

INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLEParis, le 1^{er} août 2012**DEUXIEME TRIMESTRE 2012 : PROGRESSION SIGNIFICATIVE DU RATIO CORE TIER 1⁽¹⁾, A 9,9% (+51 PB)****PERFORMANCE RESILIENTE DES METIERS : RESULTAT NET PART DU GROUPE SOUS-JACENT 793 M EUR⁽²⁾**

- **PNB total : 6,3 Md EUR, -3,6% par rapport au T2-11**
PNB des activités de banque de détail (Réseaux France et Réseaux Internationaux, Services Financiers Spécialisés et Assurances) stable
- **Frais de gestion en baisse : -6,0% par rapport au T2-11**
- **Coût du risque maîtrisé : -822 M EUR, +6 bp⁽³⁾ par rapport au T1-12**
- **Poursuite des efforts de réduction du bilan, encours pondérés en baisse de -6,5 Md EUR au T2-12**
- **Résultat net part du Groupe comptable de 433 M EUR**

PREMIER SEMESTRE 2012 : PROGRESSION DE +85 PB DU CAPITAL CORE TIER 1 BALE 2.5

- **PNB total : 12,6 Md EUR, -4,1% par rapport au S1-11, stable pour les activités de banque de détail**
- **Baisse des frais de gestion de -3,5% par rapport au S1-11**
- **Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽²⁾ de 1 966 M EUR**
Résultat net part du Groupe comptable de 1 165 M EUR
- **BNPA⁽⁴⁾ 1,37 EUR**

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

(2) Hors éléments non économiques ou non récurrents et actifs gérés en extinction. Eléments non économiques : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et des couvertures des portefeuilles de crédit du Groupe. Eléments non récurrents : dépréciation d'écarts d'acquisition, gains ou pertes en capital sur actifs destinés à être cédés, incidence en résultat des rachats de dette, des opérations de réduction du bilan.

(3) Annualisé, hors litiges, actifs gérés en extinction et souverain grec, sur actifs début de période

(4) après déduction des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS et de TSDI (respectivement -133 et -8 millions d'euros. A fin juin 2012, la plus-value nette d'impôt et des intérêts courus non échus relative au rachat de TSS s'élève à 2 millions d'euros.

* 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

SOCIETE GENERALE
COMM/PRS
75886 PARIS CEDEX 18
SOCIETEGENERALE.COM

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 975 339 185 EUR
552 120 222 RCS PARIS

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 31 juillet 2012, a examiné les comptes du Groupe pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2012. Le résultat net part du Groupe du trimestre est de +433 millions d'euros et le produit net bancaire total de 6 272 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe du semestre s'établit à +1 165 millions d'euros pour un produit net bancaire de 12 583 millions d'euros.

Ces résultats intègrent :

- La contribution au résultat des **actifs gérés en extinction de la Banque de Financement et d'Investissement** de -114 millions d'euros ce trimestre et -242 millions d'euros au premier semestre.
- Des **éléments non-récurrents** (effet des cessions de crédits liées aux opérations de réduction du bilan, dépréciations de la dette souveraine grecque, rachat de dette hybride, dépréciations d'écarts d'acquisition et gains ou pertes en capital sur actifs destinés à être cédés) réduisant le résultat net part du Groupe de -391 millions d'euros au deuxième trimestre et de -563 millions d'euros au premier semestre.
- Les **éléments non-économiques** (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et réévaluation des couvertures des portefeuilles de crédit du Groupe) contribuant pour +145 millions d'euros au résultat net part du Groupe du trimestre et de +4 millions d'euros à celui du semestre.

Retraité de ces incidences, le résultat net part du Groupe sous-jacent s'élève à 793 millions d'euros ce trimestre et à 1 966 millions d'euros au premier semestre.

Le deuxième trimestre de l'année a été marqué par un ralentissement sensible de la croissance économique en Europe et la poursuite de fortes tensions sur les marchés financiers européens, les investisseurs limitant leurs interventions dans l'attente de solutions durables à la crise de la dette souveraine. En France, les échéances électorales ont également entraîné un certain attentisme, en raison de l'absence de visibilité sur les nouvelles orientations économiques du pays.

Les résultats des Réseaux France confirment leur solidité dans une économie française en croissance très faible. Les Réseaux Internationaux subissent les conséquences de la crise économique en Roumanie et le Groupe a été conduit à déprécier l'écart d'acquisition de Rosbank, compte tenu de la montée en puissance plus lente que prévu du dispositif russe. Les métiers de Services Financiers Spécialisés et Assurances affichent des résultats satisfaisants, soutenus par la bonne tenue de leurs marges et la qualité de leurs fonds de commerce. La Banque de Financement et d'Investissement et les métiers de Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs ont évolué dans des marchés financiers peu actifs et globalement baissiers. La prise en compte de la situation du marché de la gestion d'actifs dans le contexte économique actuel a amené le Groupe à déprécier de l'écart d'acquisition de la filiale TCW.

Dans ce contexte, la Banque a poursuivi sa stratégie de transformation, notamment par la mise en œuvre de son programme de réduction des frais de gestion. Ceux-ci s'inscrivent en baisse de -6,0% au deuxième trimestre 2012 par rapport au T2-11, et de -3,5% en comparaison semestrielle par rapport au S1-11. Dans la Banque de Financement et d'Investissement, la baisse atteint -13,6% par rapport au deuxième trimestre 2011 (et -15,0%* à périmètre et change constants), et -10,2% en comparaison semestrielle sur un an. Parallèlement, l'accent reste mis sur la stricte gestion des ressources rares, la réduction du bilan et l'amélioration des ratios prudentiels. Les encours pondérés du Groupe sont en baisse de -7 milliards d'euros au cours du premier semestre en raison des cessions de crédits de SG CIB, de la réduction de l'exposition au risque de marché dans une conjoncture instable, et de la mise sous contrainte de ressources des métiers, ce qui permet au Groupe d'atteindre à la fin du deuxième trimestre un ratio Core Tier 1 Bâle 2.5 de 9,9%, en progression de +51 points de base en un trimestre et de +85 points de base au premier semestre 2012.

Commentant les résultats du Groupe sur le trimestre, Frédéric Oudéa – Président-Directeur général – a déclaré : « **En dépit d'un contexte difficile, le Groupe Société Générale progresse, trimestre après trimestre, dans sa stratégie de transformation, en ligne avec ses objectifs. Avec un**

résultat sous-jacent de près de 2,0 milliards d'euros, le premier semestre illustre la résistance de nos métiers et les résultats tangibles de notre adaptation. Dans un environnement économique et réglementaire incertain, fidèle à ses engagements, le Groupe est resté mobilisé au service de ses clients et du financement de l'économie. Grâce à la qualité de nos portefeuilles et à une gestion prudente, le coût du risque reste également bien maîtrisé. Les progrès en matière de contrôle des coûts et de réduction du bilan, en particulier dans la Banque de Financement et d'Investissement, sont notables et vont se poursuivre. Grâce à cette action déterminée, nous avons, en un an, significativement conforté notre solidité financière avec un ratio de capital Core Tier 1 Bâle 2.5 qui atteint 9,9% à fin juin 2012 et une structure de financement plus favorable. Fort de ces résultats, et en dépit d'un environnement qui restera incertain et difficile dans les prochains trimestres, le Groupe est confiant dans sa capacité à générer du capital afin d'atteindre son objectif de ratio Core Tier 1 Bâle 3 compris entre 9 et 9,5% à fin 2013. »

1. RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

M EUR	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Produit net bancaire	6 503	6 272	-3,6%	13 122	12 583	-4,1%
<i>A données constantes*</i>			-5,0%			-4,9%
Frais de gestion	(4 241)	(3 986)	-6,0%	(8 617)	(8 319)	-3,5%
<i>A données constantes*</i>			-6,8%			-3,7%
Résultat brut d'exploitation	2 262	2 286	+1,1%	4 505	4 264	-5,3%
<i>A données constantes*</i>			-1,6%			-7,1%
Coût net du risque	(1 185)	(822)	-30,6%	(2 063)	(1 724)	-16,4%
Résultat d'exploitation	1 077	1 464	+35,9%	2 442	2 540	+4,0%
<i>A données constantes*</i>			+28,0%			+0,1%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(450)	n/s	0	(450)	n/s
Résultat net part du Groupe	747	433	-42,0%	1 663	1 165	-29,9%
				S1-11	S1-12	
ROTE Groupe (après impôt)				10,0%	6,0%	

Produit net bancaire

Le produit net bancaire total du Groupe s'établit à 6,3 milliards d'euros au T2-12, en léger retrait par rapport au T2-11 (-3,6%), et à 12,6 milliards d'euros pour le premier semestre 2012.

