



Société anonyme au capital de 725 909 055 euros
Siège social : 29, boulevard Haussmann - 75009 PARIS
552 120 222 R.C.S. PARIS

QUATRIEME ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2008

Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 3 mars 2008
sous le numéro D.08-0084
Première actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 mai 2008
sous le numéro D. 08-0084-A01
Deuxième actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 mai 2008
sous le numéro D. 08-0084-A02
Troisième actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 août 2008
sous le numéro D. 08-0084-A03

**La présente actualisation du document de référence a été déposée auprès de
l'Autorité des Marchés Financiers le 6 novembre 2008 sous le numéro D.08-0084-A04.**

SOMMAIRE

ACTUALISATION PAR CHAPITRE DU DOCUMENT DE REFERENCE 2008

I.	CHAPITRE 2 : STRATEGIE DU GROUPE ET PRESENTATION DES ACTIVITES	3
	1.1 COMMUNIQUES DE PRESSE RECENTS	3
II.	CHAPITRE 3 : FAITS ET CHIFFRES	5
	2.1 L'ACTION SOCIETE GENERALE	5
III	CHAPITRE 5 : GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	6
	3.1 CONSEIL D'ADMINISTRATION	6
	3.2 COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF AU 1 ^{ER} OCTOBRE 2008	7
	3.3 PLANS D'OPTIONS (RECTIFICATIF)	8
IV.	CHAPITRE 9 : GESTION DES RISQUES	9
	4.1 INFORMATIONS FINANCIERES SPECIFIQUES – RECOMMANDATIONS DU FSF EN MATIERE DE TRANSPARENCE FINANCIERE	9
	4.2 COUVERTURE DES ENCOURS DOUTEUX	17
	4.3 EVOLUTION DE LA VAR DE TRADING	17
V.	CHAPITRE 10 : ELEMENTS FINANCIERS	18
	5.1 RESULTATS DU 3 ^E TRIMESTRE 2008 (<i>COMMUNIQUE DE PRESSE DU 3 NOVEMBRE 2008</i>)	18
	5.2 GESTION DES RATIOS PRUDENTIELS	45
	5.3 MISE EN PLACE DE LA REFORME BALE II (<i>DONNEES NON AUDITEES</i>)	46
	5.4 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL	49
VI.	CHAPITRE 12 : RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	50
	6.1 RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	50
	6.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE	50
	6.3 RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	51
	CHAPITRE 13 : TABLE DE CONCORDANCE	52

Classements : les sources des classements sont mentionnées explicitement,
à défaut, l'information est de source interne

1.1 COMMUNIQUES DE PRESSE RECENTS

1.1.1 Communiqué de Presse du 17 septembre 2008 : Exposition de Société Générale sur Lehman Brothers

A la suite de la décision de Lehman Brothers Holdings Inc de se placer sous la protection du chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites, le Groupe Société Générale précise ci-après ses expositions estimées aux sociétés du Groupe Lehman Brothers :

- Les prêts accordés par le Groupe Société Générale aux sociétés du Groupe Lehman Brothers représentent un montant de 3 millions d'euros.
- Pour son compte propre, le Groupe Société Générale a une exposition nette sur la dette senior émise sur les sociétés du Groupe Lehman Brothers d'un montant équivalent à 76 millions d'euros.
- Les sociétés du Groupe Lehman Brothers étaient contreparties du Groupe Société Générale sur diverses activités sur marchés financiers et dérivés, une grande partie de l'exposition liée à ces activités étant garantie par des collatéraux. Le risque de remplacement en ce domaine est estimé à environ 400 millions d'euros dans les conditions de marché actuelles. Les expositions en risque de contrepartie correspondantes sont maintenant presque entièrement clôturées.

La perte finale sera une fraction de ces expositions qui dépendra des conditions de liquidation des actifs de Lehman Brothers.

1.1.2 Communiqué de Presse du 13 octobre 2008 : Démenti de rumeurs

La Société Générale dément formellement les rumeurs malveillantes lui imputant des pertes significatives sur son activité de produits structurés au cours des derniers jours, nécessitant une recapitalisation de la banque, et annonce qu'elle demande à l'AMF d'enquêter sur ces rumeurs et leurs conséquences sur le cours de son titre, comme elle en a le pouvoir en application de l'article 631-4 de son règlement général.

1.1.3 Extrait du Communiqué de Presse du 13 octobre 2008 : Résultats T3-08 estimés

Société Générale réitère son démenti le plus formel quant aux rumeurs qui ont pu circuler aujourd'hui. A ce jour, le Groupe n'enregistre pas de pertes significatives sur ses activités de produits structurés, nécessitant une quelconque recapitalisation.

De plus, dans un souci de transparence, le Groupe souhaite apporter les précisions suivantes sur sa performance estimée au troisième trimestre 2008.

- Les performances des métiers ont été globalement satisfaisantes dans un environnement de marché pourtant perturbé, conduisant à un Résultat Net part du Groupe (hors éléments non-récurrents) estimé d'environ 1 milliard d'euros. En Russie notamment, les activités du Groupe s'appuient sur une structure financière solide permettant de traverser les turbulences de marché actuelles sans impact significatif sur leurs résultats financiers.

- Par ailleurs, le Groupe a poursuivi durant le trimestre la réduction de ses actifs à risque tout en renforçant leur niveau de couverture. Les dépréciations complémentaires devraient avoir un impact modéré sur les résultats du Groupe.

- Au total, et après prise en compte des dépréciations résultant de la faillite de Lehman Brothers, le groupe Société Générale affichera un Résultat Net part du Groupe positif sur le trimestre, sans tenir compte des discussions en cours sur la modification des règles comptables appliquées en Europe (notamment en termes de reclassement de portefeuille), qui pourrait avoir un impact positif sur les comptes.

- Enfin, le Groupe confirme que son ratio Tier One Bâle 2 est supérieur à 8% au 30/09/08, conformément à son objectif pour l'ensemble de l'exercice 2008.

1.1.4 Communiqué de presse du 3 novembre 2008 : Résultats du 3^{ème} trimestre 2008

Voir Chapitre 10, page 18.

2.1 L'ACTION SOCIETE GENERALE

2.1.1 Communiqué de Presse du 22 septembre 2008 : Le Groupe radie ses actions ordinaires au TSE

Le Conseil d'Administration de la Société Générale a décidé le 16 septembre 2008 de radier les actions ordinaires de la société de la cote de la Bourse de Tokyo (Tokyo Stock Exchange, « TSE »).

Cette décision tient compte des petits volumes de transaction des actions de la Société Générale sur le TSE ces dernières années. L'impact de cette radiation auprès des investisseurs japonais devrait être limité du fait de l'accès de ces derniers à EuroNext Paris, où le Groupe est inscrit à la cote.

La société soumettra la demande de radiation au TSE avant la fin de l'année 2008. Une fois que le TSE l'aura confirmé, les actions seront désignées comme étant des « titres à radier » et seront en principe radiées un mois après ladite décision.

La radiation n'aura aucune conséquence sur les activités commerciales des sociétés du Groupe SG au Japon.

La Société Générale est, et restera, l'un des premiers intervenants sur le marché japonais et continuera à s'engager de manière importante dans le pays, où elle est présente depuis 35 ans.

3.1 CONSEIL D'ADMINISTRATION

■ Conseil d'administration

Le 2 novembre 2008, M. Elie Cohen a démissionné de son mandat d'administrateur pour raison de santé.

■ Comité des comptes

Le 16 septembre 2008, le Conseil d'administration a nommé Nathalie Rachou membre du Comité des comptes. Le Comité des comptes est désormais composé de Anthony Wyand, Président, Elisabeth Lulin, Gianemilio Osculati et Nathalie Rachou.

■ Communiqué de Presse du 5 novembre 2008 : Adhésion aux recommandations AFEP/MEDEF sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés cotées

Lors de sa réunion du 5 novembre 2008, le conseil d'administration a pris connaissance des recommandations AFEP-MEDEF du 6 octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés cotées.

Après délibération, il a décidé d'appliquer ces recommandations, qui s'inscrivent dans la démarche de gouvernement d'entreprise suivie par Société Générale depuis 1995.

Il a confirmé que le code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF ainsi complété continuerait à être le code de référence de Société Générale pour l'élaboration du rapport prévu à l'article L. 225-37 du code de commerce, en application de la loi du 03/07/08 transposant la directive communautaire 2006/46/CE du 14 juin 2006. Ce rapport, qui sera approuvé par le Conseil d'administration, sera rendu public en mars 2009.

■ Rémunération des mandataires sociaux

L'examen des recommandations AFEP/MEDEF sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux a conduit le Conseil d'administration à prendre les décisions suivantes :

- En ce qui concerne le Directeur Général Frédéric Oudéa :
 - le contrat de travail, actuellement suspendu, du directeur général cessera en 2009 dès qu'un nouveau dispositif de protection sociale (complémentaire santé, prévoyance) aura été mis en place ;
 - la cessation du contrat de travail entraînant la perte du bénéfice du régime de retraite auquel il avait droit en tant que cadre salarié de la Société Générale, une compensation financière de 300 K€ par an lui sera accordée. Cette compensation sera versée en sus du salaire fixe ;
 - sa rémunération variable maximum sera abaissée de 240 à 200 % du salaire fixe ;
 - en cas de cessation de sa fonction de directeur général :
 - il serait astreint pendant un an à une clause de non concurrence dans une banque française ou une institution financière cotée. En contrepartie, il pourrait continuer à percevoir sa rémunération fixe pendant un an ;
 - si son départ n'est pas consécutif à un échec ou une démission, il aurait droit à une indemnité égale à la différence entre deux années de rémunération (fixe + variable) et l'indemnité de non concurrence. Cette indemnité serait soumise à une condition de performance minimale fondée sur le ROE du Groupe.
- La situation des autres mandataires sociaux, conforme aux recommandations, reste inchangée, sauf en ce qui concerne la rémunération variable des directeurs généraux délégués, dont le plafond est abaissé de 240 à 200 % du salaire fixe.

3.2 COMPOSITION DU COMITE EXECUTIF AU 1^{ER} OCTOBRE 2008

■ Extrait du Communiqué de Presse du 30 septembre 2008 : Nominations de Jean-Pierre Mustier, Michel Péretié et Philippe Collas

Jean-Pierre Mustier, Directeur général adjoint en charge de la Banque de Financement et d'Investissement, est nommé Directeur du pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs et sera nommé Président Directeur Général de Société Générale Asset Management en remplacement d'Alain Clot dont les nouvelles fonctions seront précisées prochainement. Jean-Pierre Mustier est membre du Comité Exécutif du groupe Société Générale. Il sera assisté de Sylvie Rucar, membre du Comité de Direction du groupe Société Générale en tant que Chief Operating Officer de ce même pôle.

Michel Péretié comme annoncé précédemment, est nommé Directeur de la Banque de Financement et d'Investissement. Il est membre du Comité Exécutif du groupe Société Générale.

Philippe Collas, Président du pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs, est nommé Conseiller de Frédéric Oudéa, Directeur général. Membre du Comité de Direction du groupe Société Générale, il participera au Comité Exécutif du Groupe pour les sujets relevant de sa compétence.

■ Comité Exécutif- Octobre 2008

Frédéric OUDEA, Directeur général

Philippe CITERNE, Directeur général délégué

Séverin CABANNES, Directeur général délégué

Didier ALIX, Directeur Général délégué

Jean-François GAUTIER, Directeur des services financiers spécialisés

Didier HAUGUEL, Directeur des risques du Groupe

Hugues LE BRET, Directeur de la communication du Groupe

Anne MARION-BOUCHACOURT, Directeur des ressources humaines du Groupe

Jean-Louis MATTEI, Directeur de la banque de détail hors France métropolitaine du Groupe

Jean-Pierre MUSTIER, Directeur des gestions d'actifs et services aux investisseurs et Président Directeur général de Société Générale Asset Management

Michel PERETIE, Directeur de la banque de financement et d'investissement

Alain PY, Président Directeur général du Crédit du Nord

Jean-François SAMMARCELLI, Directeur de la banque de détail en France de la Société Générale

Christian SCHRICKE, Secrétaire général du Groupe et responsable de la conformité pour le Groupe

Didier VALET, Directeur financier du Groupe

Christian POIRIER, conseiller du Président et du Directeur général, et Philippe COLLAS, conseiller du Directeur général, assistent aux réunions pour les sujets relevant de leurs compétences.

3.3 PLANS D'OPTIONS (RECTIFICATIF)

Les prix d'exercice des options Société Générale figurant page 54 de l'actualisation déposée le 7 août 2008 n'intègrent pas les ajustements consécutifs à l'augmentation de capital du 13 mars 2008.

Depuis cette augmentation de capital, les prix d'exercice sont les suivants :

Date des plans	Prix d'exercice
12-janv-01	65,56 €
16-janv-02	57,17 €
22-avr-03	47,57 €
14-janv-04	64,03 €
13-janv-05	68,61 €
18-janv-06	98,12 €
25-avr-06	113,72 €
19-janv-07	121,93 €
18-sept-07	109,87 €
21-mars-08	67,08 €

IV. CHAPITRE 9 : GESTION DES RISQUES

4.1 INFORMATIONS FINANCIERES SPECIFIQUES – RECOMMANDATIONS DU FSF EN MATIERE DE TRANSPARENCE FINANCIERE

CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats Unis

en M EUR	CDO* Tranches super senior		
	Portefeuille # 1**	Portefeuille # 2	Portefeuille # 3
Exposition brute au 31/12/07	1 401	1 736	1 717
Exposition brute au 30/06/08 ⁽¹⁾	1 273	1 610	1 403
Exposition brute au 30/09/08 ⁽²⁾	0	1 771	1 454
Portefeuille comptable	Trading	Trading	Trading
Nature des sous-jacents	mezzanine	high grade	mezzanine
Point d'attachement au 30/06/08 ⁽³⁾	27%	10%	37%
Point d'attachement au 30/09/08 ⁽³⁾	N/A	5%	37%
Au 30/09/08			
% d'actifs subprime sous-jacents	N/A	59%	73%
<i>dont originé en 2005 et avant</i>	N/A	22%	60%
<i>dont originé en 2006</i>	N/A	23%	7%
<i>dont originé en 2007</i>	N/A	14%	6%
% d'actifs Mid-prime & Alt-A sous-jacents	N/A	7%	16%
% d'actifs Prime sous-jacents	N/A	16%	10%
% d'autres actifs sous-jacents	N/A	18%	1%
Cumul des pertes de valeur et dépréciations enregistrées au compte de résultat (dont au T3-08) ⁽⁴⁾	10 (dont +606 au T3-08)	-805 (dont -0 au T3-08)	-547 (dont -295 au T3-08)
% total de décotes des CDO au 30/09/08	0%	45%	38%
Exposition nette au 30/09/08 ⁽¹⁾	0	966	907

* Hors CDO of RMBS (au 30/09/2008)

(i) précédemment couverts et comptabilisés en trading :

- nominal total de 134 MEUR,
- points d'attachement moyen : 70 %
- risque résiduel après décotes : 98 MEUR

(ii) comptabilisés en AFS après réintermédiation (PACE, etc...) :

- montant nominal 155 MEUR,
- point d'attachement moyen : 7 %
- risque résiduel après décotes : 6 MEUR

** Suite à la liquidation anticipée des CDOs du portefeuille #1, Société Générale n'a plus d'exposition sur ces actifs.

(1) Expositions au cours de clôture

(2) Les variations d'encours par rapport au 30/06/08 sont dues aux amortissements liés à des remboursements anticipés d'actifs sous-jacents.

(3) La variation des points d'attachement résulte :

- à la hausse, de remboursements anticipés au pair
- à la baisse, du défaut de certains actifs sous-jacents

(4) Flux de décotes au cours de change historique de chaque trimestre

Décotes de valorisation sur les actifs des CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis (portefeuilles # 2 et # 3)

Nature des actifs des CDO	Nominal brut des sous-jacents au 30 / 09 / 2008 (M EUR)	Décote sur sous-jacents (M EUR) ⁽¹⁾	% Décote / Nominal brut des sous-jacents	Après dépréciation	
				Juste valeur des sous-jacents (M EUR)	Structure du CDO
Prime	522	-56	-11%	466	25%
Mid-Prime	487	-378	-78%	109	6%
Subprime 2006 & 2007	986	-863	-87%	123	7%
Subprime 2005 & avant	1 764	-783	-44%	981	52%
Tranches de CDOs	168	-168	-100%	0	0%
Autre (Non RMBS)	187	-28	-15%	159	8%
Trésorerie	35	0	0%	35	2%
TOTAL	4 149	-2 276	-55%	1 873	100%

(1) Décote sur sous-jacents correspondant à la somme des tranches subordonnées et des pertes de valeurs et dépréciations sur les tranches de CDO détenues.

CDO non couverts : hypothèses de valorisation et sensibilités, comparaison avec les ABX

■ Taux de pertes cumulées

▶ Subprimes	2005	2006	2007	
Hypothèses de pertes cumulées T1-08	10,0%	25,0%	27,0%	
Hypothèses de pertes cumulées T2-08	10,0%	25,0%	27,0%	
Hypothèses de pertes cumulées T3-08	11,0%	25,0%	27,0%	
				Sensibilité
				+10% pertes cumulées sur toutes les années de production ⇒ - 244 MEUR

- ▶ Mid-primes et Alt-A : hypothèses de pertes prises à $\frac{2}{3}$ des hypothèses retenues pour les sous-jacents subprimes
- ▶ Primes : hypothèses de pertes prises à 14% des hypothèses retenues pour les sous-jacents subprimes

■ Dépréciation à 100 % des sous-jacents de type CDO

■ Taux de décote : comparaison indices ABX

	Productions 2005	Productions 2006 et 2007	
		A et au-dessus	BBB & au-dessous
Société Générale	-52%	-86%	-100%
Indices ABX	N/A	-86%	-95%

■ Hypothèses de pertes totales pour le marché résidentiel US

- ▶ Fin mars et fin juin 2008 : environ 385 Md USD
- ▶ Fin septembre 2008 : environ 410 Md USD

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs

■ Après d'assureurs monolines

En M EUR	Montant notionnel brut des instruments couverts	Montant notionnel brut de la protection acquise	30-sept-08	
			Juste valeur des instruments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur
Protections acquises auprès de monolines				
Sur des CDO "marché résidentiel US"	7 772 ⁽¹⁾	7 772	5 801	1 971
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	3 294	3 294	2 907	387
Sur des CLO de Crédits Corporate	9 539	9 539	9 045	494
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	2 316	2 316	2 117	199
Autres risques de remplacement				412
			Total	3 463

(1) Dont 4 Md EUR de sous-jacent subprime
(Prêts originés en 2007 : 3%, 2006 : 18 %, 2005 et années antérieures : 79 %)

■ Après d'autres institutions financières

- ▶ Juste valeur des protections acquises d'autres grandes institutions financières (assureurs multilines et banques internationales) : 236 M EUR, après déduction des gages espèces, correspondant principalement à des couvertures de CDO de RMBS structurés jusqu'à fin 2005.

Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs : méthode de valorisation

■ CDOs sur marché résidentiel US

- ▶ Application des mêmes méthodologies et paramètres que ceux utilisés pour valoriser les CDOs non assurés

■ CLOs de crédits corporates

- ▶ Rating des tranches couvertes par monolines : 98% AAA
- ▶ Répartition par rating des actifs sous-jacents : 1% BBB - 26% BB - 63% B - 9% CCC
- ▶ Taux de pertes cumulées sur 5 ans appliqués aux actifs sous-jacents :
 - Calibrés sur les occurrences les plus défavorables observées depuis 30 ans
 - Fonction des ratings des sous-jacents : BBB : 5% - BB : 17% - B : 31% - CCC : 51% - en deçà : 100%
- ▶ Taux de pertes moyen sur les sous-jacents : 27%
- ▶ Point d'attachement moyen : 30%
- ▶ Dépréciation moyenne du portefeuille SG : environ 5%

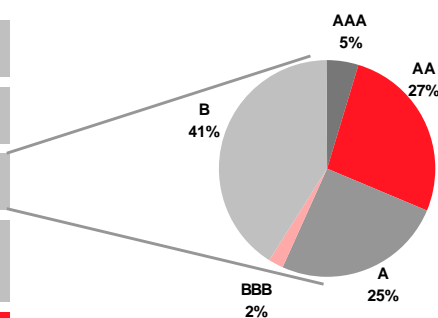
■ Autres actifs (CDO hors marché résidentiel américain, financements d'infrastructures et autres actifs structurés)

- ▶ Application de méthodes analogues à celle retenue pour les CLOs

Add-on de liquidité sur tous les actifs couverts, reflétant l'évolution des indices ou des spreads

Exposition au risque de contrepartie sur assureurs monolines (a) Couvertures de CDO et autres actifs

Md EUR	31-déc-07	30-juin-08	30-sept-08
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	1,9	2,6	3,5
Nominal des couvertures achetées *	-0,6	-0,8	-0,9
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	1,3	1,8	2,6
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-0,9	-1,2	-1,7
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,4	0,6	0,9
Taux de couverture global sur juste valeur	77%	76%	73%



(a) Hors contreparties en défaut : ACA à compter de fin 2007, Bluepoint au 30 septembre 2008

* Le nominal des couvertures achetées auprès de contreparties bancaires a un impact « Mark to Market » de +343 M EUR au 30 septembre 2008, neutralisé dans le compte de résultat.

Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 30 septembre 2008

AAA : Assured Guaranty, FSA

AA : Ambac

A : MBIA

BBB : Radian

B : CFIG, FGIC, Syncora Guarantee (dénommé XL Capital jusqu'en août 2008)

Exposition CMBS (a)

En M EUR	30-juin-08	T3 - 2008			30-sept-08			
	Exposition nette (1)	Impact Compte de Résultat	Impact Capitaux Propres	Autres mouvements (3)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)	%AAA*	% AA & A*
Portefeuille de trading	1 084	- 78	-	- 72	934	1 159	42%	50%
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à la Banque de Financement et d'Investissement</i>	901	- 69	-	- 65	768	964	35%	58%
Portefeuille AFS	343	5	- 17	- 19	312	366	75%	23%
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à la Gestion Propre</i>	267	5	- 16	- 19	238	278	69%	29%
Portefeuille HTM (actifs vendus ou transférés par SGAM à la Gestion Propre)	60	1	-	0	61	64	75%	25%
TOTAL	1 487	- 72	- 17	- 91	1 307	1 589	51%	42%

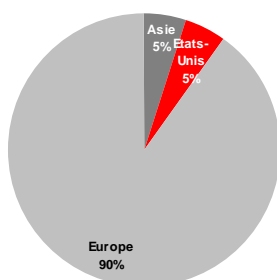
(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture

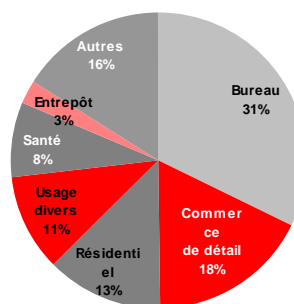
(3) Inclus principalement les cessions du trimestre, les effets de change et le stock de réserves spécifiques comptabilisées au 30/06/2008

* En % du capital restant à courir

90% de sous jacents Européens*



Un portefeuille bien diversifié*



(a) : Portefeuille de trading hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté en page 14

Exposition à l'immobilier résidentiel américain : prêts résidentiels et RMBS

■ Société Générale n'a pas d'activité d'origination de prêts résidentiels aux Etats-Unis

■ RMBS « US » (a)

En M EUR	30-juin-08	T3 - 2008			30-sept-08			
	Exposition nette (1)	Impact Compte de Résultat	Impact Capitaux Propres	Autres mouvements (3)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)	%AAA*	% AA & A*
Portefeuille de trading	- 38	- 9	-	119	72	466	25%	21%
Portefeuille AFS	516	2	- 36	33	515	766	59%	19%
Portefeuille HTM	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	478	- 6	- 36	152	588	1 232	46%	20%

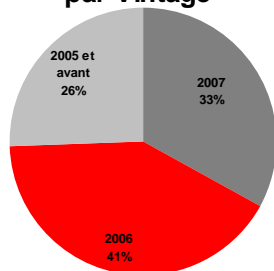
(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture

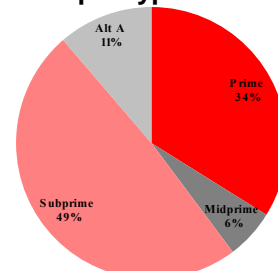
(3) Inclus principalement les cessions du trimestre, les effets de change et le stock de réserves spécifiques comptabilisées au 30/06/2008

* En % du capital restant à courir

Répartition des actifs subprime par Vintage*



Répartition du portefeuille de RMBS par type*



Note : Société Générale détient un portefeuille de prêts mid-prime repris à l'occasion du défaut d'un originateur (298M EUR en banking book net de dépréciations), ainsi qu'une position de warehousing de prêts prime sous forme d'un reverse repo (12 M EUR)

(a) : Portefeuille de trading hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté en page 14

Expositions à l'immobilier résidentiel en Espagne et au Royaume Uni

■ Société Générale n'a pas d'activité d'origination en Espagne et au Royaume Uni

■ RMBS « Espagne » (a)

En M EUR	30-juin-08	T3 - 2008			30-sept-08			
	Exposition nette (1)	Impact Compte de Résultat	Impact Capitaux Propres	Autres mouvements (3)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)	%AAA*	% AA & A*
Portefeuille de trading	418	- 28	-	- 59	331	433	71%	25%
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à la Banque de Financement et d'Investissement</i>	406	- 28	-	- 59	319	417	70%	25%
Portefeuille AFS	209	7	- 17	- 9	191	225	96%	1%
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à la Gestion Propre</i>	207	7	- 15	- 11	188	217	99%	1%
Portefeuille HTM (actifs vendus ou transférés par SGAM à la Gestion Propre)	29	0	-	- 6	23	24	100%	0%
TOTAL	656	- 21	- 17	- 74	544	682	80%	16%

■ RMBS « Royaume Uni » (a)

En M EUR	30-juin-08	T3 - 2008			30-sept-08			
	Exposition nette (1)	Impact Compte de Résultat	Impact Capitaux Propres	Autres mouvements (3)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)	%AAA*	% AA & A*
Portefeuille de trading	469	- 101	-	- 51	318	502	27%	64%
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à la Banque de Financement et d'Investissement</i>	463	- 99	-	- 49	315	495	27%	63%
Portefeuille AFS	204	4	- 23	- 35	149	196	53%	34%
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à la Gestion Propre</i>	159	4	- 12	- 36	115	138	64%	33%
Portefeuille HTM (actifs vendus ou transférés par SGAM à la Gestion Propre)	21	- 0	-	- 1	20	21	18%	82%
TOTAL	694	- 97	- 23	- 87	487	719	33%	56%

(1) Net de couverture et de perte de valeur (2) Capital restant à couvrir des actifs avant couverture (3) Inclus principalement les cessions du trimestre, les effets de change et le stock de réserves spécifiques comptabilisées au 30/06/2008

(a) : Portefeuille de trading hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté en page 14

* En % du capital restant à couvrir

Conduits commerciaux (1/2)

■ Description des 6 conduits commerciaux sponsorisés par Société Générale par nature d'actifs

En M EUR	Total des actifs	Nationalité des actifs	Répartition des actifs							Maturité contractuelle des actifs			Montant des CP émis	Notation des CP émis
			Prêts automobiles	Créances commerciales	Crédits à la consommation	Prêts d'équipement	Autres prêts	RMBS	CMBS AAA	0-6 mois	6-12 mois	> à 12 mois		
ANTALIS (France)	5 088	Europe(1)	15%	66%	0%	0%	3%	12% (2)	4%	66%	0%	34%	5 134	P-1 - A1+
BARTON (Etats-Unis)	8 788	Etats-Unis (95%) Suisse (5%)	37%	8%	34%	5%	15%	0%	0%	8%	21%	71%	8 820	P-1 - A1+
ASSET ONE (Etats-Unis)	72	Etats-Unis	0%	0%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	44%	56%	72	F-1 - A1
ACE Canada (Canada)	276	Canada	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	276	not rated
ACE AUSTRALIA (Australie)	1 192	Australie	0%	0%	0%	0%	11%	89% (3)	0%	0%	0%	100%	1 077	P-1 - A1+
HOMES (Australie)	1 940	Australie	0%	0%	0%	0%	0%	100% (4)	0%	0%	0%	100%	1 960	P-1 - A1+
TOTAL	17 356		25%	24%	18%	3%	9%	21%	1%	24%	11%	66%	17 339	

(1) Pays d'émission du conduit

(2) 30% France, 16% Italie, 18% Allemagne, 13% Hollande, 11% Royaume Uni, 7% Espagne, 5% Autres

(3) 2 tranches : AAA & AA

(4) 97% AAA - 2% AA - 1% AA-

(5) 96% AAA - 1% AA - 3% AA-

Note: les RMBS des conduits sont notés, les autres actifs sous-jacents sont des actifs retail qui ne disposent pas de notation externe.

Conduits commerciaux (2/2)

■ Exposition au 30 septembre 2008 de Société Générale en tant que sponsor de ces conduits (1)

En M EUR	Ligne de liquidité disponible accordée par Société Générale	Lettre de crédit accordée par Société Générale	"Commercial paper" détenus par Société Générale
ANTALIS (France)	5 954	225	672
BARTON (Etats-Unis)	10 814	210	0
ASSET ONE (Etats-Unis)	73	32	0
ACE Canada (Canada)	100	0	0
ACE AUSTRALIA (Australie)	1 113	30	287
HOMES (Australie)	2 017	48	512
TOTAL	20 071	545	1 471

■ Conduits sponsorisés par un tiers (1)

- ▶ Total des lignes de liquidités disponibles : 0,8 Md EUR au travers de 9 conduits
- ▶ Total des « Commercial Papers » acquis : 0,6 Md EUR au travers de 4 conduits

(1) Aucune ligne de liquidité accordée par Société Générale n' a été tirée au T3-08

Dérivés de crédit exotiques

Exposition nette en équivalent 5 ans long risque (en M EUR)

■ Portefeuille d'activités lié à une activité client

- ▶ Commercialisation auprès d'investisseurs de titres indexés sur le crédit de portefeuilles composés d'ABS
- ▶ Couverture de la protection de crédit ainsi générée dans les livres SG par achat du portefeuille d'ABS sous-jacents et vente d'indices
- ▶ Gestion dynamique de la couverture en fonction de l'évolution des spreads de crédit par ajustement du portefeuille d'ABS détenus, des positions sur indices et des titres commercialisés

■ Position nette en équivalent 5 ans : -0,5 Md EUR

- ▶ 3,7 Md EUR de titres cédés depuis le début de l'année
- ▶ Portefeuille composé à 95% de titres notés A et au dessus

■ Réserve spécifique au titre de cette activité : 0,7 Md EUR

En M EUR	30-juin-08	30-sept-08
ABS américains	-2 089	-1 347
RMBS (1)	-264	-188
dont Prime	287	204
dont Midprime	439	477
dont Subprime	-990	-869
CMBS (2)	-2 011	-1 345
Autres	186	186
ABS européens	1 007	875
RMBS (3)	475	375
dont Royaume-Uni	-3	151
dont Espagne	227	148
dont autres	251	76
CMBS (4)	411	367
Autres	121	133
Total	-1 082	-472

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 4,3 Md EUR (-6%/T2-08) dont 1,4 Md EUR Prime (-5%/T2-08), 2,2 Md EUR Midprime (-6%/T2-08), et 0,8 Md EUR Subprime (-10%/T2-08).

(2) Exposition nette correspond à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 11 Md EUR (-3%/T2-08)

(3) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 1 Md EUR (-36%/T2-08) dont 0,5 Md EUR au Royaume-Uni (-22%/T2-08) et 0,2 Md EUR en Espagne (-26%/T2-08)

(4) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 0,8 Md EUR (-6%/T2-08)

* A taux de change constant

Portefeuille d'actifs transférés par SGAM ou vendus par les fonds SGAM

■ Hors RMBS UK et Espagne, et CMBS vendus ou transférés par SGAM compris dans les expositions présentées auparavant (pages 9, 11 et 12)

En M EUR	Portefeuille d'actifs repris par la Banque de Financement et d'Investissement (Trading)				Portefeuille d'actifs repris par Gestion Propre (AFS ou HTM)			
	30-juin-08	30-sept-08	% AAA*	% AA & A *	30-juin-08	30-sept-08	% AAA*	% AA & A *
Obligations bancaires et corporate	1 658	1 264	4%	49%				
Autres RMBS	565	431	60%	26%	494	412	83%	14%
Autres ABS	474	353	43%	43%	561	483	80%	18%
CDO	507	346	55%	36%	381	338	70%	27%
CLO	986	757	34%	54%	733	648	78%	21%
Autres	65	50	0%	4%				
Total	4 255	3 200			2 169	1 881		

* Calculé sur le capital restant dû

■ Pas de nouvelles opérations de rachats d'actifs au T3-08

Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (1/2)

en Md EUR	Banque de Financement et d'Investissement		Réseaux France	
	30-juin-08	30-sept-08	30-juin-08	30-sept-08
Parts finales				
Nombre de dossiers	107	108	45	57
Engagements	2,6	2,8	1,0	1,4
Parts à vendre*				
Nombre de dossiers	11	14	4	6
Engagements	1,1	1,2	0,1	0,1
Total	3,7	4,0	1,1	1,5

* dont parts à syndiquer et résidus à vendre sur marché secondaire

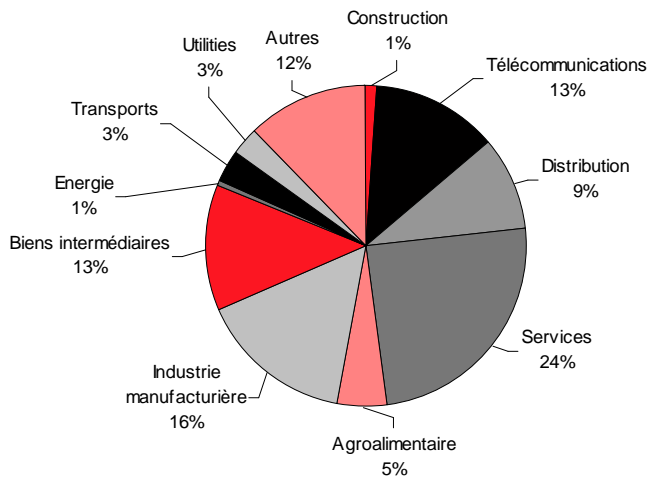
■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Stock de dépréciation de 61 M EUR sur les parts à vendre marquées à 90% sur les engagements seniors et 85% sur les engagements juniors
- ▶ Provision base portefeuille sur parts finales au 30 septembre 2008 : 100 M EUR

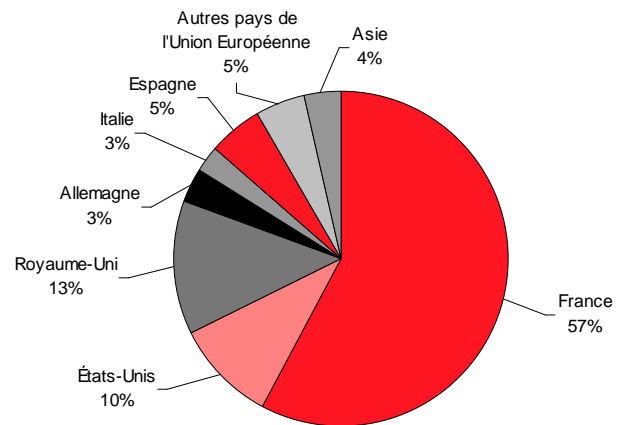
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (2/2)

