

ACTIVITES ET RESULTATS 2011**INFORMATION REGLEMENTEE**

Paris, le 16 Février 2012

2011 : RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 2,4 Md EUR, BNPA 3,20 EUR**RATIO CORE TIER 1 DE 9,0%^(a), OBJECTIF FIXE PAR L'ABE POUR LE 30 JUIN 2012 ATTEINT****■ PNB total : 25,6 Md EUR, (-2,5%* par rapport à 2010)****Bons résultats de la Banque de détail en France et à l'étranger, revenus résilients de la Banque de Financement et d'Investissement, progression de l'activité des métiers en synergie****■ Coût du risque hors Grèce (-1,4 Md EUR) : 3,0 Md EUR, -21% par rapport à 2010
Renforcement du provisionnement Groupe : taux de couverture des engagements provisionnables porté à 76%****■ Premiers effets significatifs des opérations de restructuration du bilan de la banque : encours pondérés Bâle 2 en baisse de -13% dans la Banque de Financement et d'Investissement. Expositions du portefeuille d'actifs gérés en extinction réduites de 16,1 Md EUR****■ Impact RNPG des éléments non-économiques et non-récurrents -0,9^(b) Md EUR****QUATRIEME TRIMESTRE 2011 : RNPG DE 0,1 Md EUR, REDUCTION DU BILAN ET RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE****■ Impact RNPG des éléments non-économiques et non-récurrents (-0,5 Md EUR)****■ Poursuite de la réduction de l'exposition aux dettes souveraines des pays GIPE, exposition résiduelle de 2,7 Md EUR au 31 janvier 2012****Décote sur titres d'Etat grecs portée à 75%, exposition nette en titres d'Etat grecs réduite à 307 M EUR en banking book à fin janvier 2012**

(a) selon les normes ABE Bâle 2.5 (normes Bâle 2 intégrant les exigences de la CRD3)

(b) non-économiques : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et couverture des portefeuilles de crédit de la banque ; non-récurrents : coûts de restructuration y compris cessions des portefeuilles BFI, ajustements ponctuels de valorisation BFI, dépréciations d'écarts d'acquisition et de participations

* A périmètre et taux de change constants

SERVICE DE PRESSE

LAETITIA MAUREL
+33(0)1 42 13 88 68
Laetitia.a.maurel@socgen.com

NATHALIE BOSCHAT
+33(0)1 42 14 83 21
Nathalie.boschat@socgen.com

ASTRID BRUNINI
+33(0)1 42 13 68 71
Astrid.brunini@socgen.com

HELENE MAZIER
+33(0)1 58 98 72 74
Helene.mazier@socgen.com

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
COMM/PRS
75886 PARIS CEDEX 18
SOCIETEGENERALE.COM

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 970 099 988,75 EUR
552 120 222 RCS PARIS

Le Conseil d'administration de Société Générale a arrêté le 15 février 2012 les comptes du Groupe pour l'exercice 2011. Le résultat net part du Groupe de l'année est de 2,4 milliards d'euros. Au quatrième trimestre il s'établit à 100 millions d'euros.

Le Conseil d'administration confirme sa décision de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2011 afin de renforcer les fonds propres du Groupe.

Au cours de l'année 2011, le contexte économique et financier a été fortement affecté par la crise de la zone euro. La défiance des investisseurs vis-à-vis des États des économies développées considérés comme trop endettés a pesé sur les marchés financiers. Dans cet environnement perturbé et incertain, le Groupe a donné la priorité au renforcement de son capital, à la réduction de son bilan et à la gestion prudente de ses positions, lui permettant d'afficher dès la fin 2011 un ratio de capital Core Tier 1 de 9% (intégrant les effets de la CRD3), avec six mois d'avance sur le délai fixé par l'Autorité Bancaire Européenne.

Alors que les revenus des activités récurrentes du Groupe font preuve de résilience en 2011 et que la croissance des frais de gestion a été contenue, des éléments non-économiques ou non-récurrents (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, coût du risque sur la dette souveraine grecque, dépréciation d'écarts d'acquisition et de participations, provisions pour restructuration, notamment) affectent le résultat net part du Groupe de l'année à hauteur de -0,9 milliard d'euros au global. La charge nette du risque, retraitée du coût du risque de la dette souveraine grecque, diminue par rapport à l'année précédente.

Les Réseaux France ont dégagé de très bons résultats tout au long de l'année, bénéficiant d'une bonne activité commerciale et de l'intégration réussie de SMC au sein du Crédit du Nord. Les Réseaux Internationaux, après un début d'année ralenti par les conséquences des mouvements politiques intervenus en Afrique et dans le bassin méditerranéen, terminent l'année sur une note plus positive, non sans avoir renforcé leurs provisions dans certains pays européens (Grèce, Roumanie). Les activités de banque de détail en France et à l'international contribuent ainsi pour 61% au résultat des métiers du Groupe en 2011.

La Banque de Financement et d'Investissement a connu un deuxième semestre difficile en raison de la situation très dégradée des marchés, mais continue de s'appuyer sur une gestion prudente de ses risques. Elle maintient ses positions de leader et organise son recentrage sur un modèle axé sur le renforcement des synergies entre origination et distribution et une réduction de la consommation de ressources rares. Au total, la Banque de Financement et d'Investissement contribue pour environ 22% au résultat des métiers du Groupe en 2011.

L'activité de Services Financiers Spécialisés et Assurances enregistre une forte croissance de sa contribution aux résultats (hors effet des dépréciations), sous contrainte de ressources. Les métiers de Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs poursuivent le développement de leurs fonds de commerce dans un environnement de marché très défavorable.

Commentant les résultats du Groupe sur l'année, Frédéric Oudéa – Président-Directeur général – a déclaré : « **Dans une année extrêmement agitée, marquée notamment par la crise brutale de confiance dans la zone euro, Société Générale a réalisé avec succès ses objectifs prioritaires : être au rendez-vous des exigences en capital de 9% de l'ABE, et ce six mois en avance, et améliorer la structure de son bilan, tout en confortant ses fonds de commerce.**

Le Groupe a accéléré sa transformation pour s'adapter aux nouvelles contraintes en capital et liquidité, tout en préservant la capacité bénéficiaire de ses métiers avec une gestion très stricte des risques et des coûts. Société Générale a réduit en quelques mois son bilan de façon très significative en cédant de manière ciblée des actifs de la Banque de financement et d'investissement pour remédier à la raréfaction de la liquidité en dollar US et réduire les besoins en capital. Le Groupe a également poursuivi l'intégration de ses activités en banque de détail en France et à l'international et engagé l'ajustement des activités les plus affectées par le nouvel environnement. Nous avons fait preuve d'une gestion très prudente et conservatrice des risques. Les effets de la situation grecque ont été traités en poursuivant l'assainissement du bilan de sa filiale locale et en absorbant l'impact de la dépréciation de la dette souveraine de ce pays. Notre exposition à l'ensemble des dettes souveraines des pays GIPE a été réduite de près des deux tiers. En parallèle de ces efforts d'adaptation, le Groupe a

continué à jouer son rôle au service du financement de l'économie en accompagnant ses clients au quotidien sur les différentes régions où il est implanté.

S'inscrivant dans cette trajectoire positive et déterminée, nous sommes confiants dans la capacité du Groupe à poursuivre le développement de ses fonds de commerce de façon saine et durable tout en atteignant les futures exigences de capital à horizon fin 2013. »

1. RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

M EUR	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Produit net bancaire	26 418	25 636	-3,0%	6 857	6 010	-12,4%
<i>A données constantes*</i>			-2,5%			-12,2%
Frais de gestion	(16 545)	(17 036)	+3,0%	(4 440)	(4 401)	-0,9%
<i>A données constantes*</i>			+4,2%			0,0%
Résultat brut d'exploitation	9 873	8 600	-12,9%	2 417	1 609	-33,4%
<i>A données constantes*</i>			-13,6%			-34,2%
Coût net du risque	(4 160)	(4 330)	+4,1%	(1 100)	(1 075)	-2,3%
Résultat d'exploitation	5 713	4 270	-25,3%	1 317	534	-59,5%
<i>A données constantes*</i>			-26,6%			-61,0%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	1	(265)	n/s	1	(65)	n/s
Résultat net part du Groupe	3 917	2 385	-39,1%	874	100	-88,6%

	2010	2011
ROTE Groupe (après impôt)	12,6%	7,5%

Produit net bancaire

Le produit net bancaire total du Groupe s'établit à 25,6 milliards d'euros en 2011 (6,0 milliards au T4-11), en léger retrait (-2,5%*) par rapport à 2010.

Hors effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, les revenus s'inscrivent en retrait de -5,9% par rapport à 2010 (-20,7% entre le T4-11 et le T4-10).

Les tendances observées au cours des trimestres précédents se confirment au travers d'une bonne performance de la banque de détail et tout particulièrement celle des Réseaux France, et d'une contribution en progression des activités de Services Financiers Spécialisés et Assurances, tandis que les métiers de Banque de Financement et d'Investissement et Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs voient leurs revenus réduits par la situation très défavorable des marchés financiers.

- Les **Réseaux France** enregistrent en 2011 des revenus de 8 165 millions d'euros en hausse de +3,7% (hors PEL/CEL) par rapport à 2010. Sur le dernier trimestre 2011, les revenus sont stables à 2 054 millions d'euros. Cette progression marquée en 2011 s'appuie sur l'intégration réussie de SMC et sur une activité commerciale soutenue ;
- Le produit net bancaire des **Réseaux Internationaux**, atteint 5 017 millions d'euros sur l'année (+1,8% en comparaison avec 2010). Le ralentissement économique observé en Grèce et en Roumanie est compensé par la progression dynamique des autres régions, avec des revenus en hausse dans toutes les zones géographiques (hors Roumanie) et la reprise de la croissance dans le bassin méditerranéen et en Afrique, après la pause temporaire du premier semestre à la suite des événements politiques survenus dans ces régions ;
- Les activités pérennes de la **Banque de Financement et d'Investissement** voient leurs revenus se contracter de -15,5%* en 2011 par rapport à 2010 (-36,9%* au T4-11 par rapport au T4-10), à 6 456 millions d'euros, (dont 1 179 millions au T4-11), en raison d'un second semestre très affecté par la crise de la dette souveraine européenne, conduisant à un niveau d'activité particulièrement faible sur le marché des émissions primaires et une activité secondaire réduite par le haut degré d'incertitude et la volatilité des marchés de dette. Les activités sur actions qui avaient maintenu un bon niveau d'activité jusqu'au troisième trimestre sont ralenties en fin d'année par la baisse des volumes observée sur le marché. Enfin, les efforts du Groupe afin de réduire ses besoins en liquidité se traduisent par une baisse des expositions et des revenus récurrents :

La contribution des actifs gérés en extinction de la Banque de Financement et d'Investissement aux revenus du métier est négative de -476 millions d'euros en 2011, en raison de la revue des paramètres de valorisation des positions et couvertures de CDO de RMBS US au T4-11, ayant eu un impact négatif de -418 millions d'euros sur le produit net bancaire.