Hors éléments non-économiques ou non-récurrents et actifs gérés en extinction, les revenus sous-jacents s'inscrivent à 6 019 millions d'euros, en baisse de -6,6% par rapport au T2-11. En comparaison semestrielle, les revenus sous-jacents atteignent 12 826 millions d'euros, en retrait de -4,2% par rapport au premier semestre 2011. Cette évolution provient pour l'essentiel de la baisse des revenus de la Banque de Financement et d'Investissement, qui traduit un environnement de marché peu actif et adverse au risque et les conséquences des opérations de réduction du bilan engagées depuis plusieurs trimestres

- Les **Réseaux France** enregistrent au T2-12 des revenus de 2 037 millions d'euros, stables par rapport au T2-11 (+0,3% hors PEL/CEL). Sur le semestre, les revenus des Réseaux France atteignent 4 083 millions d'euros (+0,3% hors PEL/CEL par rapport au S1-11), soutenus par une activité commerciale solide ;
- Le produit net bancaire des **Réseaux Internationaux** est en léger retrait (-1,4%*) par rapport au T2-11, à 1 239 millions d'euros. Les revenus progressent de +1,1%* en données semestrielles sur un an. Ils sont en forte hausse dans le Bassin méditerranéen et en Afrique, et compensent la stabilité de la Russie et la baisse constatée en Roumanie en raison d'un environnement économique dégradé ;
- Les activités pérennes de la **Banque de Financement et d'Investissement** voient leurs revenus se contracter de -28,0%* au T2-12 par rapport au T2-11, à 1 335 millions d'euros, notamment sous l'effet des coûts de cession de crédits, qui pèsent sur les revenus de l'activité de Financement et Conseil, et d'un trimestre peu porteur sur les marchés. Retraité de la décote nette sur les crédits cédés (-159 millions d'euros), le produit net bancaire des activités pérennes baisse de -16,6% par rapport au T2-11.

Au cours du premier semestre, les revenus de la Banque de Financement et d'Investissement intègrent des coûts de cession de crédits pour -385 millions d'euros. Le produit net bancaire du semestre, à 3 259 millions d'euros, est en baisse de -20,2%*. Retraité de des coûts

cession des crédits, les revenus du premier semestre 2012 diminuent de -9,6% par rapport au premier semestre 2011.

La contribution des actifs gérés en extinction de la Banque de Financement et d'Investissement aux revenus du métier est négative de -112 millions d'euros au T2-12 et de -169 millions d'euros au S1-12, contre +43 millions d'euros au T2-11 et +85 millions d'euros au S1-11.

Au total, les revenus de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrivent à 1 223 millions d'euros au T2-12 et à 3 090 millions d'euros au S1-12.

- Les revenus du pôle **Services Financiers Spécialisés et Assurances** s'élèvent à 877 millions d'euros au T2-12 (+1,5%* par rapport au T2-11), soutenus par la progression de l'activité Assurances (+9,8%* à 170 millions d'euros au T2-12), tandis que l'activité de Services Financiers Spécialisés est globalement stable (-0,3%* à 707 millions d'euros) reflétant notamment une politique d'octroi sélective de crédit et le maintien des marges à la production. Sur le semestre, les revenus du pôle sont stables (-0,8%*), à 1 726 millions d'euros, tirés par la progression des revenus des activités d'Assurance (+11,1%*), la baisse des revenus des activités de Services Financiers Spécialisés restant limitée à -3,2%*.
- Le produit net bancaire des métiers de **Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** est en baisse (-5,7%*) au deuxième trimestre 2012 par rapport au T2-11, à 533 millions d'euros, principalement en raison de la baisse des revenus de la Banque Privée, dans un contexte peu porteur. Les revenus du pôle au S1-12 sont de 1 086 millions d'euros (-3,6% et -6,1%* par rapport au S1-11).

L'incidence comptable sur le produit net bancaire de la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre est de +206 millions d'euros au T2-12.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à -3 986 millions au T2-12, en baisse de -6,8%* par rapport au T2-11, conséquence du strict pilotage des coûts mis en œuvre depuis plusieurs trimestres. Ces efforts se poursuivent dans l'ensemble des pôles. Dans la Banque de Financement et d'Investissement, le plan de sauvegarde de l'emploi ouvert au début du trimestre a été clôturé avec une suppression de 880 postes de travail. Il est à noter que le plein effet de ces mesures ne sera sensible qu'à partir des prochains mois. Les efforts de réduction des frais de gestion se poursuivent par ailleurs dans l'ensemble des pôles.

Au S1-12, la tendance est confirmée, avec des frais de gestion à -8 319 millions d'euros, soit -3,7%* par rapport au S1-11.

Résultat d'exploitation

Au T2-12, le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 2,3 milliards d'euros (-1,6%* par rapport au T2-11) et à 4,3 milliards d'euros au S1-12 (-7,1%* par rapport au S1-11).

La **charge nette du risque** du Groupe pour le trimestre est de -822 millions d'euros contre -1 185 millions d'euros au T2-11, qui avait été marqué par les premières dotations destinées à couvrir le risque souverain grec.

Dans une conjoncture perturbée par la crise de la zone euro, le coût du risque du Groupe qui s'établit à 75⁽¹⁾ points de base pour le trimestre est en hausse par rapport au T1-12 (69⁽¹⁾ points de base) et au T2-11 (qui avait connu un point bas, à 58⁽¹⁾ points de base).

(1) Calcul annualisé, hors litiges, hors actifs gérés en extinction et hors dépréciation de la dette souveraine grecque, sur encours début de période

- Le coût du risque des **Réseaux France** est quasiment stable à 45 points de base (44 points de base au T1-12) malgré un contexte économique qui se dégrade en France.
- A 211 points de base (contre 181 points de base au T1-12 et 177 points de base sur l'année 2011), le coût du risque des **Réseaux internationaux** est marqué par une augmentation ponctuelle en Russie liée à la révision des sûretés sur le portefeuille immobilier commercial et un niveau toujours élevé en Roumanie en raison de la situation économique globale. Le coût du risque diminue en République tchèque et demeure à un niveau bas. Le coût du risque est élevé dans le Bassin méditerranéen.
- Le coût du risque des activités pérennes de **la Banque de Financement et d'Investissement** reste à un niveau faible de 21 points de base. Sur le trimestre, le coût du risque des actifs gérés en extinction est limitée (-38 millions d'euros contre -115 millions d'euros au T1-12 et -130 millions d'euros au T2-11).
- Au T2-12, le coût du risque des **Services Financiers Spécialisés** se stabilise à un niveau bas à 128 points de base (contre 121 points de base au T1-12 et 156 points de base au T2-11). Sur le trimestre, la charge du risque sur les métiers de crédit à la consommation et de financement d'équipements reste stable par rapport au trimestre précédent.

En parallèle, le taux de couverture des engagements provisionnables du Groupe est en hausse à 77% (76% au T1-12, et au T4-11).

Au premier semestre le coût net du risque atteint -1 724 millions d'euros contre -2 063 millions d'euros au S1-11, la baisse s'analysant principalement par un effet de base en 2011 lié aux dotations constatées au titre du risque souverain grec.