5,5 Md EUR

Répartition sectorielle



Répartition géographique



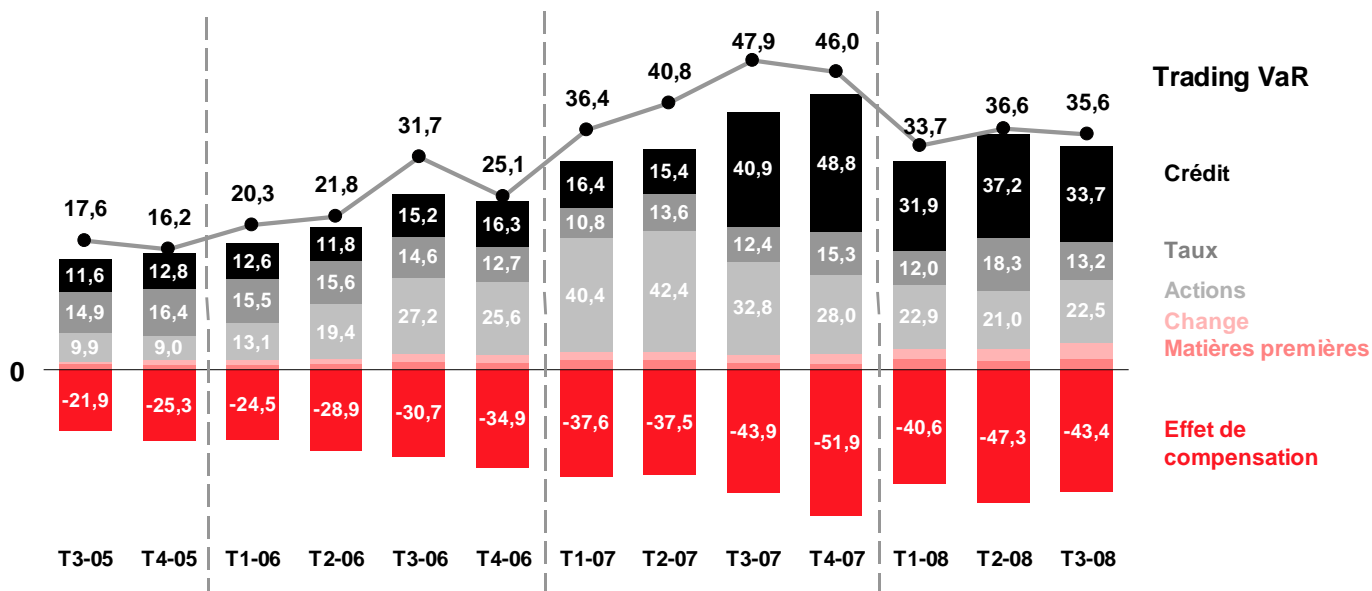
4.2 COUVERTURE DES ENCOURS DOUTEUX

	31/12/2007	31/03/2008	30/06/2008	30/09/2008
Crédits clientèle en Md EUR	326	339	351	368
Encours douteux en Md EUR	11,4	12,5	13,0	13,8
Encours douteux / Crédits clientèle	3,5%	3,7%	3,7%	3,8%
Stock de provisions en Md EUR *	6,8	7,5	7,7	8,0
Taux de Couverture Global des encours douteux	59%	60%	59%	58%

* Hors un stock de provisions base portefeuille d'environ 1,0 Md EUR au 30 septembre 2008

4.3 EVOLUTION DE LA VAR DE TRADING

Moyenne trimestrielle de la Valeur en Risque (VaR) à 99%, indicateur synthétique permettant le suivi au jour le jour des risques de marché pris par la banque, en particulier dans ses activités de trading, en millions d'euros :



Depuis le 1^{er} janvier 2007, le Groupe prend en compte les variations observées sur la volatilité des actions (vs les variations de volatilité des indices auparavant).

Depuis le 1^{er} janvier 2008, le périmètre de la VaR de crédit exclut des positions de CDO hybrides, maintenant traités prudemment en banking book.

V. CHAPITRE 10 : ELEMENTS FINANCIERS

5.1 RESULTATS DU 3^E TRIMESTRE 2008 (COMMUNIQUE DE PRESSE DU 3 NOVEMBRE 2008)

Troisième trimestre 2008: performances commerciales satisfaisantes, réduction des expositions à risques

- Revenus : +10,0 % vs T3-07 hors effet des éléments non récurrents^(b)
- Performances commerciales
 - PNB de Banque de Détail et Services Financiers : +9,7%* vs T3-07
 - PNB des activités clients de la Banque de Financement et d'Investissement : 1,3 Md EUR^(b) (vs 1,4 Md EUR^(b) du T3-07)
- Coût du risque : 67 pb
- Résultat d'exploitation : 724 M EUR
- Résultat Net Part du Groupe : 183 M EUR

Résultats 9 mois 2008 : Résultat Net Part du Groupe de 1,9 Md EUR, Ratio Tier One 9,0% proforma (après TSS auprès de la SPPE)

- Revenus : +3,2 % vs 9M-07 hors effet des éléments non récurrents^(b)
- Coefficient d'exploitation : 70,6%
- ROE Groupe après impôt : 8,6%
 - ROE de 15 %** hors éléments non récurrents^(b)
- Ratio Tier One (Bâle II) au 30 septembre 2008 (hors plan gouvernemental) : 8,5% dont 6,8% de Core Tier One

(a) Retraitements des résultats trimestriels historiques 2007 publiés des opérations fictives enregistrées sur des activités de marché non autorisées et dissimulées

Les résultats trimestriels au 31 mars 2007, au 30 juin 2007, au 30 septembre 2007 et au 31 décembre 2007, présentés à des fins comparatives, ont été ajustés afin de retraiter les conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 et en 2008 sur des activités de marché non autorisées et dissimulées découvertes en janvier 2008. Ces informations sont présentées en annexe 3. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance du Groupe, les données chiffrées figurant dans le présent document correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données publiées.

(b) : Ensemble des éléments non récurrents (sur PNB, coût du risque et Gain net sur autres actifs) présentés en annexe 4

* A périmètre et taux de change constants

** Sans prendre en compte les ajustements sur les rémunérations variables

Le Conseil d'administration de Société Générale, qui s'est réuni le 2 novembre 2008, a arrêté les comptes du troisième trimestre 2008. Sur les neuf premiers mois de l'année, le Groupe extériorise un Résultat Net Part du Groupe de 1,9 milliards d'euros, avec une contribution de 0,2 milliard d'euros au 3^{ème} trimestre. Le Résultat net du trimestre est affecté par l'aggravation de la crise financière et le provisionnement prudent des actifs à risque et ne bénéficie pas d'une application anticipée au 1^{er} juillet 2008 de l'amendement de la norme IAS 39. Toutefois, le Groupe maintient des performances commerciales satisfaisantes dans l'ensemble de ses métiers et s'est attaché à réduire de façon substantielle ses expositions à risque, à contrôler strictement les risques de marché et à extérioriser une solvabilité élevée.

Examinant la situation du Groupe à l'issue du troisième trimestre 2008, le Conseil d'administration s'est félicité du niveau de solvabilité du Groupe, qui lui permet de poursuivre sa stratégie en dépit d'un environnement difficile.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Le Groupe Société Générale n'a pas utilisé, au T3-08, l'amendement de la norme IAS 39 permettant de transférer certains titres devenus illiquides du portefeuille de transaction vers le portefeuille d'actifs disponibles à la vente ou détenus jusqu'à maturité.

<i>M EUR</i>	T3-08	T3-07 ^(a)	Δ T3/T3	9M-08	9M-07 ^(a)	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	5 108	5 375	-5,0%	16 371	18 043	-9,3%
<i>A données constantes*</i>			-8,2%			-12,3%
Frais de gestion	-3 697	-3 374	+9,6%	-11 559	-10 889	+6,2%
<i>A données constantes*</i>			+8,0%			+4,0%
Résultat brut d'exploitation	1 411	2 001	-29,5%	4 812	7 154	-32,7%
<i>A données constantes*</i>			-34,7%			-36,5%
Résultat d'exploitation	724	1 775	-59,2%	3 140	6 550	-52,1%
<i>A données constantes*</i>			-62,9%			-54,5%
Résultat net part du Groupe	183	1 123	-83,7%	1 923	4 298	-55,3%

	T3-08	T3-07 ^(a)
ROE Groupe après impôt	1,7%	18,0%
ROE des métiers après impôt	10,1%	23,3%

	9M-08	9M-07 ^(a)
8,6%	23,8%	
12,6%	30,7%	

(a) : Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe 3. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance du Groupe, les données chiffrées correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données historiques publiées.

L'automne 2008 est marqué par d'intenses bouleversements économiques et financiers. Depuis les faillites en septembre de Lehman Brothers et de Washington Mutual, la crise financière s'est intensifiée conduisant à une quasi-paralysie du marché interbancaire durant plusieurs semaines, illustrée par une très forte montée des *spreads* « taux à 3 mois / Overnight Index Swap ».

Afin de restaurer la confiance indispensable au bon fonctionnement de l'activité interbancaire, les principales banques centrales ont injecté à plusieurs reprises d'importantes liquidités sur les marchés. De plus, des plans coordonnés ont été mis en place par les Etats dans le but d'éviter une rupture brutale de la distribution de crédits. En France, la déclinaison du plan européen comporte deux volets :

- Des mesures de renforcement des fonds propres des établissements financiers : le Gouvernement a ainsi créé la Société de Prises de Participations de l'Etat pouvant notamment souscrire des titres de fonds propres et quasi fonds propres pour un montant total de 40 milliards d'euros. 1,7 milliards d'euros de titres super-subordonnés seront émis par la Société Générale au T4-08 sur un total de 10,5 milliards d'euros prévus pour les six premiers réseaux bancaires français. Cette émission se traduira par l'augmentation du ratio Tier 1 du Groupe d'environ 50 points de base.
- La création de la Société de Financement de l'Economie Française qui permettra aux banques de disposer d'emprunts à moyen et long terme pour une enveloppe totale maximale de 265 milliards d'euros, en contrepartie d'un collatéral de bonne qualité.
- En contrepartie de ce dispositif public, Société Générale s'est fixée comme objectif une croissance en 2009 de ses encours de crédits à l'économie française de 4% en rythme annuel (fourchette de 3 à 4% pour l'ensemble des banques).

Ces mesures exceptionnelles commencent à produire leurs effets et on constate ces derniers jours une réouverture progressive des marchés interbancaires et une décreue des taux d'intérêt sur les marchés monétaires et obligataires.

Sur le T3-08, en dépit du durcissement de la conjoncture et de la saisonnalité marquée de certaines activités, les revenus du Groupe sont en progression hors éléments non récurrents par rapport au deuxième trimestre 2008.

- Dans les **Réseaux France**, le Groupe affiche une performance robuste dans un environnement difficile, marqué par l'aversion de la clientèle pour les placements boursiers et par les effets négatifs sur la marge d'intérêt des remontées successives des taux de l'épargne réglementée. L'impact de la fraude exceptionnelle intervenue en début d'année s'estompe, le nombre d'ouvertures de comptes à vue de clients particuliers retrouvant progressivement un rythme soutenu.
- Dans les **Réseaux Internationaux**, la croissance reste très dynamique. Malgré la volatilité récente des marchés qui affecte la perception de certains des pays dans lesquels il est présent, comme la Russie ou la Roumanie, le Groupe reste convaincu que ceux-ci continuent de présenter des caractéristiques attractives pour l'exercice de l'activité bancaire sur le moyen/long terme. Dans un contexte de tassement de la croissance économique dans ces pays (qui reste toutefois à un niveau plus élevé que dans les pays d'Europe de l'Ouest et aux Etats-Unis), le Groupe accroît sa sélectivité en matière de distribution de crédit, et l'adapte en fonction des segments de clientèle, des devises et des produits.
- Les **Services Financiers Spécialisés** sont plus sensibles à la détérioration de la conjoncture que les métiers de banque de détail. Leurs fonds de commerce continuent à progresser.
- Au sein des métiers de **Gestions d'Actifs et de Services aux Investisseurs**, la Banque Privée affiche une performance commerciale remarquable compte tenu de l'environnement, alors que les Services aux Investisseurs voient leur niveau de revenus affecté par la baisse des marchés financiers. En Gestion d'Actifs, le Groupe a engagé un plan de redressement visant à adapter l'offre et l'organisation de l'activité.
- La **Banque de Financement et d'Investissement** affiche de bonnes performances commerciales, le pôle s'attachant à contrôler au plus près ses risques dans un contexte de volatilité extrême des marchés actions. Les résultats du troisième trimestre démontrent la capacité à maintenir un bon niveau d'activité, tout en parvenant à éviter les effets négatifs des mouvements violents des marchés financiers dont l'évolution est devenue erratique depuis la faillite de Lehman Brothers. Par ailleurs, le Groupe a, durant le trimestre, réduit de façon significative ses expositions à risque (notamment celles relatives au marché immobilier résidentiel américain, voir « Informations Financières Spécifiques ») et renforcé les dépréciations sur les expositions résiduelles.

Produit Net Bancaire

Le Groupe présente au troisième trimestre 2008 un Produit Net Bancaire de 5 108 millions d'euros en baisse de -8,2%* (-5,0% en données courantes) par rapport au T3-07. Par rapport au trimestre précédent, la variation en données courantes est de -8,5%.

Le socle des activités du Groupe (Banque de Détail et Services Financiers) affiche une progression (+9,7%*) de son revenu par rapport au T3-07. Ainsi, le Produit Net Bancaire des Réseaux France progresse de +2,4% après retraitement des mouvements de la provision PEL/CEL. Les Réseaux Internationaux et les Services Financiers poursuivent leur croissance avec des augmentations respectives de +26,5%* et de +7,7%* de leurs revenus.

Sensible à la baisse des marchés actions, le pôle Gestion d'Actifs affiche une baisse de ses revenus de -24,8%* par rapport au T3-07, sans enregistrer de nouvelles dépréciations sur le trimestre. Le Produit Net Bancaire de la Banque Privée reste solide avec 198 millions d'euros sur la période et les Services aux Investisseurs affichent des revenus en progression de +8,6%* par rapport au T3-07. Les revenus de la Banque de Financement et d'Investissement s'élèvent à 1,7 milliards d'euros hors éléments non récurrents (ceux-ci s'élevant à -1,1 milliards d'euros, voir détail en annexe 4), en retrait de -8,5% par rapport au T2-08 (mais en progression de +20,9% par rapport au T3-07). Ils sont soutenus par une activité commerciale solide, dégagant des revenus de 1,3 milliards d'euros. Confronté à des conditions de marché très difficiles sur le trimestre, le Groupe a géré de façon prudente ses positions de trading et a poursuivi la réduction de ses expositions à risque.

Sur les 9 premiers mois de l'année, le Produit Net Bancaire s'établit à 16 371 millions d'euros en retrait de -12,3%* (-9,3% en données courantes) par rapport au 9M-07. Hors éléments non récurrents, les revenus sont en progression de +3,2%.

Frais de gestion

Les frais de gestion progressent de +8,0%* (+9,6 % en données courantes) par rapport au T3-07 sous l'effet des investissements réalisés dans les réseaux internationaux, les services financiers et la Banque privée.

Le coefficient d'exploitation de Société Générale se situe à 72,4% au T3-08. Il a mécaniquement augmenté par rapport au T3-07 sous l'effet des éléments non récurrents sur le Produit Net Bancaire et de l'effet de base sur la position de référence du T3-07.

Sur les 9 premiers mois, le coefficient d'exploitation du Groupe est de 70,6%, contre 60,4% un an plus tôt.

Résultat d'exploitation

La contribution des métiers au Résultat Brut d'Exploitation trimestriel du Groupe est de 1 612 millions d'euros. Au total, Société Générale enregistre sur cette période un Résultat Brut d'Exploitation de 1 411 millions d'euros (-34,7%* par rapport au T3-07).

Sur les 9 premiers mois, le Résultat Brut d'Exploitation (4 812 millions d'euros) est en recul de -36,5%* (-32,7% en données courantes) par rapport au 9M-07.

La charge du risque du Groupe s'établit à 687 millions d'euros au T3-08, soit 67 pb rapporté aux encours pondérés Bâle I.

- Sur les Réseaux France, la charge du risque (33 pb) est en hausse limitée.
- Retraité de l'effet de l'entrée de Rosbank, le coût du risque reste modéré dans les Réseaux Internationaux (57 pb). Avec Rosbank, il s'établit à 71 pb et reste dans la fourchette que le Groupe anticipe pour le métier (60-80 pb), en moyenne de cycle.
- Concernant les Services Financiers, les effets périmètre et la croissance rapide des encours des activités de crédit à la consommation au sein des pays émergents expliquent la hausse du coût du risque à 127 pb.

- La hausse du coût du risque de la Banque de Financement et d'Investissement correspond à un renforcement des provisions collectives sur risques non avérés (132 millions d'euros), et à l'effet du défaut d'un certain nombre de contreparties financières au cours du trimestre à hauteur de 40 millions d'euros.

Au total, il est probable que la dégradation de l'environnement économique va continuer de produire ses effets défavorables sur la situation financière des ménages et des entreprises. Concernant Société Générale, ses principales caractéristiques, à savoir :

- une présence sur le marché français, moins risqué que d'autres marchés européens
- la mise en place d'une politique sélective en matière d'octroi de crédit dans certains pays (crédits en devise en Roumanie, crédits corporate en Russie)
- un portefeuille de prêts aux grandes entreprises d'une taille relative raisonnable, bien diversifié et faisant l'objet d'une gestion pro-active des concentrations.

devraient permettre de limiter les effets du ralentissement économique sur le coût du risque.

Au total, le Groupe réalise sur ce trimestre un résultat d'exploitation de 724 millions d'euros, en recul de -62,9%* par rapport au T3-07 (-59,2% en données courantes).

Sur 9M-08, le résultat d'exploitation s'établit à 3 140 millions d'euros en retrait de -54,5%* par rapport à la même période 2007 (-52,1% en données courantes).

Résultat net

Après prise en compte de la charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe de 44,9% sur le trimestre) et intérêts minoritaires, le Résultat Net Part du Groupe est en recul de 87,4%* par rapport au T3-07 pour atteindre sur le trimestre 183 millions d'euros (-83,7% en données courantes). Le ROE du Groupe après impôt s'établit à 1,7% sur le trimestre. Hors éléments non récurrents, il ressortirait à environ 14 %**.

Le Résultat Net Part du Groupe sur les 9 premiers mois 2008 ressort à 1 923 millions d'euros, en recul de -56,3%* (-55,3% à périmètre courant) par rapport à la même période de 2007. Le ROE du Groupe après impôt s'établit à 8,6% au 9M-08. Il reste fortement impacté sur cette période par de nombreux éléments non récurrents (dont certains sont directement liés à des traitements comptables spécifiques) affectant ses revenus à hauteur de -2 318 millions d'euros et son résultat net avant charge fiscale à hauteur de -2 048 millions d'euros. Retraité de ces éléments, le ROE du Groupe après impôt s'établirait à environ 15 %**.

Le bénéfice net par action s'établit sur les 9 mois 2008 à 3,36 euros.

