



07 / 05 / 2009

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2009

ANNEXES



Sommaire

■ Groupe Société Générale	
▶ Comptes de résultat trimestriel détaillé par pôle	3
▶ Compte de résultat trimestriel en Bâle I des filiales immobilières	4
▶ Compte de résultat trimestriel en Bâle II	5
▶ Amendement IAS 39 : reclassements d'actifs financiers non-dérivés	7
▶ Impact des éléments non récurrents sur le résultat avant impôt	8
▶ Coefficient d'exploitation du Groupe	10
▶ Actions de préférence	11
■ Application de la réforme Bâle II	
▶ Evolution des encours pondérés (Bâle I & II)	12
▶ Encours pondérés des risques Bâle II	13
▶ Calcul des Fonds Propres ROE et Tier One	14
■ Réseaux France	
▶ Résultats des Réseaux France	15
▶ Encours de dépôts et épargne financière	16
▶ Encours de crédits	17
▶ Taux de Marge Brute d'Intermédiation	18
■ Réseaux Internationaux	
▶ Résultats des Réseaux Internationaux	19
▶ Indicateurs des principales filiales	20
■ Services Financiers	
▶ Résultats des Services Financiers	21
▶ Financements Spécialisés : Décomposition du PNB par métier et par zone géographique	22
■ Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs	
▶ Résultats des Gestions d'actifs et des Services aux Investisseurs	23
▶ Comptes de résultat trimestriel	24
▶ Actifs gérés par nature de produits	25
■ Banque de Financement et d'Investissement	
▶ Résultats de la Banque de Financement et d'Investissement	26
▶ Evolution des encours pondérés (Bâle I)	27
▶ League Table	28
▶ Portefeuille d'actifs du Groupe SGAM transférés à Société Générale	30
▶ Principaux flux sur actifs du Groupe SGAM repris par Société Générale en 2008	31
▶ Evolutions des expositions des actifs du Groupe SGAM repris par Société Générale	32
■ Gestion Propre	33
■ Risques	
▶ Evolution de la VaR de trading	34
▶ Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)	35
■ Techniques	
▶ Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA et de l'ANA Environnement	36
▶ Environnement	37

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

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	
	T1-09	T1-08	T1-09	T1-08	T1-09	T1-08	T1-09	T1-08	T1-09	T1-08	T1-09	T1-08	T1-09	T1-08
	Produit net bancaire	1 732	1 741	1 161	1 123	737	771	652	600	841	1 556	(210)	(112)	4 913
Frais de gestion	(1 167)	(1 175)	(663)	(649)	(430)	(428)	(611)	(654)	(911)	(987)	5	(12)	(3 777)	(3 905)
Résultat brut d'exploitation	565	566	498	474	307	343	41	(54)	(70)	569	(205)	(124)	1 136	1 774
Coût net du risque	(230)	(87)	(299)	(88)	(234)	(113)	(17)	0	(567)	(312)	(7)	2	(1 354)	(598)
Résultat d'exploitation	335	479	199	386	73	230	24	(54)	(637)	257	(212)	(122)	(218)	1 176
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	5	2	4	(19)	(3)	0	0	0	0	(1)	(1)	(16)	5
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	(3)	0	0	0	0	0	(2)	2	611	3	606
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(114)	(165)	(40)	(80)	(21)	(71)	(2)	26	228	(114)	9	(115)	60	(519)
Résultat net	223	319	162	307	33	156	22	(28)	(409)	141	(202)	373	(171)	1 268
Dont Intérêts minoritaires	7	13	44	111	2	4	4	0	5	0	45	44	107	172
Résultat net part du Groupe	216	306	118	196	31	152	18	(28)	(414)	141	(247)	329	(278)	1 096
Fonds propres normatifs moyens	5 282	5 005	3 074	2 741	4 052	3 709	1 332	1 816	7 858	7 097	7 676*	5 063*	29 274	25 431
ROE (après impôt)	16,4%	24,5%	15,4%	28,6%	3,1%	16,4%	5,4%	n/s	n/s	7,9%	n/s	n/s	n/s	16,8%

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

Compte de résultat trimestriel en Bâle I des filiales immobilières*

En M EUR

	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08
Produit net bancaire	21	24	16	12
Frais de gestion	(14)	(12)	(12)	(9)
Résultat brut d'exploitation	7	12	4	3
Coût net du risque	0	(5)	0	(9)
Résultat d'exploitation	7	7	4	(6)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5	1	3	(3)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(1)	1	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0
Charge fiscale	(4)	(2)	(3)	4
Résultat net	7	5	5	(6)
Dont Intérêts minoritaires	0	1	0	1
Résultat net part du Groupe	7	4	5	(7)
Encours pondérés fin de période	1 458	1 449	1 424	1 342

* L'ensemble des filiales immobilières (GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives) précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement (Financement et Conseil), à l'exception d'ODIPROM, sont rattachées aux Réseaux France depuis le T1-09

Compte de résultat trimestriel en Bâle II (1)

En M EUR

	Réseaux France				Réseaux Internationaux				Services Financiers			
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08
Produit net bancaire	1 741	1 758	1 774	1 906	1 123	1 215	1 303	1 349	771	820	801	709
Frais de gestion	(1 175)	(1 158)	(1 140)	(1 252)	(649)	(694)	(668)	(741)	(428)	(455)	(454)	(458)
Résultat brut d'exploitation	566	600	634	654	474	521	635	608	343	365	347	251
Coût net du risque	(87)	(98)	(116)	(193)	(88)	(78)	(127)	(207)	(113)	(134)	(149)	(191)
Résultat d'exploitation	479	502	518	461	386	443	508	401	230	231	198	60
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5	2	4	(3)	4	1	2	1	(3)	8	(2)	(24)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	(1)	(3)	13	1	3	0	(1)	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(300)	0	0	0	0
Charge fiscale	(165)	(170)	(178)	(154)	(80)	(96)	(107)	(85)	(71)	(70)	(60)	(19)
Résultat net	319	334	345	303	307	361	404	20	156	168	136	17
Dont Intérêts minoritaires	13	14	10	13	111	121	147	95	4	4	5	5
Résultat net part du Groupe	306	320	335	290	196	240	257	(75)	152	164	131	12
Fonds propres normatifs moyens	5 005	5 218	5 310	5 324	2 741	2 703	2 943	3 052	3 709	3 812	3 986	4 016
ROE (après impôt)	24,5%	24,5%	25,2%	21,8%	28,6%	35,5%	34,9%	n/s	16,4%	17,2%	13,1%	1,2%

(1) L'ensemble des filiales immobilières (GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives) précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement (Financement et Conseil), à l'exception d'ODIPROM, sont rattachées aux Réseaux France depuis le T1-2009. Séries 2008 retraitées en conséquence.

Compte de résultat trimestriel en Bâle II (1)

En M EUR

	Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs				Banque de Financement et d'Investissement				Gestion Propre			
	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08
Produit net bancaire	600	873	747	598	1 556	655	643	1 136	(112)	263	(160)	(203)
Frais de gestion	(654)	(663)	(640)	(673)	(987)	(942)	(765)	(737)	(12)	(45)	(30)	(108)
Résultat brut d'exploitation	(54)	210	107	(75)	569	(287)	(122)	399	(124)	218	(190)	(311)
Coût net du risque	0	(2)	(12)	(39)	(312)	(72)	(270)	(356)	2	(3)	(13)	3
Résultat d'exploitation	(54)	208	95	(114)	257	(359)	(392)	43	(122)	215	(203)	(308)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	(1)	(4)	(2)	4
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	(1)	0	(2)	8	5	0	611	14	12	(28)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	26	(63)	(25)	50	(114)	173	148	25	(115)	(206)	(111)	232
Résultat net	(28)	146	69	(64)	141	(178)	(239)	68	373	19	(304)	(100)
Dont Intérêts minoritaires	0	7	0	6	0	2	1	3	44	58	65	35
Résultat net part du Groupe	(28)	139	69	(70)	141	(180)	(240)	65	329	(39)	(369)	(135)
Fonds propres normatifs moyens	1 816	1 543	1 472	1 434	7 097	7 580	7 420	7 379	5 063*	8 173*	8 480*	8 425*
ROE (après impôt)	n/s	36,0%	18,8%	n/s	7,9%	n/s	n/s	3,5%	n/s	n/s	n/s	n/s

(1) L'ensemble des filiales immobilières (GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives) précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement (Financement et Conseil), à l'exception d'ODIPROM, sont rattachées aux Réseaux France depuis le T1-2009. Séries 2008 retraitées en conséquence.

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

Amendement IAS 39 : reclassements d'actifs financiers non-dérivés

- Pas de reclassement d'actifs au T1-09
- Charge du risque de 58 M EUR a été comptabilisée au T1-09 au titre de ces actifs transférés

Nature des transferts		T4-08	T1-09
en Md EUR			
Portefeuille d'origine	Portefeuille de destination		
Portefeuille transaction	Prêts & créances	23,3	-
Portefeuille transaction	Disp. à la vente	1,0	-
Disp. à la vente	Prêts & créances	4,3	-
Total des transferts		28,6	-

Variation de juste valeur entre la date de transfert et la date d'arrêté (qui aurait été enregistrée si les instruments n'avaient pas été transférés)		
en Md EUR	T4-08	T1-09
OCI	-0,5	0,05
Produit net bancaire	-1,5	-2,4

Le reclassement d'actifs effectué au 1^{er} octobre 2008 induit un changement d'intention de gestion, sur la base d'une approche « risque de crédit » et non plus « risque de marché ». En conséquence, l'effet négatif en Produit net bancaire décrit ci-dessus qu'aurait enregistré le Groupe si les actifs étaient restés valorisés en valeur de marché, ne prend pas en compte les mesures qui auraient été mises en œuvre dans le cadre d'une gestion en valeur de marché des actifs correspondants (couvertures, cessions,...).