Au total, le résultat d'exploitation du Groupe s'élève à 1 464 millions d'euros au T2-12 (1 077 au T2-11), en hausse de +35,9% par rapport au T2-11 en raison de la variation favorable de la charge du risque. En comparaison semestrielle, le résultat d'exploitation progresse de +4,0% par rapport au S1-11 et atteint 2 540 millions d'euros au S1-12.

Résultat net

Après prise en compte de la charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe de 30,5% au T2-12 contre 27,8% au T2-11) et des participations ne donnant pas le contrôle, le résultat net part du Groupe s'élève à 433 millions d'euros pour le deuxième trimestre 2012 (à rapprocher de 747 millions d'euros au T2-11).

Ce résultat intègre le résultat du portefeuille d'actifs gérés en extinction pour -114 millions d'euros et des éléments non-économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et résultat comptable des opérations de couverture de portefeuille de crédit du Groupe) à hauteur de +145 millions d'euros, ainsi que des éléments non-récurrents pour -391 millions d'euros⁽²⁾.

Retraité de ces éléments, le résultat net part du Groupe sous-jacent s'établit à 793 millions d'euros ce trimestre et atteint 1 966 millions d'euros au premier semestre.

Le ROE du Groupe après impôt est de 3,5% au T2-12. Le ROE du semestre est de 4,9%, pour un ROTE de 6,0%.

Le ROE sous-jacent du Groupe atteint 6,8% pour le deuxième trimestre et 8,7% pour le premier semestre ; le ROTE sous-jacent ressort à 10,7%.

Le bénéfice net par action sur l'année est de 1,37 euros, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI⁽³⁾.

⁽²⁾ Soit : coût des cessions des actifs de la Banque de Financement et d'Investissement (-110 millions d'euros), produit du rachat de dettes hybrides (+195 millions d'euros), dépréciation d'écarts d'acquisition et gains ou pertes nets sur actifs destinés à être cédés (-476 millions d'euros)

⁽³⁾ Les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS et de TSDI à fin juin 2012 sont respectivement de 133 et 8 millions d'euros. A fin juin 2012, la plus-value nette d'impôt et des intérêts courus non échus relative au rachat de TSS s'élève à 2 millions d'euros.

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 30 juin 2012, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 48,7 milliards d'euros⁽¹⁾ et l'actif net tangible par action à 46,75 euros (soit un actif net par action de 56,75 euros dont -0,05 euros de moins-values latentes). Au deuxième trimestre 2012, le Groupe a acquis 3,55 millions de titres Société Générale dans le cadre du contrat de liquidité conclu le 22 août 2011. Sur cette période, Société Générale a également procédé à la cession de 1,83 millions de titres au titre du même contrat de liquidité. Pour le premier semestre 2012, le Groupe a acquis 20,46 millions de titres Société Générale et procédé à la cession de 18,93 millions de titres au titre de ce contrat.

Au total, Société Générale détient, à fin juin 2012, 3,73% de son capital (hors actions détenues dans le cadre des activités de trading), soit 29,1 millions d'actions, dont 9,0 millions d'actions d'autocontrôle. Par ailleurs, le Groupe détient à cette même date 3,1 millions d'options d'achat sur son propre titre, en couverture de plans de stock-options d'achat attribuées à ses salariés.

Le **bilan financé** du Groupe après compensation de l'assurance, des dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation, s'élève à 658 milliards d'euros au 30 juin 2012, en baisse de -25 milliards d'euros par rapport à fin juin 2011, et en hausse de +22 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Cette progression provient pour 13 milliards, au passif, de la hausse des dépôts clientèle, le refinancement long du Groupe progressant de 7 milliards et les fonds propres de 2 milliards d'euros au S1-12. A l'actif, cette progression touche essentiellement les dépôts à vue en banque centrale et auprès des établissements de crédit, pour environ 20 milliards d'euros.

Les fonds propres, les dépôts clientèle et les ressources à moyen et long terme constituent près de 82% du total du bilan financé, à 538 milliards d'euros, en forte progression depuis un an (75% à la fin du S1-11). Ils représentent 111% des emplois longs du Groupe, qui s'inscrivent en léger retrait sur la période (-2% par rapport au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011), l'excédent des ressources longues sur les emplois à long terme atteignant 53 milliards d'euros à fin juin 2012.

Le **ratio crédits sur dépôts**, à 114% s'améliore de 7 points par rapport à fin 2011 et de 8 points par rapport au T2-11.

Ces évolutions soulignent les actions menées afin de renforcer les **ressources** stables du Groupe par une politique active de **collecte de dépôts** clientèle, (en hausse de près de 4% tant par rapport à la fin 2011 qu'en référence au premier semestre de l'année écoulée, à 349 milliards d'euros, tirée par l'augmentation de +10,1% des dépôts à vue au cours du premier semestre 2012), ainsi que le succès de la stratégie d'allongement des sources de refinancement.

Les **émissions de dette à moyen et long terme** ont permis au Groupe de remplir les objectifs de son programme de refinancement de l'année, compris entre 10 et 15 milliards d'euros pour 2012. Au 23 juillet 2012, le Groupe a levé 14,2 milliards d'euros de dette depuis le début de l'année. La maturité moyenne des dettes émises depuis le 1^{er} janvier 2012 atteint 6,7 ans⁽³⁾, pour un coût moyen d'environ 168 points de base au dessus du taux Euribor 6 mois. Le Groupe a l'intention de continuer à émettre en 2012, selon les opportunités de marché. Les actifs liquides disponibles⁽²⁾ s'élevaient désormais à 99% des dettes à court terme du Groupe ; ce ratio était de 69% au 30 juin 2011.

Les **fonds propres** s'accroissent de +3% par rapport à fin 2011, à 53 milliards d'euros).

Les **encours pondérés** du Groupe sont en baisse par rapport au trimestre précédent, et plus globalement sur le semestre à 342,5 milliards d'euros (349,3 milliards à fin 2011, soit -1,9% au premier semestre).

L'évolution des **encours pondérés hors actifs gérés en extinction** (-4,9 milliards d'euros au premier semestre) reflète la transformation engagée dans le Groupe, avec notamment une baisse de -6,7% des encours des activités pérennes de la Banque de Financement et d'Investissement au cours du premier semestre (soutenue par la baisse de -12,5% des encours affectés au risque de marché,

⁽¹⁾ Ce montant comprend notamment (i) 5,4 milliards d'euros de titres super-subordonnés, 0,5 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée et (ii) des moins-values latentes nettes pour -0,05 milliard d'euros.

⁽³⁾ Hors titrisations et émission en CNH

⁽²⁾ Dépôts en banques centrales et actifs éligibles en banques centrales

reflétant la baisse de l'appétit au risque du Groupe dans une conjoncture instable). La mise sous contrainte de ressources des métiers de Services Financiers Spécialisés se traduit par une baisse globale de leurs encours pondérés de -1,1% au premier semestre.

Conformément à la stratégie de réduction du bilan poursuivie depuis plusieurs trimestres, les encours pondérés du portefeuille **d'actifs gérés en extinction** de la Banque de Financement et d'Investissement continuent à se réduire de façon significative (-9,3% au premier semestre, soit -1,9 milliard d'euros).

Le ratio Tier 1 du Groupe s'établit au 30 juin 2012 à 11,6% (10,7% à fin 2011), tandis que le ratio **Core Tier 1**, qui s'élevait à 9,0% au 31 décembre 2011 dans le référentiel dit « Bâle 2.5 » déterminé selon les règles de l'Autorité Bancaire Européenne (ABE), atteint 9,9% à fin juin 2012, soit une progression de +51 points de base ce trimestre et de +85 points de base en un semestre. Cette progression est principalement due à la génération de résultat du semestre (+41 points de base, net de la provision pour dividendes) et aux actions entreprises pour optimiser le portefeuille d'actifs gérés en extinction et céder des lignes du portefeuille de crédit de la Banque de Financement et d'Investissement (+24 points de base), tandis que la mise sous contrainte de ressources des métiers réduit la consommation de capital des métiers de -14 points de base au cours du premier semestre.