** Sans prendre en compte les ajustements sur les rémunérations variables

2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 30 septembre 2008, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 35,2 milliards d'euros¹ et l'actif net par action à 53,6 euros (intégrant -1,4 euros de moins-values latentes).

Au troisième trimestre 2008, le Groupe a racheté dans le cadre de sa politique de rachat d'actions 0,1 million de titres, soit 1,0 million sur les 9 premiers mois 2008. A fin septembre 2008, Société Générale détient ainsi 30,0 millions d'actions d'auto-détention et d'auto-contrôle (représentant 5,1% du capital) hors actions détenues dans le cadre des activités de trading.

Postérieurement au 30 septembre 2008, Société Générale a acquis 1,3 millions d'options d'achat afin de couvrir le plan de stock-options attribué en janvier 2007. Suite à cette opération, Société Générale détient 7,1 millions d'options d'achat sur son propre titre en couverture de plans attribués à ses salariés.

Enfin, le Conseil d'administration du 2 novembre 2008 a procédé, sur autorisation du *Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement* (CECEI) en date du 24 septembre 2008, à l'annulation de 10,0 millions d'actions (1,7% du capital) représentant une valeur d'acquisition de 1 218 millions d'euros. Cette annulation n'a pas d'impact sur les capitaux propres comptables et prudentiels du Groupe mais ramène le capital social de Société Générale de 738 409 055 euros divisé en 590 727 244 actions à 725 909 055 euros divisé en 580 727 244 actions.

En référentiel Bâle II, les encours pondérés du T3-08 se situent à 340,2 milliards d'euros, contre 340,4 milliards d'euros au T2-08. Le ratio Tier One au 30 septembre est de 8,5% (dont 6,8% pour le Core Tier One). Le calcul de ce ratio Tier One prend en compte une provision pour dividendes, estimée avec un taux de distribution de 45% et représentant l'équivalent de 25 pb de core Tier One. Le Tier One proforma au 30 septembre avec prise en compte des mesures gouvernementales s'établit à 9,0%.

Le Groupe est noté AA- par S&P et Fitch, et Aa2 par Moody's.

¹ Ce montant comprend notamment (i) 4,4 milliards d'euros de titres super-subordonnés, 0,9 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée et (ii) des moins-values latentes pour -0,8 milliard d'euros.

3. RESEAUX FRANCE

M EUR	T3-08	T3-07	Δ T3/T3	9M-08	9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 781	1 746	+2,0%	5 274	5 271	+0,1%
<i>PNB hors PEL/CEL, Euronext</i>			+2,4%			+1,8%
Frais de gestion	-1 128	-1 108	+1,8%	-3 435	-3 379	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	653	638	+2,4%	1 839	1 892	-2,8%
<i>RBE hors PEL/CEL, Euronext</i>			+3,5%			+2,0%
Coût net du risque	-116	-68	+70,6%	-296	-224	+32,1%
Résultat d'exploitation	537	570	-5,8%	1 543	1 668	-7,5%
Résultat net part du Groupe	345	364	-5,2%	985	1 060	-7,1%
<i>RNPG hors PEL/CEL, Euronext</i>			-3,6%			-2,0%

	T3-08	T3-07
ROE après impôt	18,9%	23,0%

	9M-08	9M-07
	18,8%	23,0%

Dans un environnement marqué par une forte dégradation de la croissance économique, les **Réseaux France** confirment leur solidité en affichant une bonne résistance de leur activité et des performances satisfaisantes.

Ainsi, sur **le marché des particuliers**, les comptes à vue progressent de 27 100 nouvelles unités au T3-08 (soit plus de 98 000 ouvertures en un an) portant le stock à 6,3 millions unités à fin septembre 2008. L'encours moyen d'épargne bilantielle (69,7 milliards d'euros au troisième trimestre 2008) augmente de +1,5% au T3-08.

La collecte en assurance-vie s'établit sur le trimestre à 1,6 milliards d'euros, en recul de -19,5% par rapport au T3-07 versus -13% pour le marché des bancassureurs. Ce repli tient à la conjonction de deux éléments : d'une part, une aversion marquée des épargnants au risque dans un contexte d'extrême volatilité des marchés financiers, entraînant la chute des versements en unités de compte ; d'autre part, la concurrence de l'épargne liquide dont le rendement atteint depuis début août, pour les livrets défiscalisés, un niveau proche de celui des supports en euro, sans la contrainte d'immobilisation des fonds. Le nombre d'ordres de bourse passés sur le trimestre est parallèlement en recul de 30,5% par rapport au T3-07.

Les encours de crédits à l'habitat progressent de 10,1% par rapport au T3-07. Les Réseaux France ont maintenu leur politique commerciale d'offres de crédits aux particuliers, avec un niveau de marge compétitif.

Le marché de la clientèle commerciale a connu un trimestre dynamique. Les encours moyens de dépôts bilantiels ont vivement progressé sur le trimestre (+32,4% par rapport au T3-07 à 27,8 milliards d'euros). Parallèlement, les encours moyens de crédits auprès de la clientèle commerciale des réseaux France ont poursuivi leur évolution dynamique par rapport au T3-07 :

- +13,8% pour les crédits de fonctionnement,
- +19,5% pour les crédits d'investissement.

Au plan financier, les Réseaux France extériorisent sur le trimestre un Produit Net Bancaire (hors provision PEL/CEL) de 1 781 millions d'euros, soit +2,4% par rapport au T3-07 (pas d'effet PEL/CEL au T3-08 contre une reprise de 7 millions d'euros au T3-07). Avant retraitement de cet effet, le Produit Net Bancaire s'inscrit en progression de 2,0% sur la période.

La marge d'intérêt hors PEL/CEL a progressé de 1,5% par rapport au T3-07, le dynamisme des encours compensant les pressions à la baisse sur la marge d'intérêt liées notamment à la remontée des taux de l'épargne réglementée.

Les commissions ont progressé de +3,5% sur la période par rapport au T3-07. Les commissions financières (-15,2%) demeurent pénalisées par la chute des indices boursiers qui oriente mécaniquement les encours de titres à la baisse. Les commissions de services restent dynamiques sur le trimestre (+10,3%) soutenues par l'optimisation des synergies entre les clientèles de la Banque de Détail en France et les métiers de la Banque de Financement et d'Investissement.

Les frais de gestion se sont accrus de +1,8% par rapport au T3-07. Le coefficient d'exploitation hors effet PEL/CEL diminue de 0,4 point par rapport à T3-07, à 63,3%.

Le coût du risque (33 pb au T3-08) est en hausse limitée sur le trimestre (25 pb au T3-07). Il reste inférieur à la moyenne de cycle.

Conséquence de ces évolutions, le Résultat Net Part du Groupe trimestriel hors PEL/CEL ressort à 345 millions d'euros contre 358 millions d'euros au T3-07.

Le ROE s'établit à 18,9% (hors effet de la provision PEL/CEL) contre 22,6% au T3-07 (hors effet de la provision PEL/CEL).

Sur les 9 premiers mois de l'année, le Produit Net Bancaire (hors provision PEL/CEL et plus-value Euronext) affiche une croissance +1,8% pour atteindre 5 280 millions d'euros. Les frais de gestion affichent une hausse cumulée de +1,7% depuis le début de l'exercice par rapport à 9M-07. Le Résultat Brut d'Exploitation hors PEL/CEL (1 845 millions d'euros) est stable par rapport à 9M-07, le coefficient d'exploitation ressortant à 65,1% (stable par rapport à 2007 hors plus-value Euronext). Le Résultat Net Part du Groupe du 9M-08 hors PEL/CEL est en baisse de 3,8%. Enfin, le ROE hors PEL/CEL sur les neuf premiers mois s'établit à 18,9%.

4. RESEAUX INTERNATIONAUX

<i>M EUR</i>	T3-08	T3-07	Δ T3/T3	9M-08	9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 301	871	+49,4%	3 629	2 494	+45,5%
<i>A données constantes*</i>			+26,5%			+20,9%
Frais de gestion	-668	-494	+35,2%	-2 011	-1 457	+38,0%
<i>A données constantes*</i>			+11,6%			+11,5%
Résultat brut d'exploitation	633	377	+67,9%	1 618	1 037	+56,0%
<i>A données constantes*</i>			+46,2%			+34,1%
Coût net du risque	-127	-44	x 2,9	-293	-155	+89,0%
Résultat d'exploitation	506	333	+52,0%	1 325	882	+50,2%
<i>A données constantes*</i>			+40,3%			+35,4%
Résultat net part du Groupe	255	172	+48,3%	685	484	+41,5%

	T3-08	T3-07
ROE après impôt	36,8%	35,9%

	9M-08	9M-07
ROE après impôt	36,3%	35,8%

(b) : Hors éléments non récurrents en annexe 4

L'activité du pôle Réseaux Internationaux au T3-08 est restée soutenue malgré la crise financière : les revenus du pôle s'établissent à 1 301 millions d'euros sur le trimestre (dont +75 millions d'euros d'éléments non récurrents), en progression de +26,5%* par rapport au T3-07. Ces performances solides et récurrentes (+22,1%* au T1-08 et +14,2%* au T2-08 par rapport aux mêmes périodes en 2007) s'appuient sur un maillage géographique ciblé dans des bassins à fort potentiel.

En cumulé sur 9 mois, les revenus des Réseaux Internationaux représentent 3 629 millions d'euros en progression de +20,9%* par rapport au 9M-07.

Les indicateurs d'activité des Réseaux Internationaux à fin septembre 2008 illustrent parfaitement cette solidité et ce dynamisme :

- 12 millions de clients particuliers composent le fonds de commerce des Réseaux Internationaux, en augmentation de + 8,4%* sur un an (hors intégration de Rosbank) ;
- un réseau de plus de 3 600 agences, dont 320 ouvertures à isopérimètre depuis septembre 2007 ;
- plus de 59 000 collaborateurs qui accompagnent les clients des Réseaux Internationaux, avec une croissance des effectifs à périmètre constant de plus de 3 000 personnes sur l'année ;
- des encours de dépôts et de crédits en croissance respectivement de +9,0%* et + 29,3%* pour la clientèle de particuliers, et de +15,1%* et +27,9%* pour la clientèle commerciale ;
- un ratio « Prêts / Dépôts » de 100%.

En dépit de la contagion de la crise de liquidité, les pays d'Europe Centrale et Orientale dans lesquels le Groupe est présent tout comme la Russie affichent des perspectives de croissance à moyen terme plus attractives que les économies d'Europe de l'Ouest ou les Etats-Unis. Sans que ces pays puissent rester insensibles au ralentissement économique qui touche maintenant la plupart des pays industrialisés, le différentiel de croissance devrait rester à leur avantage au cours des années à venir. Leurs caractéristiques propres, variables suivant les situations (perspectives d'entrée dans la zone Euro, richesse en matières premières, endettement public faible) devraient par ailleurs agir comme facteur stabilisant. Ainsi, l'économie russe et son système bancaire, malgré la volatilité du marché boursier local, conservent un fort potentiel de développement : le FMI prévoit en effet une croissance

révisée en octobre 2008 à plus de 5 % en 2009. La Roumanie présente, de son côté, de bonnes perspectives macro-économiques à moyen terme avec un potentiel de bancarisation encore important et une « euro-isation » croissante de son économie. Au troisième trimestre 2008, BRD poursuit ainsi sa croissance tout en ayant adapté sa politique commerciale aux conditions de marché actuelles. En République Tchèque enfin, Komerční Banka confirme ses très bonnes performances commerciales.

Sur le trimestre et à périmètre constant, la hausse des frais de gestion reste contenue à +11,6%* (+35,2% en données courantes¹). Hors coûts de développement du réseau d'agences, leur croissance est limitée à +7,8%*. Cette progression des frais de gestion moins rapide que celle des revenus se traduit par l'amélioration du coefficient d'exploitation, lequel se situe au T3-08 à 54,5%^(b), contre 56,7% un an plus tôt.

En cumulé sur 9 mois, la tendance est comparable. La progression des frais de gestion (coûts de développement du réseau exclus) s'élève à +7,5%*, et en tenant compte de ces coûts, à +11,5%* (+ 38,0% en données courantes¹). Le coefficient d'exploitation s'inscrit en repli à 56,6%^(b) (contre 58,4% sur la même période en 2007).

En conséquence, le Résultat Brut d'Exploitation trimestriel augmente de manière significative par rapport au T3-07, de +26,4%* à 558^(b) millions d'euros (+ 48,0^(b)% en données courantes¹). Sur les 9 premiers mois de l'année, la croissance est de +34,1%* par rapport à la même période en 2007 (+48,8^(b)% en données courantes¹).

A fin septembre 2008, le niveau du coût du risque progresse à 71 pb, contre 42 pb un an plus tôt, essentiellement en raison de l'intégration de Rosbank. Hors Rosbank, le coût du risque se situe à 57 pb.

Sur le trimestre enfin, le Résultat Net Part du Groupe du pôle s'établit à 218^(b) millions d'euros soit +43,4%* par rapport au T3-07 (+26,7^(b)% en données courantes). En cumulé sur 9 mois, la progression est de 38,2%* (33,9^(b)% en données courantes).

Le ROE après impôt s'établit à 31,5^(b)% sur le trimestre (35,9% au T3-07) et 34,3^(b)% sur 9 mois (contre 35,8% sur la même période en 2007).

¹ Principalement liée à l'intégration de Rosbank

5. SERVICES FINANCIERS

M EUR	T3-08	T3-07	Δ T3/T3	9M-08	9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	804	707	+13,7%	2 403	2 040	+17,8%
<i>A données constantes*</i>			+7,7%			+10,2%
Frais de gestion	-454	-375	+21,1%	-1 337	-1 091	+22,5%
<i>A données constantes*</i>			+12,8%			+12,9%
Résultat brut d'exploitation	350	332	+5,4%	1 066	949	+12,3%
<i>A données constantes*</i>			+1,9%			+7,2%
Coût net du risque	-149	-102	+46,1%	-396	-272	+45,6%
Résultat d'exploitation	201	230	-12,6%	670	677	-1,0%
<i>A données constantes*</i>			-14,2%			-1,5%
Résultat net part du Groupe	133	147	-9,5%	454	432	+5,1%

	T3-08	T3-07
ROE après impôt	12,2%	15,6%

	9M-08	9M-07
	14,5%	15,7%

Le pôle **Services Financiers** 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**.

Les différents métiers des financements spécialisés ont poursuivi leur développement durant le troisième trimestre 2008.

Ainsi, le **Crédit à la consommation** a renforcé sa présence en Russie avec la création d'un partenariat avec « Banque PSA Finance ». L'accord doit permettre de répondre aux besoins de financement des clients particuliers (gamme complète incluant crédit, leasing, assurance et services) et des réseaux de distribution de Peugeot et Citroën (financement des stocks de véhicules et de pièces de rechange). Par ailleurs, une activité de crédit à la consommation a été lancée en Egypte au sein de NSGB, nouvelle illustration des synergies mises en place par le Groupe.

Les performances des activités de Crédit à la Consommation au T3-08 sont bonnes avec une croissance de la production trimestrielle à 3,6 milliards d'euros (soit +30,6%* par rapport au T3-07 et +21,9%* sur 9 mois) et des encours à fin septembre 2008 à 21,0 milliards d'euros (soit +20,5%* par rapport au T3-07).

En matière de **Financements de biens d'équipement professionnel**, le Groupe poursuit sa politique d'accompagnement des principaux constructeurs internationaux de biens d'équipement professionnel dans les pays où ils sont présents. SG Equipment Finance a ainsi créé deux nouvelles filiales et pris position sur le marché du leasing en Croatie et au Brésil. En Europe, où il est leader sur le marché des biens d'équipement professionnel, SG Equipment Finance a par ailleurs élargi son offre avec l'acquisition de 100% de PEMA GmbH, s'ouvrant ainsi le marché de la location avec services de camions. Sur le trimestre, la production¹ est quasi-stable (+1,0%* par rapport au T3-07) ; elle progresse au rythme soutenu de +8,5%* sur 9 mois tirée par l'Allemagne (+10,0%* sur 9 mois) et l'Italie (+23,4%* sur 9 mois). Les encours¹ de SG Equipment Finance progressent de 10,8%* sur le trimestre pour atteindre 18,5 milliards d'euros à fin septembre 2008.

¹ Hors affacturage

En location automobile longue durée et gestion de flotte, le parc de véhicules (plus de 773 000 véhicules à fin septembre 2008) maintient un bon rythme de progression, à +8,4%* par rapport à l'an dernier. Si les croissances les plus rapides du parc en gestion sur un an se situent en Inde (x 2,3), en Lituanie (x 2,2) et au Brésil (x 2,1), la France et l'Allemagne ont également réalisé de bonnes performances sur le trimestre (avec respectivement une croissance du parc de véhicules de +5,2% et +8,7% sur un an), permettant à ALD Automotive de conserver sa place de numéro deux européen.

Portés par des performances commerciales soutenues, les revenus des **Financements Spécialisés** progressent au rythme de +9,1%* (+16,3% en données courantes) par rapport au T3-07, pour atteindre 685 millions d'euros au T3-08. Avec un Produit Net Bancaire cumulé sur 9 mois de 2 027 millions d'euros, cette progression est de +11,3%* (+20,4% en données courantes) par rapport à fin septembre 2007.

Sous l'effet de la poursuite des investissements à l'international, les frais de gestion progressent de +12,8%* (+22% en données courantes) sur le trimestre et de +12,6%* sur 9 mois (+23,4% en données courantes). Dans ce contexte, le Résultat Brut d'Exploitation de 275 millions d'euros au T3-08 affiche une progression de +4,1%* (+8,7% en données courantes) par rapport au T3-07. Avec 826 millions en cumulé sur 9 mois, cette progression est de +9,5%* (+16,2% en données courantes) par rapport à fin septembre 2007.

Le coût du risque du pôle augmente mécaniquement du fait de la proportion croissante de crédits à la consommation en pays émergents dans le total. Il s'inscrit à 127 pb au T3-08 (contre 101 pb au T3-07).

L'activité en **Assurance-vie** a, ce trimestre encore, évolué dans un environnement particulièrement difficile. Dans ce contexte, la collecte brute recule de 13,3% par rapport au T3-07 et atteint 1,55 milliards d'euros sur le trimestre, la part investie dans les contrats en unités de comptes (272 millions d'euros) continuant de diminuer au profit des contrats en euros.