Impact des éléments non récurrents sur le résultat avant impôt (1/2)

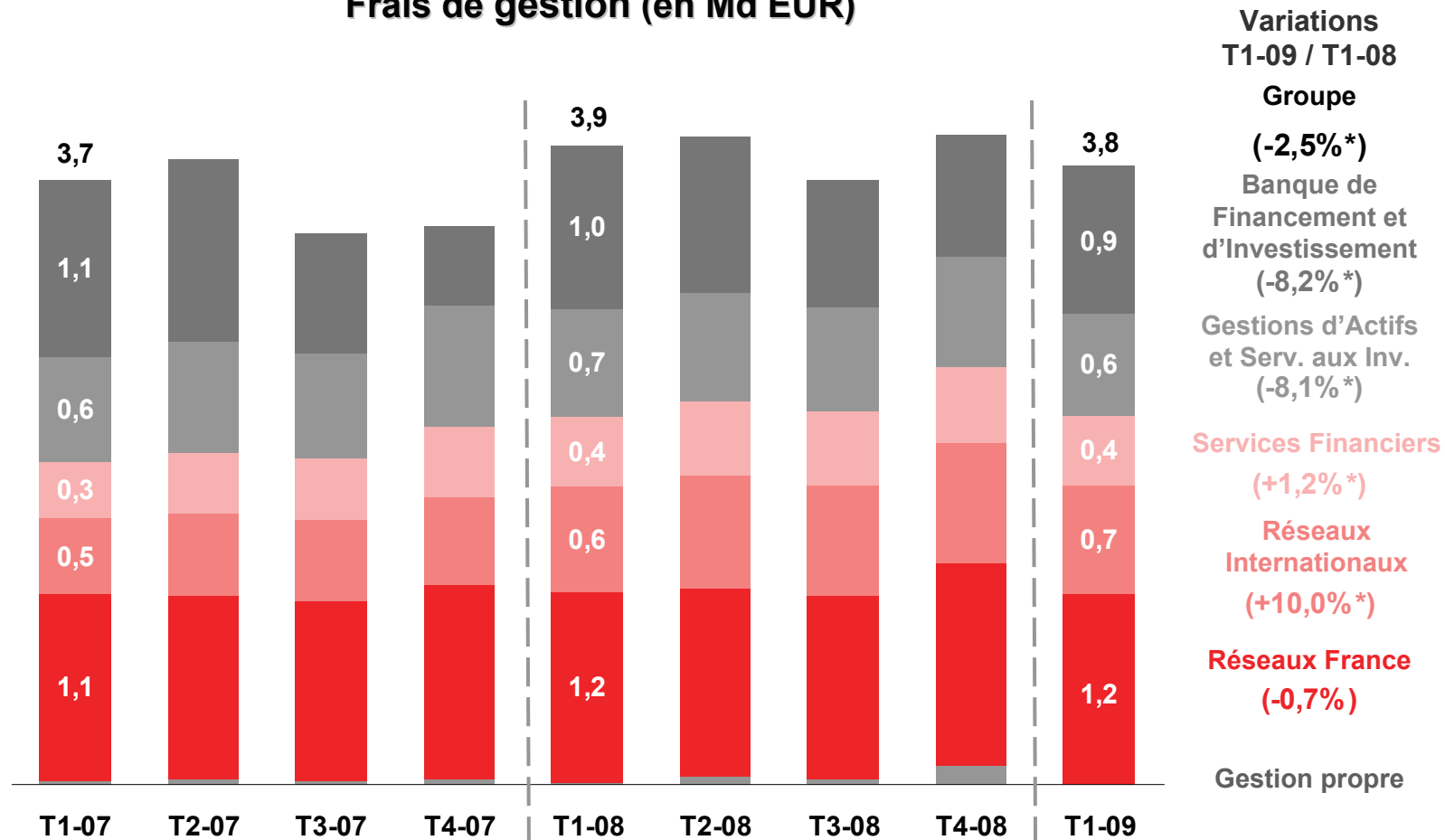
MEUR		T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	2007	2008
Éléments non récurrents en PNB	Réseaux France	-	-	-	72	-	36	72
	Plus-value Euronext et Visa	-	-	-	72	-	36	72
	Réseaux Internationaux	-	-	75	-59	-	-	16
	Plus-value Asiban	-	-	75	-	-	-	75
	Dépréciation des titres AFS	-	-	-	-59	-	-	-59
	Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	-274	-	-12	-49	-22	-67	-335
	Gestion d'actifs	-274	-	-12	-49	-22	-232	-335
	Soutien à la liquidité de certains fonds	-274	-	-	-16	-19	-232	-290
	Impact Lehman	-	-	-12	-	-	-	-12
	Impact Madoff	-	-	-	-5	-	-	-5
	Dépréciation des titres AFS	-	-	-	-28	-3	-	-28
	Banque privée	-	-	-	-	-	1	-
	Plus-value Euronext	-	-	-	-	-	1	-
	SGSS, Brokers et Epargne en ligne	-	-	-	-	-	164	-
	Plus-value Euronext SGSS	-	-	-	-	-	159	-
	Plus-value Euronext Fimat	-	-	-	-	-	5	-
	Banque de Financement et d'Investissement	31	-1 240	-1 118	825	-1 847	-2 348	-1 502
	Actions	200	-68	-152	-89	211	178	-109
	Plus-value Euronext	-	-	-	-	-	34	-
	Réévaluation des passifs financiers + Actions propres	200	-68	7	-83	211	144	56
	Impact Lehman	-	-	-159	-	-	-	-159
	Impact Banques islandaises	-	-	-	-6	-	-	-6
	Taux, Change et Matières Premières	-868	-678	-1 162	-752	-1 591	-2 724	-3 460
	Réévaluation des passifs financiers	323	-79	61	-22	-79	89	283
	Pertes et décotes sur dérivés de crédit exotiques	-417	-372	-370	367	-364	-209	-792
	Décote sur CDO non couverts	-350	-20	315	-64	-116	-1 249	-119
	Décote sur monolines	-203	-98	-453	-328	-609	-947	-1 082
	Décote sur RMBS	-43	-15	-	-7	12	-325	-65
	Décote sur portefeuille d'ABS vendu par SGAM	-166	-84	-382	-578	-193	-116	-1 210
	Réserves CDPC	-	-17	-39	-61	-257	-	-117
Décote / Reprise sur SIV PACE	-12	7	-57	32	15	-49	-30	
Plus-value Ice	-	-	-	-	-	82	-	
Impact Lehman	-	-	-223	-23	-	-	-246	
Impact Banques islandaises	-	-	-14	-68	-	-	-82	
Financement et Conseil	699	-494	196	1 666	-467	198	2 067	
Mark to Market des CDS	743	-501	262	1 608	-472	266	2 112	
Décote / Reprise sur Transactions NIG en cours de syndication	-44	7	-13	6	5	-68	-44	
Impact Lehman	-	-	-53	14	0	-	-39	
Impact Banques islandaises	-	-	-	38	0	-	38	
Gestion Propre	-	306	-142	-101	-78	-	63	
Réévaluation des passifs financiers du Crédit du Nord	-	44	-	-16	-7	-	28	
Plus-value Muscat	-	262	-	-	-	-	262	
Dépréciation du portefeuille de participation	-	-	-142	-85	-71	-	-227	
Total impact PNB GROUPE	-243	-934	-1 197	688	-1 947	-2 379	-1 686	

Impact des éléments non récurrents sur le résultat avant impôt (2/2)

MEUR		T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	2007	2008
Total impact PNB GROUPE		- 243	- 934	- 1 197	688	- 1 947	- 2 379	- 1 686
Coût net du risque	Banque privée	-	-	- 10	-	-	-	- 10
	Dotation sur Washington Mutual	-	-	- 10	-	-	-	- 10
	Banque de Financement et d'Investissement	- 292	- 3	- 40	- 57	- 135	-	- 392
	Dotations sur quelques dossiers	- 282	-	- 40	- 53	- 12	-	- 375
	Dépréciation durable sur RMBS US	- 10	- 3	-	- 4	- 65	-	- 17
	Impact des actifs transférés en L&R	-	-	-	-	- 58	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	Réseaux Internationaux	-	-	-	- 300	-	0	- 300
	Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	- 300	-	-	- 300
Perte nette	Banque de Financement et d'Investissement	-	-	-	-	-	- 4 911	0
	Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées	-	-	-	-	-	- 4 911	-
Gain net sur autres actifs	Gestion Propre	602	-	-	-	-	-	602
	Plus-value sur Fimat	602	-	-	-	-	-	602
Total impact GROUPE		67	- 937	- 1 247	331	- 2 082	- 7 290	- 1 786

Coefficient d'exploitation du Groupe : 76,9% (vs 68,8% au T1-08)

