

Communiqué de Presse Information financière trimestrielle

5 mai 2010

Premier trimestre satisfaisant : performances commerciales et financières confirmant les objectifs annuels fixés

- Revenus du Groupe : **+32,6%*** vs T1-09
- Coefficient d'exploitation : **60,8%**
- Premiers signes d'amélioration du coût du risque : **91 pb****
- ROE du Groupe : **11,1%**
- Résultat Net Part du Groupe : **1,06 Md EUR**
- Structure financière solide
 - Ratio Tier One (Bâle II) : **10,6%** dont **8,5%** de Core Tier 1

* A périmètre et taux de change constants. Pour le Groupe et le pôle « Banque Privée, Gestion d'actifs et Services aux Investisseurs », les variations à périmètre constant s'entendent hors l'activité « Gestion d'actifs » suite à la création d'Amundi.

** Coût du risque hors litiges et hors Actifs gérés en extinction

SERVICE DE PRESSE
SOCIETE GENERALE

Laetitia MAUREL
+33 (0)1 42 13 88 68

Astrid BRUNINI
+33 (0)1 42 13 68 71

Hélène MAZIER
+33 (0)1 58 98 72 74

Laura SCHALK
+33 (0)1 42 14 52 86

Assistante : +33(0)1 42 14 67 02
Fax : +33(0)1 42 14 28 98

SOCIETE GENERALE
COMM/PRS
75886 PARIS CEDEX 18
www.societegenerale.com

Société Anonyme au capital de 924 757 831 EUR
552 120 222 RCS PARIS

Le Conseil d'administration de Société Générale, qui s'est réuni le 4 mai 2010, a arrêté les comptes du 1^{er} trimestre 2010. Le Résultat Net Part du Groupe s'établit à 1,06 milliard d'euros et traduit :

- (i) le dynamisme commercial des activités de banque de détail et la qualité des fonds de commerce en Banque de Financement et d'Investissement,
- (ii) le redressement progressif de la rentabilité des métiers de Financements Spécialisés,
- (iii) des signes d'amélioration du coût du risque même si celui-ci demeure à un niveau élevé.

Le début d'année 2010 confirme l'amélioration des perspectives économiques mondiales, avec toutefois de très fortes disparités d'une région à l'autre. Le redémarrage de l'activité dans les pays d'Europe développée est notamment moins prononcé que dans les autres zones du monde et risque d'être contraint par les mesures indispensables à la réduction des déficits et de l'endettement publics. L'incertitude persiste également quant au nouvel environnement réglementaire et prudentiel qui sera appliqué au secteur bancaire.

Dans ce contexte, s'appuyant sur des fonds de commerce solides, un dispositif opérationnel en cours de rationalisation et une structure financière robuste, le groupe Société Générale a poursuivi le développement de ses métiers et a dégagé des résultats trimestriels satisfaisants, qui confortent les objectifs annoncés lors de la publication des résultats annuels.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

<i>M EUR</i>	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	4 913	6 581	+34,0%
<i>A données constantes*</i>			+32,6%
Frais de gestion	(3 777)	(4 001)	+5,9%
<i>A données constantes*</i>			+4,0%
Résultat brut d'exploitation	1 136	2 580	x 2,3
<i>A données constantes*</i>			x 2,3
Coût net du risque	(1 354)	(1 132)	-16,4%
Résultat d'exploitation	(218)	1 448	n/s
<i>A données constantes*</i>			n/s
Résultat net part du Groupe	(278)	1 063	n/s

	T1-09	T1-10
ROE Groupe après impôt	n/s	11,1%
ROE des métiers après impôt	3,6%	17,3%

Produit net bancaire

Au premier trimestre 2010, les revenus de Société Générale sont en croissance de +32,6%* (+34,0% en données courantes) à 6,6 milliards d'euros, confirmant le rebond annoncé.

Les trois métiers principaux du Groupe (Réseaux France, Réseaux Internationaux et Banque de Financement et d'Investissement) affichent de bonnes performances commerciales et financières. La forte progression du Produit net bancaire de la **Banque de détail en France** (+6,9%^(a) à 1,9 milliards d'euros) atteste de l'attractivité et de la complémentarité de ses enseignes (Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama). Les revenus des **Réseaux Internationaux** (1,2 milliard d'euros, stable par rapport au T1-09) reflètent la qualité des fonds de commerce dans un environnement marqué par de fortes disparités économiques. Enfin, les activités pérennes de la **Banque de Financement et**

^(a) Hors provision PEL/CEL

d'Investissement extériorisent ce trimestre des revenus en fort rebond par rapport au T4-09 (+34,8%*).

La **Banque Privée**, dont la collecte nette atteint sur le trimestre +1,4 milliard d'euros, poursuit son développement. Enfin, les métiers de **Financements spécialisés et Assurances** et **Services aux Investisseurs & courtage** enregistrent des revenus trimestriels de respectivement 0,8 milliard d'euros et 0,3 milliard d'euros.

Frais de gestion

Les frais de gestion du Groupe atteignent 4,0 milliards d'euros sur le trimestre, soit une hausse par rapport au T1-09 de +4,0%* (+5,9% en données courantes).

En conséquence sur le trimestre, le coefficient d'exploitation de Société Générale se situe à 60,8% (76,9% au T1-09).

Résultat d'exploitation

Le Résultat Brut d'Exploitation trimestriel du Groupe est en forte progression par rapport au T1-09 (x 2,3*) pour atteindre 2,6 milliards d'euros, l'impact négatif des actifs gérés en extinction étant limité ce trimestre (-35 millions d'euros contre -1 601 millions d'euros au T1-09).

A 91 points de base au T1-10, la charge du risque (hors actifs gérés en extinction) rapportée aux encours de crédit comptables est en amélioration significative par rapport au trimestre précédent (110 points de base au T4-09). Elle reste globalement à un niveau élevé mais traduit des premiers signes d'amélioration.

- La charge du risque des Réseaux France s'élève à -232 millions d'euros (54 points de base contre 74 points de base au T4-09). La baisse de la charge du risque sur la clientèle commerciale explique cette évolution, même si le niveau reste élevé. Sur la clientèle de particuliers, la sinistralité est toujours faible.
- Dans les Réseaux Internationaux, le coût du risque est en hausse au T1-10 à 225 points de base contre 209 points de base au T4-09. Cette évolution intègre des dotations aux provisions spécifiques et collectives en Grèce (pour tenir compte de la dégradation de la situation macro-économique) de -48 et -101 millions d'euros respectivement, qui masquent le recul de la charge nette du risque notamment en Russie et République Tchèque.
- Pour les Financements Spécialisés, le coût du risque est en amélioration à 237 points de base au T1-10 (contre 294 points de base au T4-09). L'activité de financement d'équipement extériorise ainsi une charge nette du risque en recul alors que son niveau est encore élevé sur le crédit à la consommation.
- La charge du risque liée aux activités pérennes de la Banque de Financement et d'Investissement est particulièrement basse à -19 millions d'euros, soit 8 points de base (contre 35 points de base au T4-09), confirmant la très bonne tenue du portefeuille de clients Corporate. Les actifs gérés en extinction génèrent une charge nette du risque de -214 millions d'euros.

Par ailleurs, au-delà de sa participation de 54% dans Geniki Bank, l'exposition du Groupe à la Grèce sur l'ensemble de ses filiales bancaires et d'assurance représente à fin avril environ 3 milliards d'euros sur le souverain grec et un montant négligeable sur les contreparties bancaires et corporate.