Au total, les revenus de la Banque de Financement et d'Investissement s'établissent à 5 980 millions d'euros en 2011, soit -22,5%*, rapporté à 2010 et 655 millions au T4-11.

- Les revenus du pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** s'élèvent à 3 443 millions d'euros pour 2011 (+3,2%* par rapport à 2010), et à 849 millions d'euros au T4-11 (+1,5%*), confirmant ainsi leur redressement et le recentrage effectué sur des activités plus rentables en termes de consommation de capital et de liquidité. La progression est soutenue sur les activités d'assurances, en croissance de +17,2%* entre 2010 et 2011, qui contribuent à hauteur de 600 millions au produit net bancaire du pôle sur l'année (152 millions au T4-11, soit +16,9%*), tandis que les activités de Services Financiers Spécialisés sont stables (+0,7%* sur l'année), avec un produit net bancaire de 2 843 millions d'euros en 2011 (697 millions au T4-11).
- Le produit net bancaire des métiers de **Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** s'inscrit en légère baisse (-4,2%*) en 2011 à 2 169 millions d'euros. Sur le trimestre, la contribution au produit net bancaire est de 500 millions, à -18,2%* par rapport au T4-10. Globalement, les revenus du pôle ont été affectés par la situation des marchés, la baisse étant plus marquée sur les métiers de gestion d'actifs, où les commissions de performance sont en recul par rapport à l'an passé. Les activités de Banque Privée affichent une certaine résilience, avec une progression de leurs revenus de 6,1%* entre 2010 et 2011.

L'impact comptable de la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre est au total de +1 177 millions d'euros en 2011 (+427 millions d'euros en 2010). Au quatrième trimestre, le montant enregistré au titre de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de +700 millions d'euros, contre +160 millions pour la même période en 2010, reflétant les tensions sur les marchés du crédit en fin d'année.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 17,0 milliards d'euros pour 2011. Ils intègrent des provisions pour restructuration à hauteur de 230 millions d'euros et la charge des taxes systémiques imposées par les Etats français et britannique pour 84 millions d'euros en année pleine. Retraités de ces éléments, ils sont globalement stables (+1,1% en données courantes) par rapport à 2010.

Au quatrième trimestre, les frais de gestion s'établissent à 4,4 milliards d'euros. Retraités des frais de restructuration et de la charge des taxes systémiques enregistrée ce trimestre, ils s'inscrivent en baisse de -6,2% par rapport au T4-10 (-5,4%*).

Résultat d'exploitation

En 2011, le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 8,6 milliards d'euros (9,9 milliards d'euros en 2010), dont 1,6 milliard au quatrième trimestre 2011 (2,4 milliards d'euros au T4-10).

La **charge nette du risque** du Groupe pour 2011 est de -4 330 millions d'euros, contre -4 160 millions d'euros en 2010. Retraitée des dépréciations de la dette souveraine grecque, la charge du risque s'établit à -3 440 millions d'euros, en baisse par rapport à 2010 (-17% en données courantes, -21% hors dotations de la filiale Geniki).

Le coût du risque du Groupe s'améliore par rapport à 2010 et s'établit à 67^(a) points de base pour l'année 2011.

- Le coût du risque des **Réseaux France**, conforme aux attentes, s'inscrit en 2011 à 41 points de base, en retrait par rapport à 2010 (50 points de base). La sinistralité reste faible pour les crédits à l'habitat.
- A 177 points de base, le coût du risque des **Réseaux Internationaux** diminue par rapport à 2010 (196 points de base). L'analyse des évolutions par pays montre une situation contrastée. En Russie et République tchèque, le coût du risque est en nette baisse sur un an, alors qu'en Roumanie il augmente, notamment sur le portefeuille de crédits aux entreprises, sous l'effet de la révision de la valeur des sûretés. En Grèce, dans un contexte économique très difficile, la charge du risque continue de croître, à 477 millions d'euros, le taux de provisionnement des encours atteignant 75% en fin d'année.
- Le coût du risque des activités pérennes de **la Banque de Financement et d'Investissement** reste à un niveau bas de 11 points de base (5 points de base en 2010), avec un renforcement des provisions base portefeuille. La charge du risque des actifs gérés en extinction est en baisse à -425 millions d'euros (-696 millions d'euros en 2010).
- Le coût du risque des **Services Financiers Spécialisés** diminue de 72 points de base à 149 points de base (221 points de base en 2010), principalement dans les métiers de Crédit à la consommation et, dans une moindre mesure, le Financement d'équipements.

Par ailleurs, le taux de couverture des engagements provisionnables du Groupe s'est globalement renforcé : 76% à fin 2011 contre 72% à fin 2010.

La charge du risque sur la dette souveraine grecque intégrant une décote de 75% du nominal en moyenne, atteint -890 millions d'euros en 2011, dont -162 millions au titre du T4-11. Elle est comptabilisée en Hors Pôles.

Au total, le résultat d'exploitation du Groupe s'élève à 4 270 millions d'euros en 2011 (-26,6%*), et 534 millions au titre du T4-11, en baisse de -61,0%* par rapport au T4-10.

Résultat net

Après prise en compte de la charge fiscale (taux effectif d'impôts du Groupe de 30,9% en 2011 contre 26,9% en 2010) et des participations ne donnant pas le contrôle, le résultat net part du Groupe s'élève à 2 385 millions d'euros pour l'année 2011 (contre 3 917 millions en 2010, -39,1%). Au T4-11, le résultat net part du Groupe est de 100 millions d'euros (874 millions d'euros au T4-10).

Cette variation résulte d'une baisse des résultats de la Banque de Financement et d'Investissement, mais également d'éléments non-économiques ou non-récurrents, réduisant le résultat net part du Groupe de -853 millions d'euros : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et des couvertures en CDS des portefeuilles de crédit pour +815 millions d'euros, dépréciation de la dette souveraine grecque (-622 millions d'euros en cumulé), charges liées aux restructurations -176 millions d'euros, dépréciations d'écarts d'acquisition et pertes en capital sur des participations pour -360 millions d'euros, réévaluations de portefeuilles et cessions d'actifs (-510 millions d'euros).

Le ROE du Groupe après impôt est de 3,1% au T4-11 et 6,0% pour 2011, le ROTE de l'exercice de 7,5%. Le bénéfice net par action sur l'année est de 3,20 euros, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI¹.

^(a) Annualisé, hors litiges, hors actifs gérés en extinction sur actifs début de période et hors dépréciation de la dette souveraine grecque

¹ Les intérêts nets d'effet fiscal à verser à fin décembre 2011 sont de 273 millions d'euros aux porteurs de TSS et de 25 millions d'euros aux porteurs de TSDI. En 2011, la plus-value, nette d'impôts et des intérêts courus non échus, relative aux rachats de TSS s'élève à 276 millions d'euros.

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 31 décembre 2011, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 47,1 milliards d'euros¹ et l'actif net par action à 54,57 euros (dont -0,93 euros de moins-values latentes). En 2011, le Groupe a acquis 45,5 millions de titres Société Générale, dont 36,4 millions de titres dans le cadre du contrat de liquidité conclu le 22 août dernier. Sur cette période, Société Générale a également procédé à la cession de 36,4 millions de titres, dont 35,1 au travers du contrat de liquidité. Au total (de manière directe et indirecte), Société Générale détient, à fin décembre 2011, 3,75 % du capital (hors actions détenues dans le cadre des activités de trading), soit 29,1 millions d'actions, dont 9,0 millions d'actions d'auto-contrôle. Par ailleurs, le Groupe détient à cette même date 7,5 millions d'options d'achat sur son propre titre, en couverture de plans de stock-options d'achat attribués à ses salariés.

Le bilan financé du Groupe après compensation de l'assurance, des dérivés, des opérations de pensions et des comptes de régularisation, s'élève à 636 milliards d'euros au 31 décembre 2011, en baisse de 19 milliards d'euros sur un an. Les fonds propres, les dépôts clientèle et les ressources à moyen et long terme constituent près de 81% de ce total, à 517 milliards d'euros, contre 74% à fin 2010 et couvrent les emplois longs du Groupe, en légère progression sur la période (+3% à 496 milliards d'euros).

La défiance des investisseurs, notamment américains, a entraîné un important reflux de la liquidité sur le dollar américain au cours de l'été 2011. Pour le Groupe, celui-ci a nécessité l'adaptation rapide de ses activités et l'allègement de ses positions de refinancement à court terme, notamment vis-à-vis des fonds monétaires américains. C'est ainsi que la part des actifs à court terme dans le bilan cash de la banque a été réduite de 35 milliards d'euros sur l'exercice. L'effort de réduction des besoins en liquidité USD a été particulièrement concentré sur la Banque de Financement et d'Investissement, par la réduction des positions de marché, la vente d'une part significative (13,1 milliards d'euros) du portefeuille d'actifs gérés en extinction, et l'arrêt de certaines activités consommatrices de liquidité en dollar US. Au total, les besoins en liquidité USD de la Banque de Financement et d'Investissement ont ainsi été réduits d'environ 55 milliards de dollars US au cours du deuxième semestre. De ce fait le Groupe n'a plus de dépendance envers les fonds monétaires américains en fin d'année.

Dans la lignée des efforts du Groupe de réduction de ses besoins de liquidité, le programme d'émission à moyen et long terme au titre de 2012 est compris entre 10 et 15 milliards d'euros, contre 26 milliards émis dans le cadre du programme 2010. Ce programme a été engagé avec succès dès 2011 par un préfinancement à hauteur de 2,6 milliards d'euros, et, depuis le début de l'année, le Groupe a déjà émis pour 2,8 milliards d'euros de dette (au 13 février 2012).

Le ratio Tier 1 du Groupe s'établit au 31 décembre 2011 à 10,7%, (10,6% à fin 2010), tandis que le ratio **Core Tier 1** qui s'élevait à 8,5% au 31 décembre 2010 atteint, à référentiel réglementaire et méthode comparables², 9,9% à fin décembre 2011, en très nette amélioration (+1,4 points).

Cette évolution souligne l'effort engagé depuis 2010 dans la transformation du Groupe, tant par l'accent mis au **renforcement des fonds propres** qu'à une **gestion stricte des ressources rares** (capital et liquidité) et au pilotage rapproché des risques afin d'anticiper les évolutions réglementaires liées au déploiement des nouvelles réglementations, « Bâle 2.5 » à fin 2011 et « Bâle 3 » fin 2013.