Les revenus trimestriels de l'Assurance-vie reculent légèrement à -0,9%* par rapport au T3-07, mais demeurent en augmentation de + 4,5%* sur 9 mois par rapport à la même période en 2007.

Globalement, **le pôle des Services Financiers** dégage un résultat d'exploitation trimestriel de 201 millions d'euros, en recul de -14,2%* (-12,6% en données courantes) par rapport au T3-07. Sur les 9 premiers mois de l'année, le résultat d'exploitation représente 670 millions d'euros, en recul de -1,5%* par rapport à la même période sur 2007.

Sur le trimestre, le Résultat Net Part du Groupe s'élève à 133 millions d'euros, en recul de -10,7%* (-9,5% en données courantes) par rapport au T3-07. En base cumulée à fin septembre, le Résultat Net Part du Groupe affiche en revanche une progression de +4,4%* (+5,1% en données courantes) par rapport à la même période l'année dernière et s'établit à 454 millions d'euros.

Le ROE après impôt atteint 12,2% au T3-08 et 14,5 % sur 9 mois (en recul par rapport au T3-07 et sur les 9 premiers mois de l'année 2007).

6. GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

M EUR	T3-08	T3-07	Δ T3/T3	9M-08	9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	746	854	-12,6%	2 213	2 889	-23,4%
<i>A données constantes**</i>			-7,8%			-25,0%
Frais de gestion	-640	-638	+0,3%	-1 957	-1 964	-0,4%
<i>A données constantes**</i>			+10,1%			+7,0%
Résultat d'exploitation	94	214	-56,1%	242	917	-73,6%
<i>A données constantes**</i>			-60,8%			-81,9%
Résultat net part du Groupe	68	137	-50,4%	175	602	-70,9%
<i>Dont Gestion d'actifs</i>	-6	40	n/s	-106	199	n/s
<i>Banque privée</i>	46	51	-9,8%	156	157	-0,6%
<i>Services aux investisseurs, Brokers et Epargne en ligne</i>	28	46	-39,1%	125	246	-49,2%

Md EUR	T3-08	T3-07	9M-08	9M-07
Collecte nette de la période ^(c)	-6,1	-10,2	-13,7	26,2
Actifs gérés fin de période ^(c)	371	450	371	450

^(c) Hors actifs gérés par Lyxor

** Hors Fimat et Newedge

(b) : Hors éléments non récurrents en annexe 4

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

- (i) la gestion d'actifs (Société Générale Asset Management),
- (ii) la banque privée (SG Private Banking),
- (iii) les services aux investisseurs (Société Générale Securities & Services), le courtage (Newedge), et l'épargne en ligne (Boursorama).

Le pôle **Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs** subit l'effet de la baisse des marchés boursiers, et présente globalement des revenus en retrait par rapport au T3-07.

Au T3-08, la contribution au Résultat Net Part du Groupe des activités de **Gestions d'Actifs** est globalement proche de l'équilibre. Le Groupe a lancé un plan de redressement visant à adapter l'offre et l'organisation de son activité de Gestion d'Actifs au nouveau contexte économique et financier. Outre la revue des cibles clientèle et de l'offre produit, le pôle a engagé, afin de consolider sa position dans ses activités de gestion alternative, structurée et indicielle, l'examen du rapprochement de Lyxor Asset Management (dont les actifs sous gestion représentent 70,3 milliards d'euros au 30 septembre 2008) et de SGAM AI. Un rapprochement pourrait permettre de (i) compléter l'offre et (ii) de développer des synergies de revenus comme de coûts.

La dégradation des indices boursiers a impacté également les activités des **Services aux Investisseurs, Brokers et Epargne en ligne**, qui présentent un Résultat Net Part du Groupe en baisse par rapport au T3-07.

Pour sa part, la **Banque Privée** continue d'afficher des performances commerciales satisfaisantes dans l'ensemble de ses implantations, grâce à une activité dynamique. Elle accompagne cette croissance par divers développements en France comme à l'international.

Globalement, les encours d'actifs sous gestion du pôle s'élèvent à 371,0 milliards d'euros à fin septembre 2008 contre 381,4 milliards d'euros à fin juin 2008, sous l'effet (i) de la décollecte et la baisse des marchés actions et (ii) d'un effet change favorable.

Sur le trimestre, l'ensemble du pôle affiche un Produit Net Bancaire (746 millions d'euros) en baisse de -16,4%^(b) (-12,6% en données courantes) par rapport au T3-07. Le résultat d'exploitation est en recul de -56,6%^(b) (-56,1% en données courantes) par rapport au T3-07. Le Résultat Net Part du Groupe atteint 68 millions d'euros au T3-08, en retrait de -51,7%^(b) (-50,4% en données courantes) par rapport au T3-07.

Globalement, sur les 9 premiers mois 2008, le pôle affiche un Produit Net Bancaire (2 213 millions d'euros) en retrait de -10,0%^(b) (-23,4% en données courantes) par rapport au 9M-07. Sur cette même période, le résultat d'exploitation est en baisse de -33,2%^(b) (-73,6% en données courantes) et le Résultat Net Part du Groupe atteint 175 millions d'euros, en baisse de -29,7%^(b) (-70,9% en données courantes) en raison essentiellement de l'effet de la crise financière sur la gestion d'actifs.

Gestion d'actifs

Dans cet environnement difficile, les actifs sous gestion au 30 septembre de SGAM sont en diminution ce trimestre à 298,0 milliards d'euros (-11,2 milliards d'euros par rapport au 30 juin 2008) avec un très faible encours résiduel de fonds monétaires dynamiques (1,3 milliards d'euros au 30 septembre 2008). Sur un an, les actifs sous gestion sont en baisse de -20,5% en raison des effets négatifs de change (-2,4 milliards d'euros), de marché (-48,7 milliards d'euros), et de la décollecte cumulée (-26,1 milliards d'euros dont -15,3 milliards sur les fonds monétaires dynamiques et -10,0 milliards sur les CDO).

Le Produit Net Bancaire trimestriel est donc en recul de -34,8%^(b) (-25,5% en données courantes) par rapport au T3-07, avec un taux de marge brute à 17 points. La baisse du Produit Net Bancaire par rapport au T3-07 s'explique principalement par le recul de valeur des actifs gérés, la contraction des différentes commissions ainsi que l'enregistrement de dépréciations à hauteur de -33 millions d'euros sur l'amorçage de fonds et de provisions à hauteur de 12 millions d'euros sur son exposition Lehman Brothers. Les frais de gestion augmentent sur le trimestre de +11,7%* (+8,0% en données courantes) par rapport au T3-07, trimestre qui avait enregistré des reprises de provisions sur les rémunérations variables d'un montant élevé.

Le Résultat Brut d'Exploitation et le Résultat Net Part du Groupe du trimestre atteignent respectivement -9 millions d'euros et -6 millions d'euros au T3-08.

Sur le 9M-08, le Produit Net Bancaire est en baisse (-27,3%^(b), soit -54,0% en données courantes) comme les frais généraux (-0,7%*, soit -3,1% en données courantes) par rapport à 9M-07. Sur les 9 premiers mois 2008, le Résultat Brut d'Exploitation est de -168 millions d'euros (314 millions au 9M-07) compte tenu des impacts de la crise de liquidité au premier semestre 2008.

Banque privée

SG Private Banking confirme au T3-08 la solidité de son fonds de commerce et de sa stratégie de développements ciblés en France comme à l'international (acquisitions, nouvelles implantations ou partenariats externes et internes). Ainsi, SG Private Banking poursuit la déclinaison de son projet initié avec les Réseaux France via la création d'un maillage régional de 6 implantations spécialisées (juin 2008 : Bordeaux – septembre 2008 : Lyon et Marseille – et en prévision sur 2009 : Lille, Rennes, Strasbourg). Parallèlement, le Groupe continue également ses projets de développement organique en Banque Privée sur des marchés à fort potentiel comme la Chine, après l'ouverture réalisée à Shanghai en octobre 2007.

Les performances du troisième trimestre de SG Private Banking restent satisfaisantes dans un environnement difficile :

- les revenus sont en léger repli de -1,0%* par rapport au T3-07 (-1,5% en données courantes),
- 109 points de base de marge brute,
- 1,8 milliards d'euros de collecte nette (soit 11% des actifs en rythme annualisé). Au total, les actifs gérés s'établissent à 73,0 milliards d'euros à fin septembre 2008, contre 75,5 milliards d'euros un an plus tôt (en raison uniquement des effets défavorables de marché et de change). Sur les 9 premiers mois 2008, la collecte nette est de +4,2 milliards d'euros.

Les investissements commerciaux sur l'ensemble des marchés expliquent la croissance de +4,7 %* par rapport au T3-07 (+3,8% en données courantes) des frais de gestion de l'activité. Le Résultat Brut d'Exploitation trimestriel est en retrait de -11,4%* par rapport au T3-07 (-11,3% en données courantes) à 63 millions d'euros.

Au total, et après prise en compte d'une perte exceptionnelle sur l'exposition Washington Mutual de 10 millions d'euros, le Résultat Net Part du Groupe ressort à 46 millions d'euros au T3-08, en augmentation de 3,9%^(b) par rapport au T3-07 (-9,8% en données courantes).

Globalement, sur les 9 premiers mois, le Produit Net Bancaire des activités de Banque Privée est en hausse de +4,4%^(b) par rapport au 9M-07 (+4,2% en données courantes) et les frais de gestion augmentent de +8,5%* (+7,2% en données courantes). Ainsi sur cette période, la contribution de la Banque Privée au Résultat Net Part du Groupe ressort à 156 millions d'euros, en légère augmentation (+4,5%^(b)) par rapport à T3-07 (-0,6% en données courantes).

Services aux investisseurs (SGSS), Courtage (Newedge) et Epargne en ligne (Boursorama)

Le développement du **métier Services aux Investisseurs** est resté soutenu sur le T3-08, avec une croissance du Produit Net Bancaire de +8,6%* par rapport au T3-07 (+13,1% en données courantes). Ainsi, les actifs en conservation ont progressé de +6,2% par rapport au 30 septembre 2007 à 2 744 milliards d'euros. Les actifs administrés (481 milliards d'euros au 30 septembre 2008) ont augmenté de +20,2% en un an.

Malgré un environnement moins favorable sur 2008 que sur 2007, le **métier de courtage** connaît une activité commerciale soutenue sur le troisième trimestre 2008. Passé à fin août 2008 n°1 FCM (*Futures Commission Merchant*) en montants de dépôts clients aux Etats-Unis, **Newedge** a enregistré sur le trimestre 398 millions de transactions exécutées et 456 millions de contrats compensés.

Pour ce qui est de **Boursorama**, le nombre d'ordres exécutés est en repli de -14,0% par rapport au T3-07 mais en progression de +4,6% par rapport au T2-08. Les encours d'épargne en ligne sont en baisse de -3,2% par rapport au T2-08 à 3,13 milliards d'euros à fin septembre 2008. Enfin, l'attrait pour les offres bancaires proposées par Boursorama en France se confirme au troisième trimestre avec plus 5 275 comptes ouverts sur le T3-08 (soit, depuis le 1^{er} janvier 2008, plus de 15 580 ouverts). Au total, le nombre de comptes bancaires s'élève à 74 691 à fin septembre 2008.

Le Produit Net Bancaire trimestriel de Service aux Investisseurs, Courtage et Epargne en ligne progresse de +4,0%* par rapport au T3-07 (-10,5% en données courantes¹). Les frais de gestion sont en augmentation de +12,7%* (-5,1% en données courantes) par rapport au T3-07.

En conséquence sur le trimestre, le Résultat Brut d'Exploitation du pôle est en diminution de 28,6%* sur le trimestre par rapport au T3-07 et le Résultat Net Part du Groupe de -20,0%* par rapport au T3-07.

Sur les 9 premiers mois 2008, le Produit Net Bancaire recule de -3,0%^(b) par rapport à la même période de 2007 (-14,6% en données courantes¹) et les frais de gestion sont en évolution de +15,4%* (-1,5% en données courantes). Au total, le Résultat Net Part du Groupe du 9M-08 baisse de -8,1%^(b) par rapport au 9M-07.

¹ Outre le retraitement lié à la plus-value Euronext enregistrée au T2-07, il convient de noter que la lecture de l'évolution des résultats de Services aux Investisseurs, Courtage et Epargne en Ligne est affectée par le changement de périmètre lié à la consolidation de Newedge. Ainsi, depuis le T1-08, Société Générale consolide 50% de Newedge par intégration proportionnelle, ce qui constitue un ensemble d'une taille inférieure aux 100% de Fimat consolidés jusqu'à fin 2007.

7. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

M EUR	T3-08	T3-07 ^(a)	Δ T3/T3	9M-08	9M-07 ^(a)	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	647	1 159	-44,2%	2 873	5 183	-44,6%
<i>A données constantes*</i>			-43,2%			-42,6%
<i>Financement et Conseil</i>	518	375	+38,1%	1 410	1 178	+19,7%
<i>Taux, Change et Matières Premières</i>	-379	105	n/s	-482	1 214	n/s
<i>Actions</i>	508	679	-25,2%	1 945	2 791	-30,3%
Frais de gestion	-777	-743	+4,6%	-2 732	-2 936	-6,9%
<i>A données constantes*</i>			+9,6%			-2,9%
Résultat brut d'exploitation	-130	416	n/s	141	2 247	-93,7%
<i>A données constantes*</i>			n/s			-93,6%
Coût net du risque	-270	-9	n/s	-659	51	n/s
Résultat d'exploitation	-400	407	n/s	-518	2 298	n/s
<i>A données constantes*</i>			n/s			n/s
Résultat net part du Groupe	-244	310	n/s	-291	1 697	n/s

	T3-08	T3-07 ^(a)
ROE après impôt	n/s	21,1%

	9M-08	9M-07 ^(a)
	n/s	40,1%

(a) : Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe 3. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance de la Banque de Financement et d'Investissement, les données chiffrées correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données historiques publiées.

(b) : Hors éléments non récurrents en annexe 4

Les résultats de la **Banque de Financement et d'Investissement** restent affectés ce trimestre par un environnement de marché très difficile caractérisé par la faillite d'établissements financiers, une baisse brutale des marchés actions accompagnée d'une très forte volatilité et corrélation, la dislocation des spreads de crédit et la poursuite de la détérioration de certaines classes d'actifs. En dépit de cet environnement peu favorable, le Groupe est parvenu ce trimestre à réduire significativement ses expositions à risques soit en les vendant ou les couvrant, soit en raison du démantèlement de certains CDO synthétiques consécutif au défaut d'institutions financières.

Les revenus du pôle intègrent donc, comme au second trimestre, des éléments non récurrents^(b) liés à la crise financière : les effets de la faillite d'établissements financiers et les décotes de valorisation sur les actifs liés à l'immobilier résidentiel américain ont été partiellement compensés par l'effet positif sur le « Marked to Market » des CDS et la revalorisation des passifs financiers. Comme au T2-08, les commentaires d'évolution des revenus en Produit Net Bancaire du pôle s'entendent hors éléments non récurrents. En revanche, les autres données du compte d'exploitation, notamment le résultat d'exploitation et le Résultat Net Part du Groupe, sont communiquées et commentées en tenant compte de ces éléments.

Les revenus retraités du pôle s'élèvent à 1 726 millions d'euros contre 1 428 millions d'euros au T3-07, soit une progression de 20,9%. Le bon niveau d'activité du trimestre (hors éléments non récurrents) s'explique par une bonne performance commerciale tirée par les activités de marché et une gestion prudente des positions de trading. Sur 9M-08, le Produit Net Bancaire retraité s'établit à 5 144 millions d'euros contre 5 398 millions d'euros au 9M-07.

Le **pôle Actions** réalise un trimestre solide dans un environnement de marché très difficile, avec un Produit Net Bancaire hors éléments non récurrents à 660 millions d'euros, en baisse de -3,1%^(b) par

rapport au T3-07 et de -14,4%^(b) par rapport au T2-08. Les revenus du pôle sont tirés par une bonne résistance des activités commerciale (-12,3%^(b) par rapport au T3-07 mais en progression de 2,5%^(b) par rapport au T2-08) dans un contexte de baisse généralisée des volumes. Les produits de flux enregistrent une très bonne performance avec une production commerciale en hausse de +14,3% par rapport au T3-07 et +17,4% par rapport au trimestre précédent. En revanche, les produits structurés ont été pénalisés par un impact saisonnier défavorable et l'attentisme des investisseurs dans un contexte de baisse brutale des marchés. SG CIB confirme son leadership mondial dans les dérivés actions avec sa nomination de « Best Equity derivative provider in Europe, Asia and North America », son classement de n°1 mondial par 'RISK Interdealer Rankings 2008' et sa position de n°1 mondial sur les Warrants avec une part de marché de 14,3% à fin septembre 2008. Les revenus de trading affichent une bonne performance (161 millions d'euros hors éléments non récurrents soit +43,8%^(b) par rapport au T3-07 et -43,3%^(b) par rapport au T2-08). Les résultats d'arbitrage sont en baisse mais restent positifs en dépit de conditions de marché très difficiles. A l'inverse, le trading de volatilité affiche une très bonne performance.

Les revenus du **pôle Taux, Change et Matières Premières** s'établissent à 744 millions d'euros hors éléments non récurrents, en hausse de +140,0%^(b) par rapport au T3-07 et de +4,9%^(b) par rapport au T2-08. Le pôle enregistre encore ce trimestre des revenus commerciaux records tirés par les produits de flux, les structurés de taux et change et les matières premières. Ces résultats démontrent la croissance continue de nos franchises clients sur ces activités, comme en témoignent plusieurs classements de 'RISK Interdealer Rankings 2008' (n°2 Interest rate cap/floor euro, n°5 Inflation swap euro) et la nomination de « Global Best Commodities House » par Risk Magazine 2008. Le trading enregistre ce trimestre des résultats en hausse par rapport au T3-07 (299 millions d'euros contre -72 millions d'euros hors éléments non récurrents au T3-07) et en hausse de +10,7%^(b) par rapport au T2-08, avec une bonne performance de la trésorerie et du trading sur matières premières.