Au total, le Groupe dégage sur le trimestre un résultat d'exploitation de 1,4 milliard d'euros.

Résultat net

Après charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe de 25,7%) et intérêts minoritaires, le Résultat Net Part du Groupe s'élève à 1,06 milliard d'euros.

Le bénéfice net par action s'établit sur cette période à 1,36 euro, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI¹.

¹ Les intérêts nets d'effet fiscal à verser à fin mars 2010 sont de 76 millions d'euros aux porteurs de TSS et de 6 millions d'euros aux porteurs de TSDI.

2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 mars 2010, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 43,9 milliards d'euros¹ et l'actif net par action à 51,23 euros (dont +0,01 euros de plus-values latentes).

Sur les trois premiers mois de 2010, Société Générale a acquis 2,0 millions de titres. Société Générale détient donc, de manière directe et indirecte, au 31 mars 2010, 21,1 millions d'actions (dont 9,0 millions d'actions d'auto-contrôle), soit 2,85% du capital (hors actions détenues dans le cadre des activités de trading). Par ailleurs, le Groupe détient à cette 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.

Les encours pondérés en référentiel Bâle II (326,2 milliards d'euros au 31 mars 2010 contre 324,1 milliards d'euros au 31 décembre 2009) sont en progression limitée de +0,7% sur le trimestre. Le Groupe maintient sa politique prudente en termes de risques de marché au sein de la Banque de Financement et d'Investissement, ceux-ci étant en baisse de -8,3% par rapport à fin 2009. Les ratios Tier 1 et Core Tier 1 de Société Générale au 31 mars 2010 sont respectivement de 10,6% et 8,5%, confirmant la solidité financière du Groupe.

Le Groupe est noté Aa2 par Moody's et A+ par S&P et Fitch.

¹ Ce montant comprend notamment (i) 6,4 milliards d'euros de titres super-subordonnés, 0,8 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée et (ii) des plus-values latentes nettes pour 0,01 milliard d'euros.

3. RESEAUX FRANCE

<i>M EUR</i>	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	1 781	1 892	+6,2%
<i>PNB hors PEL/CEL</i>			+6,9%
Frais de gestion	(1 198)	(1 241)	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	583	651	+11,7%
<i>RBE hors PEL/CEL</i>			+13,6%
Coût net du risque	(230)	(232)	+0,9%
Résultat d'exploitation	353	419	+18,7%
Résultat net part du Groupe	224	279	+24,6%
<i>RNPG hors PEL/CEL</i>			+27,7%

	T1-09	T1-10
ROE (après impôt)	14,7%	17,0%

Dans un environnement économique encore fragile, les Réseaux France (Société Générale, Crédit du Nord, Boursorama) réalisent un très bon premier trimestre.

Les performances commerciales confirment en effet la dynamique de rebond amorcée au 2nd semestre 2009 : à 117,2 milliards d'euros⁽¹⁾, les encours moyens de dépôts ont progressé au rythme soutenu de +6,2% par rapport au T1-09, reflétant le succès des offres commerciales. Dans un contexte de reprise encore timide de la demande globale de crédit, les encours moyens de crédits affichent une bonne résistance, avec une croissance de +1,5% par rapport au T1-09, à 161,3 milliards d'euros.

Sur le **marché des particuliers**, les ouvertures nettes de comptes sont demeurées dynamiques et atteignent près de 50 000 unités sur le trimestre, portant le stock de comptes à vue à près de 6,6 millions.

Favorisés par le niveau bas des taux, les dépôts à vue continuent à afficher une forte croissance (+9,6% vs T1-09). Dans ce contexte, la poursuite de l'offre attractive, notamment sur le Plan Epargne Logement, a été un succès et a permis une croissance globale des encours d'Epargne à Régime Spécial au rythme soutenu de +6,1% vs T1-09. Au total, les encours de dépôts bilantiels de la clientèle de particuliers progressent de +4,0% vs T1-09.

L'épargne hors bilan témoigne elle aussi d'une bonne dynamique. L'activité d'assurance-vie poursuit le redressement initié au 2nd semestre 2009, avec une collecte brute de 2,8 milliards d'euros, en hausse de +24,8% par rapport au T1-09 et des encours en progression de +9,7% sur la même période. Portés notamment par le dynamisme de Boursorama, les ordres de bourse sont également en hausse de +4,7% vs T1-09.

Dans un environnement toujours favorable à l'investissement immobilier, la production de crédits à l'habitat est demeurée très dynamique : à 4,1 milliards d'euros, elle renoue avec des niveaux pré-crise, soit le double de la production du T1-09 et en hausse de +7,0% par rapport au T4-09. En conséquence, les encours de crédits à l'habitat progressent de +4,7% par rapport au T1-09. Au total, les encours de crédits aux particuliers enregistrent une hausse de +4,2% sur la même période.

⁽¹⁾ Y compris BMTN émis auprès des clients des Réseaux France.

Sur le **marché des entreprises**, l'incertitude entourant les conditions d'une reprise économique pèse toujours sur l'activité. Si les dépôts maintiennent une bonne dynamique, les encours de crédits souffrent en revanche d'une demande encore frileuse.

Témoignant du succès de campagnes d'offres commerciales renouvelées, les encours de dépôts à terme poursuivent une croissance dynamique (+49,5% vs T1-09) et participent largement à la croissance de +10,3% vs T1-09 des encours moyens de dépôts, les dépôts à vue demeurant stables (+0,6%) sur la même période.

En termes de crédits en revanche, la demande est restée faible, le contexte demeurant peu porteur et les entreprises bénéficiant par ailleurs des mesures gouvernementales destinées à soulager leur trésorerie. En conséquence, les encours de fonctionnement se contractent de -8,9% par rapport au T1-09, tandis que les crédits d'investissement parviennent à maintenir une progression de +3,3% sur la même période. Au total, les encours moyens de crédits aux entreprises sont stables (-0,2%) par rapport au T1-09.

En matière de **résultats financiers**, les Réseaux France réalisent une très bonne performance. A 1 892 millions d'euros, le Produit Net Bancaire progresse de +6,9%^(a) par rapport au T1-09, tiré notamment par la progression de la marge d'intérêt réalisée auprès de la clientèle de particuliers (+8,9%^(a) vs T1-09) et par la reprise de la hausse des commissions financières (+8,2% vs T1-09) qui profitent des bonnes performances de l'assurance-vie et du redressement des indices boursiers sur un an. Ce très bon début d'année conforte ainsi l'objectif de croissance annuelle du Produit Net Bancaire de l'ordre de 3% pour l'année 2010.

La progression maîtrisée (+3,6% vs T1-09) des frais de gestion permet en outre d'améliorer significativement le coefficient d'exploitation des Réseaux France, qui à 65,3%^(a) diminue de -2,0 points par rapport au T1-09.

Après une forte hausse au T4-09 (74 points de base), essentiellement liée à des dotations significatives sur un nombre limité de dossiers, le coût du risque des Réseaux France baisse à 54 points de base au T1-10. Toujours faible sur la clientèle de particuliers, le coût du risque demeure élevé sur la clientèle commerciale, mais revient au global à un niveau conforme à la guidance du pôle.

Au total, les Réseaux France dégagent au T1-10 un Résultat Net Part du Groupe de 279 millions d'euros et un ROE hors effet PEL/CEL de 17,4% contre respectivement 224 millions d'euros et 14,7% au T1-09.