- Les fonds propres du Groupe ont été significativement renforcés en 2011 par la proposition du Conseil d'administration de ne pas attribuer de dividende au titre de 2011 et le flux de résultat de l'année (+49 points de base), l'effet du paiement du dividende 2010 en actions et de l'augmentation de capital réservée aux salariés (+33 points de base), ainsi que par la plus value générée par le rachat de dette hybride intervenu au quatrième trimestre (+11 points de base).

¹ Ce montant comprend notamment (i) 5,3 milliards d'euros de titres super-subordonnés, 0,9 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée et (ii) des moins-values latentes nettes pour -0,70 milliard d'euros

² Excluant les exigences de la CRD3

- Dans le même temps, les encours pondérés de Société Générale, en référentiel Bâle 2, sont en baisse de 3,2% sur un an, à 324,2 milliards d'euros au 31 décembre 2011 contre 334,8 milliards d'euros fin 2010 (effet global de +21 points de base sur le ratio Core Tier 1). Ceci reflète notamment les cessions d'actifs gérés en extinction et les ventes de portefeuilles, ainsi que la réduction des positions de marché de la Banque de Financement et d'Investissement, qui induisent une diminution globale de 30%³ des encours des activités gérées en extinction et de 10%³ pour les activités pérennes et une amélioration du ratio Core Tier 1 de +48 points de base. Parallèlement, les activités de banque de détail (+2%) progressent, avec un accent particulier sur les actifs pondérés des Réseaux France (+3%), témoignant des efforts de soutien au financement de l'économie. La mise sous contrainte de ressources des métiers de Services Financiers Spécialisés est sensible sur les activités de crédit à la consommation et de financement d'équipements, dont les encours pondérés reculent respectivement 2% et 1% sur l'année.

Ces évolutions conjuguées ont permis de compenser les effets de la mise en œuvre fin 2011 des nouvelles règles Bâle 2.5 ainsi que le passage à la méthode de calcul du Core Tier 1 utilisée par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE), soit au total -81 points de base.

L'Autorité Bancaire Européenne impose aux établissements financiers de respecter un ratio minimum Core Tier 1 Bâle 2.5 de 9% au 30 juin 2012, éventuellement majoré en cas d'exposition au risque souverain. Les expositions de Société Générale lui permettent de ne pas être soumis à cette exigence complémentaire.

Les efforts engagés par Société Générale pour renforcer ses fonds propres, notamment la proposition par le Conseil d'administration de ne pas distribuer de dividende au titre de 2011, et piloter ses encours pondérés lui permettent d'afficher un **ratio Core Tier 1 Bâle 2.5 de 9,0%** au 31 décembre 2011, déterminé selon la méthodologie de l'ABE, se conformant ainsi à ses exigences avec six mois d'avance.

Le Groupe est noté A1 par Moody's, A par S&P, et A+ par Fitch.

³ Excluant les exigences de la CRD3

3. RESEAUX FRANCE

M EUR	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Produit net bancaire	7 791	8 165	+4,8%	2 055	2 054	0,0%
			+1,7%(a)			-0,2%(b)
Frais de gestion	(5 058)	(5 248)	+3,8%	(1 378)	(1 358)	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	2 733	2 917	+6,7%	677	696	+2,8%
			+1,6%(a)			+2,2%(b)
Coût net du risque	(864)	(745)	-13,8%	(219)	(237)	+8,2%
Résultat d'exploitation	1 869	2 172	+16,2%	458	459	+0,2%
Résultat net part du Groupe	1 233	1 428	+15,8%	302	302	0,0%

(a) Hors PEL/CEL et à périmètre comparable

(b) Hors PEL/CEL

Malgré la crise de la zone euro qui a pesé sur la confiance des entreprises et des épargnants en 2011, le dynamisme commercial des **Réseaux France** permet d'extérioriser des revenus annuels en croissance de +3,7% hors PEL/CEL.

Dans un environnement de défiance vis-à-vis des marchés, les encours de dépôts bilanciaux progressent de +8,7% par rapport à 2010 à 134,3 milliards d'euros, notamment grâce à l'épargne réglementée - portée par le livret A et le CSL (+11,2% par rapport à 2010) - et aux dépôts à vue de la clientèle entreprise (+11,5% par rapport à 2010).

La volonté du Groupe de participer activement au soutien de l'économie est matérialisée par la progression de 4,4% sur l'année des encours de crédits. L'activité avec la clientèle commerciale a également bénéficié des mesures visant à renforcer la satisfaction des clients, notamment l'optimisation des délais d'octroi de crédits. Par ailleurs, la campagne commerciale ciblée sur les comptes à terme a été un succès auprès de la clientèle PME, près de 3,3 milliards d'euros ayant été collectés sur le dernier trimestre 2011. Les encours de prêts immobiliers sont en croissance de +9,0% sur l'année, grâce notamment au dynamisme de l'activité au premier semestre.

Grâce à la forte mobilisation du réseau au service de ses clients, les **fonds de commerce** de la banque se sont significativement renforcés en 2011. Le nombre de clients particuliers des trois enseignes (Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama) a progressé de +2,3% par rapport à 2010 (+243 000 clients particuliers en 2011), pour atteindre 10,9 millions en fin d'année.

Le **ratio crédits/dépôts** s'améliore de 5 points sur 1 an à 127% à fin 2011 et de 14 points en 2 ans.

Dans un marché français en ralentissement, les Réseaux France présentent une augmentation de leurs encours d'assurance-vie de 6,3% sur l'année, plus importante que celle du marché (+2%).

Dans le cadre de la priorité donnée au service client, les agences les plus importantes du Réseau Société Générale (servant 1 million de clients) ont été équipées de bornes « iPad » afin d'améliorer l'accueil en agence et la satisfaction des clients : il s'agit d'un service permettant de recueillir les avis et suggestions des clients ainsi qu'un dispositif d'écoute réactive pour le directeur d'agence.

Les **résultats financiers** s'inscrivent en ligne avec ce dynamisme commercial. Les revenus s'élèvent à 8 165 millions d'euros en 2011. L'effet taux défavorable, dû à la hausse des taux d'épargne réglementée constatée en 2011, avec ses effets sur l'épargne réglementée, est compensé par la progression des encours (en particulier sur les livrets A) et permet à la marge d'intérêt d'enregistrer

une croissance de +4,9%^(a) par rapport à 2010. Les commissions de service progressent également de +2,3% par rapport à 2010.

Malgré les coûts d'intégration de la SMC et les investissements réalisés dans le cadre du programme Convergence (mise en place des synergies entre les différentes enseignes des Réseaux France), l'augmentation maîtrisée des frais de gestion (+1,7%* par rapport à 2010) permet d'extérioriser un coefficient d'exploitation stable par rapport à 2010 à 64,5%^(a).

L'intégration de SMC dans le Groupe est un véritable succès : le résultat brut d'exploitation dégagé par SMC sur l'année est en augmentation de 37,6%^(a) par rapport à 2010, grâce aux synergies développées entre les réseaux et à l'intégration progressive de SMC dans les infrastructures et systèmes de Société Générale.

Le coût du risque des Réseaux France baisse de 13,8% sur l'année, notamment en lien avec l'amélioration du coût du risque sur la clientèle commerciale.

Au total, les Réseaux France dégagent un résultat net part du Groupe de 1 428 millions d'euros en 2011, en augmentation de +15,8% sur un an.

(a) hors PEL/ CEL

4. RESEAUX INTERNATIONAUX

M EUR	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Produit net bancaire	4 930	5 017	+1,8%	1 257	1 339	+6,5%
<i>A données constantes*</i>			+0,1%			+3,4%
Frais de gestion	(2 769)	(2 988)	+7,9%	(717)	(765)	+6,7%
<i>A données constantes*</i>			+6,8%			+4,9%
Résultat brut d'exploitation	2 161	2 029	-6,1%	540	574	+6,3%
<i>A données constantes*</i>			-8,5%			+1,3%
Coût net du risque	(1 340)	(1 284)	-4,2%	(335)	(379)	+13,1%
Résultat d'exploitation	821	745	-9,3%	205	195	-4,9%
<i>A données constantes*</i>			-15,1%			-17,0%
Résultat net part du Groupe	492	325	-33,9%	104	75	-27,9%

Démontrant à nouveau la résilience de leur modèle, les Réseaux Internationaux présentent une activité commerciale soutenue et des revenus stables sur l'année 2011, malgré une conjoncture difficile. La croissance économique a été moins bonne qu'attendue en Europe Centrale et Orientale. En Afrique du Nord et Sub-saharienne, les fondamentaux économiques sont bien orientés mais l'environnement politique a été marqué par une forte instabilité dans certains pays.

Le dynamisme de l'activité commerciale se confirme avec une progression annuelle robuste des principaux indicateurs : les encours de crédits augmentent de +4,7%* à 67,8 milliards d'euros et les encours de dépôts progressent de +3,7%* à 68,6 milliards d'euros, par rapport à fin 2010.

Dans le **Bassin Méditerranéen** et en **Afrique Sub-saharienne**, les fonds de commerce ont continué à se renforcer, avec l'ouverture de 112 agences sur l'année. Les encours de crédits et de dépôts du Bassin Méditerranéen continuent de progresser à un rythme soutenu de respectivement +10,0%* et +3,9%* sur l'année. Le produit net bancaire, en progression de +8,4%* sur l'année, bénéficie de cette dynamique, reflet de la normalisation progressive de l'activité après les événements politiques qui ont touché certains pays de cette zone au début de l'année. Dans ces deux régions, le Groupe prévoit de continuer à développer son réseau d'agences et d'optimiser son offre. En particulier, l'ambition du Groupe en Afrique Sub-saharienne est de poursuivre le déploiement de solutions innovantes, avec notamment l'extension à d'autres pays d'Afrique de centres de services partagés (après leur mise en œuvre en Afrique de l'ouest), du service de paiement par mobile (Yoban'tel) et du concept de « Banque Light », une offre bancaire simplifiée pour les populations peu bancarisées.

En **Russie**, après la fusion juridique des filiales Rosbank et BSGV, la nouvelle banque universelle a continué à adapter son dispositif et son modèle opérationnel. Dans ce contexte, les frais généraux ont enregistré une progression de 20,3%* sur l'année du fait des coûts liés à la fusion des entités et à la migration des systèmes informatiques, mais aussi à la revalorisation des salaires liée à l'inflation et la hausse des cotisations sociales. Dans le cadre du plan de rationalisation qui fait suite à la fusion juridique des entités, la réduction des effectifs a été engagée avec près de 300 départs sur le dernier trimestre 2011 sur un objectif de 2 000 d'ici fin 2012.

En **Europe centrale et orientale** hors Grèce, les revenus sont en hausse de 9,5%*, démontrant ainsi le retour d'une bonne dynamique malgré une situation économique toujours ralentie dans certains pays.