Frais de gestion (en Md EUR)



* à périmètre et change constants
 2007 : Normes Bâle I
 2008-2009 : Normes Bâle II

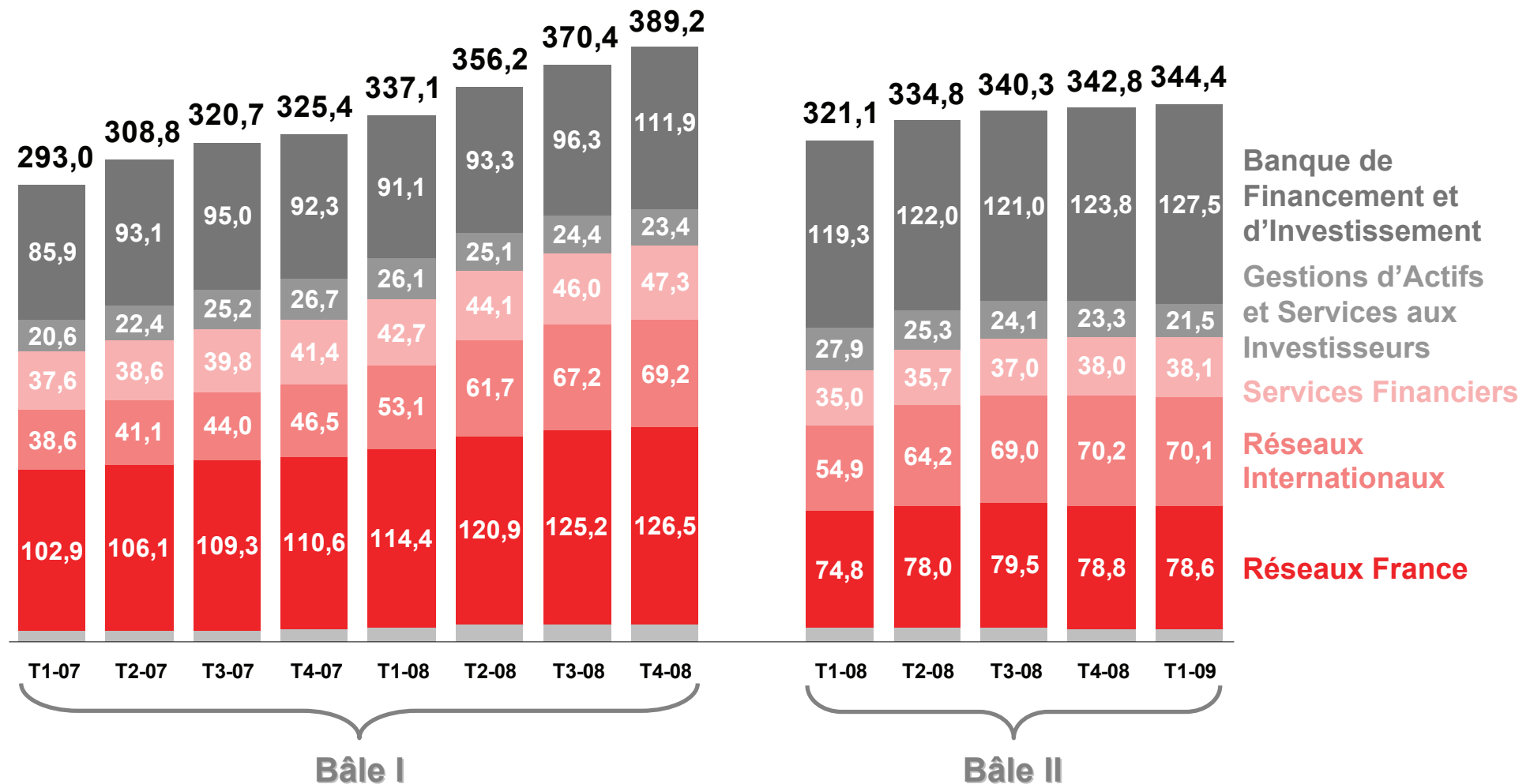
Actions de préférence

Statuts des instruments	
Base légale	Titres de capital - Emission conditionnée au vote en AGE
Cotation	A la demande du SPPE ou de l'Etat
Eligibilité réglementaire	Core Tier 1, sans limite dans les fonds propres
Limitation légale	25% du nominal du capital social
Droits de vote, préférentiels de souscription, aux dividendes ordinaires	Non
Conversion en actions ordinaires	Non
Absorption des pertes	
Rang en liquidation	Pari passu aux actions ordinaires
Réduction du nominal	Proportionnelle à l'absorption des pertes sur les actions ordinaires, après réduction des réserves Imputation des primes avant réduction du nominal
Reconstitution des capitaux propres	Proportionnellement aux actions ordinaires sur la variation positive en capital de l'exercice. Après 2 exercices successifs de paiements de dividendes sur les titres non détenus par SPPE ou l'Etat
Rémunération	
Conditions de paiement	Sous réserve i) d'une distribution de dividendes, ii) de l'existence de sommes distribuables et iii) d'un ratio réglementaire conforme
Rémunération	Minimum de Taux TSS + 25pb / an de l'année 1 à 6, jusqu'à +150 pb à partir de 2015 Maximum de 2 x taux TSS
Déductibilité fiscale	Païement de dividende : pas déductible
Remboursement	
Options de rachat	- à la main de l'émetteur, avec notification à l'Etat et accord de SGCB, pour les tiers détenus par l'Etat ou en cas de déqualification réglementaire - A la main de l'émetteur à partir de l'année 10 pour les titres non détenus par l'Etat
Prix de rachat	Minimum de 100% (110% à partir du 30/06/2013) du nominal + dividende couru Maximum prix pondéré du volume (VWAP) sur 30 jours des actions ordinaires, limité à 103% jusqu'en juin 2010 avec une augmentation progressive à 160% en 2022 (1)

(1) Evolution du plafond de rachat : 103 % de la valeur d'émission avant le 30 juin 2010; 105% entre 01/07/2010 et 30/06/2011; 110% entre 01/07/2011 et 30/06/2012; 115% entre 01/07/2012 et 30/06/2013; 120% entre 01/07/2013 et 30/06/2014; 125% entre 01/07/2014 et 30/06/2015; 130% entre 01/07/2015 et 30/06/2017; 140% entre 01/07/2017 et 30/06/2019; 150% entre 01/07/2019 et 30/06/2022; 160% en cas de rachat après le premier juillet 2022.

Evolution des encours pondérés (Bâle I & II)

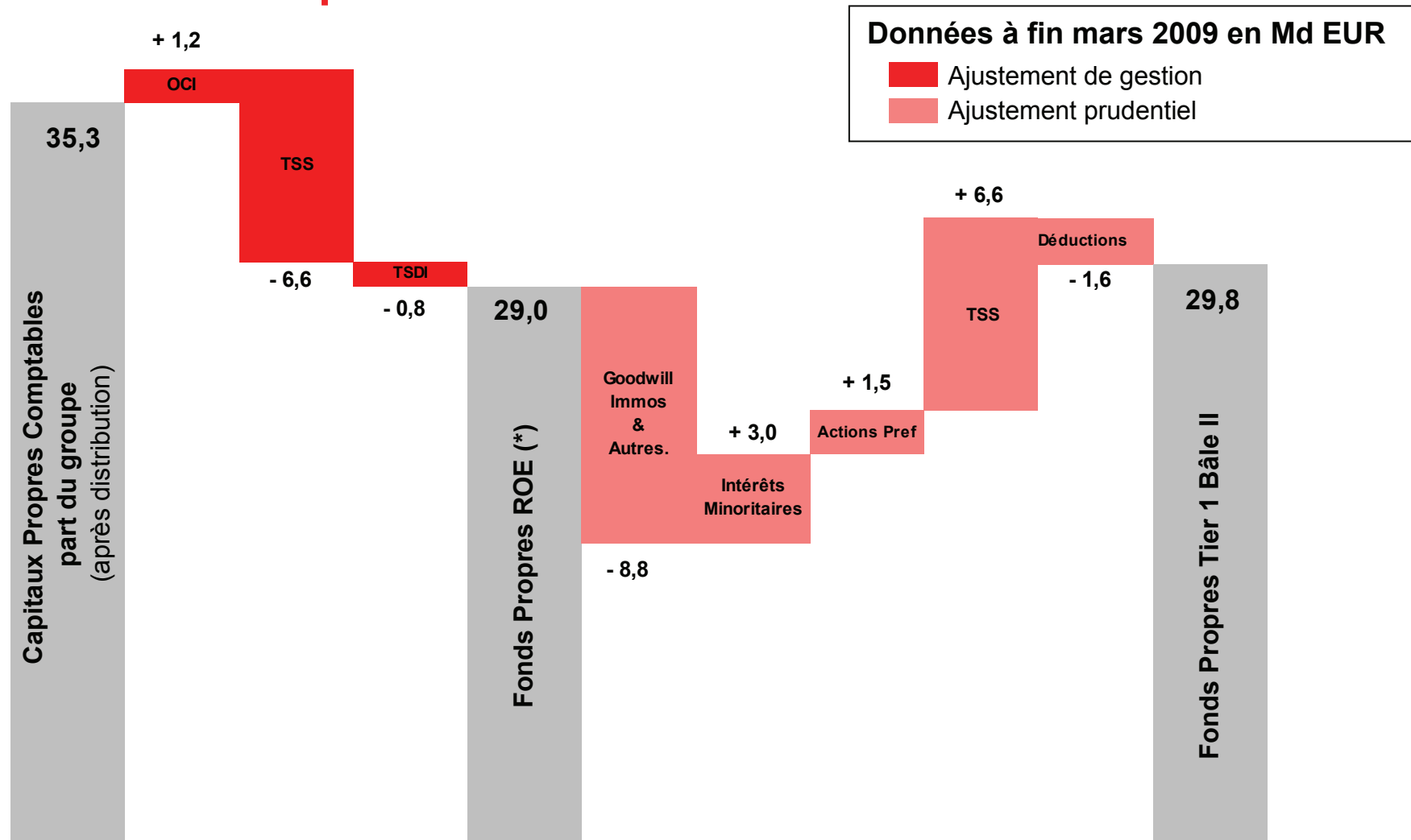
Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours pondérés des risques Bâle II (en Md EUR)