^(a) Hors effet PEL/CEL

4. RESEAUX INTERNATIONAUX

<i>M EUR</i>	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	1 167	1 183	+1,4%
<i>A données constantes*</i>			<i>-1,8%</i>
Frais de gestion	(663)	(658)	-0,8%
<i>A données constantes*</i>			<i>-4,1%</i>
Résultat brut d'exploitation	504	525	+4,2%
<i>A données constantes*</i>			<i>+1,4%</i>
Coût net du risque	(299)	(366)	+22,4%
Résultat d'exploitation	205	159	-22,4%
<i>A données constantes*</i>			<i>-22,0%</i>
Résultat net part du Groupe	121	114	-5,8%

	T1-09	T1-10
ROE (après impôt)	13,6%	12,7%

Dans un environnement encore marqué par de fortes disparités économiques selon les zones géographiques, les Réseaux Internationaux tirent parti de la mise en œuvre de stratégies différenciées et réalisent des résultats globalement satisfaisants.

L'extension du dispositif commercial s'est poursuivie à un rythme certes moins soutenu (11 ouvertures nettes d'agences au T1-10) qui a principalement profité au Bassin méditerranéen et à l'Afrique sub-saharienne et Outre-mer.

La bonne résistance d'ensemble des encours, avec un recul limité de -4,2%* des crédits et une progression de +2,0%* des dépôts par rapport au T1-09, traduit les effets conjugués des mesures d'adaptation des politiques d'octroi de crédits et de renforcement de la collecte des dépôts menées depuis fin 2008 pour faire face à la dégradation de l'environnement. Ces évolutions recouvrent des réalités contrastées selon les régions.

La crise se fait durement sentir en Grèce où les performances de Geniki Bank sont en retrait. Face à cette situation, le Groupe a mis en œuvre des mesures de prudence en durcissant notamment ses conditions d'octroi de crédits et en rationalisant ses coûts.

Dans les autres pays d'Europe centrale et orientale et en Russie, la tendance est à une normalisation progressive de l'environnement économique. Ainsi, le ralentissement reste marqué en Russie, en dépit des premiers signes encourageants de reprise en fin de trimestre sur la clientèle de particuliers. Dans les autres pays, la tendance est plutôt à une bonne résistance d'ensemble (-1,8%* sur les crédits et +1,6%* sur les dépôts vs T1-09), traduisant la solidité des fonds de commerce sur la région.

Beaucoup moins touché par le ralentissement économique, le Bassin méditerranéen continue à s'illustrer par son fort dynamisme commercial et affiche des encours en progression de +6,4%* pour les crédits et de +12,0%* pour les dépôts par rapport au T1-09. L'Afrique sub-saharienne et Outre-mer confirme ses bonnes performances et poursuit la consolidation de ses fonds de commerce.

Au global, les encours de crédits et de dépôts des Réseaux Internationaux s'élèvent à respectivement 61,8 et 64,2 milliards d'euros à fin mars 2010, soit un ratio Crédits / Dépôts qui reste satisfaisant à 96%.

Dans ce contexte, les revenus des Réseaux Internationaux affichent une bonne résistance (-1,8%* par rapport au T1-09) à 1 183 millions d'euros.

La bonne maîtrise des frais de gestion (-4,1%* vs T1-09 à -658 millions d'euros) traduit les efforts de rationalisation du dispositif, de mutualisation des coûts et de recherche de synergies engagés depuis plusieurs trimestres déjà.

Au total, le Résultat Brut d'Exploitation progresse de +1,4%* par rapport au T1-09, à 525 millions d'euros et le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,2 point par rapport au T1-09, à 55,6% au T1-10.

Les Réseaux Internationaux enregistrent ce trimestre un coût net du risque de -366 millions d'euros à 225 points de base contre 209 points de base au T4-09. Cette hausse est essentiellement due au niveau élevé de provisions sur la Grèce, dont une importante provision base portefeuille pour tenir compte de la dégradation de la situation macro-économique (-101 millions d'euros). Hors Grèce, le coût net du risque des Réseaux Internationaux ressortirait à 144 points de base, en baisse par rapport au T4-09, notamment sur la Russie (371 points de base contre 490 points de base au T4-09) et la République tchèque (93 points de base contre 107 points de base au T4-09).

Au global, les Réseaux Internationaux dégagent un Résultat Net Part du Groupe de 114 millions d'euros au T1-10, soit un ROE de 12,7%.

5. FINANCEMENTS SPECIALISES ET ASSURANCES

<i>M EUR</i>	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	740	849	+14,7%
<i>A données constantes*</i>			+10,5%
Frais de gestion	(430)	(446)	+3,7%
<i>A données constantes*</i>			-0,7%
Résultat brut d'exploitation	310	403	+30,0%
<i>A données constantes*</i>			+25,9%
Coût net du risque	(234)	(299)	+27,8%
Résultat d'exploitation	76	104	+36,8%
<i>A données constantes*</i>			+41,6%
Résultat net part du Groupe	33	70	x 2,1

	T1-09	T1-10
ROE (après impôt)	3,0%	5,9%

Le pôle **Financements Spécialisés et Assurances** regroupe :

- (i) les **Financements Spécialisés** (crédit à la consommation, financement des biens d'équipement professionnel, location longue durée et gestion de flottes de véhicules, location et gestion de parcs informatiques),
- (ii) l'**Assurance-vie** et l'**Assurance-dommages**.

Après avoir affiché des performances en fort retrait en 2009 en raison de la conjoncture économique, le pôle **Financements Spécialisés et Assurances** amorce, sur le premier trimestre 2010, le redressement de ses résultats financiers.

Sous l'effet conjugué d'une politique d'octroi sélective et de l'environnement économique peu porteur, la production trimestrielle de **Crédit à la consommation** s'élève à 2,8 milliards d'euros soit -4,5%* (+1,1% en données courantes) par rapport au T1-09. Ce ralentissement résulte de réalités contrastées : stabilité en Allemagne malgré l'arrêt des primes à la casse, reprise d'une bonne dynamique en Russie, ralentissement de la tendance baissière observée en France, recul en Italie dans un marché difficile.

Au total, les encours de crédits au 31 mars 2010 s'établissent à 23,4 milliards d'euros contre 23,1 milliards d'euros à fin T4-09.

Les ajustements tarifaires opérés par le pôle courant 2009 ainsi que l'optimisation des conditions de refinancement poursuivent leur effet positif sur les marges à la production qui restent stables par rapport au T4-09.

Dans un contexte général de faible utilisation des capacités de production, les activités de **Financements et Services aux entreprises** enregistrent un ralentissement sur le trimestre, avec une production (hors affacturage) en retrait par rapport au T1-09 (1,5 milliards d'euros au T1-10 contre 2,0 milliards d'euros au T1-09) tandis que les marges à la production confirment leur bonne tenue sur le trimestre. En Allemagne, les difficultés du secteur des transports pèsent particulièrement sur la production trimestrielle (-36,9%* par rapport au T1-09). Plus orientée sur les financements High Tech, l'activité en France enregistre un recul moins marqué (-19,8%* par rapport au T1-09).

A fin mars, les encours de crédit (hors affacturage) s'élèvent à 18,7 milliards d'euros, contre 18,9 milliards au T4-09.