Le Groupe est noté A2 par Moody's, A par S&P, et A+ par Fitch.

3. RESEAUX FRANCE

M EUR	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Produit net bancaire	2 038	2 037	0,0% +0,3%(a)	4 076	4 083	+0,2% +0,3%(a)
Frais de gestion	(1 293)	(1 277)	-1,2%	(2 617)	(2 624)	+0,3%
Résultat brut d'exploitation	745	760	+2,0% +3,2%(a)	1 459	1 459	0,0% +0,4%(a)
Coût net du risque	(160)	(212)	+32,5%	(339)	(415)	+22,4%
Résultat d'exploitation	585	548	-6,3%	1 120	1 044	-6,8%
Résultat net part du Groupe	384	360	-6,3%	736	686	-6,8%

(a) Hors PEL/CEL

Bien que le contexte macroéconomique en France se soit dégradé au deuxième trimestre, les **Réseaux France** présentent une activité commerciale robuste.

L'environnement de crise, couplé aux incertitudes sur les évolutions de la fiscalité, a continué d'alimenter la décollecte du marché de l'assurance-vie au deuxième trimestre 2012. Dans un marché en décollecte de -4,7 milliards d'euros sur le semestre, le Groupe affiche toujours une collecte nette positive de 134 millions d'euros sur cette même période.

Dans un contexte de concurrence vive sur la collecte des dépôts, les encours bilanciaux progressent de +3,4% par rapport au T2-11 à 140,9 milliards d'euros. Cette performance est tirée par la collecte sur dépôts à terme et certificats de dépôt : ceux-ci bénéficient du succès de l'offre « CAT Tréso + » et progressent de +16,3% par rapport au T2-11. L'épargne réglementée est également en forte hausse, portée d'une part par les encours de livret A (+30,6% par rapport au T2-11) et d'autre part par le succès de l'offre « CSL + » (encours CSL en progression de +6,3% par rapport au T2-11).

Les Réseaux France continuent de soutenir activement l'économie en accompagnant les entreprises et les particuliers dans le financement de leurs projets. Grâce à la forte mobilisation des Réseaux France au service de leurs clients, les encours de crédits progressent globalement de 3,8% à 175,8 milliards d'euros par rapport au T2-11.

Les encours de crédits aux entreprises s'élèvent à 76,8 milliards d'euros (+3,9%). Le Groupe confirme son engagement à accompagner les entreprises par des financements, comme en témoigne la progression des encours de crédits de fonctionnement (+10,8% à 12,8 milliards d'euros) et des crédits d'investissement (+2,6% à 63,9 milliards d'euros).

En un an, les Réseaux France ont contribué au développement des entreprises et accordé près de 68,000 financements aux entreprises et professionnels pour un montant total de 8,8 milliards d'euros.

Les encours de crédits aux particuliers progressent de +3,2% sur la période, tirés par les crédits immobiliers (+3,9%).

Le ratio crédits/dépôts s'élève à 125% au T2-12 contre 128% au T1-12 et s'améliore ainsi de 3 points.

Les revenus des Réseaux France sont résilients avec un produit net bancaire de 2 037 millions d'euros, stable par rapport au T2-11. La progression de la marge d'intérêts de +3,0% par rapport au T2-11 s'explique par un effet volume favorable en dépit d'une baisse des taux de remplacement des dépôts et par une évolution favorable de la marge sur crédits. Cette progression compense la baisse des commissions de -4,3% sur cette même période, avec notamment des commissions financières en

baisse de -16,4% du fait d'un volume moindre d'opérations financières émanant de la clientèle de particuliers.

Le recul des frais de gestion de -1,2% par rapport au T2-11 intègre les premiers effets de mutualisation des coûts. Sur la période, Société Générale et Crédit du Nord ont ainsi mutualisé leurs systèmes de paiement domestiques et internationaux.

Les revenus stables couplés à la baisse des frais de gestion permettent aux Réseaux France de dégager un résultat brut d'exploitation de 760 millions d'euros en hausse de +3,2% (Hors PEL CEL). Sur le semestre, les Réseaux France dégagent un résultat brut d'exploitation de 1 459 millions d'euros.

Le coût du risque des Réseaux France, à 45 points de base au T2-12, est en légère hausse par rapport à celui du T1-12 (44 points de base).

Au total, les Réseaux France dégagent un résultat net part du Groupe de 360 millions d'euros au T2-12, en retrait de -6,3% par rapport au T2-11. Sur le semestre, les Réseaux France dégagent un résultat net part du Groupe de 686 millions d'euros en retrait de -6,8% par rapport au S2-11.

4. RESEAUX INTERNATIONAUX

M EUR	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Produit net bancaire	1 260	1 239	-1,7%	2 449	2 465	+0,7%
<i>A données constantes*</i>			-1,4%			+1,1%
Frais de gestion	(754)	(758)	+0,5%	(1 492)	(1 516)	+1,6%
<i>A données constantes*</i>			+0,7%			+1,8%
Résultat brut d'exploitation	506	481	-4,9%	957	949	-0,8%
<i>A données constantes*</i>			-4,4%			0,0%
Coût net du risque	(268)	(360)	+34,3%	(591)	(710)	+20,1%
Résultat d'exploitation	238	121	-49,2%	366	239	-34,7%
<i>A données constantes*</i>			-49,2%			-34,1%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(250)	n/s	0	(250)	n/s
Résultat net part du Groupe	116	(231)	n/s	160	(186)	n/s

Les **Réseaux internationaux** restent contraints par une conjoncture économique difficile dans des zones d'implantation importantes. En particulier en Europe centrale et orientale, la croissance économique est moins soutenue qu'attendu. En dépit de ce contexte, les Réseaux Internationaux continuent d'afficher une activité commerciale dynamique, ce qui permet aux revenus de se maintenir au deuxième trimestre.

Au total, les revenus des **Réseaux Internationaux** s'élèvent à 1 239 millions d'euros au T2-12, soit une baisse de -1,4%* par rapport au T2-11. Sur le semestre, les revenus sont de 2 465 millions d'euros, en hausse de +1,1%* par rapport à S1-11.

L'activité reste dynamique avec une progression des encours dans les principaux bassins d'implantation. Par rapport au T2-11, les encours de crédits augmentent de +5,3%* à 68,9 milliards d'euros et les encours de dépôts de +6,9%* à 69,9 milliards d'euros.

A -758 millions d'euros, les **frais de gestion** sont contenus tant par rapport au T2-11 (+0,7%*) que par rapport au T1-12 (+0,3%*).

Dans le **Bassin méditerranéen**, le fonds de commerce continue de se développer à un rythme soutenu, avec l'ouverture nette de 76 agences depuis la fin du T2-11, dont 23 au Maroc. L'activité commerciale progresse fortement tant pour les encours de crédits (+5,0%* par rapport au T2-11) que pour les dépôts (+4,4%* sur la même période). Le produit net bancaire bénéficie de cette dynamique et progresse de +17,6%* par rapport au T2-11, en augmentation dans chaque entité de la zone. La progression maîtrisée des frais généraux accompagne cette croissance (+4,6%*).

En **Afrique Sub-saharienne**, la progression des encours reste dynamique, avec +9,0%* sur les crédits et +8,5%* sur les dépôts. Par ailleurs, le réseau d'agences continue de se développer avec l'ouverture de 20 nouvelles agences depuis le T2-11. Dans le même temps, le produit net bancaire progresse rapidement de 8,2%* et les frais généraux sont en recul de -4,3%* par rapport au T2-11.