	Crédit	Marché	Opérationnel	Total
Réseaux France	76,1	0,1	2,8	78,9
Réseaux Internationaux	66,7	0,3	2,9	70,0
Services Financiers	36,0	0,0	1,9	37,9
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	14,8	1,1	4,6	20,5
Banque de Financement et d'Investissement	79,0	17,7	30,1	126,8
Gestion Propre	4,1	0,4	4,5	9,1
Total Groupe	276,7	19,7	46,8	343,2

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

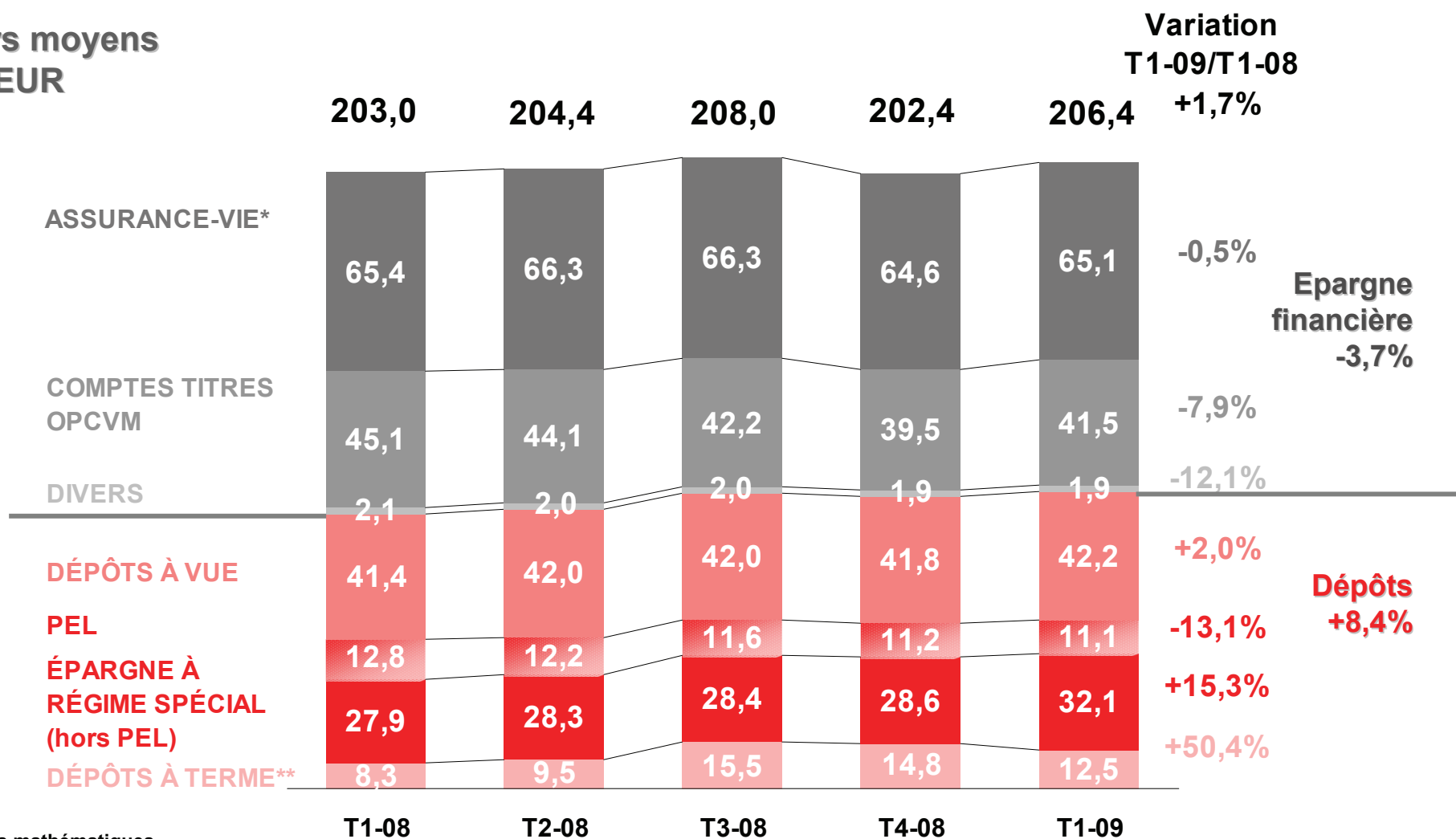
Résultats des Réseaux France

En M EUR	T1-08	T1-09	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	1 741	1 732	-0,5%	-0,9%(a)
Frais de gestion	(1 175)	(1 167)	-0,7%	
Résultat brut d'exploitation	566	565	-0,2%	-1,4%(a)
Coût net du risque	(87)	(230)	x 2,6	
Résultat d'exploitation	479	335	-30,1%	-31,2%(a)
Résultat net part du Groupe	306	216	-29,4%	-31,1%(a)
ROE (après impôt)	24,5%	16,4%		
Coefficient d'exploitation	67,5%	67,4%		

(a) Hors reprise de provision PEL/CEL de 2 M EUR au T1-09 contre une dotation de 5 M EUR au T1-08

Encours de dépôts et épargne financière

Encours moyens
en Md EUR

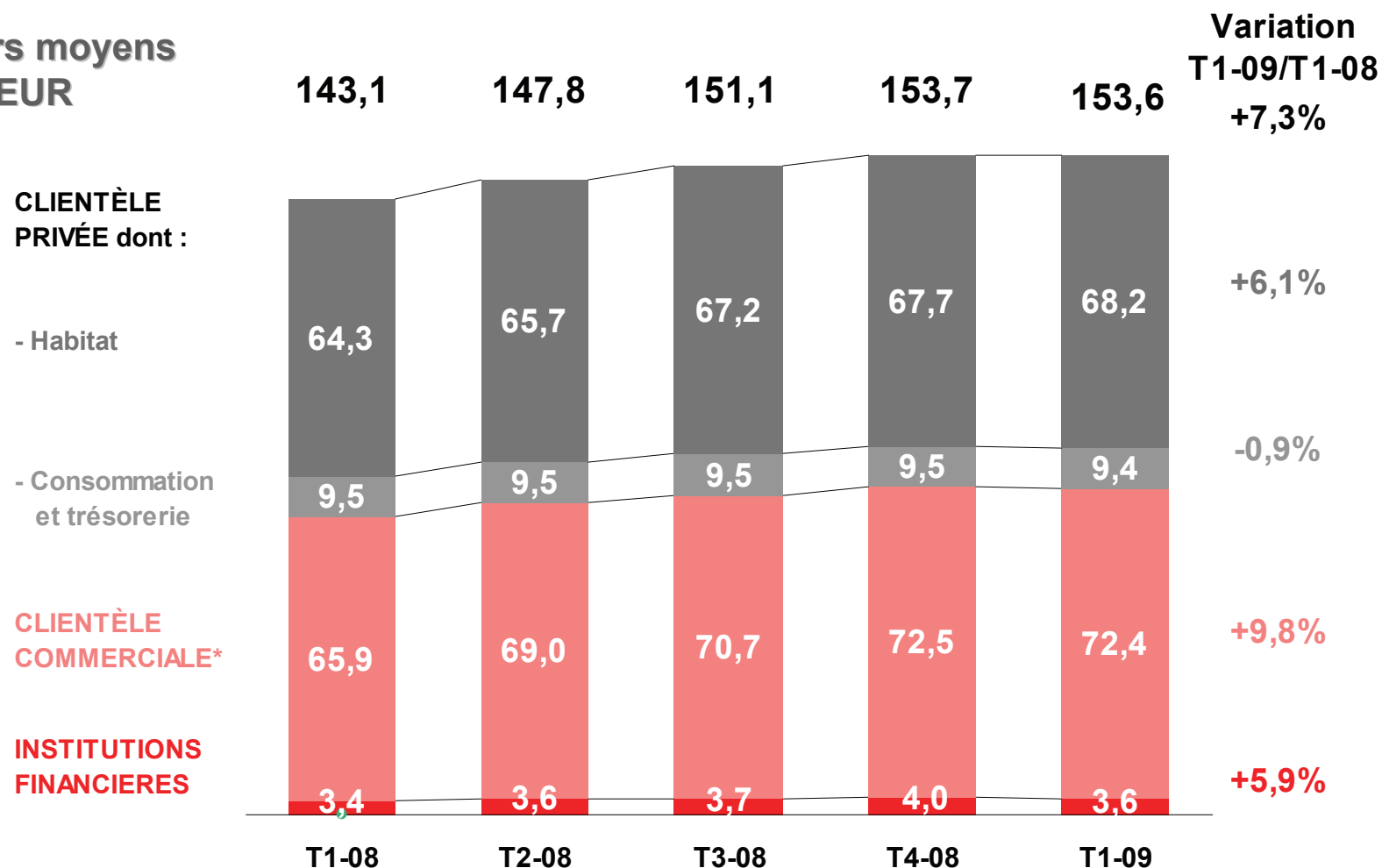


* Provisions mathématiques

** Non compris 7,4 Md EUR de BMTN émis auprès des clients des Réseaux au T1-09 contre 10,7 Md EUR au T1-08

Encours de crédits

Encours moyens
en Md EUR



* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations
L'ensemble des filiales immobilières (GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives) précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement (Financement et Conseil), à l'exception d'ODIPROM, sont rattachées aux Réseaux France depuis le T1-2009. Séries 2008 retraitées en conséquence.