Avec plus de 70 000 véhicules mis en location sur le trimestre, la production en **location longue durée et gestion de flotte** est en progression de +17,5% par rapport au T1-09. A fin mars 2010, le parc de véhicules franchit le cap de 800 000 véhicules, dont plus de 600 000 en location longue durée, en progression de +2,4% à isopérimètre par rapport au T1-09 (+1,6% sur le T1-10). La légère amélioration constatée au T4-09 sur le marché des véhicules d'occasion se confirme au T1-10. Dans ce contexte, les performances financières de l'activité amorcent un redressement significatif sur le trimestre.

Au total, les revenus des **Financements Spécialisés** sont à 723 millions d'euros en progression de +9,3%* (+14,2% en données courantes) par rapport au T1-09. Les mesures de contrôle des frais de gestion ont poursuivi leurs effets sur le trimestre, permettant ainsi d'afficher un Résultat Brut d'Exploitation en forte progression à 327 millions d'euros (+26,7%* et +31,9% en données courantes par rapport au T1-09).

Le coût net du risque amorce un recul sur le trimestre à -299 millions d'euros contre -359 millions d'euros T4-09. Cette évolution est plus marquée pour le financement aux entreprises, le crédit à la consommation souffrant d'une situation toujours dégradée en Pologne et en Italie.

Sur l'activité **Assurances**, la reprise constatée fin 2009 se confirme au T1-10. Grâce à un contexte toujours favorable, la collecte brute en assurance-vie est en forte progression sur le trimestre (+53,4%* par rapport au T1-09) à 3,2 milliards d'euros, tirée par les supports en euros. L'activité assurance-dommages poursuit sa forte progression avec une hausse de +28,7%* de la production nette sur le trimestre, avec une forte dynamique des segments Habitation et Auto.

Au total, les revenus de l'activité Assurances s'élèvent sur le trimestre à 126 millions d'euros, soit +17,8%* par rapport au T1-09.

Sur le premier trimestre 2010, les **Financements Spécialisés et Assurances** extériorisent une contribution financière en forte croissance par rapport au T1-09. Le résultat d'exploitation trimestriel s'élève à 104 millions d'euros avec une contribution du pôle au Résultat Net Part du Groupe de 70 millions d'euros (contre 33 millions d'euros au T1-09).

6. BANQUE PRIVEE, GESTION D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

M EUR	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	588	504	-14,3%
<i>A données constantes*</i>			-11,9%
Frais de gestion	(554)	(466)	-15,9%
<i>A données constantes*</i>			-7,9%
Résultat d'exploitation	16	38	x 2,4
<i>A données constantes*</i>			-12,5%
Résultat net part du Groupe	15	55	x 3,7
<i>dont Banque privée</i>	38	24	-36,8%
<i>dont Gestion d'actifs</i>	(26)	19	n/s
<i>dont Services aux investisseurs et Courtage</i>	3	12	x 4,0

en Md EUR	T1-09	T1-10
Collecte nette de la période	-1,6^(a)	-11,2^(b)
Actifs gérés fin de période	332^(a)	164^(b)

(a) Hors actifs gérés par Lyxor

(b) Hors actifs gérés par Lyxor et Amundi

Le pôle **Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** regroupe trois grandes 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).

Dans un contexte de taux d'intérêt bas, l'activité du pôle **Banque privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** traduit des performances contrastées.

La **Banque Privée** confirme à nouveau au T1-10 la qualité de sa franchise clients. Grâce à une bonne collecte sur le trimestre, elle affiche des actifs gérés en hausse de +3,7 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2009. Les encours administrés par les métiers de **Services aux Investisseurs** sont en hausse de +2,0% par rapport à fin 2009 pour atteindre 459 milliards d'euros. Les encours en conservation atteignent 3 246 milliards d'euros, en hausse de +5,6% par rapport à fin 2009. Sur le trimestre, **Newedge** continue de gagner des parts de marché à 11,9% soit +30 points de base par rapport au T1-09. L'activité **Gestion d'Actifs** de Société Générale comprend depuis janvier 2010, 80% de TCW (85,2 milliards d'euros d'actifs sous gestion) et 25% d'Amundi.

A 504 millions d'euros, les revenus trimestriels du pôle sont en retrait de -14,3% (-11,9⁽¹⁾% à périmètre et change constants) par rapport au T1-09. Reflet des mesures de réduction de coûts mises en place dans le cadre de l'optimisation du dispositif, les frais de gestion baissent de -15,9% (-7,9⁽¹⁾% à périmètre et change constants) par rapport au T1-09. Le Résultat Brut d'Exploitation s'établit à 38 millions d'euros. La contribution du pôle au Résultat Net Part du Groupe est bénéficiaire à 55 millions d'euros.

Banque Privée

La Banque Privée affiche une bonne activité commerciale au premier trimestre 2010.

⁽¹⁾ Hors effet SGAM

Profitant en particulier du succès du partenariat avec les Réseaux France, la collecte nette sur le trimestre s'élève à +1,4 milliard d'euros. Avec la prise en compte des effets positifs de « marché » (+0,9 milliard d'euros) et de « change » (+1,4 milliard d'euros), les actifs gérés par la Banque Privée s'établissent à 79,1 milliards d'euros, soit +4,9% par rapport à fin 2009.

L'amélioration du contexte économique et financier a favorisé un retour à la prise de risque avec des actifs liquides en diminution au profit des actifs en actions, produits structurés et obligations. Cette réallocation des actifs sous gestion a impacté à la baisse les revenus de trésorerie, pénalisant l'activité Banque Privée. A 162 millions d'euros, le Produit Net Bancaire de la ligne-métier est en recul de -18,6%* (-17,8% en données courantes) par rapport au T1-09. Cette baisse intègre en particulier une provision exceptionnelle liée à un cas isolé (-27 millions d'euros) et une contribution plus faible des revenus de trésorerie sur le trimestre.

Grâce à la poursuite du plan de réduction des coûts, les frais de gestion continuent de reculer pour atteindre -130 millions d'euros, soit une baisse de -1,5%* (-0,8% en données courantes) par rapport au T1-09.

Sur le trimestre, le Résultat Brut d'Exploitation s'établit à 32 millions d'euros et la contribution de la ligne-métier au Résultat Net Part du Groupe s'élève à 24 millions d'euros contre 38 millions d'euros au T1-09.

Gestion d'Actifs

Au T1-10, la restructuration entreprise à la fin de l'année 2009 chez TCW se traduit comme attendu par une décollecte significative. Ainsi, sur des sorties totales de -12,6 milliards d'euros, -10,8 milliards sont imputables à l'activité MBS restructurée tandis que la décollecte sur les autres classes d'actifs ressort à seulement -1,8 milliards. Pour l'avenir, l'activité MBS restructurée subira à nouveau des retraits, principalement par les clients institutionnels, pour l'essentiel déjà annoncés (-4 milliards d'euros). Le mois d'avril laisse entrevoir une tendance plus favorable sur le reste du périmètre avec une collecte positive de +0,9 milliard d'euros.

Le Produit Net Bancaire de la ligne-métier s'établit à 83 millions grâce à la progression des commissions de performance et des commissions de gestion, soutenues par l'amélioration des conditions de marché.

Les frais de gestion sont en retrait de -3%⁽¹⁾ par rapport au T1-09, pour s'établir à -94 millions d'euros. Le Résultat Brut d'Exploitation ressort à -11 millions d'euros au T1-10 contre -39 millions d'euros au T1-09.

La contribution d'Amundi de 26 millions d'euros porte le Résultat Net Part du Groupe à 19 millions d'euros.

