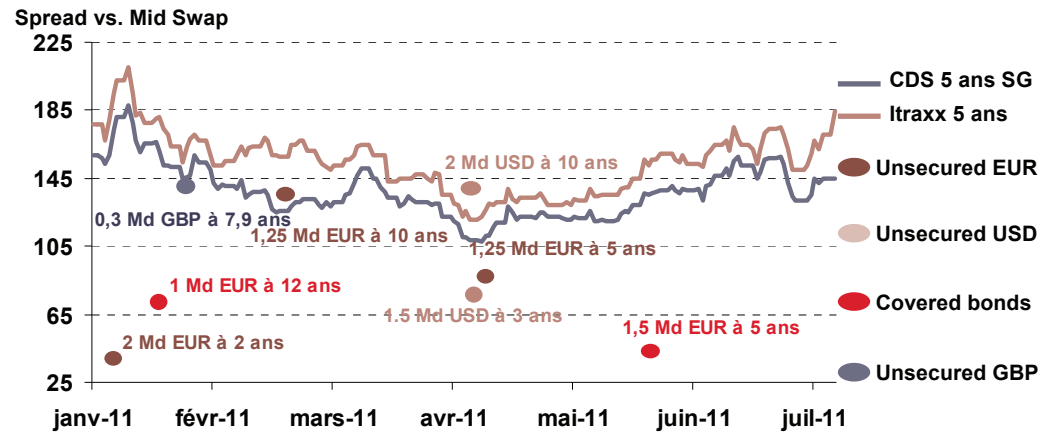
LIQUIDITE ET FINANCEMENT

- Dépôts de 336 Md EUR au T2-11 et ratio crédits/dépôts de 122%
- Actifs liquides : ~105 Md EUR
- Programme de financement long terme 2011: ~24 Md EUR de dette senior émise, soit 93% du programme*
 - Emissions vanille : 92% du programme réalisé
 - Emissions structurées : 94% du programme réalisé
- Spread d'émission long terme vanille et structurés
 - EUR : E6M+79 bp et maturité moyenne de 6,4 ans
 - USD : L6M+125 bp et maturité moyenne de 5,6 ans

Décomposition du bilan au 30 juin 2011



Benchmark spread d'émission



* au 20 juillet 2011

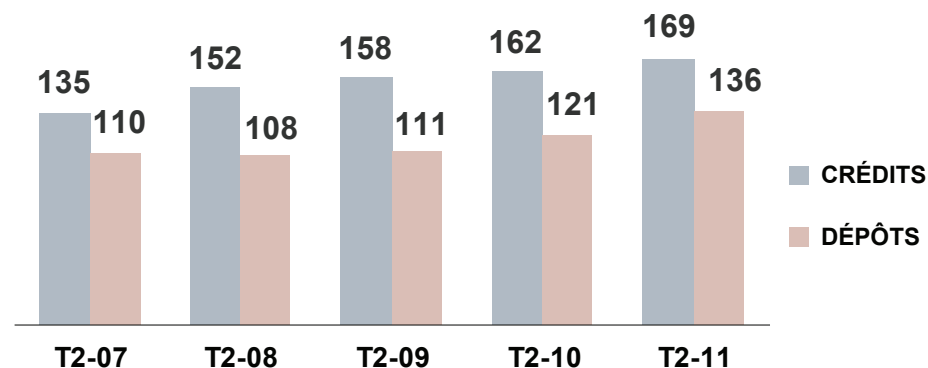
PERFORMANCES SATISFAISANTES

- **Fonds de commerce en expansion**
 - **Production de crédits soutenue et encours total +2,9%^(a) /T2-10, tiré par les crédits immobiliers**
 - **Excellente progression des dépôts +10,0%^(a) /T2-10**
 - **Bonne position concurrentielle en assurance-vie (collecte brute de 2,4 Md EUR au T2-11)**

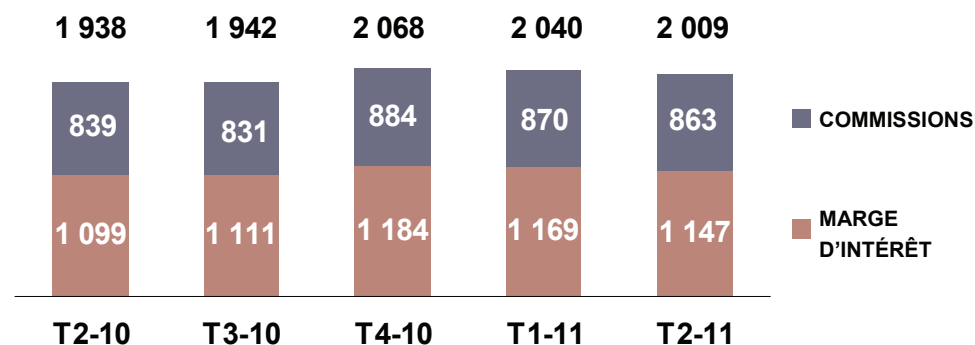
- **Résultats financiers confirmant l'objectif annuel**
 - **Revenus : +1,0%^{(a)(b)} /T2-10, +2,8%^{(a)(b)} /S1-10**
 - **Taux de MBI 2,44%, stable /T2-10**
 - **C/I à 64,4%^(b)**