Taux de Marge Brute d'Intermédiation*

- Le taux de MBI est un indicateur synthétique qui évolue en fonction de trois facteurs :

- ▶ Taux de marge sur crédits
- ▶ Effet structure, mesuré par le ratio dépôts / crédits
- ▶ Taux de marge sur ressources :
taux de remplacement des ressources
- taux de rémunération des ressources

en %	T1-07	T2-07	T3-07	T4-07	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09
Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)	2,62	2,54	2,51	2,46	2,41	2,34	2,25	2,21	2,13

$$\text{Taux de MBI} = \text{Taux de marge sur crédits} + \frac{\text{Dépôts}}{\text{Crédits}} \times (\text{Taux de remplacement des ressources} - \text{Taux de rémunération des ressources})$$














* Le taux de MBI n'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients, et n'est pas le seul déterminant de la marge d'intérêt

Résultats des Réseaux Internationaux

En M EUR	T1-08	T1-09	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	1 123	1 161	+3,4%	+10,8%*
Frais de gestion	(649)	(663)	+2,2%	+10,0%*
Résultat brut d'exploitation	474	498	+5,1%	+11,9%*
Coût net du risque	(88)	(299)	x 3,4	x 3,7*
Résultat d'exploitation	386	199	-48,4%	-45,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	1	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	196	118	-39,8%	-37,6%*
ROE (après impôt)	28,6%	15,4%		
Coefficient d'exploitation	57,8%	57,1%		

* à périmètre et change constants

Indicateurs des principales filiales

	Taux de détention	CWA* crédit(1)	RWA* crédit(1)	Crédits*(1)	Dépôts*(1)	Crédits / Dépôts (en %)(1)	Situation nette part du Groupe*(1)
 Russie (Rosbank)	57,68%	11 577	10 354	7 549	7 411	101,9%	609,6
 République Tchèque (KB)	60,35%	12 218	10 379	13 545	19 712	68,7%	1 147,0
 Roumanie (BRD)	58,76%	11 273	9 582	7 887	6 972	113,1%	610,9
 Maroc (SGMA)	56,91%	4 466	5 580	4 940	4 502	109,7%	285,3
 Egypte (NSGB)	77,17%	4 666	4 969	3 836	5 292	72,5%	680,1
 Grèce (GBG)	52,32%	4 486	4 095	4 012	2 564	156,5%	106,0
 Russie (BSGV)	100,00%	3 648	3 811	3 293	1 402	234,9%	206,8
 Croatie (SB)	100,00%	2 559	2 481	2 508	1 764	142,1%	393,4
 Slovénie (SKB)	99,69%	2 303	2 193	2 483	1 246	199,2%	241,0
 Bulgarie (SGEB)	97,95%	1 436	1 336	1 155	642	179,8%	122,8
 Réunion (BFCOI)	49,99%	1 207	1 173	1 556	1 458	106,7%	51,3
 Serbie (SGS)	100,00%	1 113	1 091	526	374	140,9%	202,8
 Algérie (SGA)	100,00%	984	987	834	830	100,5%	91,8

* Indicateurs à fin mars 2009 - En M EUR

(1) les expositions présentées concernent l'ensemble des activités de la branche Réseaux Internationaux

Résultats des Services Financiers

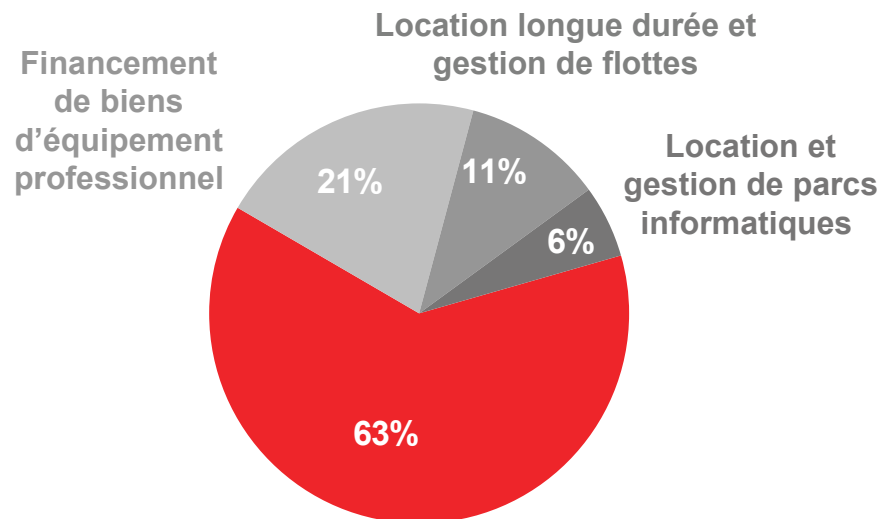
En M EUR	T1-08	T1-09	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	771	737	-4,4%	-1,1%*
<i>dont financements spécialisés</i>	639	630	-1,4%	+2,8%*
Frais de gestion	(428)	(430)	+0,5%	+1,2%*
Résultat brut d'exploitation	343	307	-10,5%	-3,9%*
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>257</i>	<i>245</i>	<i>-4,7%</i>	<i>+4,4%*</i>
Coût net du risque	(113)	(234)	x 2,1	+100,0%*
Résultat d'exploitation	230	73	-68,3%	-54,7%*
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>144</i>	<i>11</i>	<i>-92,4%</i>	<i>-71,2%*</i>
Résultat net part du Groupe	152	31	-79,6%	-53,6%*
ROE (après impôt)	16,4%	3,1%		
Coefficient d'exploitation	55,5%	58,3%		

* à périmètre et change constants

Financements Spécialisés : Décomposition du PNB par métier et par zone géographique

PNB T1-09 par métier

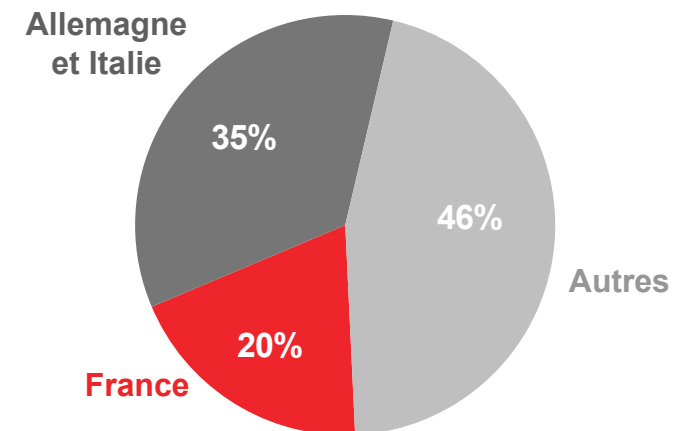
Financements et services aux entreprises



Crédit à la consommation

Financements aux particuliers

PNB T1-09 par zone géographique



Résultats des Gestions d'actifs et des Services aux Investisseurs

En M EUR	T1-08	T1-09	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	600	652	+8,7%	+5,7%*
Frais de gestion	(654)	(611)	-6,6%	-8,1%*
Résultat brut d'exploitation	(54)	41	n/s	n/s*
Coût net du risque	0	(17)	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	(54)	24	n/s	n/s*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	(28)	18	n/s	n/s*
Coefficient d'exploitation	109,0%	93,7%		