En **Grèce**, les mesures d'ajustement du dispositif (départ de 196 personnes et fermeture de 13 agences dans l'année) et de contrôle des risques mises en place par le Groupe depuis plusieurs trimestres perdurent. Une politique de provisionnement prudente permet d'améliorer le taux de provision sur créances douteuses à 75% des encours en fin d'année.

En **République tchèque**, Komerční Banca maintient un bon niveau de performance commerciale, tant sur les crédits (+12,6%* sur l'année) que sur les dépôts (+4,6%* sur l'année). Dans ce contexte,

la contribution au RNPG s'établit à 262 millions d'euros, en hausse de 4,8% par rapport à 2010. Le ratio crédit sur dépôt est largement excédentaire.

En **Roumanie**, en réponse à un environnement dégradé, le Groupe a maintenu des mesures de réduction des coûts et une politique de renforcement des provisions et de sélectivité de l'octroi de crédits. La maîtrise des frais de gestion a permis de limiter la baisse du résultat d'exploitation liée à la baisse du produit net bancaire et la hausse du coût du risque et d'extérioriser une contribution positive au RNPG de 5 millions d'euros en 2011.

Au total, les revenus des Réseaux Internationaux s'élèvent à 5 017 millions d'euros, soit une hausse de +1,8% en données courantes (+0,1%*) sur l'année. Sur le trimestre, le produit net bancaire s'élève à 1 339 millions d'euros, soit une hausse de +3,4%* par rapport au T4-10.

A 2 988 millions d'euros, les frais de gestion annuels sont en hausse de 6,8%* par rapport à 2010, en lien essentiellement avec l'augmentation des frais généraux en Russie et de la croissance organique dans le Bassin Méditerranéen et l'Afrique Sub-saharienne.

Le pôle extériorise un résultat brut d'exploitation annuel de 2 029 millions d'euros en 2011, en recul de -8,5%* sur l'année.

A 177 points de base, le coût du risque des Réseaux Internationaux s'améliore par rapport à 2010 (196 points de base). Cette évolution est liée à une baisse du coût du risque en Russie et en République tchèque en partie compensée par une augmentation en Roumanie et en Grèce.

Au total, les Réseaux Internationaux dégagent un résultat net part du Groupe de 325 millions d'euros en 2011, en baisse de -36,5%* par rapport à 2010, et de 673 millions d'euros si l'on exclut la contribution négative de la filiale grecque (-2,9% par rapport à 2010).

5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

M EUR	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Produit net bancaire	7 836	5 980	-23,7%	2 007	655	-67,4%
<i>A données constantes*</i>			<i>-22,5%</i>			<i>-66,9%</i>
<i>Activités de Financement et Conseil</i>	<i>2 744</i>	<i>2 315</i>	<i>-15,6%</i>	<i>757</i>	<i>403</i>	<i>-46,8%</i>
<i>Activités de Marché (1)</i>	<i>5 021</i>	<i>4 141</i>	<i>-17,5%</i>	<i>1 137</i>	<i>776</i>	<i>-31,8%</i>
<i>Actifs gérés en extinction</i>	<i>71</i>	<i>(476)</i>	<i>n/s</i>	<i>113</i>	<i>(524)</i>	<i>n/s</i>
Frais de gestion	(4 706)	(4 748)	+0,9%	(1 321)	(1 299)	-1,7%
<i>A données constantes*</i>			<i>+3,6%</i>			<i>+0,6%</i>
Résultat brut d'exploitation	3 130	1 232	-60,6%	686	(644)	n/s
<i>A données constantes*</i>			<i>-60,2%</i>			<i>n/s</i>
Coût net du risque	(768)	(563)	-26,7%	(270)	(94)	-65,2%
<i>Dont Actifs gérés en extinction</i>	<i>(696)</i>	<i>(425)</i>	<i>-38,9%</i>	<i>(277)</i>	<i>(81)</i>	<i>-70,8%</i>
Résultat d'exploitation	2 362	669	-71,7%	416	(738)	n/s
<i>A données constantes*</i>			<i>-71,2%</i>			<i>n/s</i>
Résultat net part du Groupe	1 730	635	-63,3%	311	(482)	n/s

(1) Dont "Actions" 2 379 M EUR en 2011 (2 466 M EUR au 2010) et "Taux, Change, Matières Premières" 1 762 M EUR en 2011 (2 555 M EUR en 2010)

La **Banque de Financement et d'Investissement, SG CIB**, a traversé en 2011 une année marquée par une crise financière de grande ampleur au second semestre, des tensions accrues sur les dettes souveraines européennes et la dégradation des perspectives macroéconomiques. Les fortes incertitudes, l'aversion au risque des investisseurs et la crise de liquidité se sont traduites par une réduction progressive de l'activité des clients qui a atteint des niveaux historiquement bas en fin d'année. Dans ce contexte, la Banque de Financement et d'Investissement a su rapidement réduire sa consommation de ressources rares (baisse de ses besoins de refinancement, notamment en dollar US, réduction de l'exposition aux actifs gérés en extinction et de la VaR) et accélérer sa transformation en mettant en œuvre un processus de vente d'actifs et un plan de réduction de ses coûts. Les revenus s'élèvent à 5 980 millions d'euros (dont -476 millions d'euros au titre des actifs gérés en extinction) en baisse de -22,5%* sur un an, et de -15,5%* hors actifs gérés en extinction.

En 2011, les **Activités de Marché** affichent des revenus de 4 141 millions d'euros, en baisse de -16,9%* par rapport à 2010 (-17,5% en données courantes), dans un environnement adverse, caractérisé par une dislocation des paramètres de marché et de très faibles volumes, qui ont particulièrement pénalisé les activités **Actions** et **Taux, Change et Matières premières**. Dans ce contexte, **SG CIB** a réduit son exposition aux risques de marché (réduction de la VaR de -28% et du stress-test de marché de -65% sur un an).

La Banque de Financement et d'Investissement affiche des revenus résilients pour ses activités **Actions** à 2 379 millions d'euros en 2011, soit une baisse limitée de -3,5% par rapport à 2010, bénéficiant d'un bon début d'année et démontrant une nouvelle fois la compétitivité et la solidité de ses fonds de commerce, tant sur les produits de flux que sur les produits structurés. Au second semestre, les conditions de marché défavorables (chute des indices boursiers, volatilité élevée, hausse de la corrélation, faibles volumes) et les ajustements des positions court terme ont pesé sur les résultats de cette activité.

En 2011, SG CIB a été élu « Most innovative Investment Bank for Equity Derivatives » (The Banker, octobre 2011). La banque conserve des positions de premier plan sur les marchés warrants (n°1 mondial avec 13,3% de parts de marché en 2011) et ETF (n°3 européen avec 14,5% de parts de marché fin 2011). L'expertise de Lyxor notamment en gestion alternative et gestion indicelle a été de nouveau reconnue puisque sa plateforme de comptes gérés a été récompensée quatre fois en 2011, notamment en tant que « Meilleure plateforme de comptes gérés » (HedgeWeek, mars 2011 et

HFMWeek, juin 2011). Lyxor a également été reconnu « Meilleur fournisseur d'ETF » en Europe (Structured Products Magazine, novembre 2011).

Dans un contexte difficile, les activités **Taux, Change et Matières premières** extériorisent des revenus en baisse de -31% par rapport à 2010, à 1 762 millions d'euros, tendance en ligne avec l'industrie. Sur l'ensemble de l'année 2011, la bonne performance des activités de trésorerie et produits structurés a été neutralisée par le repli des activités de tenue de marché sur obligations d'entreprises et d'institutions financières, ainsi que les pertes sur les risques souverains GIPE. La part de marché sur la plateforme électronique « FX All » progresse sur l'année de 0,7 point à 5,0%.

Les métiers de **Financement et Conseil** affichent des revenus à 2 315 millions d'euros, en baisse de -12,9%* (-15,6% en données courantes, -10% hors effet des cessions d'actifs) par rapport à 2010, traduisant un contexte moins favorable et les premiers effets de la réduction du bilan engagé au troisième trimestre (6 milliards d'actifs vendus à fin décembre 2011). Les activités de financements structurés ont été résilientes (-1% par rapport à 2010), grâce aux financements de ressources naturelles et aux financements d'exportations et d'infrastructures en Europe. SG CIB a ainsi participé au financement de deux projets majeurs de lignes à grande vitesse (Sud Europe-Atlantique et Bretagne-Pays de la Loire) représentant un investissement total de 11 milliards d'euros. Outre le titre de « Meilleur arrangeur en financement export » décerné à SG CIB pour la dixième année consécutive en juin 2011 par Trade Finance Magazine, les équipes ont également été récompensées par les titres de « Meilleure banque de financement de matières premières » (Trade Finance Magazine, juin 2011) et de « Etablissement de l'année en financement d'énergie » (Energy Risk, mai 2011). Par ailleurs, SG CIB conserve son positionnement sur les marchés de dette et actions : n°1 sur les émissions d'actions et obligations convertibles en France (Thomson Reuters - IFR) pour la deuxième année consécutive, et n°3 sur les émissions obligataires en Euro pour les entreprises pour la troisième année consécutive (Thomson Reuters - IFR).

Le Groupe a accéléré les ventes d'**actifs gérés en extinction** au second semestre, ce qui a induit une réduction des encours de -16,1 milliards d'euros sur l'année (-13,1 milliards d'euros de cessions et -3,0 milliards d'euros d'amortissements). Le produit net bancaire des actifs gérés en extinction est de -476 millions d'euros (contre 71 millions d'euros en 2010), raison d'ajustements sur la valorisation des CDO de RMBS US, et du risque monoline qui réduisent les revenus de -419 millions d'euros au T4-11.

Les **frais de gestion** sont globalement stables sur un an, (+0,9% en données courantes). Retraités de la charge pour restructuration enregistrée en fin d'année (215 millions d'euros), les frais de gestion s'inscrivent en baisse de -3,7% par rapport à 2010, témoignant des premiers effets des mesures de réduction des coûts, et de la baisse sensible des rémunérations variables pour 2011. Le coefficient d'exploitation des activités pérennes s'établit à 69,3% hors charge de restructuration. Au total, le résultat brut d'exploitation 2011 atteint ainsi 1 232 millions d'euros.

Le **coût net du risque** annuel des activités pérennes de la Banque de Financement et d'Investissement reste très bas (11 points de base contre 5 points de base en 2010) démontrant sa bonne maîtrise des risques de crédit et la qualité de son portefeuille. Conformément aux anticipations, le coût du risque des actifs gérés en extinction baisse sur la période à -425 millions d'euros en 2011, soit -38,8%*.