Les revenus du **pôle Financement et Conseil** s'élèvent à 322 millions d'euros, en baisse de -26,3%^(b) par rapport au T3-07 et de -20,7%^(b) par rapport au T2-08. Dans un contexte de marché dégradé, le pôle affiche une performance contrastée. Les financements structurés d'infrastructures, de ressources naturelles et d'acquisitions ont réalisé des performances solides, avec notamment une participation de premier plan à des opérations comme le financement du rachat de British Energy par EDF (11 milliards de GBP). Dans un marché en baisse, la Banque de Financement et d'Investissement conserve sa part de marché par rapport au trimestre précédent sur les émissions obligataires en Euro (n°5 Euro Bonds). Comme le montrent ces différentes transactions, le pôle a continué à financer ses clients et leurs opérations. Enfin, les conditions de marché demeurent défavorables sur les activités de financement à levier et immobilier.

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrivent en hausse de +9,6%* (+4,6% en données courantes) par rapport au T3-07, qui était une référence particulièrement basse suite aux reprises comptabilisées sur les provisions pour bonus. L'ajustement à la baisse de notre base de coût est partiellement compensé par nos investissements liés au renforcement de nos procédures de contrôle. Sur les 9 mois de l'année, les frais de gestion baissent de -2,9%* (-6,9% en données courantes) et le coefficient d'exploitation se situe à 53,1%^(b) contre 54,4%^(b) au 9M-07.

Le pôle enregistre ce trimestre une charge du risque de 270 millions d'euros, liée notamment au renforcement des provisions collectives sur risques non avérés (132 millions d'euros) et au défaut de certains établissements financiers (40 millions d'euros).

Au total, la Banque de Financement et d'Investissement extériorise un Résultat d'exploitation de -400 millions d'euros au T3-08 et de -518 millions d'euros au titre de 9M-08. Sa contribution dans le Résultat Net Part du Groupe est négative à -244 millions d'euros sur le trimestre et -291 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année.

8. GESTION PROPRE

La Gestion Propre enregistre sur le trimestre un Résultat Brut d'Exploitation de -201 millions d'euros (contre +22 millions d'euros au T3-07) principalement lié à la comptabilisation de décotes pour dépréciation durable sur le portefeuille de participations (142 millions d'euros). Au 30 septembre 2008, le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-values latentes s'établit à 755 millions d'euros, pour une valeur de marché de 847 millions d'euros.

9. CONCLUSION

Au total, les résultats du T3-08, arrêtés avec un souci de prudence, démontrent la robustesse du modèle de banque universelle développé par le Groupe depuis de nombreuses années. En dépit d'un environnement très dégradé, le niveau d'activité est resté soutenu et la rentabilité sous jacente du Groupe (hors éléments non récurrents) s'établit à environ 14% sur le trimestre. Le Groupe a significativement réduit ses expositions à risque et renforcé le provisionnement sur les expositions résiduelles.

A fin septembre 2008, le Tier One proforma Bâle II se situe au niveau élevé de 9,0%, avec un Core Tier One de 6,8% démontrant la qualité de la structure financière du Groupe. Cette solidité financière, associée à la qualité de ses fonds de commerce, permettra à Société Générale de poursuivre sa stratégie. Un tel niveau de solvabilité permettra également au Groupe de faire face à une éventuelle dégradation de la conjoncture économique en 2009.

Calendrier de communication financière 2008-2009

18 février 2009	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2008
7 mai 2009	Publication des résultats du premier trimestre 2009
5 août 2009	Publication des résultats du deuxième trimestre 2009
4 novembre 2009	Publication des résultats du troisième trimestre 2009

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)	3 ^e trimestre			9 mois		
	2008	2007 ^(a)	Δ T3/T3	2008	2007 ^(a)	Δ 9M/9M
Produit Net Bancaire	5 108	5 375	-5,0% -8,2%(*)	16 371	18 043	-9,3% -12,3%(*)
Frais de gestion	(3 697)	(3 374)	+9,6% +8,0%(*)	(11 559)	(10 889)	+6,2% +4,0%(*)
Résultat brut d'exploitation	1 411	2 001	-29,5% -34,7%(*)	4 812	7 154	-32,7% -36,5%(*)
Coût net du risque	(687)	(226)	x 3,0 x 3,0*	(1 672)	(604)	x 2,8 x 2,6*
Résultat d'exploitation	724	1 775	-59,2% -62,9%(*)	3 140	6 550	-52,1% -54,5%(*)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	18	(3)	N/S	659	27	N/S
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	12	-83,3%	14	32	-56,3%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	N/S	0	0	N/S
Charge fiscale	(333)	(484)	-31,2%	(1 284)	(1 816)	-29,3%
Résultat net	411	1 300	-68,4%	2 529	4 793	-47,2%
dont Intérêts minoritaires	228	177	+28,8%	606	495	+22,4%
Résultat net part du groupe	183	1 123	-83,7%	1 923	4 298	-55,3%
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	1,7%	18,0%		8,6%	23,8%	
Ratio Tier One fin de période (Bâle I)	8,0%	7,7%		8,0%	7,7%	

(*) à périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	3 ^e Trimestre			9 mois		
	2008	2007 ^(a)	Δ T3/T3	2008	2007 ^(a)	Δ 9M/9M
Réseaux France	345	364	-5,2%	985	1 060	-7,1%
Réseaux Internationaux	255	172	+48,3%	685	484	+41,5%
Services Financiers	133	147	-9,5%	454	432	+5,1%
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	68	137	-50,4%	175	602	-70,9%
dont Gestion d'actifs	(6)	40	N/S	(106)	199	N/S
dont Banque privée	46	51	-9,8%	156	157	-0,6%
dont Services aux investisseurs, Brokers et Epargne en ligne	28	46	-39,1%	125	246	-49,2%
Banque de Financement et d'Investissement	(244)	310	N/S	(291)	1 697	N/S
TOTAL METIERS	557	1 130	-50,7%	2 008	4 275	-53,0%
Gestion Propre	(374)	(7)	N/S	(85)	23	N/S
GROUPE	183	1 123	-83,7%	1 923	4 298	-55,3%

(a) : Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe 3.

SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

	2005 - Normes IFRS				2006 - Normes IFRS				2007 - Normes IFRS				2008 - Normes IFRS			
	(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(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	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
<i>(en millions d'euros)</i>																
Réseaux France																
PNB	1 545	1 513	1 559	1 678	1 698	1 730	1 677	1 728	1 736	1 789	1 746	1 787	1 739	1 754	1 781	
Frais de gestion	-1 093	-1 081	-1 054	-1 088	-1 130	-1 093	-1 084	-1 143	-1 145	-1 126	-1 108	-1 187	-1 161	-1 146	-1 128	
RBE	452	432	505	590	568	637	593	585	591	663	638	600	578	608	653	
Coût net du risque	-68	-67	-64	-85	-61	-71	-55	-88	-78	-78	-68	-105	-87	-93	-116	
Résultat d'exploitation	384	365	441	505	507	566	538	497	513	585	570	495	491	515	537	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	0	1	0	2	1	2	3	1	0	0	1	1	0	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	1	0	1	1	
Charge fiscale	-134	-129	-154	-177	-173	-192	-185	-169	-176	-199	-192	-169	-167	-176	-182	
Résultat net	250	238	287	329	334	377	354	331	340	388	378	327	325	341	356	
dont Intérêts minoritaires	12	11	11	11	13	14	12	13	13	19	14	12	13	13	11	
Résultat net part du Groupe	238	227	276	318	321	363	342	318	327	369	364	315	312	328	345	
Fonds propres moyens	4 897	5 063	5 208	5 375	5 547	5 702	5 756	5 806	5 965	6 155	6 335	6 456	6 631	7 015	7 289	
ROE après impôt	19,4%	17,9%	21,2%	23,7%	23,1%	25,5%	23,8%	21,9%	21,9%	24,0%	23,0%	19,5%	18,8%	18,7%	18,9%	
Réseaux Internationaux																
PNB	541	572	576	656	641	669	695	781	763	860	871	950	1 116	1 212	1 301	
Frais de gestion	-327	-341	-349	-402	-378	-395	-415	-456	-465	-498	-494	-529	-649	-694	-668	
RBE	214	231	227	254	263	274	280	325	298	362	377	421	467	518	633	
Coût net du risque	-28	-27	-29	-47	-48	-53	-47	-67	-58	-53	-44	-49	-88	-78	-127	
Résultat d'exploitation	186	204	198	207	215	221	233	258	240	309	333	372	379	440	506	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	-2	0	-1	9	-1	1	-2	20	1	-2	9	-3	13	1	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	1	1	1	2	3	2	4	8	11	8	9	4	1	2	
Charge fiscale	-54	-57	-55	-58	-58	-58	-59	-67	-64	-78	-82	-96	-79	-94	-108	
Résultat net	141	146	144	149	168	165	177	193	204	243	257	294	301	360	401	
dont Intérêts minoritaires	47	50	49	48	57	57	57	61	60	75	85	92	109	122	146	
Résultat net part du Groupe	94	96	95	101	111	108	120	132	144	168	172	202	192	238	255	
Fonds propres moyens	875	919	967	1 074	1 103	1 164	1 401	1 597	1 701	1 796	1 917	2 025	2 275	2 503	2 770	
ROE après impôt	43,0%	41,8%	39,3%	37,6%	40,3%	37,1%	34,3%	33,1%	33,9%	37,4%	35,9%	39,9%	33,8%	38,0%	36,8%	
Services Financiers																
PNB	459	494	498	570	562	592	594	656	645	688	707	798	775	824	804	
Frais de gestion	-250	-263	-268	-317	-304	-318	-321	-347	-344	-372	-375	-435	-428	-455	-454	
RBE	209	231	230	253	258	274	273	309	301	316	332	363	347	369	350	
Coût net du risque	-38	-49	-57	-55	-66	-60	-60	-87	-84	-86	-102	-102	-113	-134	-149	
Résultat d'exploitation	171	182	173	198	192	214	213	222	217	230	230	261	234	235	201	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	1	0	0	0	-1	0	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	-8	1	-3	-2	-10	-2	-3	-1	-1	-3	8	-2	
Charge fiscale	-60	-64	-59	-69	-67	-75	-74	-75	-73	-77	-78	-87	-72	-71	-62	
Résultat net	111	118	114	121	126	136	137	136	142	151	151	173	159	171	137	
dont Intérêts minoritaires	2	2	3	4	3	4	3	4	4	4	4	5	5	4	4	
Résultat net part du Groupe	109	116	111	117	123	132	134	132	138	147	147	168	154	167	133	
Fonds propres moyens	2 604	2 706	2 797	2 909	3 094	3 264	3 301	3 462	3 560	3 681	3 779	3 884	4 013	4 144	4 346	
ROE après impôt	16,7%	17,1%	15,9%	16,1%	15,9%	16,2%	16,2%	15,3%	15,5%	16,0%	15,6%	17,3%	15,4%	16,1%	12,2%	

	2005 - Normes IFRS				2006 - Normes IFRS				2007 - Normes IFRS				2008 - Normes IFRS			
	(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				(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	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs																
PNB	602	608	640	734	769	775	767	884	919	1 116	854	852	597	870	746	
Frais de gestion	-415	-435	-455	-547	-523	-552	-564	-659	-649	-677	-638	-744	-654	-663	-640	
RBE	187	173	185	187	246	223	203	225	270	439	216	108	-57	207	106	
Coût net du risque	0	-1	-1	-4	-3	-1	-1	-3	-1	-5	-2	-33	0	-2	-12	
Résultat d'exploitation	187	172	184	183	243	222	202	222	269	434	214	75	-57	205	94	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-2	-4	0	1	-1	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	-58	-54	-56	-55	-75	-69	-65	-64	-83	-136	-64	-12	25	-60	-25	
Résultat net	129	118	128	128	169	152	137	157	186	298	148	59	-32	146	68	
dont Intérêts minoritaires	12	9	11	11	14	10	5	9	10	9	11	9	-1	8	0	
Résultat net part du Groupe	117	109	117	117	155	142	132	148	176	289	137	50	-31	138	68	
Fonds propres moyens	810	917	930	919	1 019	1 052	1 074	1 197	1 239	1 282	1 456	1 550	1 506	1 421	1 400	
ROE après impôt	57,8%	47,5%	50,3%	50,9%	60,8%	54,0%	49,2%	49,5%	56,8%	90,2%	37,6%	12,9%	n/s	38,8%	19,4%	
dont Gestion d'actifs																
PNB	269	259	286	338	333	305	295	348	340	345	243	191	-18	264	181	
Frais de gestion	-154	-163	-178	-220	-193	-196	-186	-230	-212	-226	-176	-227	-201	-204	-190	
RBE	115	96	108	118	140	109	109	118	128	119	67	-36	-219	60	-9	
Coût net du risque	0	0	0	-2	0	0	0	1	0	0	0	-4	0	0	2	
Résultat d'exploitation	115	96	108	116	140	109	109	119	128	119	67	-40	-219	60	-7	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-2	-4	0	0	0	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	1	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	-39	-33	-36	-39	-47	-38	-38	-39	-43	-41	-22	15	72	-20	2	
Résultat net	76	63	72	77	94	70	71	79	85	78	43	-29	-147	40	-5	
dont Intérêts minoritaires	9	7	7	8	9	2	3	2	3	1	3	1	-8	1	1	
Résultat net part du Groupe	67	56	65	69	85	68	68	77	82	77	40	-30	-139	39	-6	
Fonds propres moyens	287	327	307	272	287	293	276	265	277	302	404	502	450	301	268	
ROE après impôt	93,4%	68,5%	84,7%	101,5%	118,5%	92,8%	98,6%	116,2%	118,4%	102,0%	39,6%	n/s	n/s	51,8%	n/s	
dont Banque privée																
PNB	127	129	135	149	164	164	156	174	191	198	201	233	214	203	198	
Frais de gestion	-86	-90	-93	-107	-102	-106	-105	-121	-118	-126	-130	-157	-133	-133	-135	
RBE	41	39	42	42	62	58	51	53	73	72	71	76	81	70	63	
Coût net du risque	0	0	-1	0	-2	0	-1	-1	0	-1	0	0	-1	-1	-10	
Résultat d'exploitation	41	39	41	42	60	58	50	52	73	71	71	76	80	69	53	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	-9	-9	-7	-8	-14	-14	-12	-9	-17	-15	-17	-14	-18	-16	-12	
Résultat net	32	30	34	34	46	44	38	43	56	56	54	62	62	53	41	
dont Intérêts minoritaires	2	2	2	2	3	3	2	4	3	3	3	4	3	2	-5	
Résultat net part du Groupe	30	28	32	32	43	41	36	39	53	53	51	58	59	51	46	
Fonds propres moyens	283	316	329	340	376	386	372	377	396	410	435	466	480	513	533	
ROE après impôt	42,4%	35,4%	38,9%	37,6%	45,7%	42,5%	38,7%	41,4%	53,5%	51,7%	46,9%	49,8%	49,2%	39,8%	34,5%	
dont Services aux investisseurs, Brokers et Epargne en ligne																
PNB	206	220	219	247	272	306	316	362	388	573	410	428	401	403	367	
Frais de gestion	-175	-182	-184	-220	-228	-250	-273	-308	-319	-325	-332	-360	-320	-326	-315	
RBE	31	38	35	27	44	56	43	54	69	248	78	68	81	77	52	
Coût net du risque	0	-1	0	-2	-1	-1	0	-3	-1	-4	-2	-29	1	-1	-4	
Résultat d'exploitation	31	37	35	25	43	55	43	51	68	244	76	39	82	76	48	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-1	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	-10	-12	-13	-8	-14	-17	-15	-16	-23	-80	-25	-13	-29	-24	-15	
Résultat net	21	25	22	17	29	38	28	35	45	164	51	26	53	53	32	
dont Intérêts minoritaires	1	0	2	1	2	5	0	3	4	5	5	4	4	5	4	
Résultat net part du Groupe	20	25	20	16	27	33	28	32	41	159	46	22	49	48	28	
Fonds propres moyens	240	274	294	307	356	373	426	555	566	570	617	582	576	607	599	
ROE après impôt	33,3%	36,5%	27,2%	20,8%	30,3%	35,4%	26,3%	23,1%	29,0%	111,6%	29,8%	15,1%	34,0%	31,6%	18,7%	