* à périmètre et change constants

Compte de résultat trimestriel

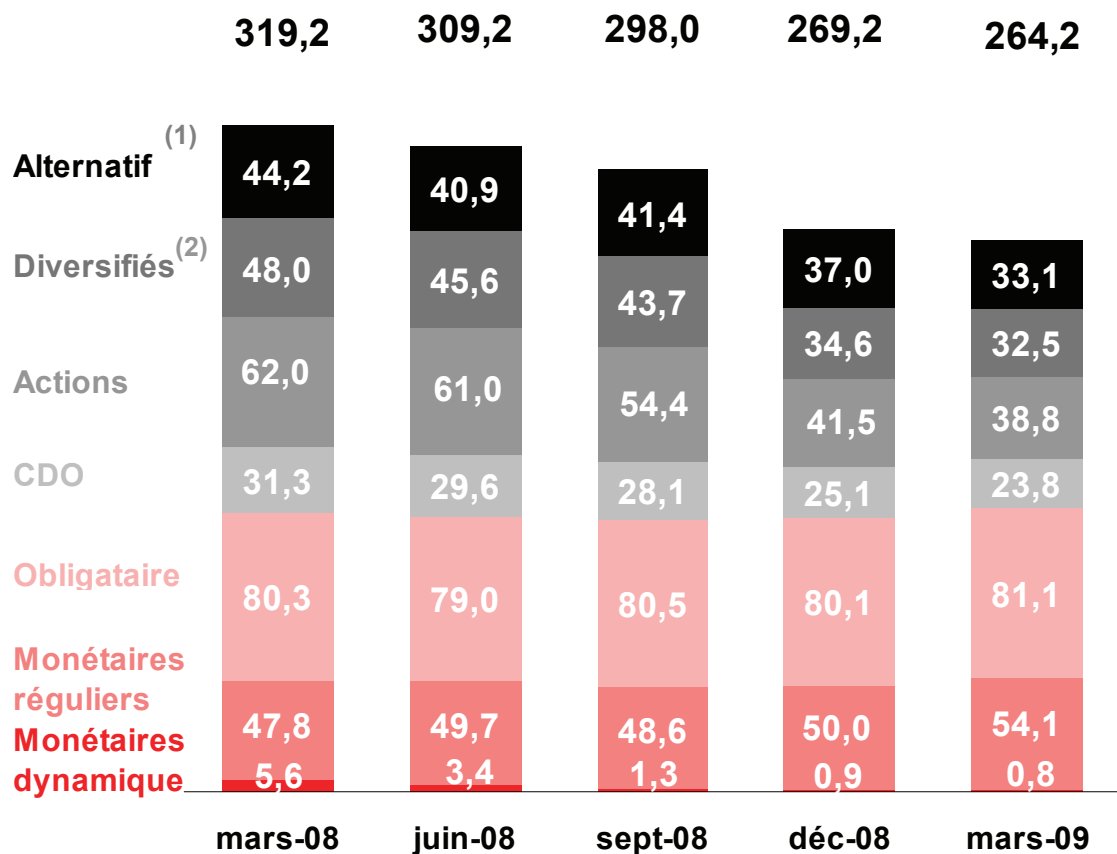
En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs, Brokers et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		
	T1-09	T1-08	Δ	T1-09	T1-08	Δ	T1-09	T1-08	Δ	T1-09	T1-08	Δ
Produit net bancaire	137	(13)	n/s*	196	213	-9%*	319	400	-20%*	652	600	+9% +6%*
Frais de gestion	(178)	(201)	-16%*	(131)	(133)	-2%*	(302)	(320)	-5%*	(611)	(654)	-7% -8%*
Résultat brut d'exploitation	(41)	(214)	+80%*	65	80	-20%*	17	80	-79%*	41	(54)	n/s n/s*
Coût net du risque	2	0	n/s*	(17)	(1)	n/s*	(2)	1	n/s*	(17)	0	n/s n/s*
Résultat d'exploitation	(39)	(214)	+81%*	48	79	-41%*	15	81	-81%*	24	(54)	n/s n/s*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s
Charge fiscale	14	71		(11)	(18)		(5)	(27)		(2)	26	n/s
Résultat net	(25)	(143)		37	61		10	54		22	(28)	n/s
Dont Intérêts minoritaires	1	(8)		0	3		3	5		4	0	n/s
Résultat net part du Groupe	(26)	(135)	+80%*	37	58	-38%*	7	49	-86%*	18	(28)	n/s n/s*
Fonds propres alloués	466	879		389	336		477	601		1 332	1 816	-27%

* à périmètre et change constants

Actifs gérés par nature de produits

264,2 Md EUR au 31 mars 2009



Rappel : hors encours gérés
par Lyxor de
58,5 Md EUR au 31.03.2009

(1) Hedge funds, private equity, immobilier, gestions structurées actives, gestion indicielle

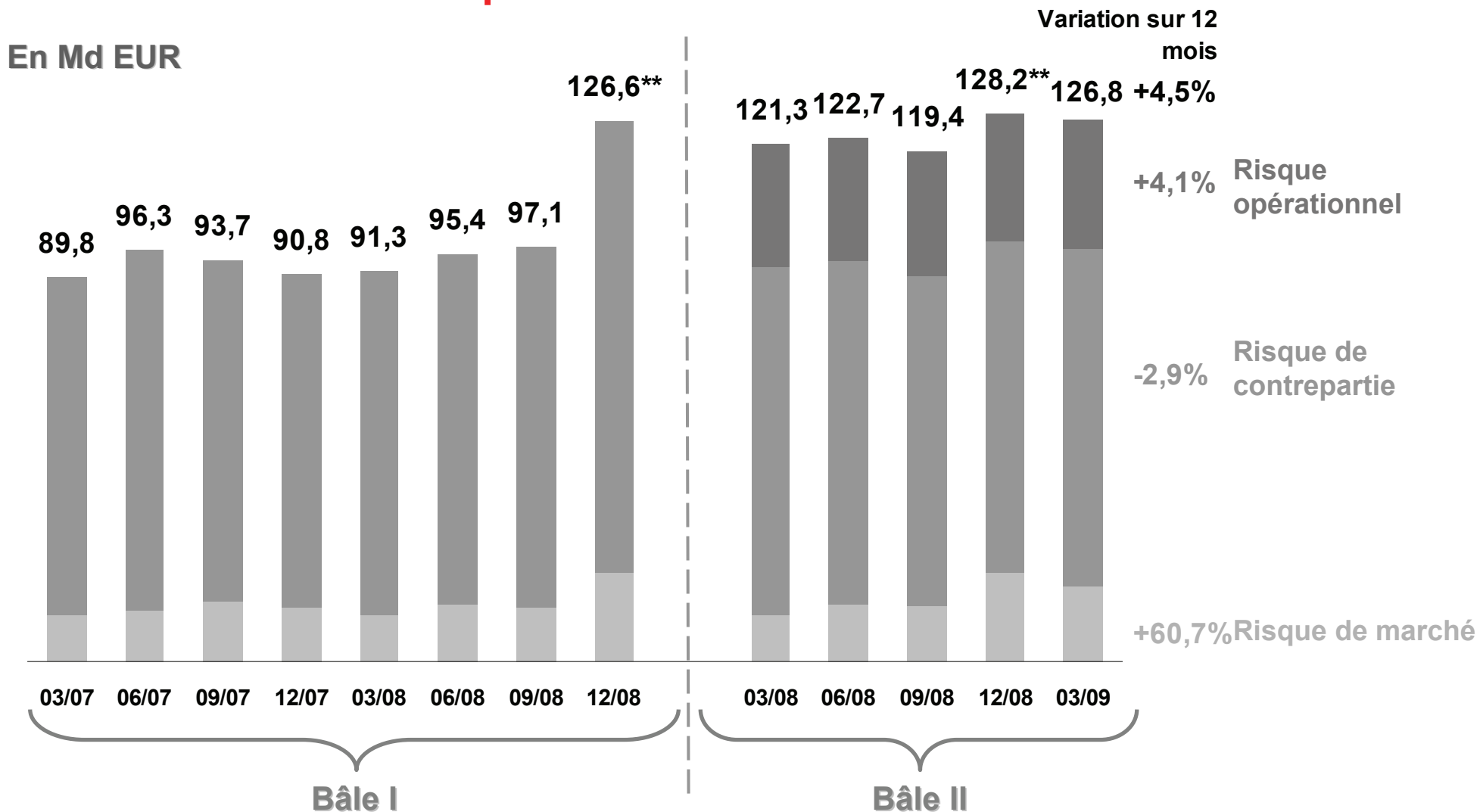
(2) Fonds combinant plusieurs supports d'investissement (obligations, actions, cash) ; ex. fonds profilés

Résultats de la Banque de Financement et d'Investissement

En M EUR	T1-08	T1-09	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	1 556	841	-46,0%	-45,2%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	953	31	-96,7%	- 96,8%*
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	(145)	(22)	+84,8%	+87,9%*
<i>dont Actions</i>	748	832	+11,2%	+10,3%*
Frais de gestion	(987)	(911)	-7,7%	-8,2%*
Résultat brut d'exploitation	569	(70)	n/s	n/s*
Coût net du risque	(312)	(567)	+81,7%	+81,2%*
Résultat d'exploitation	257	(637)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	141	(414)	n/s	n/s*
Coefficient d'exploitation	63,4%	108,3%		

* à périmètre et change constants

Evolution des encours pondérés*



* encours fin de période ** y compris reclassement de 23,5 Md EUR en application de l'amendement à IAS 39

League Table

Marchés de capitaux

Marché de capitaux de dette (1)	2009	2008	2007
Emissions obligataires en euros	#3	#5	#3
Pour les entreprises	#4	#4	#2
Pour les souverains	#4	#8	#2
Chef de file prêts syndiqués EMEA	#4	#7	#7
Part de marché globale trading de dette (2)		#1	#2
Meilleur établissement sur le marché obligataire en euros			X
Meilleur établissement émetteur de l'année sur les institutions financières		X	

Marché de capitaux actions	2009	2008	2007
Emissions actions en France (3)	#4	#2	#3
Vente d'actions en Europe (4)		#9	#5