↳ **Contribution au RNPG en forte augmentation : +23,1% /T2-10 à 384 M EUR au T2-11**

Crédits et dépôts
(en Md EUR)



Evolution du PNB
(en M EUR) ^(b)



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

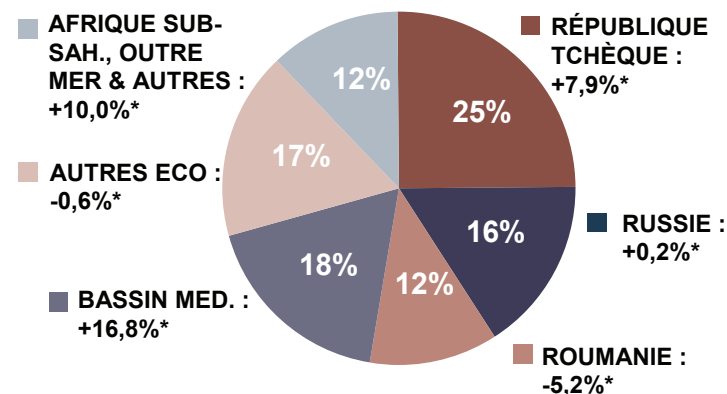
RÉSILIENCE DU MODÈLE

- Progression des encours de crédits
 - Dynamisme du segment des particuliers en Russie (+10,4%* /fin juin 2010)
 - Accélération en République tchèque (+7,9%* /fin juin 2010)
 - Reprise en Roumanie sur le trimestre

- Retour à la croissance des revenus : +1,4%* /T2-10, +6,4%* /T1-11
 - Premiers signes positifs en Roumanie (+11,3%* /T1-11)
 - Rebond dans le Bassin Méditerranéen et en Afrique Sub-saharienne

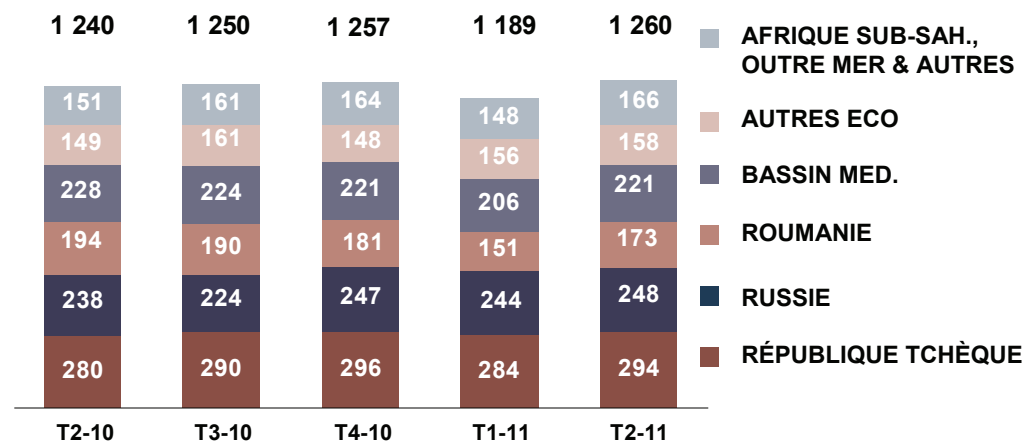
↳ RNPG de 116 M EUR au T2-11

Encours de crédits à fin juin 2011, +5,1%* /fin juin 2010



↳ Ratio Crédits / Dépôts 101%

PNB par zone (en M EUR)