Services aux Investisseurs (SGSS) et Courtage (Newedge)

En dépit d'un secteur bancaire peu dynamique, les activités de **Services aux Investisseurs** affichent des signes de reprise avec une progression des actifs administrés de +2,0% par rapport à fin décembre 2009 (459 milliards d'euros fin mars 2010) et des actifs en conservation de +5,6% (3 246 milliards d'euros fin mars 2010).

Au premier trimestre 2010, les volumes traités par **Newedge** affichent un rebond de +13%, supérieur à la croissance du marché (+11%). En conséquence, sa part de marché augmente de +30 points de base par rapport au T1-09 à 11,9%, lui permettant de maintenir sa position de leader sur le marché (n°2 dans le classement des Futures Commission Merchants aux USA).

Dans un contexte de taux historiquement bas, SGSS et Newedge affichent un Produit Net Bancaire en légère baisse de -7,2%* (-6,8% en données courantes) par rapport au T1-09.

La baisse des frais généraux de -11,0%* (-10,7% en données courantes) par rapport au T1-09 contribue à l'amélioration du Résultat Brut d'Exploitation qui s'établit à 17 millions d'euros au T1-10 contre 7 millions d'euros au T1-09.

Au total, la contribution de la ligne-métier au Résultat Net Part du Groupe est en amélioration à 12 millions d'euros contre 3 millions d'euros un an plus tôt.

⁽¹⁾ Hors effet SGAM

7. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

M EUR	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	1 232	2 144	+74,0%
<i>A données constantes*</i>			+78,5%
<i>Financement et Conseil</i>	578	602	+4,2%
<i>Global Markets (1)</i>	2 246	1 565	-30,3%
<i>Actifs gérés en extinction</i>	(1 592)	(23)	+98,6%
Frais de gestion	(937)	(1 152)	+22,9%
<i>A données constantes*</i>			+20,3%
Résultat brut d'exploitation	295	992	x 3,4
<i>A données constantes*</i>			x 3,9
Coût net du risque	(569)	(233)	-59,1%
<i>Dont Actifs gérés en extinction</i>	(221)	(214)	-3,2%
Résultat d'exploitation	(274)	759	n/s
<i>A données constantes*</i>			n/s
Résultat net part du Groupe	(171)	541	n/s

(1) Dont "Actions" 786 M EUR au T1-10 (647 M EUR au T1-09) et "Taux, Change, Matières Premières" 779 M EUR au T1-10 (1 599 M EUR au T1-09)

	T1-09	T1-10
ROE (après impôt)	n/s	26,4%

Dans un contexte de retour progressif à des conditions de marché globalement proches de celles d'avant la faillite de Lehman Brothers, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre de bonnes performances et réalise ainsi un premier trimestre conforme aux objectifs.

A 2 144 millions d'euros, les revenus du pôle s'inscrivent en nette hausse (+78,5%*, +74,0% en données courantes) par rapport au T1-09, qui incluait à la fois d'importantes pertes au titre des actifs gérés en extinction mais aussi des revenus record pour les activités pérennes compte tenu de conditions de marché exceptionnelles. En conséquence, bien que le T1-10 soit un bon trimestre pour les activités pérennes, leurs revenus, à 2 167 millions d'euros, sont en retrait de -23,6%* (-23,3% en données courantes) par rapport au T1-09. Ils sont en revanche en hausse de +34,8%* (+37,7% en données courantes) par rapport au T4-09.

La ligne-métier **Global Markets** réalise un bon début d'année. A 1 565 millions d'euros, les revenus reculent certes de -29,4%* (-30,3% en données courantes) par rapport au T1-09, du fait notamment du retour à des niveaux d'activité et des conditions de marché normalisés sur les activités de Taux, Changes et Matières Premières, mais progressent de +61,1%* (+64,8% en données courantes) par rapport au T4-09. Cette évolution positive des revenus a par ailleurs été réalisée avec une prise de risque contenue, comme en témoigne le retour de la VaR à des niveaux pré-crise (27 millions d'euros vs 30 millions d'euros au T4-09).

Les activités **Actions** dégagent des résultats solides, à 786 millions d'euros, en hausse de +21,5% vs T1-09. Dans un contexte de faibles volumes et de volatilité modérée, l'activité commerciale s'est maintenue, tirée par de bonnes performances de la vente sur les produits de flux en Asie et aux Etats-Unis ainsi que par la demande des distributeurs sur les produits structurés. SG CIB confirme ainsi ses positions de premier plan sur le marché des warrants (n°1 mondial avec une part de marché

de 12,9% à fin T1-10) et des ETF (n°2 européen avec une part de marché de 21,3%). Avec une collecte nette positive et des encours en hausse de +3,0% par rapport à T4-09 à 88,9 milliards d'euros, Lyxor poursuit sa croissance et voit son expertise une nouvelle fois reconnue avec le titre de « Best Managed Account Platform » (*Hedgeweek Awards*, Mars 2010).

Les activités **Taux, change et matières premières** enregistrent ce trimestre des revenus de 779 millions d'euros dans un environnement de marché mitigé en Europe (baisse de la volatilité, volumes du marché européen moins favorables que ceux du marché américain, tensions sur la dette souveraine grecque), contrastant avec les conditions exceptionnelles du T1-09. En retrait de -51,3% vs T1-09, ces revenus sont cependant en forte hausse (x3,0) par rapport au T4-09. L'activité commerciale enregistre un rebond par rapport au T4-09, notamment sur les produits de flux (taux et change, notamment pays émergents), traduisant la qualité des fonds de commerce. SG CIB a ainsi enregistré des gains de parts de marché (+1,0 point par rapport au T1-09 à 4,1%) sur les plateformes électroniques de produits de change.

Les métiers de **Financement et Conseil** dégagent des revenus stables, à 602 millions d'euros, soit -1,2%* (+4,2% en données courantes) par rapport à T1-09. Les activités de financements structurés enregistrent de bonnes performances d'ensemble (+15% vs. T1-09) et en particulier sur les financements de ressources naturelles (+28% par rapport au T1-09). La ligne métier a en outre participé à plusieurs opérations d'envergure, démontrant à nouveau la qualité de son expertise. SG CIB est notamment intervenu comme chef de file dans le financement (5,5 milliards d'euros) d'une conduite de gaz entre la Russie et l'Union Européenne pour Nord Stream AG. SG CIB a par ailleurs consolidé ses positions de premier plan sur les émissions obligataires en euros (n°2 sur les Corporate). Elle a également co-dirigé pour la première fois des émissions significatives en USD (Kraft, 9,5 milliards de dollars) ainsi que sa troisième émission significative en GBP (Dong Energy, 500 millions de livre sterling), après Enel et BAT en 2009.

La contribution des **actifs gérés en extinction** aux revenus du pôle est très limitée au T1-10, à -23 millions d'euros (contre -1 592 millions d'euros au T1-09).

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement s'élèvent à 1 152 millions d'euros au T1-10, en hausse de +20,3%* (+22,9% en données courantes) par rapport au T1-09, soit un rythme sensiblement inférieur à la progression des revenus du pôle sur la même période (+78,5%*, +74,0% en données courantes). Au T1-10, le coefficient d'exploitation s'établit à 53,7% et le Résultat Brut d'Exploitation atteint 992 millions d'euros alors qu'il était de 295 millions d'euros au T1-09.

La Banque de Financement et d'Investissement enregistre au T1-10 une charge du risque de -233 millions d'euros, dont -214 millions d'euros au titre des actifs gérés en extinction. Retraité de ce montant et des litiges, le coût du risque du pôle ressort à 8 points de base en 2009, contre 35 points de base au T4-09, traduisant la très bonne qualité du portefeuille.