	2005 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2006 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2007 ^(a) - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2008 - 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	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre
	Banque de Financement et d'Investissement															
PNB	1 550	1 233	1 496	1 418	1 957	1 832	1 521	1 688	1 947	2 077	1 159	-661	1 563	663	647	
Frais de gestion	-843	-784	-853	-840	-1 066	-1 063	-831	-930	-1 081	-1 112	-743	-489	-1 001	-954	-777	
RBE	707	449	643	578	891	769	690	758	866	965	416	-1 150	562	-291	-130	
Coût net du risque	47	22	32	44	19	35	23	16	29	31	-9	5	-312	-77	-270	
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	754	471	675	622	910	804	713	774	895	996	407	-1 145	250	-368	-400	
Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 911	0	0	0	
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	754	471	675	622	910	804	713	774	895	996	407	-6 056	250	-368	-400	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	-12	23	1	4	2	1	-1	2	24	-3	7	6	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	4	6	-5	17	6	6	8	4	6	2	6	5	5	1	3	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	-257	-115	-170	-126	-293	-219	-197	-193	-233	-274	-101	2 109	-113	177	148	
Résultat net	501	349	501	501	646	592	528	587	669	723	314	-3 918	139	-183	-243	
dont Intérêts minoritaires	3	3	3	2	3	3	5	2	3	2	4	0	0	3	1	
Résultat net part du Groupe	498	346	498	499	643	589	523	585	666	721	310	-3 918	139	-186	-244	
Fonds propres moyens	3 686	3 975	4 362	4 570	4 747	4 868	4 969	5 067	5 303	5 731	5 888	5 811	5 913	6 145	6 300	
ROE après impôt	54,0%	34,8%	45,7%	43,7%	54,2%	48,4%	42,1%	46,2%	50,2%	50,3%	21,1%	n/s	9,4%	n/s	n/s	
Banque de Financement et d'Investissement (hors coven)																
PNB	1 494	1 195	1 441	1 359	1 879	1 776	1 517	1 688	1 947	2 077	1 159	-661	1 563	663	647	
Financement et Conseil	348	330	354	456	308	396	416	439	354	449	375	681	980	-88	518	
Taux, Change et Matières Premières	485	289	477	507	543	623	492	594	525	584	105	-2099	-151	48	-379	
Actions	661	576	610	396	1028	757	609	655	1068	1044	679	757	734	703	508	
Frais de gestion	-791	-746	-794	-783	-997	-1 004	-824	-930	-1 081	-1 112	-743	-489	-1 001	-954	-777	
RBE	703	449	647	576	882	772	693	758	866	965	416	-1 150	562	-291	-130	
Coût net du risque	47	22	32	44	19	35	23	16	29	31	-9	5	-312	-77	-270	
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	750	471	679	620	901	807	716	774	895	996	407	-1 145	250	-368	-400	
Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 911	0	0	0	
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	750	471	679	620	901	807	716	774	895	996	407	-6 056	250	-368	-400	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	-12	23	1	4	2	1	-1	2	24	-3	7	6	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	4	6	-5	17	6	6	8	4	6	2	6	5	5	1	3	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	-256	-115	-171	-125	-290	-219	-199	-193	-233	-274	-101	2 109	-113	177	148	
Résultat net	498	349	504	500	640	595	529	587	669	723	314	-3 918	139	-183	-243	
dont Intérêts minoritaires	3	3	3	2	3	3	5	2	3	2	4	0	0	3	1	
Résultat net part du Groupe	495	346	501	498	637	592	524	585	666	721	310	-3 918	139	-186	-244	
Fonds propres moyens	3 677	3 965	4 353	4 561	4 738	4 860	4 963	5 065	5 303	5 731	5 888	5 811	5 913	6 145	6 300	
ROE après impôt	53,8%	34,9%	46,0%	43,7%	53,8%	48,7%	42,2%	46,2%	50,2%	50,3%	21,1%	n/s	9,4%	n/s	n/s	
Gestion Propre																
PNB	53	38	102	31	144	111	12	-66	36	92	38	154	-111	261	-171	
Frais de gestion	-57	7	-37	-64	-11	-68	2	-54	-14	-32	-16	-32	-12	-45	-30	
RBE	-4	45	65	-33	133	43	14	-120	22	60	22	122	-123	216	-201	
Coût net du risque	14	7	-1	7	-3	-2	6	-2	0	5	-1	-17	2	-3	-13	
Résultat d'exploitation	10	52	64	-26	130	41	20	-122	22	65	21	105	-121	213	-214	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	158	0	-1	-5	2	2	-3	2	0	4	-1	-16	611	14	12	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	-3	0	-2	-1	-2	-1	-2	-1	-4	-2	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-10	0	0	0	-18	0	0	0	0	0	0	0	
Charge fiscale	56	52	11	52	29	-2	62	45	16	45	33	-211	-113	-208	-104	
Résultat net	224	104	74	11	161	38	79	-95	37	112	52	-124	376	15	-308	
dont Intérêts minoritaires	61	46	49	54	55	58	61	41	57	62	59	44	46	56	66	
Résultat net part du Groupe	163	58	25	-43	106	-20	18	-136	-20	50	-7	-168	330	-41	-374	

(a) : Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe 3.

GROUPE	2005 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2006 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2007 ^(a) - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)				2008 - Normes IFR (y compris IAS 32-39 et		
	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème	4ème	1er	2ème	3ème
	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre	trimestre
PNB	4 750	4 458	4 871	5 087	5 771	5 709	5 266	5 671	6 046	6 622	5 375	3 880	5 679	5 584	5 108
Frais de gestion	-2 985	-2 897	-3 016	-3 258	-3 412	-3 489	-3 213	-3 589	-3 698	-3 817	-3 374	-3 416	-3 905	-3 957	-3 697
RBE	1 765	1 561	1 855	1 829	2 359	2 220	2 053	2 082	2 348	2 805	2 001	464	1 774	1 627	1 411
Coût net du risque	-73	-115	-120	-140	-162	-152	-134	-231	-192	-186	-226	-301	-598	-387	-687
Résultat d'exploitation hors perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	1 692	1 446	1 735	1 689	2 197	2 068	1 919	1 851	2 156	2 619	1 775	163	1 176	1 240	724
Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 911	0	0	0
Résultat d'exploitation y compris perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	1 692	1 446	1 735	1 689	2 197	2 068	1 919	1 851	2 156	2 619	1 775	-4 748	1 176	1 240	724
Gains ou pertes nets sur autres actifs	166	-1	0	-17	34	4	3	2	24	6	-3	13	606	35	18
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	5	8	-4	10	10	3	8	-3	11	9	12	12	5	7	2
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-13	0	-10	0	0	0	-18	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-507	-367	-483	-433	-637	-615	-518	-523	-613	-719	-484	1 534	-519	-432	-333
Résultat net	1 356	1 073	1 248	1 239	1 604	1 460	1 412	1 309	1 578	1 915	1 300	-3 189	1 268	850	411
dont Intérêts minoritaires	137	121	126	130	145	146	143	130	147	171	177	162	172	206	228
Résultat net part du Groupe	1 219	952	1 122	1 109	1 459	1 314	1 269	1 179	1 431	1 744	1 123	-3 351	1 096	644	183
Fonds propres moyens	15 771	16 412	17 083	17 759	18 437	19 454	20 482	22 054	23 268	23 727	24 324	23 413	25 436	29 033	29 611
ROE après impôt	30,8%	23,1%	26,1%	24,8%	31,5%	26,8%	24,6%	21,2%	24,4%	29,0%	18,0%	n/s	16,5%	8,6%	1,7%

(a) : Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe 3.

1- Retraitement des résultats trimestriels historiques 2007 publiés : corrections au titre des opérations fictives enregistrées sur les activités de marché non autorisées et dissimulées mises à jour en janvier 2008.

Les résultats trimestriels au 31 mars 2007, au 30 juin 2007, au 30 septembre 2007 et au 31 décembre 2007, présentés à des fins comparatives, ont été ajustés afin de retraiter les conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 et en 2008 sur des activités de marché non autorisées et dissimulées découvertes en janvier 2008. Ces informations sont présentées en annexe 3. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance du Groupe, les données chiffrées figurant dans le présent document correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données publiées.

2- Les résultats du Groupe au 30 septembre 2008 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 2 novembre 2008

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2008 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. L'Union européenne a adopté le 15 octobre 2008 les amendements aux normes IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » publiés le 13 octobre 2008 par l'IASB. Au titre de ces amendements, les entités ont la faculté, à compter du 1^{er} juillet 2008, de reclasser sous certaines conditions ou dans des circonstances rares des actifs financiers non dérivés à la juste valeur par résultat ou disponibles à la vente dans d'autres catégories. Aucun des reclassements permis par ces amendements n'a été réalisé dans les comptes consolidés du Groupe présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2008. Cette faculté sera utilisée à compter du 1^{er} octobre 2008.

Les données Bâle II reprises dans ce communiqué de presse n'ont pas fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes.

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 la Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés complets au titre de l'exercice 2008.

3- 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 55 millions d'euros au troisième trimestre 2008 vs 26 millions d'euros au troisième trimestre 2007).

4- Le bénéfice net par action est le rapport entre (i) le résultat net part du Groupe de la période déduction faite (à partir de 2005) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS (48 millions d'euros au troisième trimestre 2008 et 17 millions d'euros au troisième trimestre 2007) et, à partir de 2006, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs des TSDI reclassés de dettes à capitaux propres (7 millions d'euros au troisième trimestre 2008 vs 9 millions d'euros au troisième trimestre 2007) et (ii) le nombre moyen de titres en circulation, 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.

5- L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (4,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,9 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 30 septembre 2008, 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.

ANNEXE 3 : RETRAITEMENTS DES OPERATIONS FICTIVES ENREGISTREES SUR DES ACTIVITES DE MARCHES NON AUTORISEES ET DISSIMULEES

3.1 Compte de résultat comparatif au 3^e trimestre et sur les 9 premiers mois

<i>(en millions d'euros)</i>	T3-07 Retraité	T3-08	Δ	9M-07 Retraité	9M-08	Δ
GROUPE						
PNB	5 375	5 108	-267	18 043	16 371	-1 672
Frais de gestion	-3 374	-3 697	-323	-10 889	-11 559	-670
RBE	2 001	1 411	-590	7 154	4 812	-2 342
Coût net du risque	-226	-687	-461	-604	-1 672	-1 068
<i>Résultat d'exploitation hors gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées</i>	1 775	724	-1 051	6 550	3 140	-3 410
Gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées	2 524	0	-2 524	363	0	-363
<i>Résultat d'exploitation y compris gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées</i>	4 299	724	-3 575	6 913	3 140	-3 773
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3	18	21	27	659	632
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	12	2	-10	32	14	-18
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-1 353	-333	1 020	-1 941	-1 284	657
<i>Résultat net</i>	2 955	411	-2 544	5 031	2 529	-2 502
dont Intérêts minoritaires	177	228	51	495	606	111
<i>Résultat net part du Groupe</i>	2 778	183	-2 595	4 536	1 923	-2 613
Fonds propres moyens	23 734	29 611		23 319	28 027	
ROE après impôt	46,4%	1,7%		25,6%	8,6%	

3.2 Résultats trimestriels historiques publiés 2007 retraités des opérations fictives enregistrées sur des activités de marchés non autorisées et dissimulées

		Année 2007							
(en millions d'euros)		1er trimestre		2ème trimestre		3ème trimestre		4ème trimestre	
		Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité	Publié	Retraité
Banque de Financement et d'Investissement									
PNB		1 947	1 947	2 077	2 077	1 159	1 159	-661	-661
Frais de gestion		-1 081	-1 081	-1 112	-1 112	-743	-743	-489	-489
RBE		866	866	965	965	416	416	-1 150	-1 150
Coût net du risque		29	29	31	31	-9	-9	5	5
Résultat d'exploitation hors gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées		895	895	996	996	407	407	-1 145	-1 145
Gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées		0	-97	0	-2 064	0	2 524	-4 911	-5 274
Résultat d'exploitation y compris gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées		895	798	996	-1 068	407	2 931	-6 056	-6 419
Gains ou pertes nets sur autres actifs		1	1	-1	-1	2	2	24	24
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		6	6	2	2	6	6	5	5
Pertes de valeur des écarts d'acquisition		0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale		-233	-200	-274	428	-101	-959	2 109	2 232
Résultat net		669	605	723	-639	314	1 980	-3 918	-4 158
dont Intérêts minoritaires		3	3	2	2	4	4	0	0
Résultat net part du Groupe		666	602	721	-641	310	1 976	-3 918	-4 158
Gestion Propre									
PNB		36	36	92	92	38	38	154	154
Frais de gestion		-14	-14	-32	-32	-16	-16	-32	-32
RBE		22	22	60	60	22	22	122	122
Coût net du risque		0	0	5	5	-1	-1	-17	-17
Résultat d'exploitation		22	22	65	65	21	21	105	105
Gains ou pertes nets sur autres actifs		0	0	4	4	-1	-1	-16	-16
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		-1	-1	-2	-2	-1	-1	-2	-2
Pertes de valeur des écarts d'acquisition		0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale		16	16	45	54	33	22	-211	-209
Résultat net		37	37	112	121	52	41	-124	-122
dont Intérêts minoritaires		57	57	62	62	59	59	44	44
Résultat net part du Groupe		-20	-20	50	59	-7	-18	-168	-166
GRUPE									
PNB		6 046	6 046	6 622	6 622	5 375	5 375	3 880	3 880
Frais de gestion		-3 698	-3 698	-3 817	-3 817	-3 374	-3 374	-3 416	-3 416
RBE		2 348	2 348	2 805	2 805	2 001	2 001	464	464
Coût net du risque		-192	-192	-186	-186	-226	-226	-301	-301
Résultat d'exploitation hors gains ou pertes net sur activités de marché non autorisées et dissimulées		2 156	2 156	2 619	2 619	1 775	1 775	163	163
Gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées		0	-97	0	-2 064	0	2 524	-4 911	-5 274
Résultat d'exploitation y compris gains ou pertes nets sur activités de marché non autorisées et dissimulées		2 156	2 059	2 619	555	1 775	4 299	-4 748	-5 111
Gains ou pertes nets sur autres actifs		24	24	6	6	-3	-3	13	13
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		11	11	9	9	12	12	12	12
Pertes de valeur des écarts d'acquisition		0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale		-613	-580	-719	-8	-484	-1 353	1 534	1 659
Résultat net		1 578	1 514	1 915	562	1 300	2 955	-3 189	-3 427
dont Intérêts minoritaires		147	147	171	171	177	177	162	162
Résultat net part du Groupe		1 431	1 367	1 744	391	1 123	2 778	-3 351	-3 589
Fonds propres moyens		23 268	23 236	23 727	22 986	24 324	23 734	23 413	23 532
ROE après impôt		24,4%	23,3%	29,0%	6,4%	18,0%	46,4%	n/s	n/s

ANNEXE 4 : IMPACT DES ELEMENTS NON RECURRENTS SUR LE RESULTAT AVANT IMPOT

M EUR		T1-07	T2-07	T3-07	T1-08	T2-08	T3-08	9M-07	9M-08	
Eléments non récurrents en PNB	Réseaux France	-	36	-	-	-	-	36	-	
	Plus-value Euronext	-	36	-	-	-	-	36	-	
	Réseaux Internationaux	-	-	-	-	-	75	-	75	
	Plus-value Asiban	-	-	-	-	-	75	-	75	
	Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs	-	165	-53	-274	-	-12	112	-286	
	Gestion d'actifs	-	-	-53	-274	-	-12	-53	-286	
	Soutien à la liquidité de certains fonds	-	-	-53	-274	-	-	-53	-274	
	Impact Lehman	-	-	-	-	-	-12	-	-12	
	Banque Privée	-	1	-	-	-	-	1	-	
	Plus-value Euronext	-	1	-	-	-	-	1	-	
	SGSS, Brokers et Epargne en ligne	-	164	-	-	-	-	164	-	
	Plus-value Euronext SGSS	-	159	-	-	-	-	159	-	
	Plus-value Euronext Fimat	-	5	-	-	-	-	5	-	
	Banque de Financement et d'Investissement	-6	60	-269	31	-1 223	-1 079	-215	-2 271	
	Actions	1	20	-2	200	-68	-152	19	-20	
	Plus-value Euronext	-	34	-	-	-	-	34	-	
	Réévaluation des passifs financiers + Actions propres	1	-14	-2	200	-68	7	-15	139	
	Impact Lehman	-	-	-	-	-	-159	-	-159	
	Taux, Change et Matières Premières	1	26	-205	-868	-661	-1 123	-178	-2 652	
	Réévaluation des passifs financiers	-	-	-	323	-79	61	-	305	
	Pertes et décotes sur dérivés de crédit exotiques	14	10	-	-417	-372	-370	24	-1 159	
	Décote sur CDO non couverts	-5	-37	-124	-350	-20	315	-166	-55	
	Décote sur monolines	-	-	-	-203	-98	-453	-	-754	
	Décote sur RMBS	-8	-29	-64	-43	-15	-	-101	-58	
	Décote sur portefeuille d'ABS européens vendu par SGAM	-	-	-17	-166	-84	-382	-17	-632	
	Décote / Reprise sur SIV PACE	-	-	-	-12	7	-57	-	-62	
	Plus-value Ice	-	82	-	-	-	-	82	-	
	Impact Lehman	-	-	-	-	-	-223	-	-223	
	Banques islandaises	-	-	-	-	-	-14	-	-14	
	Financement et Conseil	-8	14	-62	699	-494	196	-56	401	
	Mark to Market des CDS	-8	14	36	743	-501	262	42	504	
	Décote / Reprise sur Transactions NIG en cours de syndication	-	-	-98	-44	7	-13	-98	-50	
	Impact Lehman	-	-	-	-	-	-53	-	-53	
	Gestion Propre	-	-	-	-	306	-142	-	164	
	Réévaluation des passifs financiers du Crédit du Nord	-	-	-	-	44	-	-	44	
	Plus-value Muscat	-	-	-	-	262	-	-	262	
	Dépréciation du portefeuille de participation	-	-	-	-	-	-142	-	-142	
	Total impact PNB GROUPE	-6	261	-322	-243	-917	-1 158	-67	-2 318	
	Coût net du risque	Banque privée	-	-	-	-	-	-10	-	-10
		Dotations sur quelques dossiers	-	-	-	-	-	-10	-	-10
		Banque de Financement et d'Investissement	-	-	-	-282	-	-40	-	-322
	Dotations sur quelques dossiers	-	-	-	-282	-	-40	-	-322	
	Gain net sur autres actifs	Gestion Propre	-	-	-	602	-	-	-	602
		Plus-value sur Fimat	-	-	-	602	-	-	-	602
	Total impact GROUPE		-6	261	-322	77	-917	-1 208	-67	-2 048

5.2 GESTION DES RATIOS PRUDENTIELS

Dans le cadre de la gestion de ses ratios prudentiels, le Groupe a notamment procédé à une émission de titres subordonnés à 10 ans à taux fixe (lower tier II), le 20 août 2008 pour 1 milliard d'euros.