* Variations à périmètre et change constants

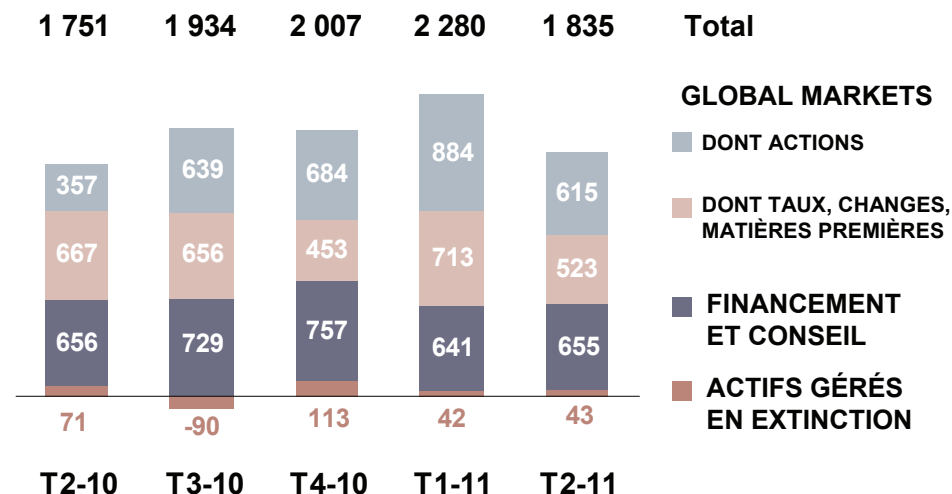
BONNE RESISTANCE DES REVENUS

- Global Markets : contexte peu porteur
 - Bonne tenue des produits structurés et ETF
 - Activité flux en retrait
 - Ajustement du profil de risque dans un environnement de marché défavorable : VaR de trading -9% /T1-11

 - Financement et Conseil : résultats solides
 - Dynamisme des financements à effet de levier, d'infrastructures et export
 - Marchés de capitaux : faibles volumes sur les marchés primaires européens *Corporate Investment Grade* et premiers effets positifs des développements USD/GBP et *High Yield*

 - PNB : 1 835 M EUR +7,4%* /T2-10
 - Frais de gestion hors bonus : -2,8% /T1-11
 - C/I sur S1-11 : 60,2%
- ➔ RNPG : 449 M EUR, +9,5% /T2-10

PNB par ligne métier (en M EUR)



Principaux mandats du trimestre

 Groupe Lactalis Acquisition of Parmalat EUR 4,700,000,000 Sole Financial Advisor Mandated Lead Arranger Bookrunner, Underwriter, Agent Equity Swap Counterparty 2011 France	 Mubadala Development Company Senior Unsecured Guaranteed Notes USD 1,500,000,000 Joint bookrunner 2011 United Arab Emirates	 Ligne à Grande Vitesse Sud Europe Atlantique Tours-Bordeaux EUR 7,800,000,000 Financial Advisor Structuring Mandated Lead Arranger Documentation Bank Hedge Coordinator 2011 France
---	--	---

* A périmètre et change constants

PERFORMANCES DES METIERS CONFIRMÉES

- Croissance des activités Assurances
 - Vie : collecte nette de 0,6 Md EUR
 - Prévoyance : primes en progression de +35,3%* /T2-10
 - Dommages : production nette en hausse de +6,9%⁽¹⁾ /T2-10

- Solidité des financements d'entreprises
 - Progression de l'activité location longue durée : parc de 878 000 véhicules (+8,1%** /T2-10)
 - Production de financements d'équipements professionnels : +2,4%* /T2-10

- Redressement du crédit à la consommation
 - Production hors Italie en hausse de +4,7%* /T2-10
 - Dynamisme du financement automobile confirmant l'orientation stratégique

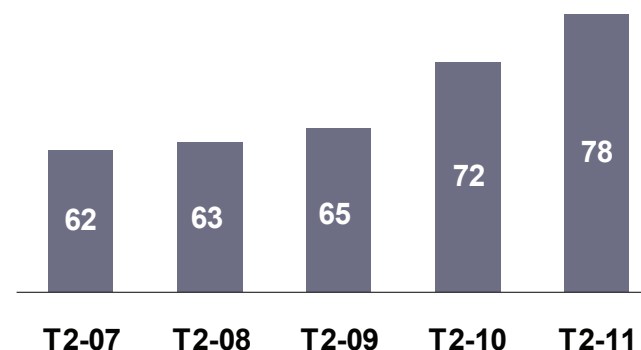
↳ RNPG à 146 M EUR, +72,7%* /T2-10

* A périmètre et change constants

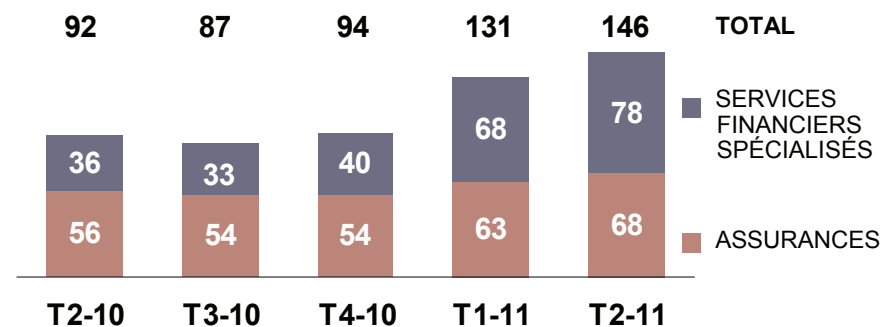
** A isopérimètre

(1) +130,3% y compris assurance des moyens de paiements

Encours d'Assurance-vie (en Md EUR)