Au total, la Banque de Financement et d'Investissement extériorise un Résultat d'Exploitation de 759 millions d'euros sur le trimestre et sa contribution au Résultat Net Part du Groupe est de 541 millions d'euros.

8. HORS PÔLES

Sur le premier trimestre 2010, le Résultat Brut d'Exploitation *Hors Pôles* est en forte amélioration (-29 millions d'euros contre -590 millions d'euros au T1-09), en raison principalement :

- de l'absence au T1-10 de dépréciations durables sur le portefeuille de participations (-71 millions d'euros au T1-09),
- et d'un effet comptable limité sur la réévaluation des instruments dérivés de crédit couvrant les portefeuilles de prêts et créances (+3 millions d'euros au T1-10 contre -472 millions d'euros au T1-09).

La réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre Société Générale contribue par ailleurs au RBE à hauteur de +102 millions d'euros (contre +127 millions d'euros au T1-09).

Le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-values latentes s'établit à 0,69 milliard d'euros à fin mars 2010, pour une valeur de marché de 0,92 milliard d'euros.

9. CONCLUSION

Avec un Résultat Net Part du Groupe trimestriel à 1,06 milliard d'euros, Société Générale est confiante dans la réalisation de ses objectifs pour 2010. La dynamique commerciale de ses métiers au premier trimestre 2010 et la poursuite de la rationalisation du modèle opérationnel lui permettent d'anticiper un rebond durable des résultats financiers. Le Groupe réaffirme ainsi le bien-fondé de sa stratégie de banque universelle, s'appuyant sur son socle de métiers de banque de détail (en France et sur des bassins à forts potentiels) et de banque de financement et d'investissement.

Calendrier de communication financière 2010

25 mai 2010	Assemblée Générale
1^{er} juin 2010	Détachement du dividende
15 juin 2010	Journée Investisseurs
23 juin 2010	Mise en paiement du dividende
4 août 2010	Publication des résultats du deuxième trimestre 2010
3 novembre 2010	Publication des résultats du troisième trimestre 2010

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. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de ce document de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents. Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque. Ni Société Générale, ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence. 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)	1er trimestre		
	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Produit net bancaire	4 913	6 581	+34,0% +32,6%(*)
Frais de gestion	(3 777)	(4 001)	+5,9% +4,0%(*)
Résultat brut d'exploitation	1 136	2 580	x 2,3 x 2,3(*)
Coût net du risque	(1 354)	(1 132)	-16,4% -17,8%(*)
Résultat d'exploitation	(218)	1 448	n/s n/s(*)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	12	x 4,0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(16)	40	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s
Charge fiscale	60	(375)	n/s
Résultat net	(171)	1 125	n/s
Dont Intérêts minoritaires	107	62	-42,1%
Résultat net part du Groupe	(278)	1 063	n/s
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	n/s	11,1%	
Ratio Tier One fin de période	8,7%	10,6%	

(*) à périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	1er trimestre		
	T1-09	T1-10	Δ T1/T1
Réseaux France	224	279	+24,6%
Réseaux Internationaux	121	114	-5,8%
Financements Spécialisés et Assurances	33	70	x 2,1
Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs	15	55	x 3,7
dont Banque privée	38	24	-36,8%
dont Gestion d'actifs	(26)	19	n/s
dont Services aux investisseurs et Courtage	3	12	x 4,0
Banque de Financement et	(171)	541	n/s
TOTAL METIERS	222	1 059	x 4,8
Hors pôles	(500)	4	n/s
GROUPE	(278)	1 063	n/s

BILAN CONSOLIDE

<i>Actif - en Md EUR</i>	31.12.2009	31.03.2010	Variation en %
Caisse, Banques centrales	14,4	9,9	-31%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	400,2	458,6	+15%
Instruments dérivés de couverture	5,6	7,0	+26%
Actifs financiers disponibles à la vente	90,4	98,6	+9%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	67,6	68,8	+2%
Prêts et créances sur la clientèle	344,5	350,4	+2%
Opérations de location-financement et assimilées	28,9	28,8	-0%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2,6	3,1	+22%
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2,1	2,0	-3%
Actifs d'impôts et autres actifs	42,9	46,9	+9%
Actifs non courants destinés à être cédés	0,4	0,1	-83%
Participation aux bénéficiaires différée	0,3	0,0	-100%
Valeurs immobilisées	23,8	24,3	+2%
Total	1 023,7	1 098,5	+7%

<i>Passif - en Md EUR</i>	31.12.2009	31.03.2010	Variation en %
Banques centrales	3,1	1,8	-41%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	302,8	354,9	+17%
Instruments dérivés de couverture	7,3	8,7	+19%
Dettes envers les établissements de crédit	90,1	89,9	-0%
Dettes envers la clientèle	300,1	304,7	+2%
Dettes représentées par un titre	133,2	140,4	+5%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,8	1,4	+76%
Passifs d'impôts et autres passifs	50,2	55,6	+11%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,3	0,0	-97%
Provisions techniques des contrats d'assurance	74,4	77,8	+5%
Provisions	2,3	2,4	+3%
Dettes subordonnées	12,3	12,8	+5%
Capitaux propres part du Groupe	42,2	43,9	+4%
Intérêts minoritaires	4,6	4,2	-8%
Total	1 023,7	1 098,5	+7%

SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

(en millions d'euros)	2008 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - 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	1 801	1 817	1 829	1 964	1 781	1 875	1 867	1 943	1 892			
Frais de gestion	-1 213	-1 195	-1 176	-1 290	-1 198	-1 206	-1 181	-1 326	-1 241			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	588	622	653	674	583	669	686	617	651			
Coût net du risque	-87	-98	-115	-195	-230	-214	-220	-306	-232			
<i>Résultat d'exploitation</i>	501	524	538	479	353	455	466	311	419			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	-1	0	0	1	0	1	4			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	1	4	-2	2	2	3	6	3			
Charge fiscale	-172	-179	-183	-162	-120	-155	-158	-107	-144			
<i>Résultat net</i>	335	347	358	315	235	303	311	211	282			
Dont Intérêts minoritaires	18	17	16	17	11	13	15	14	3			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	317	330	342	298	224	290	296	197	279			
Fonds propres moyens	5 769	6 010	6 118	6 125	6 078	6 160	6 224	6 291	6 569			
ROE (après impôt)	22,0%	22,0%	22,4%	19,5%	14,7%	18,8%	19,0%	12,5%	17,0%			
Réseaux Internationaux												
Produit net bancaire	1 129	1 222	1 310	1 357	1 167	1 189	1 174	1 219	1 183			
Frais de gestion	-648	-694	-668	-742	-663	-681	-657	-680	-658			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	481	528	642	615	504	508	517	539	525			
Coût net du risque	-88	-78	-127	-207	-299	-310	-336	-353	-366			
<i>Résultat d'exploitation</i>	393	450	515	408	205	198	181	186	159			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3	13	1	4	1	10	0	-4	4			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	1	2	1	1	2	2	1	3			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-300	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-82	-97	-109	-86	-41	-42	-36	-36	-31			
<i>Résultat net</i>	312	367	409	27	166	168	147	147	135			
Dont Intérêts minoritaires	113	123	148	98	45	42	35	47	21			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	199	244	261	-71	121	126	112	100	114			
Fonds propres moyens	3 112	3 136	3 411	3 535	3 559	3 611	3 562	3 574	3 603			
ROE (après impôt)	25,6%	31,1%	30,6%	n/s	13,6%	14,0%	12,6%	11,2%	12,7%			
Financements Spécialisés et Assurances												
Produit net bancaire	775	824	805	712	740	805	810	884	849			
Frais de gestion	-428	-455	-454	-458	-430	-441	-446	-501	-446			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	347	369	351	254	310	364	364	383	403			
Coût net du risque	-113	-134	-149	-191	-234	-293	-338	-359	-299			
<i>Résultat d'exploitation</i>	234	235	202	63	76	71	26	24	104			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	-1	0	0	1	1	-18	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-3	8	-2	-24	-18	-13	-7	-16	-1			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	-19	1	-26	0			
Charge fiscale	-72	-72	-61	-20	-22	-18	-8	0	-30			
<i>Résultat net</i>	159	171	138	19	36	22	13	-36	73			
Dont Intérêts minoritaires	5	4	5	4	3	2	3	1	3			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	154	167	133	15	33	20	10	-37	70			
Fonds propres moyens	4 048	4 158	4 345	4 385	4 423	4 511	4 611	4 712	4 739			
ROE (après impôt)	15,2%	16,1%	12,2%	1,4%	3,0%	1,8%	0,9%	n/s	5,9%			