Recherche "Cross Asset"	2008	2007
Recherche crédit européenne - Investment Grade (5)	#2	#1
Établissement actions paneuropéen (4)	#4	#6
Meilleure équipe sect. paneuropéenne (4)	#1	#7
Recherche actions françaises (4)	#1	
Recherche SRI (4)	#1	#2

Sources :

- (1) IFR, 31 mars 2009 and 31 décembre 2008, 2007 et 2006; IFR Awards 2008 et 2007
- (2) Euromoney's global annual Debt Trading Poll, novembre 2008 and 2007
- (3) Thomson Financial, 31 mars 2009 et 31 décembre 2008
- (4) Thomson Extel pan european survey juin 2008 & 2007
- (5) Euromoney, European Fixed Income Research poll, mai 2008 & 2007

Financements structurés

Financements export	2009	2008	2007
Meilleur arrangeur mondial (1)		#1	#1
Meilleure banque mondiale de financement export (2)		X	
Arrangeur de prêts commerciaux garantis par des agences de crédit export (3)	#1	#2	#2

Financements de matières premières	2009	2008	2007
Meilleur établissement sur les matières premières (4)		X	
Meilleure banque de financement matières premières (1)		#2	#1
Meilleure banque de financement énergie (1)		#2	
Meilleure banque de financement métaux (1)		#1	

Financements de projets et d'actifs	2009	2008	2007
Meilleure banque de l'année en Amérique (5)		X	
Meilleur établissement en Europe de l'Ouest, Centrale et Est et en Afrique (4)		X	
Meilleur arrangeur de prêts en financement de projet (6)	#1	#1	#2

Sources :

- (1) Trade Finance, juin 2008, 2007 & 2006
- (2) GTR Magazine Trade Awards 2008, décembre 2008
- (3) Classements Dealogic Trade Finance league tables 31 mars 2009 et 31 décembre 2008 & 2007
- (4) Euromoney, Awards of excellence Juillet 2008
- (5) PFI Awards 2008
- (6) Euroweek février 2009

League Table

Dérivés

Dérivés actions	2009	2008	2007
Meilleur établissement de l'année (1)		X	X
Meilleur fournisseur de produits dérivés actions en Europe et en Asie (2)		X	X
Meilleur fournisseur de produits dérivés actions en Amérique du Nord (2)		X	
Fournisseur mondial de produits dérivés (3)		#1	#1
Structureur de l'année en Amérique latine (4)		X	
Meilleur établissement de fonds (Lyxor) et Meilleur produit structuré sur fond en Asie (5)	X	X	
Lyxor récompensé pour son excellence opérationnelle (6)		X	
Meilleure plate-forme de fonds alternatifs et d'investissement: Plate-forme Lyxor (7)		X	X
Gestionnaire d'actifs de l'année: Lyxor AM (8)		X	X
Recherche flux (9)		#1	#3
Recherche exotique (9)		#1	#8

Dérivés de taux, change et de crédit (3)	2009	2008	2007
Swaps Inflation - Euro		#5	#2
Caps/floors Taux d'intérêts - Euro		#2	#1
Produits exotiques taux Binary/Digital		#3	#3

Matières premières	2009	2008	2007
Meilleur établissement mondial sur les matières premières (10)		X	
Meilleur établissement sur les matières premières en Asie (5)	X	X	
Meilleur établissement sur les dérivés matières premières Asie (11)		X	X
Meilleur fournisseur de dérivés sur matières premières en Asie (2)		X	X
Classement général matières premières: (12)	#3	#3	#5
1. Classement Pétrole	#1	#3	#3
2. Classement Métaux de base	#1	#3	#5
3. Classement Recherche Métaux	#2	#3	
4. Produits Structurés (Corporates)	#1	#1	#1
5. Produits Structurés (Investors)	#2	#1	#1

Sources :

- (1) Risk magazine 2008; The Banker octobre 2006 et 2007, Euromoney 2007, Structured Products 2006, IFR 2006, The Asset 2006
- (2) Global Finance Septembre 2008, 2007 & 2006
- (3) Risk magazine Inter-dealer rankings Septembre 2008, 2007 & 2006
- (4) Structured products magazine Avril 2008
- (5) Finance Asia février 2009
- (6) Financial News Juillet 2008
- (7) Hedge Fund review, Novembre 2008 & 2007
- (8) Asia Risk Awards 2008 & 2007
- (9) Thomson Extel Pan-european survey Juin 2008
- (10) Euromoney, awards for excellence Juillet 2008
- (11) The Asset, Asset Asian Awards 2008 Energy Risk Rankings/Risk Commodity Rankings Février 2008
- (12) Energy Risk Rankings/Risk Commodity Rankings Février 2009, 2008, 2007 et 2006

Q1 2009 Highlights of New Awards & Rankings



#3 Top dealer overall in commodity markets



Best Commodities House, Best Fund-linked House (Lyxor) and Best Fund-linked Structured Product by Finance Asia February 2009



Best arrangers of project finance loans



2008 Deals of the Year from Trade & Forfeiting Review February 2009



2008 Deals of the Year from Trade Finance Magazine March 2009



Deals of the Year by Euromoney February 2009: Société Générale, SFEF



2008 Best Deals from Global Trade Review March 2009

Portefeuille d'actifs du Groupe SGAM transférés à Société Générale

- Rappel de la politique de SGAM : préserver l'intérêt de ses clients en assurant la liquidité des fonds → Reprise d'actifs (S2-07 et T1-08) par la banque

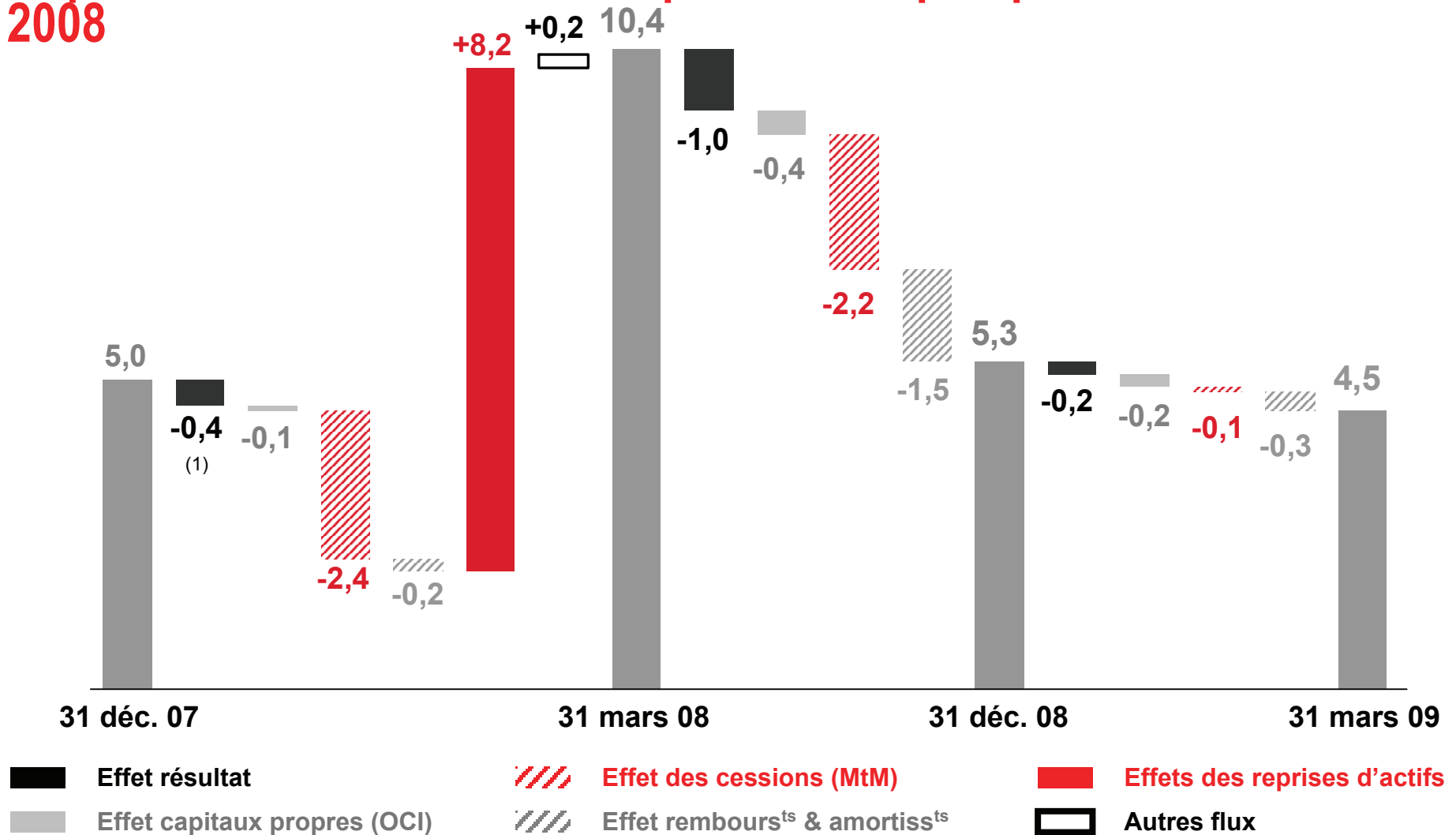
Solde net des actifs portés :