Evolution du RNPG (en M EUR)



RESULTATS CONTRASTÉS DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

■ Banque Privée

- Très bon taux de collecte trimestrielle : **+10,2% annualisé**
- Pression sur les revenus dans un contexte de marché attentiste

■ Services aux Investisseurs

- Progression des actifs conservés **+4,6%** et administrés **+2,7% /T2-10**
- Poursuite de l'amélioration du C/I : **-2,3 pts /S1-10**

■ Courtage

- Résultat affecté par des conditions de marché défavorables et par des provisions pour litiges
- Maintien de la position de leader : **10,8%(a) de part de marché au T2-11**

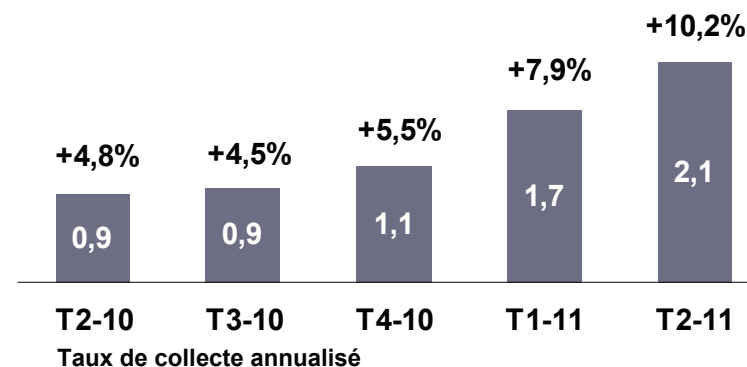
■ Gestion d'Actifs

- TCW : **3^{ème} trimestre de collecte positive**
- Amundi : contribution trimestrielle (mise en équivalence) de **30 M EUR**

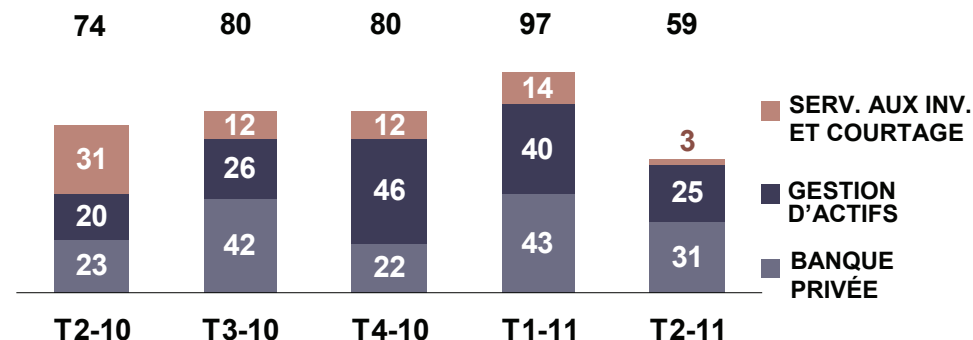
↳ **RNPG à 59 M EUR, -20,3% /T2-10**

(a) Sur les principaux marchés dont Newedge est membre
* A périmètre et change constants

Banque Privée : évolution de la collecte
(en Md EUR)



Evolution du RNPG
(en M EUR)



CONCLUSION

- Nouvelles incertitudes liées à l'activité économique mondiale et au niveau d'endettement dans la zone euro et aux Etats-Unis
 - Durcissement confirmé des nouvelles exigences réglementaires en matière de capital et de liquidité
 - Dans ce contexte, priorité à la gestion très disciplinée du capital et de la liquidité et à la maîtrise des coûts et des risques
- ↪ Capacité confirmée du Groupe à atteindre un ratio CT1 > 9 % selon les normes Bâle 3 à horizon 2013
- ↪ Confiance dans la poursuite de la croissance des résultats et dans l'atteinte des objectifs de transformation présentés dans le cadre du plan Ambition SG 2015

L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

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

☎ **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

www.investisseur.socgen.com

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT  SOCIETE
D'EQUIPE  GENERALE