Forte d'une demande intérieure dynamique, l'activité commerciale des Réseaux Internationaux en **Russie** permet aux encours de crédits de progresser de +17,2%* par rapport au T2-11 à 12,0 milliards d'euros et aux dépôts d'augmenter de +3,8%* par rapport au T2-11 à 8,2 milliards d'euros. Les revenus sont stables de +0,4%* (+1,2% en données courantes) par rapport au T2-11 à 251 millions d'euros, en raison d'un coût de refinancement toujours élevé. Dans un contexte de forte inflation, où les salaires continuent de croître de manière soutenue, les frais de gestion se stabilisent (+0,5%*) par rapport au T2-11 (à -202 millions d'euros) grâce à une gestion proactive des coûts sur

Rosbank avec notamment une baisse des effectifs de plus de 2 100 ETP. Les actions d'optimisation post-fusion se poursuivent avec une rationalisation des surfaces occupées par le siège quasiment finalisée et une simplification de la structure du réseau de 43 zones à 12 régions et 3 back-offices en service en fin d'année 2012. Le résultat d'exploitation souffre d'une augmentation ponctuelle de la charge nette du risque sur le trimestre à -75 millions d'euros (contre -43 millions d'euros au T2-11) faisant suite à une revue du portefeuille de crédits immobiliers aux entreprises. Le résultat net part du Groupe de la Russie intègre en complément la dépréciation de l'écart d'acquisition de Rosbank pour -250 millions d'euros en raison de l'actualisation du plan d'affaires de cette filiale.

En **Europe centrale et orientale** hors Grèce, le développement de l'activité commerciale reste soutenu. La forte collecte de dépôts (+15,1%* par rapport au T2-11) permet d'afficher un ratio crédits/dépôts de 130,9%, en baisse de -12 points comparé au T2-11. A noter la nomination par le magazine financier international *Euromoney* de SGEB comme « Meilleure banque de Bulgarie » et comme leader en terme de parts de marché sur les opérations de change pour la clientèle d'entreprises et d'institutions financières. A noter également le développement du refinancement externe avec la première émission d'obligations en RSD réussie en Serbie pour un montant d'environ 15 millions d'euros.

En **République tchèque**, Komerční Banca continue d'afficher une performance commerciale robuste. Les crédits progressent de +9,8%* et les dépôts de +6,4%* par rapport au T2-11. Les revenus bénéficient de cette dynamique et progressent de +11,3%* sur la période. Grâce notamment à une stricte maîtrise des frais généraux, la contribution au résultat net part du Groupe s'établit à 81 millions d'euros, en hausse de +35,0%* par rapport au T2-11 et de +16,1%* en comparaison semestrielle.

En **Roumanie**, dans un contexte économique toujours contraint, l'activité de crédit reste atone (+0,9%* sur l'année) et les encours de dépôts progressent de +10,0%* sur la même période, stimulés par une approche commerciale dynamique en banque de détail. En conséquence, le ratio crédits/dépôts s'équilibre à 99,6%, contre 108,7% un an auparavant. Les revenus sont pénalisés par la détérioration de la marge d'intérêts (en particulier par une baisse des taux plus forte sur le T2-12) et enregistrent un repli de -16,1%* par rapport à T2-11 et -5,8%* par rapport au premier semestre 2011. Dans ce contexte, l'effort de maîtrise des coûts engagé depuis plusieurs trimestres est maintenu (-2,4%* par rapport au T2-11).

Le pôle des **Réseaux Internationaux** extériorise un résultat brut d'exploitation de 481 millions d'euros au T2-12, en baisse de -4,4%* par rapport au T2-11. Sur le semestre, le résultat brut d'exploitation est de 949 millions d'euros, constant* par rapport à S1-11.

En forte hausse par rapport au T2-11 (149 points de base), le coût du risque des Réseaux Internationaux s'élève à 211 points de base au T2-12, tiré par les hausses constatées en Roumanie et en Russie.

Au total, les **Réseaux Internationaux** dégagent un résultat net part du Groupe négatif de -231 millions d'euros au T2-12, et de +19 millions d'euros hors dépréciation de l'écart d'acquisition de Rosbank. Sur le semestre, le résultat net part du Groupe est de -186 millions d'euros, et un résultat sous-jacent de +64 millions d'euros.

5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

M EUR	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Produit net bancaire	1 835	1 223	-33,4%	4 115	3 090	-24,9%
<i>A données constantes*</i>			-36,0%			-26,3%
Activités de Financement et Conseil	655	389	-40,6%	1 296	665	-48,7%
<i>A données constantes*</i>			-42,6%			-47,2%
Activités de Marché (1)	1 137	946	-16,8%	2 734	2 594	-5,1%
<i>A données constantes*</i>			-20,1%			-8,2%
Actifs gérés en extinction	43	(112)	n/s	85	(169)	n/s
Frais de gestion	(1 163)	(1 005)	-13,6%	(2 478)	(2 225)	-10,2%
<i>A données constantes*</i>			-15,0%			-10,1%
Résultat brut d'exploitation	672	218	-67,6%	1 637	865	-47,2%
<i>A données constantes*</i>			-70,1%			-49,6%
Coût net du risque	(147)	(84)	-42,9%	(281)	(237)	-15,7%
<i>Dont Actifs gérés en extinction</i>	(130)	(38)	-70,8%	(226)	(153)	-32,3%
Résultat d'exploitation	525	134	-74,5%	1 356	628	-53,7%
<i>A données constantes*</i>			-76,9%			-56,3%
Résultat net part du Groupe	449	131	-70,8%	1 040	482	-53,7%

(1) Dont "Actions" 470 M EUR au T2-12 (615 M EUR au T2-11) et "Taux, Change, Matières Premières" 476 M EUR au T2-12 (523 M EUR au T2-11)

Le deuxième trimestre 2012 a été marqué par un ralentissement de la croissance mondiale, y compris aux États-Unis, ayant fortement pénalisé les marchés en mai. Dans ce contexte les différentes activités de la **Banque de Financement et d'Investissement** contribuent de façon équilibrée aux revenus, qui atteignent 1 223 millions d'euros au T2-12 (dont -112 millions d'euros au titre des actifs gérés en extinction et -159 millions d'euros au titre de la décote nette sur les crédits cédés), -33,4% par rapport au T2-11. Les revenus des activités pérennes de SG CIB hors décote nette sur les crédits cédés s'élèvent à 1 494 millions d'euros (-16,6% par rapport au T2-11).

A 946 millions d'euros, les **Activités de Marché** réalisent une performance commerciale satisfaisante au global dans un marché peu porteur, marqué par la baisse des indices action et une volatilité en hausse qui a amené SG CIB à réduire son profil de risque (VaR de marché en baisse de -44% par rapport au T1-12). Les revenus s'inscrivent en baisse de -20,1%* par rapport au T2-11.

Au deuxième trimestre 2012, les activités **Actions** affichent des revenus de 470 millions d'euros, en baisse de -23,9%⁽²⁾ par rapport au T2-11. Malgré des volumes de marché faibles, l'activité client a été résiliente, en particulier sur les produits de flux et les produits structurés. Les actifs sous gestion de Lyxor sont en légère baisse par rapport à fin 2011 (à 72,9 milliards d'euros contre 73,6 milliards d'euros).

Les activités **Taux, Changes et Matières premières** enregistrent au T2-12 des revenus de 476 millions d'euros en retrait de -5,8%⁽²⁾ par rapport au T2-11, dans un environnement de marché instable, moins favorable qu'en début d'année du fait des inquiétudes renouvelées sur la zone Euro. Cette performance a été tirée par les produits structurés ainsi que par les activités de taux et de crédit qui ont bien résisté au cours du trimestre.