Sur le quatrième trimestre, les revenus du pôle s'élèvent à 655 millions d'euros. Les frais de gestion sont de 1 299 millions d'euros. Au total, la contribution au résultat net part du Groupe du trimestre est de -482 millions d'euros (contre 311 millions d'euros au T4-10).

La Banque de Financement et d'Investissement extériorise au total un résultat d'exploitation de 669 millions d'euros sur l'année (contre 2 362 millions d'euros en 2010) et une contribution au résultat net part du Groupe de 635 millions d'euros (contre 1 730 millions d'euros en 2010).

6. SERVICES FINANCIERS SPECIALISES ET ASSURANCES

M EUR	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Produit net bancaire	3 539	3 443	-2,7%	876	849	-3,1%
<i>A données constantes*</i>			+3,2%			+1,5%
Frais de gestion	(1 841)	(1 846)	+0,3%	(465)	(470)	+1,1%
<i>A données constantes*</i>			+9,8%			+7,0%
Résultat brut d'exploitation	1 698	1 597	-5,9%	411	379	-7,8%
<i>A données constantes*</i>			-3,5%			-4,4%
Coût net du risque	(1 174)	(829)	-29,4%	(265)	(213)	-19,6%
Résultat d'exploitation	524	768	+46,6%	146	166	+13,7%
<i>A données constantes*</i>			+50,4%			+20,1%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(200)	n/s	0	0	n/s
Résultat net part du Groupe	343	297	-13,4%	94	73	-22,3%

Le pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** regroupe :

- (i) les **Services Financiers Spécialisés** (Location longue durée et gestion de flottes de véhicules, Financement des biens d'équipements professionnels, Crédit à la consommation),
- (ii) l'**Assurance** (Vie, Prévoyance, Dommages).

La performance réalisée en 2011 par le pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** témoigne de la solidité des activités assurances et de la bonne dynamique des métiers de financement, qui améliorent leur rentabilité sous contrainte de ressources (capital et liquidité) et consolident leurs positions de leaders sur leurs marchés de référence.

Le métier de **Location longue durée et gestion de flottes de véhicules** poursuit en 2011 la croissance soutenue de son parc de véhicules, en hausse de 9,0%¹ par rapport à 2010 à 917 000 véhicules.

Les activités de **Financement des biens d'équipements professionnels** réalisent en 2011 une bonne performance commerciale avec une production de 7,8 milliards d'euros (hors affacturage), en progression de 4,6%* par rapport à 2010. Les marges à la production se sont maintenues à un bon niveau. Les encours s'élèvent à 18,5 milliards d'euros hors affacturage, en diminution par rapport à 2010 (-3,3%*).

Le métier du **Crédit à la consommation** démontre en 2011 une bonne résistance. La production est en légère baisse par rapport à 2010 (-1,9%*) à 10,5 milliards d'euros. L'activité poursuit son recentrage sur le secteur plus dynamique du financement automobile. Les marges à la production se sont maintenues tandis que les encours sont restés stables sur l'année à 22,6 milliards d'euros (+0,4%* par rapport à 2010).

En 2011, le produit net bancaire des **Services Financiers Spécialisés** s'établit à 2 843 millions d'euros, en hausse de +0,7%* par rapport à 2010. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 230 millions d'euros, en recul par rapport à 2010 (-8,5%*) sous l'effet des investissements réalisés pour accompagner la croissance et de la poursuite du recentrage. Le coefficient d'exploitation est de 56,7% en 2011.

Au T4-11, les revenus des Services Financiers Spécialisés s'élèvent à 697 millions d'euros, en baisse par rapport au T4-10 (-1,3%*). Le résultat brut d'exploitation est de 290 millions d'euros, en diminution de 9,1%* par rapport à 2010 et le coefficient d'exploitation s'établit à 58,4%.

¹ A isopérimètre

Le coût du risque des Services Financiers Spécialisés s'améliore sensiblement sur l'année, passant de 1 174 millions d'euros en 2010 (221 bps) à 829 millions d'euros en 2011 (149 bps).

L'activité **Assurances** démontre sa solidité en 2011. L'assurance-vie, dans un contexte peu favorable aux activités d'épargne en particulier sur le second semestre, affiche une collecte nette positive sur 2011 à 408 millions d'euros. Les primes d'assurance prévoyance progressent de +27,6%* par rapport à 2010, portées notamment par le fort développement des activités en Russie. Les assurances dommages réalisent également de bonnes performances en 2011 avec des primes en progression de +9,5% sur l'année (hors assurance des moyens de paiement).

Le produit net bancaire de l'activité **Assurances** s'élève à 600 millions d'euros en 2011, en progression de +17,2%* par rapport à 2010. Sur T4-11, il s'établit à 152 millions d'euros, en hausse de +16,9%* par rapport à T4-10.

Au global, le résultat d'exploitation du pôle des Services Financiers Spécialisés et Assurances s'élève en 2011 à 768 millions d'euros, en hausse de +50,4%* par rapport à 2010. La contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à 297 millions d'euros en 2011 contre 343 millions d'euros en 2010, compte tenu de dépréciations constatées sur le métier du crédit à la consommation, à hauteur de -250 millions d'euros. Hors ces dépréciations, le résultat net part du Groupe du pôle est de 547 millions d'euros, en progression de +59,5% sur l'année.

Sur le trimestre, le résultat d'exploitation du pôle ressort à 166 millions d'euros (+13,7% par rapport au T4-10) et le résultat net part du Groupe hors dépréciations s'élève à 123 millions d'euros (+30,9% par rapport au T4-10).

7. GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

M EUR	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Produit net bancaire	2 270	2 169	-4,4%	606	500	-17,5%
<i>A données constantes*</i>			-4,2%			-18,2%
Frais de gestion	(2 002)	(1 967)	-1,7%	(521)	(498)	-4,4%
<i>A données constantes*</i>			-1,5%			-5,3%
Résultat d'exploitation	261	189	-27,6%	78	13	-83,3%
<i>A données constantes*</i>			-27,9%			-83,3%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(65)	n/s	0	(65)	n/s
Résultat net part du Groupe	289	171	-40,8%	80	(45)	n/s
<i>dont Banque Privée</i>	111	115	+3,6%	22	13	-40,9%
<i>dont Gestion d'Actifs</i>	111	99	-10,8%	46	18	-60,9%
<i>dont Services aux investisseurs et Courtage</i>	67	(43)	n/s	12	(76)	n/s

en Md EUR	2010	2011
Collecte nette de la période (a)	-11,7	4,6
Actifs gérés fin de période (a)	172	176

T4-10	T4-11
1,9	-0,3
172	176

(a) Hors actifs gérés par Lyxor et hors Amundi

Le pôle **Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** regroupe trois activités :

- (i) **la Banque Privée** (Société Générale Private Banking),
- (ii) **la Gestion d'Actifs** (Amundi, TCW)
- (iii) **les Services aux Investisseurs** (Société Générale Securities & Services) et **Courtage** (Newedge).

En 2011, le pôle **Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** consolide ses performances commerciales et affiche des revenus clients satisfaisants dans des conditions de marché difficiles. La **Banque Privée** stabilise ses actifs gérés à 84,7 milliards d'euros et enregistre une collecte positive de 2,3 milliards d'euros. Le dynamisme des métiers de **Services aux Investisseurs** perdure en 2011 avec la signature de mandats importants comme Crédit Suisse et LBO France Gestion. Les actifs en conservation sont à un niveau comparable à celui de fin 2010 malgré des effets marché défavorables (3 327 milliards d'euros à fin 2011). Par ailleurs la ligne métier a été élue « conservateur de l'année en France » (ICFA, novembre 2011). **Newedge** maintient sa position de leader avec une part de marché à 11,5% en 2011 (contre 12,1% en 2010). Enfin, l'activité de **Gestion d'Actifs** de TCW confirme son redressement, avec une collecte significativement positive sur l'année 2011 (+2,3 milliards d'euros).

le contexte macro-économique reste marqué par la faiblesse des marchés et des taux d'intérêt, qui pèse sur les revenus du pôle. A 2 169 millions d'euros, ils sont en retrait de -4,2%* par rapport à 2010, (-4,4% en données courantes). A 1 967 millions d'euros, les frais généraux poursuivent leur baisse sur un an (-1,5%*) et continuent de bénéficier des efforts d'efficacité opérationnelle. Le résultat brut d'exploitation annuel s'établit ainsi à 202 millions d'euros, en baisse de -24,9%* par rapport à 2010. Pour 2011, la contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à 171 millions d'euros, 236 millions d'euros hors dépréciation des écarts d'acquisition, contre 289 millions d'euros en 2010.

Au T4-11, les revenus du pôle s'établissent à 500 millions d'euros, en baisse de -18,2%* par rapport au T4-10. A 498 millions d'euros contre 521 millions d'euros au T4-10, les frais de gestion baissent de -5,3%* par rapport au T4-10. Le résultat brut d'exploitation est de 2 millions d'euros contre 85 millions d'euros au T4-10 et la contribution du pôle au résultat net part du Groupe, s'élève à 20 millions d'euros hors dépréciation des écarts d'acquisition, contre 80 millions d'euros au T4-10.

Banque Privée

En 2011, la Banque Privée consolide son fonds de commerce malgré la baisse généralisée des marchés. Les actifs gérés par la ligne-métier s'établissent en fin d'année 2011 à 84,7 milliards d'euros (84,5 milliards d'euros à fin 2010). Cette stabilité globale résulte d'une collecte annuelle de 2,3 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de +2,7%, ainsi que des effets « change » (+0,6 milliard d'euros), et périmètre (+0,4 milliard d'euros), qui compensent l'effet « marché » défavorable de -3,1 milliards d'euros en 2011. Société Générale Private Banking a obtenu le prix de « Meilleure Banque Privée pour son offre de produits structurés en Europe » pour la 8^{ème} année consécutive (*Euromoney Private Banking Survey 2012*).

A 762 millions d'euros, les revenus de la ligne-métier progressent de 6,1%* par rapport à 2010. La Banque Privée maintient un taux de marge de 95 points de base en 2011 (hors éléments non-récurrents), contre 98 points de base en 2010.

A 619 millions d'euros, les frais de gestion sont en hausse de +9,4%* par rapport à 2010.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation annuel s'établit à 143 millions d'euros (contre 148 millions d'euros en 2010).

Sur le quatrième trimestre, les revenus s'inscrivent à 158 millions d'euros, en baisse de -9,7%* par rapport au T4-10, mais progressent hors impact d'éléments non récurrents (clôture d'un litige commercial venant en déduction des revenus) A 151 millions d'euros, les frais de gestion sont en progression de +4,9%*. Les premiers effets des actions d'adaptation des coûts leur permettent de diminuer de -4% par rapport au T3-11. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 7 millions d'euros et le résultat net part du Groupe à 13 millions d'euros.