	2008 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - 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
Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs												
Produit net bancaire	696	785	698	666	588	670	636	640	504			
Frais de gestion	-582	-596	-574	-611	-554	-562	-557	-555	-466			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	114	189	124	55	34	108	79	85	38			
Coût net du risque	0	-1	-14	-30	-18	-9	-12	-1	0			
<i>Résultat d'exploitation</i>	114	188	110	25	16	99	67	84	38			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	-1	2	-1	-1	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	26			
Charge fiscale	-29	-56	-30	4	1	-26	-15	-20	-9			
<i>Résultat net</i>	85	132	80	29	16	75	51	63	55			
Dont Intérêts minoritaires	-5	4	-4	2	1	1	1	1	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	90	128	84	27	15	74	50	62	55			
Fonds propres moyens	1 720	1 502	1 470	1 458	1 368	1 327	1 323	1 352	1 391			
ROE (après impôt)	20,9%	34,1%	22,9%	7,4%	4,4%	22,3%	15,1%	18,3%	15,8%			
dont Banque privée												
Produit net bancaire	213	203	196	225	197	222	206	204	162			
Frais de gestion	-133	-133	-134	-139	-131	-132	-131	-132	-130			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	80	70	62	86	66	90	75	72	32			
Coût net du risque	-1	-1	-10	-20	-17	-9	-11	-1	0			
<i>Résultat d'exploitation</i>	79	69	52	66	49	81	64	71	32			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	-2	1	0	0	0	0	0	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-18	-15	-13	-9	-11	-18	-15	-16	-8			
<i>Résultat net</i>	62	52	40	57	38	63	49	55	24			
Dont Intérêts minoritaires	3	2	-5	0	0	0	0	0	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	59	50	45	57	38	63	49	55	24			
Fonds propres moyens	391	442	493	491	452	436	443	427	405			
ROE (après impôt)	60,4%	45,2%	36,5%	46,4%	33,6%	57,8%	44,2%	51,5%	23,7%			
dont Gestion d'actifs												
Produit net bancaire	131	217	183	99	113	169	171	193	83			
Frais de gestion	-166	-174	-161	-171	-152	-151	-174	-179	-94			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	-35	43	22	-72	-39	18	-3	14	-11			
Coût net du risque	0	1	0	-1	0	0	0	0	0			
<i>Résultat d'exploitation</i>	-35	44	22	-73	-39	18	-3	14	-11			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	-1	0	-1	1	-1	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	26			
Charge fiscale	12	-15	-7	24	13	-5	0	-4	4			
<i>Résultat net</i>	-23	29	15	-50	-26	12	-2	9	19			
Dont Intérêts minoritaires	-8	1	1	1	0	2	0	1	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	-15	28	14	-51	-26	10	-2	8	19			
Fonds propres moyens	694	511	413	422	402	375	355	418	491			
ROE (après impôt)	n/s	21,9%	13,6%	n/s	n/s	10,7%	n/s	7,7%	15,5%			
dont Services aux investisseurs et Courtage												
Produit net bancaire	352	365	319	342	278	279	259	243	259			
Frais de gestion	-283	-289	-279	-301	-271	-279	-252	-244	-242			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	69	76	40	41	7	0	7	-1	17			
Coût net du risque	1	-1	-4	-9	-1	0	-1	0	0			
<i>Résultat d'exploitation</i>	70	75	36	32	6	0	6	-1	17			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	2	-1	1	-1	3	-2	0	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-23	-26	-10	-11	-1	-3	0	0	-5			
<i>Résultat net</i>	46	51	25	22	4	0	4	-1	12			
Dont Intérêts minoritaires	0	1	0	1	1	-1	1	0	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	46	50	25	21	3	1	3	-1	12			
Fonds propres moyens	635	549	564	545	514	516	525	507	495			
ROE (après impôt)	29,0%	36,4%	17,7%	15,4%	2,3%	0,8%	2,3%	n/s	9,7%			