⁽²⁾ A isopérimètre

A 389 millions d'euros, les revenus des métiers de **Financement et Conseil** sont en baisse par rapport au T2-11 (-42,6%*) en raison de la décote nette sur les crédits cédés (-159 millions d'euros au T2-12), dans le cadre du recentrage annoncé à l'automne 2011. Retraités de cet élément, les revenus sont en hausse par rapport au trimestre précédent (+9,2%), favorisés par un regain de l'origination et par la bonne performance des financements structurés, ressources naturelles et infrastructures en particulier. Les activités d'émissions présentent quant à elles de solides résultats et ce, malgré la baisse des volumes au cours du trimestre, actions et convertibles notamment. Cette performance a permis à SG CIB de consolider son positionnement et de se classer n°1 en « émissions d'actions et convertibles en France », n°8 en « émissions d'actions et convertibles en EMEA » et n°3 sur les « émissions corporate en euros » au S1-12 (*Thomson Financial*). Enfin, la ligne-métier a joué au T2-12 un rôle de premier plan dans plusieurs opérations : SG CIB est notamment intervenu en tant que *joint-global coordinator /joint-bookrunner* dans le cadre de l'émission par Peugeot SA d'1 milliard d'euros d'actions nouvelles. SG CIB a également participé en tant que *joint-bookrunner* à la première émission de Danone en dollars US, confirmant le développement de la Banque de Financement et d'Investissement sur ce segment.

Au T2-12, la contribution aux revenus des **actifs gérés en extinction** est de -112 millions d'euros. La politique de réduction de ce portefeuille se poursuit, avec une baisse des encours de 2,2 milliards d'euros en nominal au T2-12 (1,6 milliard d'euros de cessions et 0,6 milliard d'euros d'amortissements). Sur le semestre, les revenus sont de -169 millions d'euros contre +85 millions d'euros au S1-11, et le portefeuille a été réduit de 4,3 milliards d'euros en nominal.

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement du T2-12 s'établissent à -1 005 millions d'euros, en baisse significative de -15,0%* (-13,6% en données courantes) par rapport au T2-11, bénéficiant des premiers effets des plans de restructuration et de réduction des coûts engagés fin 2011, et notamment du plan de sauvegarde de l'emploi de SG CIB qui s'est achevé ce trimestre en France. Au deuxième trimestre, le résultat brut d'exploitation des activités pérennes de SG CIB hors décote nette sur les crédits cédés atteint 503 millions d'euros.

Au S1-12, les frais de gestion reculent de -10,1%* à -2 225 millions d'euros (-2 478 millions d'euros au S1-11) et le résultat brut d'exploitation s'inscrit à 865 millions d'euros (1 637 millions d'euros au S1-11).

Le **coût net du risque** trimestriel des activités pérennes est faible, à 21 points de base. La charge du risque des actifs gérés en extinction est de -38 millions d'euros au T2-12.

Au total, la Banque de Financement et d'Investissement extériorise un résultat d'exploitation de 134 millions d'euros au T2-12 et une contribution au résultat net part du Groupe de 131 millions d'euros.

Au S1-12, la contribution au résultat net part du Groupe est de 482 millions d'euros. Retraité de la décote nette sur les crédits cédés, le résultat net part du Groupe des activités pérennes atteint 990 millions d'euros.

6. SERVICES FINANCIERS SPECIALISES ET ASSURANCES

M EUR	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Produit net bancaire	871	877	+0,7%	1 744	1 726	-1,0%
<i>A données constantes*</i>			+1,5%			-0,8%
Frais de gestion	(458)	(453)	-1,1%	(928)	(908)	-2,2%
<i>A données constantes*</i>			-0,2%			-1,6%
Résultat brut d'exploitation	413	424	+2,7%	816	818	+0,2%
<i>A données constantes*</i>			+3,4%			+0,2%
Coût net du risque	(214)	(168)	-21,5%	(427)	(334)	-21,8%
Résultat d'exploitation	199	256	+28,6%	389	484	+24,4%
<i>A données constantes*</i>			+28,4%			+22,9%
Résultat net part du Groupe	146	167	+14,4%	277	330	+19,1%

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).

Les **Services Financiers Spécialisés et Assurances** maintiennent sur le T2-12 la performance réalisée le trimestre précédent, avec une contribution au résultat net part du Groupe de 167 millions d'euros, en progression de +14,6%* par rapport au T2-11.

Au global, le résultat d'exploitation du pôle des **Services Financiers Spécialisés et Assurances** ressort à 256 millions d'euros sur le trimestre, en progression de +28,4%* par rapport au T2-11.

Sur le premier semestre 2012, les **Services Financiers Spécialisés** ont par ailleurs multiplié les initiatives de refinancement externe qui s'élèvent au global à 2,2 milliards d'euros sur la période ; les principales opérations ont consisté en la titrisation de créances automobiles en France et en Allemagne et au lancement de la collecte de dépôts en Allemagne.

Le métier de **location longue durée et gestion de flottes de véhicules** affiche une croissance maîtrisée de son parc qui atteint près de 931 000 véhicules à fin juin 2012 (+5,8%⁽¹⁾) par rapport à fin juin 2011).

La production des activités de **Financement des biens d'équipements professionnels** est en repli de -4,0%* par rapport au T2-11 à 1,9 milliards d'euros (hors affacturage) dans un contexte de ralentissement économique. Les marges à la production se sont maintenues à un bon niveau. Les encours s'élèvent à 18,2 milliards d'euros hors affacturage, en recul de -1,7%* par rapport à fin juin 2011.

En **Crédit à la consommation** la production diminue de -3,4%* par rapport au T2-11 à 2,7 milliards d'euros sous l'effet de l'évolution de l'environnement réglementaire et d'une politique d'octroi des crédits plus sélective. Les encours demeurent stables sur la période à 22,5 milliards d'euros (+0,2%* par rapport à fin juin 2011).

Le produit net bancaire des **Services Financiers Spécialisés** est stable par rapport au T2-11 (-0,3%*), à 707 millions d'euros. Les frais généraux sont maîtrisés à -390 millions d'euros, en diminution de -1,8%* par rapport au T2-11. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 317 millions d'euros, soit +1,6%* par rapport au T2-11.

(1) A isopérimètre

Le coût du risque du pôle des **Services Financiers Spécialisés** s'élève à 168 millions d'euros au T2-12 (128 points de base ce trimestre) contre 214 millions d'euros au T2-11 (156 points de base).

L'activité **Assurances** maintient sa performance sur le T2-12. La collecte brute d'assurance-vie diminue de -17,5%* par rapport à T2-11 dans un environnement peu favorable ; la performance réalisée en France sur le semestre demeure en ligne avec le marché et permet le maintien de la part de marché. Portées par le développement des activités à l'international, les primes d'assurance-prévoyance poursuivent leur forte progression sur le trimestre (+20,1%* par rapport au T2-11). Les primes de l'assurance Dommages demeurent également en hausse de +9,2%* par rapport au T2-11, notamment sur le segment Automobile.

Le produit net bancaire de l'activité **Assurances** s'établit à 170 millions d'euros sur le T2-12, en progression de +9,8%* par rapport au T2-11.

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

M EUR	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Produit net bancaire	547	533	-2,6%	1 127	1 086	-3,6%
<i>A données constantes*</i>			-5,7%			-6,1%
Frais de gestion	(499)	(472)	-5,4%	(983)	(956)	-2,7%
<i>A données constantes*</i>			-8,8%			-5,5%
Résultat d'exploitation	36	62	+72,2%	120	123	+2,5%
<i>A données constantes*</i>			+74,3%			+2,5%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(200)	n/s	0	(200)	n/s
Résultat net part du Groupe	59	(129)	n/s	156	(48)	n/s
<i>dont Banque Privée</i>	31	14	-54,8%	74	50	-32,4%
<i>dont Gestion d'Actifs</i>	25	(168)	n/s	65	(131)	n/s
<i>dont Services aux investisseurs et Courtage</i>	3	25	x 8,3	17	33	+94,1%

Le pôle **Banque privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** regroupe quatre 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)
- (iv) **le Courtage** (Newedge).

Le pôle **Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** présente au deuxième trimestre 2012 une performance contrastée dans un contexte de marchés peu actifs.