Gestion d'Actifs

TCW enregistre une collecte annuelle significative de 2,3 milliards d'euros, bénéficiant de la dynamique commerciale positive engagée en 2010. Après prise en compte d'un effet « marché » de -0,9 milliard d'euros et d'un effet « change » de +2,9 milliards d'euros, les actifs sous gestion s'établissent fin décembre à 91 milliards d'euros (contre 87 milliards d'euros fin décembre 2010).

A 344 millions d'euros, les revenus sont en retrait de -24,6%* par rapport à 2010, principalement en raison d'un changement de mode de rémunération de certaines activités, qui touche symétriquement les revenus et les coûts, sans effet sur le résultat brut d'exploitation. Les frais de gestion baissent ainsi de -22,1%* sur un an, à 342 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi à 2 millions d'euros en 2011 contre 20 millions d'euros en 2010.

La contribution d'Amundi est en 2011 de 98 millions d'euros, contre 100 en 2010.

Sur le trimestre, les revenus de la ligne-métier s'établissent à 102 millions d'euros, en baisse de -32,5%*. Les frais de gestion baissent de façon moins importante (-13,9%*), à 99 millions d'euros, du fait de la prise en compte ce trimestre des frais liés à l'apurement d'un contentieux. En conséquence, le résultat brut d'exploitation s'établit à 3 millions d'euros (36 millions d'euros au T4-10). Le résultat net part du Groupe atteint 18 millions d'euros (contre 46 millions d'euros au T4-10), en intégrant une contribution d'Amundi par mise en équivalence de 17 millions d'euros au T4-11.

Services aux Investisseurs (SGSS) et Courtage (Newedge)

Sur l'année, à 1 063 millions d'euros les métiers de **Services aux Investisseurs** et de **Courtage** affichent des revenus en baisse de -2,6%*.

Les activités **Services aux Investisseurs** démontrent une bonne dynamique commerciale en remportant des mandats significatifs. Malgré des effets marché défavorables, les actifs en conservation restent stables d'une année sur l'autre à 3 327 milliards d'euros, les actifs administrés sont en baisse de -9,2% à 413 milliards d'euros.

Dans un environnement de marché perturbé, Newedge maintient sa part de marché à 12,1% au T4-11 (contre 11,9% au T4-10). Sous l'effet de la poursuite des mesures d'efficacité opérationnelle, les métiers de **Services aux Investisseurs** et de **Courtage** affichent en 2011 des frais de gestion de

1 006 millions d'euros, en hausse limitée de +1,5%* par rapport à 2010. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 57 millions d'euros (contre 100 millions d'euros en 2010) et la contribution de la ligne-métier au résultat net part du Groupe à 22 millions d'euros hors dépréciation des écarts d'acquisition (67 millions d'euros en 2010).

Sur le quatrième trimestre, les revenus sont de 240 millions d'euros, en baisse de -15,8%* dans un contexte de marché difficile, et les frais de gestion de -248 millions d'euros ressortent en baisse de -7,1%* par rapport au T4-10. Le résultat brut d'exploitation s'établit à -8 millions d'euros et le résultat net part du Groupe, hors dépréciation des écarts d'acquisition, à -11 millions d'euros.

8. HORS POLES

Le résultat brut d'exploitation **Hors Pôles** s'établit à 623 millions d'euros en cumulé sur 2011 (-117 millions d'euros en 2010). Au T4-11, il s'établit à 602 millions d'euros contre 18 millions au T4-10.

Il intègre en particulier :

- la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre du Groupe à hauteur de +1 177 millions d'euros, dont +700 millions au T4-11 (à rapprocher de l'impact constaté en 2010 de +427 millions au total, dont +160 millions au quatrième trimestre). A partir du second semestre, la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre a été effectuée à l'aide de modèles tenant compte des conditions les plus récentes de refinancement effectif du Groupe sur les marchés et de la maturité résiduelle des passifs concernés ;
- la réévaluation des instruments dérivés de crédit couvrant les portefeuilles de crédits aux entreprises pour +66 millions en 2011 (-59 millions d'euros au titre de 2010), dont +28 millions au T4-11 (-12 millions au T4-10) ;
- la dotation aux dépréciations du portefeuille de participations industrielles du Groupe à hauteur de 72 millions d'euros en 2011. Le prix de revient IFRS des participations industrielles du Groupe au 31 décembre 2011 est de 480 millions d'euros, pour une valeur de marché de 570 millions d'euros.
- les nouvelles taxes bancaires dites « systémiques » mises en place en France et au Royaume Uni pour -84 millions d'euros en 2011 ;
- le coût du risque des titres d'État grecs détenus par le Groupe, portant la charge du risque constatée sur la dette souveraine grecque à -890 millions d'euros en 2011. L'effet constaté au T4-11 est de -162 millions d'euros au T4-11.

9. CONCLUSION

Avec un résultat net part du Groupe de 2 385 millions d'euros en 2011, Société Générale démontre la robustesse de son modèle de banque universelle et sa capacité à s'adapter aux nouvelles contraintes économiques et réglementaires.

Le Groupe a ainsi accéléré sa transformation vers un modèle plus agile, capable de réagir très rapidement à des modifications brutales de son environnement telles que celles rencontrées en 2011. Les efforts réalisés au cours de l'année permettent au Groupe d'être prêt à relever les défis d'une année 2012 offrant peu de visibilité. L'accent reste mis sur l'optimisation du bilan de la banque (allocation des ressources rares et gestion des risques), le développement de ses fonds de commerce, en plaçant la relation avec ses clients au cœur de la stratégie, et la capacité du Groupe à mutualiser ses forces dans tous les métiers.

Les actions engagées en ce sens commencent à porter leurs fruits et ont déjà permis d'être au rendez-vous des nouvelles exigences de l'Autorité Bancaire Européenne avec six mois d'avance.

Sur ces bases, le Groupe est confiant dans sa capacité à atteindre le ratio de Core Tier 1 de 9% calculé selon les nouvelles normes Bâle 3 à fin 2013, grâce à l'amélioration continue de ses ratios et sa capacité à générer du capital.

Calendrier de communication financière 2012

3 mai 2012	Publication des résultats du premier trimestre 2012
22 mai 2012	Assemblée Générale
1er août 2012	Publication des résultats du deuxième trimestre 2012
8 novembre 2012	Publication des résultats du troisième trimestre 2012

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 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.

ANNEXE 1: DONNEES CHIFFREES ET SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	Annuel				4e trimestre			
	2010	2011	Var 2011/2010		T4-10	T4-11	Var T4/T4	
Produit net bancaire	26 418	25 636	-3,0%	-2,5%*	6 857	6 010	-12,4%	-12,2%*
Frais de gestion	(16 545)	(17 036)	+3,0%	+4,2%*	(4 440)	(4 401)	-0,9%	0,0%*
Résultat brut d'exploitation	9 873	8 600	-12,9%	-13,6%*	2 417	1 609	-33,4%	-34,2%*
Coût net du risque	(4 160)	(4 330)	+4,1%	+4,4%*	(1 100)	(1 075)	-2,3%	-2,0%*
Résultat d'exploitation	5 713	4 270	-25,3%	-26,6%*	1 317	534	-59,5%	-61,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	11	12	+9,1%		13	(72)	n/s	
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	119	94	-21,0%		28	(16)	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	1	(265)	n/s		1	(65)	n/s	
Charge fiscale	(1 542)	(1 323)	-14,2%		(364)	(181)	-50,3%	
Résultat net	4 302	2 788	-35,2%		995	200	-79,9%	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	385	403	+4,7%		121	100	-17,4%	
Résultat net part du Groupe	3 917	2 385	-39,1%	-42,2%*	874	100	-88,6%	-89,1%*
ROTE Groupe (après impôt)	12,6%	7,5%						
Ratio Tier 1 fin de période	10,6%	10,7%			10,6%	10,7%		

* A périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	Annuel			4e trimestre		
	2010	2011	Var 2011/2010	T4-10	T4-11	Var T4/T4
Réseaux France	1 233	1 428	+15,8%	302	302	0,0%
Réseaux Internationaux	492	325	-33,9%	104	75	-27,9%
Banque de Financement et d'Investissement	1 730	635	-63,3%	311	(482)	n/s
Services Financiers Spécialisés et Assurances	343	297	-13,4%	94	73	-22,3%
Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs	289	171	-40,8%	80	(45)	n/s
dont Banque Privée	111	115	+3,6%	22	13	-40,9%
dont Gestion d'Actifs	111	99	-10,8%	46	18	-60,9%
dont Services aux investisseurs et Courtage	67	(43)	n/s	12	(76)	n/s
TOTAL METIERS	4 087	2 856	-30,1%	891	(77)	n/s
Hors Pôles	(170)	(471)	n/s	(17)	177	n/s
GROUPE	3 917	2 385	-39,1%	874	100	-88,6%

BILAN CONSOLIDE

<i>Actif - en Md EUR</i>	31.12.2011	31.12.2010	Variation en %
Caisse, Banques centrales	44,0	14,1	x 3,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	422,5	455,1	-7%
Instruments dérivés de couverture	12,6	8,2	+55%
Actifs financiers disponibles à la vente	124,7	103,8	+20%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	86,5	70,3	+23%
Prêts et créances sur la clientèle	367,5	371,8	-1%
Opérations de location-financement et assimilées	29,3	29,1	+1%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3,4	2,4	+42%
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1,5	1,9	-23%
Actifs d'impôts et autres actifs	61,0	49,0	+25%
Actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,1	x 6,7
Participation aux bénéfices différée	2,2	1,1	x 2,0
Valeurs immobilisées	25,8	25,2	+2%
Total	1 181,4	1 132,1	+4%

<i>Passif - en Md EUR</i>	31.12.2011	31.12.2010	Variation en %
Banques centrales	1,0	2,8	-65%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	395,2	359,0	+10%
Instruments dérivés de couverture	12,9	9,3	+39%
Dettes envers les établissements de crédit	111,3	77,3	+44%
Dettes envers la clientèle	340,2	337,4	+1%
Dettes représentées par un titre	108,6	141,4	-23%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4,1	0,9	x 4,7
Passifs d'impôts et autres passifs	60,7	56,3	+8%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,0	n/s
Provisions techniques des entreprises d'assurance	83,0	82,7	+0%
Provisions	2,5	2,0	+22%
Dettes subordonnées	10,5	12,0	-12%
Capitaux propres part du Groupe	47,1	46,4	+1%
Participations ne donnant pas le contrôle	4,0	4,6	-11%
Total	1 181,4	1 132,1	+4%

SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

(en millions d'euros)	2009 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème
	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre
Réseaux France												
Produit net bancaire	1 781	1 875	1 867	1 943	1 892	1 931	1 913	2 055	2 038	2 038	2 035	2 054
Frais de gestion	-1 198	-1 206	-1 181	-1 326	-1 241	-1 240	-1 199	-1 378	-1 324	-1 293	-1 273	-1 358
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>583</i>	<i>669</i>	<i>686</i>	<i>617</i>	<i>651</i>	<i>691</i>	<i>714</i>	<i>677</i>	<i>714</i>	<i>745</i>	<i>762</i>	<i>696</i>
Coût net du risque	-230	-214	-220	-306	-232	-216	-197	-219	-179	-160	-169	-237
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>353</i>	<i>455</i>	<i>466</i>	<i>311</i>	<i>419</i>	<i>475</i>	<i>517</i>	<i>458</i>	<i>535</i>	<i>585</i>	<i>593</i>	<i>459</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	1	4	1	0	1	1	0	1	-1
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	2	3	6	3	1	2	2	2	2	2	4
Charge fiscale	-120	-155	-158	-107	-144	-162	-176	-155	-182	-199	-202	-156
<i>Résultat net</i>	<i>235</i>	<i>303</i>	<i>311</i>	<i>211</i>	<i>282</i>	<i>315</i>	<i>343</i>	<i>306</i>	<i>356</i>	<i>388</i>	<i>394</i>	<i>306</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	11	13	15	14	3	3	3	4	4	4	4	4
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>224</i>	<i>290</i>	<i>296</i>	<i>197</i>	<i>279</i>	<i>312</i>	<i>340</i>	<i>302</i>	<i>352</i>	<i>384</i>	<i>390</i>	<i>302</i>
Fonds propres moyens	6 078	6 160	6 224	6 291	6 569	6 494	6 189	6 487	6 607	6 551	6 574	6 626
Réseaux Internationaux												
Produit net bancaire	1 167	1 189	1 174	1 219	1 183	1 240	1 250	1 257	1 189	1 260	1 229	1 339
Frais de gestion	-663	-681	-657	-680	-658	-699	-695	-717	-738	-754	-731	-765
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>504</i>	<i>508</i>	<i>517</i>	<i>539</i>	<i>525</i>	<i>541</i>	<i>555</i>	<i>540</i>	<i>451</i>	<i>506</i>	<i>498</i>	<i>574</i>
Coût net du risque	-299	-310	-336	-353	-366	-334	-305	-335	-323	-268	-314	-379
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>205</i>	<i>198</i>	<i>181</i>	<i>186</i>	<i>159</i>	<i>207</i>	<i>250</i>	<i>205</i>	<i>128</i>	<i>238</i>	<i>184</i>	<i>195</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	10	0	-4	4	0	-2	-1	4	0	-1	-3
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	2	2	1	3	3	3	2	2	3	7	1
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Charge fiscale	-41	-42	-36	-36	-31	-40	-46	-39	-29	-53	-39	-40
<i>Résultat net</i>	<i>166</i>	<i>168</i>	<i>147</i>	<i>147</i>	<i>135</i>	<i>170</i>	<i>205</i>	<i>168</i>	<i>105</i>	<i>188</i>	<i>151</i>	<i>153</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	45	42	35	47	21	45	56	64	61	72	61	78
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>121</i>	<i>126</i>	<i>112</i>	<i>100</i>	<i>114</i>	<i>125</i>	<i>149</i>	<i>104</i>	<i>44</i>	<i>116</i>	<i>90</i>	<i>75</i>
Fonds propres moyens	3 559	3 611	3 562	3 574	3 603	3 653	3 770	3 865	3 980	3 916	3 969	3 995

	2009 Bâle 2 - Normes IFRS				2010 Bâle 2 - Normes IFRS				2011 Bâle 2 - Normes IFRS			
	(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
Banque de Financement et d'Investissement												
Produit net bancaire	1 232	2 645	2 348	803	2 144	1 751	1 934	2 007	2 280	1 835	1 210	655
Frais de gestion	-937	-1 162	-1 037	-845	-1 152	-1 074	-1 159	-1 321	-1 315	-1 163	-971	-1 299
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	295	1 483	1 311	-42	992	677	775	686	965	672	239	-644
Coût net du risque	-569	-257	-605	-889	-233	-142	-123	-270	-134	-147	-188	-94
<i>Résultat d'exploitation</i>	-274	1 226	706	-931	759	535	652	416	831	525	51	-738
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-2	1	-6	1	-3	0	-5	2	63	25	-14
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	21	13	18	9	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	108	-361	-200	360	-225	-121	-181	-97	-239	-137	5	274
<i>Résultat net</i>	-166	884	520	-559	544	411	471	314	594	451	81	-478
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	6	2	3	3	1	3	3	3	2	4	4
<i>Résultat net part du Groupe</i>	-171	878	518	-562	541	410	468	311	591	449	77	-482
Fonds propres moyens	9 336	9 229	8 877	8 401	8 196	8 717	9 626	9 981	9 848	9 616	9 209	9 016
Activités pérennes												
Produit net bancaire	2 824	2 810	2 635	1 579	2 167	1 680	2 024	1 894	2 238	1 792	1 247	1 179
Activités de Financement et Conseil	578	661	642	629	602	656	729	757	641	655	616	403
Activités de Marché	2 246	2 149	1 993	950	1 565	1 024	1 295	1 137	1 597	1 137	631	776
dont Actions	647	1 034	1 057	693	786	357	639	684	884	615	472	408
dont Taux, Changes et Matières premières	1 599	1 115	936	257	779	667	656	453	713	523	159	368
Frais de gestion	-928	-1 153	-1 026	-834	-1 140	-1 060	-1 139	-1 295	-1 299	-1 148	-958	-1 283
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	1 896	1 657	1 609	745	1 027	620	885	599	939	644	289	-104
Coût net du risque	-348	-239	-249	-86	-19	-45	-15	7	-38	-17	-70	-13
<i>Résultat d'exploitation</i>	1 548	1 418	1 360	659	1 008	575	870	606	901	627	219	-117
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	0	-6	1	-4	1	-5	2	63	25	-15
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	21	14	18	9	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-494	-424	-416	-165	-305	-133	-251	-158	-260	-169	-48	83
<i>Résultat net</i>	1 054	1 014	958	506	713	438	620	443	643	521	196	-49
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	6	3	2	3	1	4	2	3	2	3	5
<i>Résultat net part du Groupe</i>	1 049	1 008	955	504	710	437	616	441	640	519	193	-54
Fonds propres moyens	7 936	7 427	6 882	6 557	6 486	6 771	7 026	7 075	6 782	6 806	6 622	6 754
Actifs gérés en extinction												
Produit net bancaire	-1 592	-165	-287	-776	-23	71	-90	113	42	43	-37	-524
Frais de gestion	-9	-9	-11	-11	-12	-14	-20	-26	-16	-15	-13	-16
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	-1 601	-174	-298	-787	-35	57	-110	87	26	28	-50	-540
Coût net du risque	-221	-18	-356	-803	-214	-97	-108	-277	-96	-130	-118	-81
<i>Résultat d'exploitation</i>	-1 822	-192	-654	-1 590	-249	-40	-218	-190	-70	-102	-168	-621
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	1	0	0	1	-1	0	0	0	0	1
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	602	63	216	525	80	12	70	61	21	32	53	191
<i>Résultat net</i>	-1 220	-130	-438	-1 065	-169	-27	-149	-129	-49	-70	-115	-429
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	-1	1	0	0	-1	1	0	0	1	-1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	-1 220	-130	-437	-1 066	-169	-27	-148	-130	-49	-70	-116	-428
Fonds propres moyens	1 400	1 802	1 995	1 844	1 710	1 946	2 600	2 906	3 066	2 810	2 587	2 262