	2008 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - 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
Banque de Financement et d'Investissement												
Produit net bancaire	160	1 344	338	-461	1 232	2 645	2 348	803	2 144			
Frais de gestion	-1 022	-971	-795	-761	-937	-1 162	-1 037	-845	-1 152			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>-862</i>	<i>373</i>	<i>-457</i>	<i>-1 222</i>	<i>295</i>	<i>1 483</i>	<i>1 311</i>	<i>-42</i>	<i>992</i>			
Coût net du risque	-312	-82	-281	-365	-569	-257	-605	-889	-233			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-1 174</i>	<i>291</i>	<i>-738</i>	<i>-1 587</i>	<i>-274</i>	<i>1 226</i>	<i>706</i>	<i>-931</i>	<i>759</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	8	5	0	0	-2	1	-6	1			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	21	13	18	9			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	358	-42	263	564	108	-361	-200	360	-225			
<i>Résultat net</i>	<i>-818</i>	<i>257</i>	<i>-470</i>	<i>-1 023</i>	<i>-166</i>	<i>884</i>	<i>520</i>	<i>-559</i>	<i>544</i>			
Dont Intérêts minoritaires	0	1	3	4	5	6	2	3	3			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-818</i>	<i>256</i>	<i>-473</i>	<i>-1 027</i>	<i>-171</i>	<i>878</i>	<i>518</i>	<i>-562</i>	<i>541</i>			
Fonds propres moyens	8 705	9 113	8 862	8 831	9 336	9 229	8 877	8 401	8 196			
ROE (après impôt)	n/s	11,2%	n/s	n/s	n/s	38,1%	23,3%	n/s	26,4%			
Activités pérennes												
Produit net bancaire	1 298	2 005	1 252	159	2 824	2 810	2 635	1 579	2 167			
Financement et Conseil	271	465	317	758	578	661	642	629	602			
Global Markets	1 027	1 540	935	-599	2 246	2 149	1 993	950	1 565			
dont Actions	401	825	509	-623	647	1 034	1 057	693	786			
dont Taux, Changes et Matières premières	626	715	426	24	1 599	1 115	936	257	779			
Frais de gestion	-1 016	-967	-790	-749	-928	-1 153	-1 026	-834	-1 140			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>282</i>	<i>1 038</i>	<i>462</i>	<i>-590</i>	<i>1 896</i>	<i>1 657</i>	<i>1 609</i>	<i>745</i>	<i>1 027</i>			
Coût net du risque	-281	-59	-157	-348	-348	-239	-249	-86	-19			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>1</i>	<i>979</i>	<i>305</i>	<i>-938</i>	<i>1 548</i>	<i>1 418</i>	<i>1 360</i>	<i>659</i>	<i>1 008</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	6	6	0	0	-1	0	-6	1			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	21	14	18	9			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	-31	-268	-84	348	-494	-424	-416	-165	-305			
<i>Résultat net</i>	<i>-31</i>	<i>717</i>	<i>227</i>	<i>-590</i>	<i>1 054</i>	<i>1 014</i>	<i>958</i>	<i>506</i>	<i>713</i>			
Dont Intérêts minoritaires	0	2	1	4	5	6	3	2	3			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-31</i>	<i>715</i>	<i>226</i>	<i>-594</i>	<i>1 049</i>	<i>1 008</i>	<i>955</i>	<i>504</i>	<i>710</i>			
Fonds propres moyens	8 480	8 412	8 293	8 146	7 936	7 427	6 882	6 557	6 486			
Actifs gérés en extinction												
Produit net bancaire	-1 138	-661	-914	-620	-1 592	-165	-287	-776	-23			
Frais de gestion	-6	-4	-5	-12	-9	-9	-11	-11	-12			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>-1 144</i>	<i>-665</i>	<i>-919</i>	<i>-632</i>	<i>-1 601</i>	<i>-174</i>	<i>-298</i>	<i>-787</i>	<i>-35</i>			
Coût net du risque	-31	-23	-124	-17	-221	-18	-356	-803	-214			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-1 175</i>	<i>-688</i>	<i>-1 043</i>	<i>-649</i>	<i>-1 822</i>	<i>-192</i>	<i>-654</i>	<i>-1 590</i>	<i>-249</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	2	-1	0	0	-1	1	0	0			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	-1	0	0			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Charge fiscale	389	226	347	216	602	63	216	525	80			
<i>Résultat net</i>	<i>-787</i>	<i>-460</i>	<i>-697</i>	<i>-433</i>	<i>-1 220</i>	<i>-130</i>	<i>-438</i>	<i>-1 065</i>	<i>-169</i>			
Dont Intérêts minoritaires	0	-1	2	0	0	0	-1	1	0			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>-787</i>	<i>-459</i>	<i>-699</i>	<i>-433</i>	<i>-1 220</i>	<i>-130</i>	<i>-437</i>	<i>-1 066</i>	<i>-169</i>			
Fonds propres moyens	225	701	569	685	1 400	1 802	1 995	1 844	1 710			

	2008 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2009 Bâle II - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2010 Bâle II - 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	1 118	-408	128	1 257	-595	-1 468	-865	-358	9			
Frais de gestion	-12	-46	-30	-107	5	-55	-20	-77	-38			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>1 106</i>	<i>-454</i>	<i>98</i>	<i>1 150</i>	<i>-590</i>	<i>-1 523</i>	<i>-885</i>	<i>-435</i>	<i>-29</i>			
Coût net du risque	2	6	-1	5	-4	8	-2	2	-2			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>1 108</i>	<i>-448</i>	<i>97</i>	<i>1 155</i>	<i>-594</i>	<i>-1 515</i>	<i>-887</i>	<i>-433</i>	<i>-31</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	611	13	14	-30	3	-1	-1	725	3			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-2	-3	-2	3	-1	-2	1	0	0			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	1	-1	2	0			
Charge fiscale	-522	14	-213	-251	134	480	377	213	64			
<i>Résultat net</i>	<i>1 195</i>	<i>-424</i>	<i>-104</i>	<i>877</i>	<i>-458</i>	<i>-1 037</i>	<i>-511</i>	<i>507</i>	<i>36</i>			
Dont Intérêts minoritaires	41	57	60	32	42	42	49	46	32			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>1 154</i>	<i>-481</i>	<i>-164</i>	<i>845</i>	<i>-500</i>	<i>-1 079</i>	<i>-560</i>	<i>461</i>	<i>4</i>			
Groupe												
Produit net bancaire	5 679	5 584	5 108	5 495	4 913	5 716	5 970	5 131	6 581			
Frais de gestion	-3 905	-3 957	-3 697	-3 969	-3 777	-4 107	-3 898	-3 984	-4 001			
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	<i>1 774</i>	<i>1 627</i>	<i>1 411</i>	<i>1 526</i>	<i>1 136</i>	<i>1 609</i>	<i>2 072</i>	<i>1 147</i>	<i>2 580</i>			
Coût net du risque	-598	-387	-687	-983	-1 354	-1 075	-1 513	-1 906	-1 132			
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>1 176</i>	<i>1 240</i>	<i>724</i>	<i>543</i>	<i>-218</i>	<i>534</i>	<i>559</i>	<i>-759</i>	<i>1 448</i>			
Gains ou pertes nets sur autres actifs	606	35	18	-26	3	11	0	697	12			
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5	7	2	-22	-16	10	12	9	40			
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-300	0	-18	0	-24	0			
Charge fiscale	-519	-432	-333	49	60	-122	-40	410	-375			
<i>Résultat net</i>	<i>1 268</i>	<i>850</i>	<i>411</i>	<i>244</i>	<i>-171</i>	<i>415</i>	<i>531</i>	<i>333</i>	<i>1 125</i>			
Dont Intérêts minoritaires	172	206	228	157	107	106	105	112	62			
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>1 096</i>	<i>644</i>	<i>183</i>	<i>87</i>	<i>-278</i>	<i>309</i>	<i>426</i>	<i>221</i>	<i>1 063</i>			
Fonds propres moyens	25 431	29 029	29 611	29 630	29 274	29 373	29 889	32 442	35 339			
ROE (après impôt)	16,8%	8,3%	1,7%	0,4%	n/s	2,9%	4,1%	1,5%	11,1%			

ANNEXE 2 : NOTES METHODOLOGIQUES

1- Les résultats trimestriels du Groupe au 31 mars 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 4 mai 2010. Ces résultats font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

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

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 et, depuis 2006, aux porteurs des TSDI reclassés (soit 82 millions d'euros au T1-10).

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 (76 millions d'euros au T1-10),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (6 millions d'euros au T1-10).

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 (6,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,8 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 émises au 31 mars 2010, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

Evolution de la communication financière

(i) A compter du 1er janvier 2010, les fonds propres normatifs alloués aux métiers s'élèvent à 7 % des encours pondérés Bâle II début de période (contre auparavant 6% sur les encours moyens de la période), complétés des consommations additionnelles de fonds propres prudentiels générées par chaque métier (déductions impactant les fonds propres Tier 1 Bâle II) et, le cas échéant, des exigences propres aux activités d'assurance.

(ii) Depuis le 1er janvier 2010, l'activité de la Banque de détail en France s'articule autour de trois réseaux : Réseau Société Générale, Réseau Crédit du Nord et Boursorama (précédemment intégré au pôle « Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs »).

(iii) Les activités de gestion structurée, indicielle et alternative de SGAM Alternative Investments sont rattachées à celles de Lyxor Asset Management, et à ce titre intégrées aux métiers de la Banque de Financement et d'Investissement à compter du 1er janvier 2010.

(vi) A compter du 1er janvier 2010, le calcul du coût du risque en point de base est calculé en rapportant la charge nette du risque commercial aux encours de crédit début de période.