La **Banque Privée** connaît une baisse de ses revenus de -10,3% sur un an au global, à la suite de l'enregistrement d'une perte opérationnelle en Asie (-9 millions d'euros). Retraités de cette perte ponctuelle, les revenus sont en retrait de -5,7%. A 85,6 milliards d'euros à fin juin 2012, le niveau des actifs sous gestion progresse de +1% par rapport à fin décembre 2011 (84,7 milliards d'euros) malgré la baisse des marchés actions.

Les métiers **Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs** affichent des résultats soutenus par une bonne dynamique commerciale. Les encours d'actifs en conservation sont stables et les actifs administrés progressent +3,3% par rapport à fin décembre 2011. **Newedge** maintient sa position de leader avec une part de marché trimestrielle en progression de 0,5 point sur un an. Enfin, l'activité de **Gestion d'Actifs** de TCW enregistre une bonne performance qui lui permet d'afficher 9 fonds classés 4 étoiles ou plus par *Morningstar* à fin juin 2012. Le fonds « *MetWest Total Return Bond Fund* » figure parmi les 2% des meilleurs fonds aux Etats-Unis sur le segment *Intermediate-term bonds* du 10 et 15 ans (parmi plus de 600 acteurs - *Morningstar, juillet 2012*). Néanmoins, la prise en compte de la situation du marché de la gestion d'actifs dans le contexte économique actuel a conduit le Groupe à déprécier de -200 millions d'euros l'écart d'acquisition de l'activité de gestion d'actifs principalement exercée par la filiale TCW.

A 533 millions d'euros au second trimestre, les revenus du pôle sont en retrait de -5,7%* sur un an, (-2,6% en données courantes). Les frais de gestion baissent de -8,8%* sur la même période (-5,4% en données courantes) et s'établissent à -472 millions d'euros, traduisant les efforts d'efficacité opérationnelle des métiers. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 61 millions d'euros, en hausse de +27,7%* par rapport au T2-11 (+27,1% en données courantes). La contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à -129 millions d'euros, contre 59 millions d'euros au T2-11, en raison de la dépréciation de l'écart d'acquisition de TCW, afin de prendre en compte l'évolution du marché de la gestion d'actifs (-200 millions d'euros).

Sur six mois et en comparaison annuelle, le produit net bancaire s'élève à 1 086 millions d'euros, en retrait de -6,1%*. Les frais de gestion sont en baisse de -5,5%* à -956 millions d'euros et le résultat net part du Groupe enregistré est de -48 millions d'euros contre 156 en cumul à fin juin 2011.

Le résultat net part du Groupe du pôle hors dépréciation de l'écart d'acquisition est de +71 millions d'euros au T2-12 et de +152 millions d'euros au S1-12.

Banque Privée

La ligne métier enregistre une collecte positive trimestrielle de +0,9 milliard et consolide ses actifs gérés à 85,6 milliards d'euros à fin juin 2012 (84,7 milliards d'euros à fin 2011), en tenant compte d'un effet « marché » de -0,1 milliard d'euros, d'une collecte cumulée de +0,1 milliard d'euros, d'un effet « change » de +1,0 milliard d'euros et d'un effet périmètre de -0,3 milliard d'euros sur un semestre.

A 174 millions d'euros, les revenus de la ligne-métier baissent de -12,6%*, mais seulement de -5,7% hors perte opérationnelle en Asie, par rapport au T2-11. A -157 millions d'euros, les frais de gestion sont en baisse de -2,5%* sur un an. En conséquence, le résultat brut d'exploitation trimestriel s'établit à 17 millions d'euros (contre 39 millions d'euros au T2-11) et la contribution de la ligne-métier au résultat net part du Groupe s'élève à 14 millions d'euros (contre 31 millions d'euros au T2-11).

Sur six mois et en comparaison annuelle, le produit net bancaire s'élève à 374 millions d'euros, en retrait de -11,6%* par rapport à l'année précédente. Les frais de gestion sont en baisse de -4,7%* à -305 millions d'euros et le résultat net part du Groupe enregistré est de 50 millions d'euros contre 74 en cumul à fin juin 2011.

Gestion d'Actifs

A 101 milliards d'euros, les actifs sous gestion de TCW progressent de +10,0 milliards d'euros depuis le début de l'année, prenant en compte une collecte de +1,8 milliard d'euros, un effet « marché » de +3,9 milliards d'euros, un effet « change » de +3,0 milliard d'euros et un effet périmètre de +1,4 milliard d'euros.

TCW enregistre une bonne performance qui lui permet d'afficher 9 fonds classés 4 étoiles ou plus par *Morningstar* à fin juin 2012. Le fonds « *MetWest Total Return Bond Fund* » se classe parmi les 2% des meilleurs fonds aux Etats-Unis sur le segment *Intermediate-term bonds* du 10 et 15 ans (parmi plus de 600 acteurs).

A 74 millions d'euros, les revenus sont en retrait de -16,9%* (-7,5% en données courantes) par rapport au T2-11. Cette évolution est compensée par une baisse des frais de gestion. Le résultat brut d'exploitation ressort à 12 millions d'euros au T2-12 contre -7 millions d'euros au T2-11. Après prise en compte de la contribution d'Amundi de 24 millions d'euros et de la dépréciation de l'écart d'acquisition de la filiale TCW à hauteur de -200 millions d'euros, la contribution de la ligne-métier au résultat net part du Groupe s'établit à -168 millions d'euros contre 25 millions d'euros au T2-11.

Sur six mois et en comparaison annuelle, le produit net bancaire s'élève à 159 millions d'euros, en retrait de -12,6%*. Les frais de gestion sont en baisse de -17,0%* à -146 millions d'euros. Après prise en compte de la contribution d'Amundi de 61 millions d'euros et de la dépréciation de l'écart d'acquisition de la filiale TCW à hauteur de -200 millions d'euros, la contribution de la ligne-métier au résultat net part du Groupe ressort à -131 millions d'euros contre 65 millions d'euros à fin juin 2011.

Services aux Investisseurs (SGSS) et Courtage (Newedge)

Les activités **Services aux Investisseurs** confirment leur bonne dynamique commerciale, consolident leurs actifs en conservation à 3 343 millions d'euros et, à 427 milliards d'euros, voient leurs actifs administrés progresser de 3,3% par rapport à fin décembre 2011. Dans un environnement de marché durablement difficile, l'activité **Courtage** améliore sa part de marché au T2-12 à 11,3% (+0,5 point par rapport au T2-11) et se classe en 2^{ème} position parmi les *Future Commission Merchants* (mai 2012).

A 285 millions d'euros, les revenus des activités de Services aux Investisseurs et Courtage progressent de +2,9%* par rapport au T2-11 (+4,4% en données courantes). Les métiers poursuivent leurs actions d'efficacité opérationnelle, qui permettent aux frais généraux de baisser de -2,7%* par rapport au T2-11 à -253 millions d'euros. Le résultat d'exploitation a presque doublé sur un an à 32 millions d'euros. La contribution au résultat net part du Groupe atteint 25 millions d'euros contre 3 millions d'euros un an plus tôt.

Sur six mois et en comparaison annuelle, le produit net bancaire s'élève à 553 millions d'euros, en progression de +0,4%*. Les frais de gestion sont en baisse de -2,0%* à -505 millions d'euros et la contribution de la ligne-métier au résultat net part du Groupe à presque doublé à 33 millions d'euros.

8. HORS POLES

Le résultat brut d'exploitation **Hors Pôles** s'établit à +342 millions d'euros au T2-12 (-122 millions d'euros au T2-11).

Il intègre en particulier :

- la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre du Groupe à hauteur de +206 millions d'euros (+16 millions d'euros au titre du T2-11);
- la réévaluation des instruments dérivés de crédit couvrant les portefeuilles de crédits aux entreprises pour +13 millions au T2-12 (+1 million d'euros au titre du T2-11) ;
- les taxes spécifiques applicables aux banques, pour -18,8 millions d'euros

Le résultat net part du Groupe du trimestre est de +135 millions d'euros.