	Actifs repris	Actifs sous-jacents à des fonds ayant vocation à être démantelés
Fin mars 2008	Valeur MtM* : 10,4 Md EUR	Parts de fonds : 0,8 Md EUR (valeur des actifs en MtM* : 0,6 Md EUR)
	Cessions & amortissements, Impacts capitaux propres & résultat	
Fin déc. 2008	Valeur MtM* : 5,3 Md EUR	Valeur MtM* : 0,1 Md EUR
Fin mars 2009	Valeur MtM* : 4,5 Md EUR	Valeur MtM* : 0,1 Md EUR

↪ Sur 2008, la valeur MtM* des actifs cédés est de 4,6 Md EUR (4,9 en valeur nominale amortie)

* MtM : Valorisation de marché

Principaux flux sur actifs du Groupe SGAM repris par Société Générale en 2008



(1) Hors -0,1 Md EUR correspondant au soutien à la liquidité des fonds sans reprise des actifs correspondants

Evolutions des expositions des actifs du Groupe SGAM repris par Société Générale

En Md EUR	31-mars-08	30-juin-08	30-sept-08	31-déc-08	31-mars-09				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
						Valeur	% exposition nette		
Obligations bancaires et corporate	2,6	1,7	1,3	0,8	0,7	0,8	93%	0%	28%
CMBS	1,3	1,2	1,1	0,9	0,8	1,3	63%	42%	51%
RMBS "Royaume Uni"	0,7	0,6	0,5	0,2	0,2	0,5	34%	36%	57%
RMBS "Espagne"	0,7	0,6	0,5	0,5	0,3	0,6	60%	26%	64%
Autres RMBS	1,2	1,1	0,8	0,7	0,6	0,8	75%	71%	19%
Autres ABS	1,2	1,0	0,8	0,7	0,5	0,8	64%	60%	30%
CDO	0,9	0,9	0,7	0,5	0,4	0,8	56%	34%	27%
CLO	1,8	1,7	1,4	1,1	0,9	1,6	59%	42%	40%
Autres	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	42%	0%	13%
Total	10,4	8,9	7,1	5,3	4,5	7,1	64%		

(1) Net de couverture et de perte de valeur

* En % du capital restant à courir

Gestion Propre*

■ RBE

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participations :
-67 M EUR (vs -18 M EUR au T1-08)
 - Dépréciation durable : -71 M EUR

■ Plus-value de 602 M EUR sur la cession de 50% de Fimat en gains nets sur autres actifs au T1-08

■ Au 31 mars 2009

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 686 M EUR
- ▶ Valeur de marché : 663 M EUR

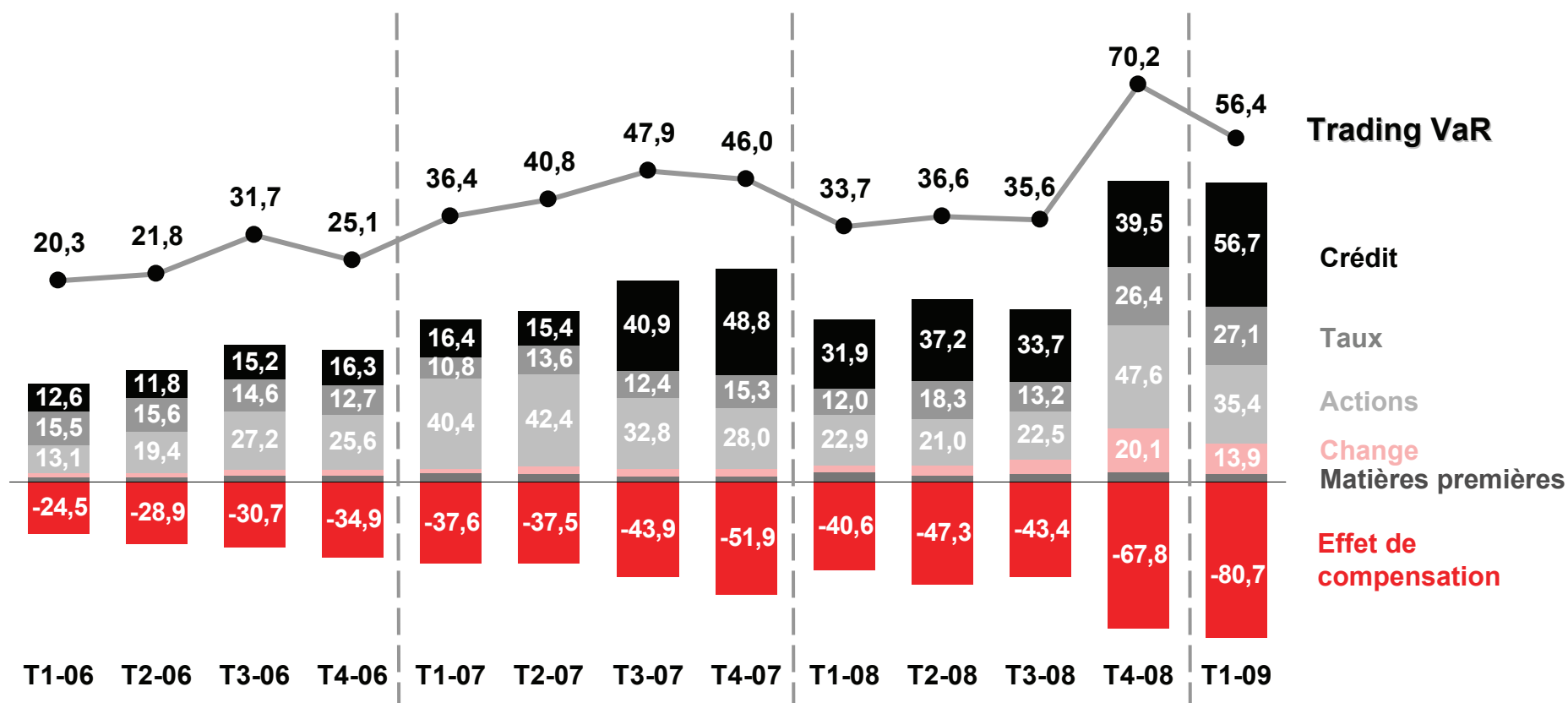
En M EUR	T1-09	T1-08
RBE	(205)	(124)
Gains nets sur autres actifs	2	611
RNPG	(247)	329

* La Gestion Propre regroupe :

l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation,
le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires,
les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts de certains projets transversaux, certains coûts corporate non refacturés

Evolution de la VaR de trading*

Moyenne trimestrielle trading VaR, 1 jour, 99% (En M EUR)



* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 250 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables. Depuis le 01/01/2007, le Groupe prend en compte les variations observées sur la volatilité des actions (vs les variations de volatilité des indices auparavant). Depuis le 01/01/2008, le périmètre de la VaR de crédit exclut des positions de CDO hybrides maintenant traités prudemment en banking book.

Encours douteux (yc Etablissements de Crédit)

	Groupe		
	31/12/07	31/12/08	31/03/09
Créances brutes en Md EUR	372,7	431,4	428,9
Créances douteuses en Md EUR	11,4	14,9	16,4
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	3,1%	3,5%	3,8%
Provisions en Md EUR	6,6	8,3	8,9
<i>Provisions spécifiques / Créances douteuses</i>	58%	56%	54%
Provisions base portefeuille en Md EUR	0,9	1,1	1,4
<i>Provisions globales / Créances douteuses</i>	66%	63%	63%

Hors un stock de provision passives rattachées à ces contreparties.

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA et de l'ANA

Nombre moyen de titres, en milliers	2007	2008	T1-09
Titres existants	463 477	568 782	580 727
Déductions			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites	8 675	9 872	9 385
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	19 026	18 631	11 163
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	435 776	540 279	560 180
BNPA* (EUR) (a)	1,84	3,38	-0,64
ANA** (EUR) (a) (sur la base du nombre de titres fin de période)	52,8	52,3	51,3

* Le bénéfice net par action est le rapport entre (i) le résultat net part du Groupe de la période déduction faite des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS (74 millions d'euros au T1-09 et 35 millions d'euros au T1-08) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs des TSDI reclassés de dettes à capitaux propres (7 millions d'euros au T1-09 et 11 millions d'euros au T1-08) 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.

** L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (6,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,8 milliard) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 31 mars 2009, 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.

(a) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action pour l'année 2007 ont été ajustées d'un coefficient d'ajustement de 0,93605 (communiqué par Euronext) consécutivement au détachement du droit préférentiel de souscription de l'action Société Générale à l'occasion de l'augmentation de capital intervenue au premier trimestre 2008.

Environnement

	T1-08	T4-08	T1-09
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	4,04	3,84	3,61
Euribor, 3 mois	4,49	4,21	2,02
Indices (fin de période)			
CAC 40	4 707	3 218	2 807
EuroStoxx 50	3 628	2 448	2 071
Nasdaq	2 279	1 577	1 529
Cours de change (moyennes trimestrielles)			
EUR / USD	1,50	1,32	1,30
EUR / GBP	0,76	0,84	0,91
EUR / YEN	158	127	122
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	182	131	401
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	28	30	21

* Base de données Thomson Financial (extraction T1-09)



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Patrick SOMMELET, Louise DE L'ESTANG, Stéphane MARTY, Nathalie SAND

Tel. : +33 (0) 1 42 14 47 72

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.investisseur.socgen.com