5.3 MISE EN PLACE DE LA REFORME BALE II (DONNEES NON AUDITEES)

5.3.1 BALE II AU 30 SEPTEMBRE 2008

- Extrait de la présentation du 3 novembre 2008 : Résultats du troisième trimestre 2008 (et annexes)

Comparatif Bâle I / Bâle II sur 9 mois

En M EUR

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08	Bâle II 9M-08	Bâle I 9M-08
Produit net bancaire	5 212	5 274	3 635	3 629	2 393	2 403	2 214	2 213	2 916	2 873	1	(21)	16 371	16 371
Frais de gestion	(3 435)	(3 435)	(2 011)	(2 011)	(1 337)	(1 337)	(1 957)	(1 957)	(2 732)	(2 732)	(87)	(87)	(11 559)	(11 559)
Résultat brut d'exploitation	1 777	1 839	1 624	1 618	1 056	1 066	257	256	184	141	(86)	(108)	4 812	4 812
Coût net du risque	(296)	(296)	(293)	(293)	(396)	(396)	(14)	(14)	(659)	(659)	(14)	(14)	(1 672)	(1 672)
Résultat d'exploitation hors perte ne	1 481	1 543	1 331	1 325	660	670	243	242	(475)	(518)	(100)	(122)	3 140	3 140
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	2	7	7	3	3	0	0	9	9	(7)	(7)	14	14
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	2	11	11	(1)	(1)	0	0	10	10	637	637	659	659
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(504)	(525)	(282)	(281)	(202)	(205)	(61)	(60)	197	212	(432)	(425)	(1 284)	(1 284)
Résultat net	981	1 022	1 067	1 062	460	467	182	182	(259)	(287)	98	83	2 529	2 529
Dont Intérêts minoritaires	37	37	377	377	13	13	7	7	4	4	168	168	606	606
Résultat net part du Groupe	944	985	690	685	447	454	175	175	(263)	(291)	(70)	(85)	1 923	1 923
Fonds propres normatifs moyens	5 107	6 978	2 689	2 516	3 856	4 168	1 453	1 442	7 430	6 119	7 492*	6 804*	28 027	28 027
ROE après impôt	24,6%	18,8%	34,2%	36,3%	15,5%	14,5%	16,1%	16,2%	n/s	n/s	n/s	n/s	8,6%	8,6%

* calculé par solde entre les fonds propres Groupe et les fonds propres alloués aux pôles

Comparatif Bâle I / Bâle II en trimestriel

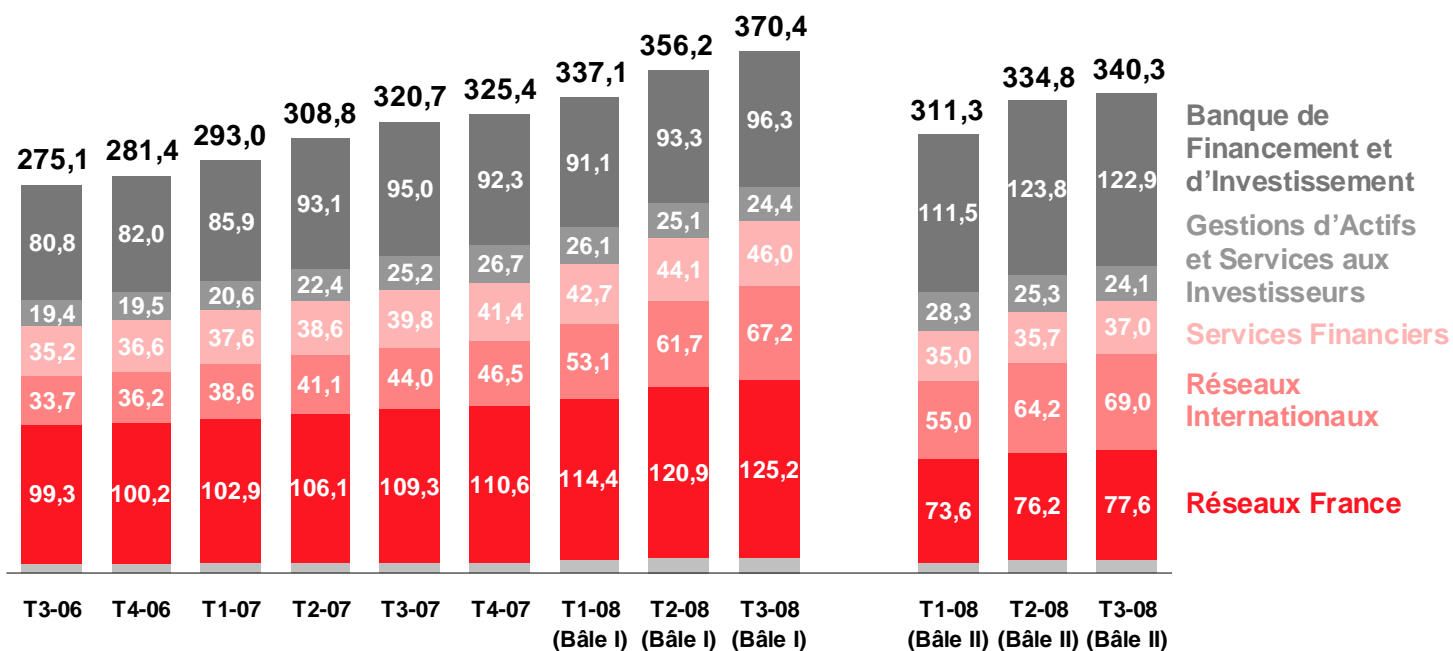
En M EUR

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08	Bâle II T3-08	Bâle I T3-08
Produit net bancaire	1 758	1 781	1 304	1 301	801	804	745	746	661	647	(161)	(171)	5 108	5 108
Frais de gestion	(1 128)	(1 128)	(668)	(668)	(454)	(454)	(640)	(640)	(777)	(777)	(30)	(30)	(3 697)	(3 697)
Résultat brut d'exploitation	630	653	636	633	347	350	105	106	(116)	(130)	(191)	(201)	1 411	1 411
Coût net du risque	(116)	(116)	(127)	(127)	(149)	(149)	(12)	(12)	(270)	(270)	(13)	(13)	(687)	(687)
Résultat d'exploitation	514	537	509	506	198	201	93	94	(386)	(400)	(204)	(214)	724	724
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1	2	2	(2)	(2)	0	0	3	3	(2)	(2)	2	2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	1	0	0	(1)	(1)	6	6	12	12	18	18
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(173)	(182)	(108)	(108)	(61)	(62)	(25)	(25)	143	148	(109)	(104)	(333)	(333)
Résultat net	342	356	404	401	135	137	67	68	(234)	(243)	(303)	(308)	411	411
Dont Intérêts minoritaires	11	11	146	146	4	4	0	0	1	1	66	66	228	228
Résultat net part du Groupe	331	345	258	255	131	133	67	68	(235)	(244)	(369)	(374)	183	183
Fonds propres normatifs moyens	5 201	7 289	3 024	2 770	4 006	4 346	1 242	1 400	7 642	6 300	8 496*	7 506*	29 611	29 611
ROE après impôt	25,5%	18,9%	34,1%	36,8%	13,1%	12,2%	21,6%	19,4%	n/s	n/s	n/s	n/s	1,7%	1,7%

* calculé par solde entre les fonds propres Groupe et les fonds propres alloués aux pôles

Evolution des encours pondérés (Bâle I & II)

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR

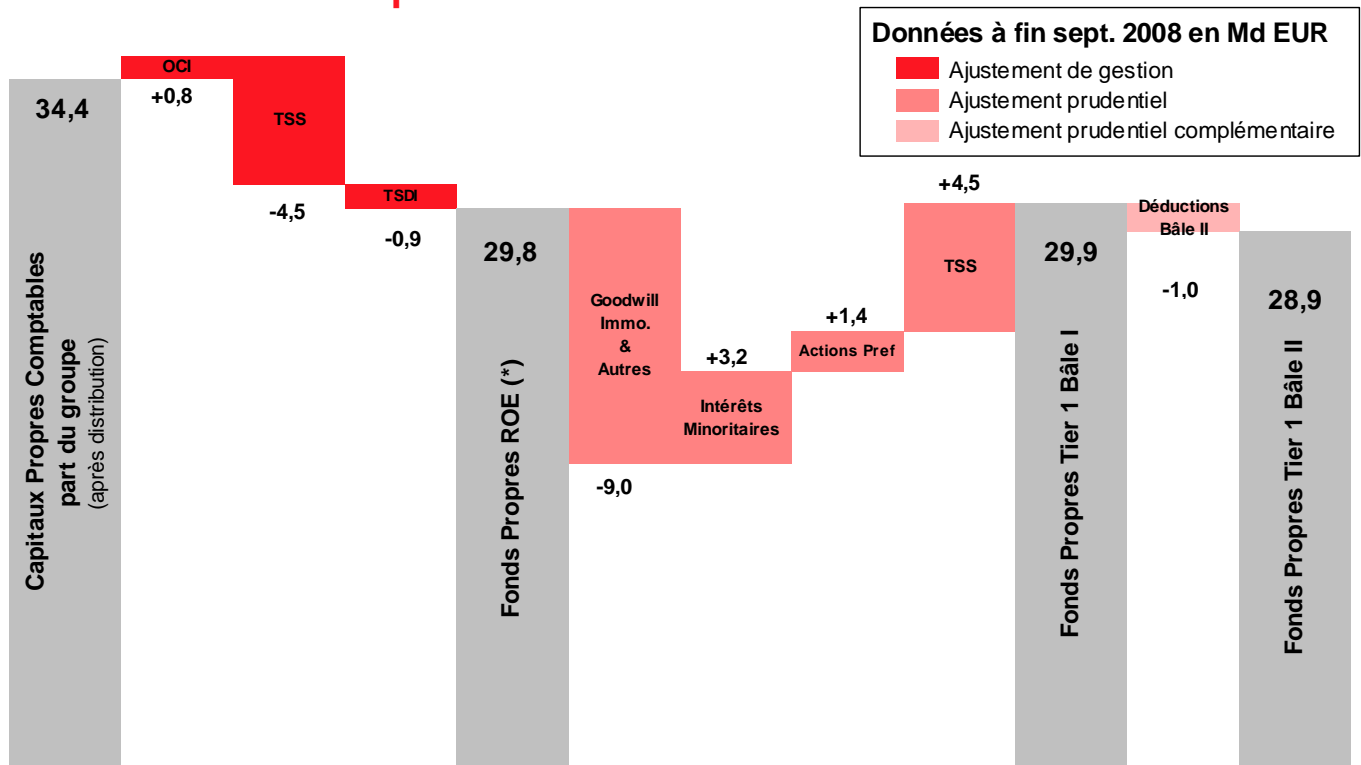


Conséquences par métier du passage à Bâle II

Encours pondérés des risques au 30 septembre 2008 (en Md EUR)

	Bâle I	Bâle II				Δ Bâle II / Bâle I
		Crédit	Marché	Opérationnel	Total	
Réseaux France	126,4	75,2	0,1	2,1	77,4	-38,8%
Réseaux internationaux	69,7	67,2	0,5	2,5	70,2	+0,7%
Services Financiers	47,0	35,9	0,0	1,9	37,8	-19,7%
Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs	24,6	19,7	1,4	3,0	24,1	-2,0%
Banque de Financement et d'Investissement	97,1	79,0	13,0	29,2	121,2	+24,8%
Gestion propre	11,1	5,5	0,3	3,7	9,5	-14,6%
Total Groupe	376,0	282,4	15,3	42,4	340,2	-9,5%

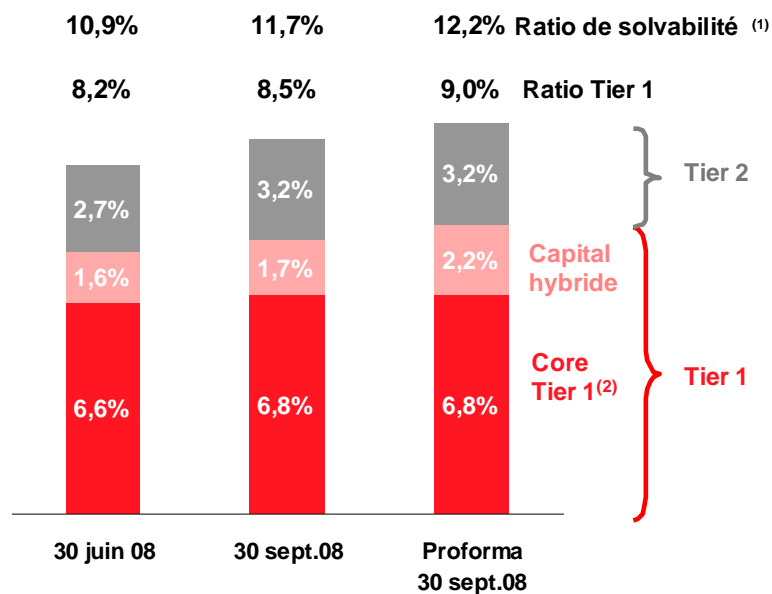
Calcul des Fonds Propres ROE et Tier One



(*) Données fin de période ; le ROE est calculé à partir de la moyenne des fonds propres fin de période

Structure financière

Evolution du Ratio Tier 1 Bâle II



* Sous réserve de l'approbation de la Commission Européenne

(1) Ratio de solvabilité : Tier 1 + Tier 2 + autres déductions

(2) Core Tier 1 : Tier 1 - Capital hybride

5.4 INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

■ Extrait du communiqué de presse du 3 novembre 2008 : Résultats du 3^{ème} trimestre 2008

Le Conseil d'administration du 2 novembre 2008 a procédé, sur autorisation du *Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement* (CECEI) en date du 24 septembre 2008, à l'annulation de 10,0 millions d'actions (1,7% du capital) représentant une valeur d'acquisition de 1 218 millions d'euros. Cette annulation n'a pas d'impact sur les capitaux propres comptables et prudentiels du Groupe mais ramène le capital social de Société Générale de 738 409 055 euros divisé en 590 727 244 actions à 725 909 055 euros divisé en 580 727 244 actions.

VI. CHAPITRE 12 : RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

6.1 RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

M. Frédéric OUDEA, Directeur Général de la Société Générale

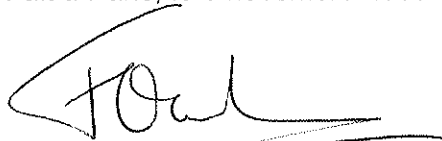
6.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence 2008 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations A-01, A-02, A-03 et A-04.

Les informations financières historiques présentées dans le document de référence 2008 ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux, figurant en pages 266 à 267 et 330 à 331 du document de référence 2008, ainsi que celles incorporées par référence pour les exercices 2005 et 2006, respectivement en pages 215 à 216 du document de référence 2006 et en pages 246 à 247 et 301 à 302 du document de référence 2007. Les rapports des contrôleurs légaux référant aux comptes sociaux et consolidés 2007, aux comptes sociaux 2006 et aux comptes consolidés 2005 contiennent des observations.

Fait à Paris, le 6 novembre 2008



M. Frédéric OUDEA
Directeur Général de la Société Générale

COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

Nom : Cabinet Ernst & Young Audit

représenté par M. Philippe Peuch-Lestrade

Adresse : Faubourg de l'Arche – 11, allée de l'Arche – 92037 Paris – La Défense

Début du 1^{er} mandat : 18 avril 2000

Durée du mandat en cours : 6 exercices

Expiration de ce mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nom : Société Deloitte et Associés

représentée par M. José-Luis Garcia

Adresse : 185, avenue Charles de Gaulle – B.P. 136 – 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Début du 1^{er} mandat : 18 avril 2003

Durée du mandat en cours : 6 exercices

Expiration de ce mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS

Nom : M. Robert Gabriel GALET

Adresse : Faubourg de l'Arche – 11, allée de l'Arche – 92037 Paris – La Défense

Date de nomination : 30 mai 2006

Durée du mandat en cours : 6 exercices

Nom : M. Alain PONS

Adresse : 185, avenue Charles de Gaulle – B.P. 136 – 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Début de nomination : 18 avril 2003

Durée du mandat en cours : 6 exercices

CHAPITRE 13 : TABLE DE CONCORDANCE

Rubriques	Numéros de page				
	Document de référence 2008	Première actualisation	Deuxième actualisation	Troisième actualisation	Quatrième actualisation
1. PERSONNES RESPONSABLES	354	46	14	145	50
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	355	47	15	146	51
3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES					
3.1. Informations financières historiques sélectionnées pour l'émetteur pour chaque exercice					
3.2. Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires				11-12	
4. FACTEURS DE RISQUE	101-102 ; 128-130 ; 132-160	14-17		56-69	9-17
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR					
5.1. Histoire et évolution de la société	2 ; 338				
5.2. Investissements	49-50 ; 52-56	3-4		35	
6. APERÇU DES ACTIVITÉS					
6.1. Principales activités	4-12 ; 47-48	5-11		4-5 ; 33-34	
6.2. Principaux marchés	261-264				
6.3. Événements exceptionnels	11-12 ; 154-155 ; 247 ; 101-102				
6.4. Degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	155-157				
6.5. Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	Sommaire	Sommaire	Sommaire	sommaire	Sommaire
7. ORGANIGRAMME					
7.1. Description sommaire du groupe	24-25			9-10	
7.2. Liste des filiales importantes	30-43 ; 251-260 ; 314-327			15-27	
8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS				49	
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	61				
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	121-125				
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT					
9.1. Situation financière	45 ; 58-60			32 ; 46-48	
9.2. Résultat d'exploitation	27 ; 30-44			11-31	
10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX					
10.1. Informations sur les capitaux de l'émetteur	165-166			74-75 ; 144	23
10.2. Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur	167			76	
10.3. Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur	45-46 ; 60	43	13	32 ; 48 ; 144	45
10.4. Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sur les opérations de l'émetteur					
10.5. Informations concernant les sources de financement attendues qui seront nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2.3 et 8.1	46				
11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES					
12. INFORMATION SUR LES TENDANCES	51				
13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE					
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE					
14.1. Conseil d'administration et direction générale	64-74	12-13 ; 45	3-12	51	6-7
14.2. Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale	68				

Rubriques	Numéros de page				
	Document de référence 2008	Première actualisation	Deuxième actualisation	Troisième actualisation	Quatrième actualisation
15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES					
15.1. Montant de la rémunération versée et les avantages en nature	80-91			51	6
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	249-250				
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION					
16.1. Date d'expiration du mandat actuel	64-67				
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration	68				
16.3. Informations sur le comité de l'audit et le comité de rémunération de l'émetteur	75-79				6
16.4. Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise	75				6
17. SALARIÉS					
17.1. Nombre de salariés	106				
17.2. Participations et stock options des administrateurs	64-67 ; 80-84				
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	109				
18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES					
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote	21			8	
18.2. Droits de vote différents des actionnaires sus-visés	21 ; 333				
18.3. Contrôle de l'émetteur	21				
18.4. Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle	NA				
19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS	249-250 ; 314-328 ; 351			50	
20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR					
20.1. Informations financières historiques	162-264 ; 269-329 ; 358				
20.2. Informations financières pro forma	NA				
20.3. États financiers	162-264 ; 269-329				
20.4. Vérification des informations financières historiques annuelles	103 ; 266-267 ; 330-331				
20.5. Date des dernières informations financières	162			70	
20.6. Informations financières intermédiaires	NA	18-42		70-115 ; 118-144	18-44
20.7. Politique de distribution des dividendes	17				
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	155-157	17		68-69	
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	52-56			36-37	
21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES					
21.1. Capital social	19-21 ; 332-336	43-44		144	23 ; 49
21.2. Acte constitutif et statuts	338-350				
22. CONTRATS IMPORTANTS	61				
23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS	NA				
24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	340				
25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS	24-25 ; 251-260 ; 314-328				