Sur le semestre, le résultat brut d'exploitation est de +43 millions d'euros, à rapprocher de -508 millions d'euros au S1-11, et le résultat net part du Groupe est de -99 millions d'euros, contre -706 au S1-11, au cours duquel avaient été enregistrées des premières dotations destinées à couvrir le risque souverain grec.

9. CONCLUSION

Avec un résultat net part du Groupe comptable de +433 millions d'euros au T2-12, et de +1 165 millions d'euros au premier semestre 2012, pour un résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾ de +793 millions d'euros au deuxième trimestre 2012 et de +1 966 millions d'euros au premier semestre 2012, Société Générale confirme la résistance de ses métiers dans un environnement qui reste perturbé et peu porteur en 2012.

Fort d'un coût du risque maîtrisé, le Groupe est confiant dans sa capacité à générer du capital de façon régulière et soutenue. Il s'est donné les moyens d'atteindre ses ambitions au travers d'un programme de réduction de ses coûts, notamment dans la Banque de Financement et d'Investissement, qui fera sentir son plein effet à partir du troisième trimestre de l'année 2012.

La mise en œuvre disciplinée de la stratégie de transformation engagée depuis 2010, confortée par la qualité de ses fonds de commerce, et une stricte gestion des coûts, permet à Société Générale de franchir une nouvelle étape dans la construction d'un ratio Core Tier One établi selon les règles Bâle 3 supérieur à 9% à horizon fin 2013, sans augmentation de capital, et d'aborder avec confiance les prochaines échéances réglementaires.

Calendrier de communication financière 2012/2013

8 novembre 2012	Publication des résultats du troisième trimestre 2012
13 février 2013	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2012
7 mai 2013	Publication des résultats du premier trimestre 2013
1 ^{er} août 2013	Publication des résultats du deuxième trimestre 2013
7 novembre 2013	Publication des résultats du troisième trimestre 2013

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 du Groupe.

Les sources des classements sont mentionnées explicitement, à défaut, l'information est de source interne.

⁽¹⁾ Résultat sous-jacent : hors éléments non-économiques et non récurrents et actifs gérés en extinction

ANNEXE 1 : DONNEES CHIFFREES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	2e trimestre				Semestriel			
	T2-11	T2-12	Var T2/T2		S1-11	S1-12	Var S1/S1	
Produit net bancaire	6 503	6 272	-3,6%	-5,0%*	13 122	12 583	-4,1%	-4,9%*
Frais de gestion	(4 241)	(3 986)	-6,0%	-6,8%*	(8 617)	(8 319)	-3,5%	-3,7%*
Résultat brut d'exploitation	2 262	2 286	+1,1%	-1,6%*	4 505	4 264	-5,3%	-7,1%*
Coût net du risque	(1 185)	(822)	-30,6%	-30,2%*	(2 063)	(1 724)	-16,4%	-16,0%*
Résultat d'exploitation	1 077	1 464	+35,9%	+28,0%*	2 442	2 540	+4,0%	+0,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	63	(22)	n/s		64	(7)	n/s	
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	40	14	-65,0%		78	61	-21,8%	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(450)	n/s		0	(450)	n/s	
Charge fiscale	(317)	(440)	+38,8%		(687)	(739)	+7,6%	
Résultat net	863	566	-34,4%		1 897	1 405	-25,9%	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	116	133	+14,7%		234	240	+2,6%	
Résultat net part du Groupe	747	433	-42,0%	-43,3%*	1 663	1 165	-29,9%	-31,1%*
ROTE Groupe (après impôt)					10,0%	6,0%		
Ratio Tier 1 fin de période	11,3%	11,6%**			11,3%	11,6%**		

* A périmètre et taux de change constants

** Intégrant les exigences de la CRD3

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	2e trimestre			Semestriel		
	T2-11	T2-12	Var T2/T2	S1-11	S1-12	Var S1/S1
Réseaux France	384	360	-6,3%	736	686	-6,8%
Réseaux Internationaux	116	(231)	n/s	160	(186)	n/s
Banque de Financement et d'Investissement	449	131	-70,8%	1 040	482	-53,7%
Services Financiers Spécialisés et Assurances	146	167	+14,4%	277	330	+19,1%
Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs	59	(129)	n/s	156	(48)	n/s
dont Banque Privée	31	14	-54,8%	74	50	-32,4%
dont Gestion d'Actifs	25	(168)	n/s	65	(131)	n/s
dont Services aux investisseurs et Courtage	3	25	x 8,3	17	33	+94,1%
TOTAL METIERS	1 154	298	-74,2%	2 369	1 264	-46,6%
Hors Pôles	(407)	135	n/s	(706)	(99)	+86,0%
GROUPE	747	433	-42,0%	1 663	1 165	-29,9%

BILAN CONSOLIDE

<i>Actif - en Md EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	Variation en %
Caisse, Banques centrales	57,0	44,0	+30%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	472,3	422,5	+12%
Instruments dérivés de couverture	14,0	12,6	+11%
Actifs financiers disponibles à la vente	125,9	124,7	+1%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	87,6	86,5	+1%
Prêts et créances sur la clientèle	360,5	367,5	-2%
Opérations de location-financement et assimilées	29,6	29,3	+1%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3,9	3,4	+15%
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1,3	1,5	-12%
Actifs d'impôts et autres actifs	68,1	61,0	+12%
Actifs non courants destinés à être cédés	0,2	0,4	-46%
Participation aux bénéfices différée	0,6	2,2	-74%
Valeurs immobilisées	25,7	25,8	-0%
Total	1 246,7	1 181,4	+6%

<i>Passif - en Md EUR</i>	30.06.2012	31.12.2011	Variation en %
Banques centrales	2,2	1,0	x 2,3
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	429,6	395,2	+9%
Instruments dérivés de couverture	13,8	12,9	+7%
Dettes envers les établissements de crédit	113,7	111,3	+2%
Dettes envers la clientèle	348,5	340,2	+2%
Dettes représentées par un titre	117,0	108,6	+8%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5,2	4,1	+26%
Passifs d'impôts et autres passifs	70,0	60,7	+15%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,2	0,3	-38%
Provisions techniques des entreprises d'assurance	84,1	83,0	+1%
Provisions	2,3	2,5	-6%
Dettes subordonnées	7,2	10,5	-32%
Capitaux propres part du Groupe	48,7	47,1	+4%
Participations ne donnant pas le contrôle	4,2	4,0	+5%
Total	1 246,7	1 181,4	+6%

ANNEXE 2 : NOTES METHODOLOGIQUES

1- Les résultats consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2012 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 31 juillet 2012

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2012 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les informations financières ont été soumises à la revue des Commissaires aux comptes qui émettront un rapport sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2012.

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 (141 millions d'euros à fin juin 2012) et de la plus-value nette d'impôts et des intérêts courus non échus relative aux rachats de TSS pour 2 millions d'euros à fin juin 2012.

L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1^{er} janvier 2012 sur la base de 9% des encours pondérés de début de période, contre 7% auparavant. Les données trimestrielles publiées du capital alloué ont été ajustées en conséquence. Simultanément, le taux de rémunération des fonds propres normatifs a été ajusté pour un effet combiné neutre sur les revenus historiques des métiers.

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 (133 millions d'euros à fin juin 2012),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (8 millions d'euros à fin juin 2012).

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 détenues 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 (5,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,5 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. L'**actif net tangible** est corrigé des écarts d'acquisition nets à l'actif et des écarts d'acquisition en mise en équivalence. Pour la détermination de l'Actif Net par Action ou de l'Actif Net Tangible par Action, le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 2012, 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 2 millions d'euros à fin juin 2012.

Société Générale rappelle que l'ensemble des informations relatives aux résultats de l'exercice (notamment : communiqué de presse, données téléchargeables, diapositives de présentation et annexes) sont 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.

Près de 160 000 collaborateurs, présents dans 77 pays, accompagnent au quotidien 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, ASPI, DJSI World et DJSI Europe.

Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter @societegenerale ou visiter le site www.societegenerale.com.