	2009 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
	Services Financiers Spécialisés et Assurances											
Produit net bancaire	740	805	810	884	849	926	888	876	873	871	850	849
Frais de gestion	-430	-441	-446	-501	-446	-466	-464	-465	-470	-458	-448	-470
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>310</i>	<i>364</i>	<i>364</i>	<i>383</i>	<i>403</i>	<i>460</i>	<i>424</i>	<i>411</i>	<i>403</i>	<i>413</i>	<i>402</i>	<i>379</i>
Coût net du risque	-234	-293	-338	-359	-299	-311	-299	-265	-213	-214	-189	-213
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>76</i>	<i>71</i>	<i>26</i>	<i>24</i>	<i>104</i>	<i>149</i>	<i>125</i>	<i>146</i>	<i>190</i>	<i>199</i>	<i>213</i>	<i>166</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	1	-18	0	-4	0	-1	-1	-1	-3	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-18	-13	-7	-16	-1	-7	1	-5	1	8	1	-43
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-19	1	-26	0	0	0	0	0	0	-200	0
Charge fiscale	-22	-18	-8	0	-30	-41	-35	-42	-55	-56	-60	-48
<i>Résultat net</i>	<i>36</i>	<i>22</i>	<i>13</i>	<i>-36</i>	<i>73</i>	<i>97</i>	<i>91</i>	<i>98</i>	<i>135</i>	<i>150</i>	<i>-49</i>	<i>75</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	2	3	1	3	5	4	4	4	4	4	2
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>33</i>	<i>20</i>	<i>10</i>	<i>-37</i>	<i>70</i>	<i>92</i>	<i>87</i>	<i>94</i>	<i>131</i>	<i>146</i>	<i>-53</i>	<i>73</i>
Fonds propres moyens	4 423	4 511	4 611	4 712	4 739	4 825	4 954	4 806	4 968	5 009	5 112	5 132
Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs												
Produit net bancaire	588	670	636	640	504	592	568	606	580	547	542	500
Frais de gestion	-554	-562	-557	-555	-466	-511	-504	-521	-484	-499	-486	-498
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>34</i>	<i>108</i>	<i>79</i>	<i>85</i>	<i>38</i>	<i>81</i>	<i>64</i>	<i>85</i>	<i>96</i>	<i>48</i>	<i>56</i>	<i>2</i>
Coût net du risque	-18	-9	-12	-1	0	-5	5	-7	-12	-12	0	11
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>16</i>	<i>99</i>	<i>67</i>	<i>84</i>	<i>38</i>	<i>76</i>	<i>69</i>	<i>78</i>	<i>84</i>	<i>36</i>	<i>56</i>	<i>13</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	2	-1	-1	0	0	0	-1	2	0	-2	-6
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	26	21	28	25	32	30	19	17
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-65
Charge fiscale	1	-26	-15	-20	-9	-22	-17	-23	-21	-6	-13	-3
<i>Résultat net</i>	<i>16</i>	<i>75</i>	<i>51</i>	<i>63</i>	<i>55</i>	<i>75</i>	<i>80</i>	<i>79</i>	<i>97</i>	<i>60</i>	<i>60</i>	<i>-44</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	1	1	1	0	1	0	-1	0	1	0	1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>15</i>	<i>74</i>	<i>50</i>	<i>62</i>	<i>55</i>	<i>74</i>	<i>80</i>	<i>80</i>	<i>97</i>	<i>59</i>	<i>60</i>	<i>-45</i>
Fonds propres moyens	1 368	1 327	1 323	1 352	1 391	1 466	1 422	1 391	1 376	1 409	1 421	1 444
dont Banque Privée												
Produit net bancaire	197	222	206	204	162	163	203	171	220	194	190	158
Frais de gestion	-131	-132	-131	-132	-130	-134	-147	-140	-155	-155	-158	-151
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>66</i>	<i>90</i>	<i>75</i>	<i>72</i>	<i>32</i>	<i>29</i>	<i>56</i>	<i>31</i>	<i>65</i>	<i>39</i>	<i>32</i>	<i>7</i>
Coût net du risque	-17	-9	-11	-1	0	-1	0	-3	-11	0	2	8
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>49</i>	<i>81</i>	<i>64</i>	<i>71</i>	<i>32</i>	<i>28</i>	<i>56</i>	<i>28</i>	<i>54</i>	<i>39</i>	<i>34</i>	<i>15</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	-1	1	0	0	0	2
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-11	-18	-15	-16	-8	-5	-13	-7	-10	-8	-7	-4
<i>Résultat net</i>	<i>38</i>	<i>63</i>	<i>49</i>	<i>55</i>	<i>24</i>	<i>23</i>	<i>42</i>	<i>22</i>	<i>44</i>	<i>31</i>	<i>27</i>	<i>13</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-1	0
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>38</i>	<i>63</i>	<i>49</i>	<i>55</i>	<i>24</i>	<i>23</i>	<i>42</i>	<i>22</i>	<i>43</i>	<i>31</i>	<i>28</i>	<i>13</i>
Fonds propres moyens	452	436	443	427	405	461	473	476	502	487	505	512
dont Gestion d'Actifs												
Produit net bancaire	113	169	171	193	83	135	109	150	89	80	73	102
Frais de gestion	-152	-151	-174	-179	-94	-133	-116	-114	-78	-87	-78	-99
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>-39</i>	<i>18</i>	<i>-3</i>	<i>14</i>	<i>-11</i>	<i>2</i>	<i>-7</i>	<i>36</i>	<i>11</i>	<i>-7</i>	<i>-5</i>	<i>3</i>
Coût net du risque	0	0	0	0	0	-3	4	-4	1	-1	0	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-39</i>	<i>18</i>	<i>-3</i>	<i>14</i>	<i>-11</i>	<i>-1</i>	<i>-3</i>	<i>32</i>	<i>12</i>	<i>-8</i>	<i>-5</i>	<i>3</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	1	-1	0	0	0	-1	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	26	21	28	25	32	30	19	17
Charge fiscale	13	-5	0	-4	4	0	1	-10	-4	3	2	-2
<i>Résultat net</i>	<i>-26</i>	<i>12</i>	<i>-2</i>	<i>9</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>26</i>	<i>46</i>	<i>40</i>	<i>25</i>	<i>16</i>	<i>18</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-26</i>	<i>10</i>	<i>-2</i>	<i>8</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>26</i>	<i>46</i>	<i>40</i>	<i>25</i>	<i>16</i>	<i>18</i>
Fonds propres moyens	402	375	355	418	491	435	418	419	435	446	415	421
dont Services aux investisseurs et Courtage												
Produit net bancaire	278	279	259	243	259	294	256	285	271	273	279	240
Frais de gestion	-271	-279	-252	-244	-242	-244	-241	-267	-251	-257	-250	-248
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>7</i>	<i>0</i>	<i>7</i>	<i>-1</i>	<i>17</i>	<i>50</i>	<i>15</i>	<i>18</i>	<i>20</i>	<i>16</i>	<i>29</i>	<i>-8</i>
Coût net du risque	-1	0	-1	0	0	-1	1	0	-2	-11	-2	3
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>6</i>	<i>0</i>	<i>6</i>	<i>-1</i>	<i>17</i>	<i>49</i>	<i>16</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>5</i>	<i>27</i>	<i>-5</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	3	-2	0	0	0	1	-1	2	0	-2	-8
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-65
Charge fiscale	-1	-3	0	0	-5	-17	-5	-6	-7	-1	-8	3
<i>Résultat net</i>	<i>4</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>-1</i>	<i>12</i>	<i>32</i>	<i>12</i>	<i>11</i>	<i>13</i>	<i>4</i>	<i>17</i>	<i>-75</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	-1	1	0	0	1	0	-1	-1	1	1	1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>3</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>-1</i>	<i>12</i>	<i>31</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>14</i>	<i>3</i>	<i>16</i>	<i>-76</i>
Fonds propres moyens	514	516	525	507	495	570	532	496	439	476	501	511

	2009 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2011 Bâle 2 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)			
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
	Hors Pôles											
Produit net bancaire	-595	-1 468	-865	-358	9	239	-252	56	-341	-48	638	613
Frais de gestion	5	-55	-20	-77	-38	-75	-18	-38	-45	-74	-109	-11
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>-590</i>	<i>-1 523</i>	<i>-885</i>	<i>-435</i>	<i>-29</i>	<i>164</i>	<i>-270</i>	<i>18</i>	<i>-386</i>	<i>-122</i>	<i>529</i>	<i>602</i>
Coût net du risque	-4	8	-2	2	-2	-2	1	-4	-17	-384	-332	-163
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-594</i>	<i>-1 515</i>	<i>-887</i>	<i>-433</i>	<i>-31</i>	<i>162</i>	<i>-269</i>	<i>14</i>	<i>-403</i>	<i>-506</i>	<i>197</i>	<i>439</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	-1	-1	725	3	-6	0	20	-7	1	0	-48
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-1	-2	1	0	0	0	-1	4	1	-3	3	5
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	1	-1	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	134	480	377	213	64	-45	83	-8	156	134	-146	-208
<i>Résultat net</i>	<i>-458</i>	<i>-1 037</i>	<i>-511</i>	<i>507</i>	<i>36</i>	<i>111</i>	<i>-187</i>	<i>30</i>	<i>-253</i>	<i>-374</i>	<i>54</i>	<i>188</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	42	42	49	46	32	40	41	47	46	33	-4	11
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-500</i>	<i>-1 079</i>	<i>-560</i>	<i>461</i>	<i>4</i>	<i>71</i>	<i>-228</i>	<i>-17</i>	<i>-299</i>	<i>-407</i>	<i>58</i>	<i>177</i>
Groupe												
Produit net bancaire	4 913	5 716	5 970	5 131	6 581	6 679	6 301	6 857	6 619	6 503	6 504	6 010
Frais de gestion	-3 777	-4 107	-3 898	-3 984	-4 001	-4 065	-4 039	-4 440	-4 376	-4 241	-4 018	-4 401
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>1 136</i>	<i>1 609</i>	<i>2 072</i>	<i>1 147</i>	<i>2 580</i>	<i>2 614</i>	<i>2 262</i>	<i>2 417</i>	<i>2 243</i>	<i>2 262</i>	<i>2 486</i>	<i>1 609</i>
Coût net du risque	-1 354	-1 075	-1 513	-1 906	-1 132	-1 010	-918	-1 100	-878	-1 185	-1 192	-1 075
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-218</i>	<i>534</i>	<i>559</i>	<i>-759</i>	<i>1 448</i>	<i>1 604</i>	<i>1 344</i>	<i>1 317</i>	<i>1 365</i>	<i>1 077</i>	<i>1 294</i>	<i>534</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	11	0	697	12	-12	-2	13	1	63	20	-72
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-16	10	12	9	40	18	33	28	38	40	32	-16
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-18	0	-24	0	0	0	1	0	0	-200	-65
Charge fiscale	60	-122	-40	410	-375	-431	-372	-364	-370	-317	-455	-181
<i>Résultat net</i>	<i>-171</i>	<i>415</i>	<i>531</i>	<i>333</i>	<i>1 125</i>	<i>1 179</i>	<i>1 003</i>	<i>995</i>	<i>1 034</i>	<i>863</i>	<i>691</i>	<i>200</i>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	107	106	105	112	62	95	107	121	118	116	69	100
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-278</i>	<i>309</i>	<i>426</i>	<i>221</i>	<i>1 063</i>	<i>1 084</i>	<i>896</i>	<i>874</i>	<i>916</i>	<i>747</i>	<i>622</i>	<i>100</i>
Fonds propres moyens	29 274	29 373	29 889	32 442	35 339	36 503	37 187	37 538	37 972	38 754	40 114	41 072
ROE Groupe (après impôt)	n/s	2,9%	4,1%	1,5%	11,1%	10,9%	8,7%	8,4%	8,8%	6,9%	5,4%	3,1%

ANNEXE 2 : NOTES METHODOLOGIQUES

1- Les résultats consolidés trimestriels du Groupe au 31 décembre 2011 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 15 février 2012

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

2- Le **ROE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période, depuis 2006, aux porteurs des TSS et TSDI reclassés (298 millions d'euros en 2011) et de la plus-value nette d'impôts et des intérêts courus non échus relative aux rachats de TSS pour 276 millions d'euros en 2011.

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 (273 millions d'euros en 2011),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (25 millions d'euros en 2011).

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.

4- L'**actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (5,3 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,9 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. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2011 (y compris actions de préférence), 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 276 millions d'euros en 2011.

Société Générale rappelle que des informations relatives aux résultats de l'exercice sont également disponibles sur son site internet www.societegenerale.com dans la partie « Investisseur ».

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié de banque universelle, le Groupe allie solidité financière et stratégie de croissance durable avec l'ambition d'être La banque relationnelle, référence sur ses marchés, proche de ses clients, choisie pour la qualité et l'engagement de ses équipes.

Ses 157 000 collaborateurs*, présents dans 85 pays, accompagnent au quotidien plus de 33 millions de clients dans le monde entier. Les équipes Société Générale proposent conseils et services aux particuliers, aux entreprises et aux institutionnels dans trois principaux métiers :

- la banque de détail en France avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama
- la banque de détail à l'international présente en Europe centrale & orientale et Russie, dans le Bassin méditerranéen, en Afrique sub-saharienne, en Asie et en Outre-mer
- la banque de financement et d'investissement avec son expertise globale en banque d'investissement, financements et activités de marché.

Société Générale est également un acteur significatif dans les métiers de services financiers spécialisés, d'assurances, de banque privée, de gestion d'actifs et des services aux investisseurs.

Société Générale figure dans les indices internationaux de développement durable : FTSE4good et ASPI.
www.societegenerale.com

** incluant les collaborateurs de la Société Marseillaise de Crédit acquise en septembre 2010 par Crédit du Nord*