



05 / 08 / 2009

RESULTATS DU 2^e TRIMESTRE 2009 ET DU 1^{er} SEMESTRE 2009



**SOCIETE
GENERALE**



Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de la 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 cette présentation 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 cette présentation, 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 résultats consolidés semestriels au 30 juin 2009 et les informations comparatives ainsi établis font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Ces résultats ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 4 août 2009.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2009. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

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

Faits marquants du trimestre

■ Performances opérationnelles globalement satisfaisantes

- ▶ Bonne activité commerciale dans la Banque de Détail en France et à l'International
- ▶ Dynamisme commercial et très bonne tenue des activités de trading dans la Banque de Financement et d'Investissement, tout en maîtrisant les risques
- ▶ Situation contrastée dans les Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs

↪ **Produit net bancaire hors éléments non récurrents : 7,4 Md EUR, soit +13,5% /T2-08**

■ **Effets comptables négatifs liés au resserrement des spreads de crédit : 1,3 Md EUR**

■ **Cession de 3,0 Md EUR d'actifs à risque sur le trimestre**

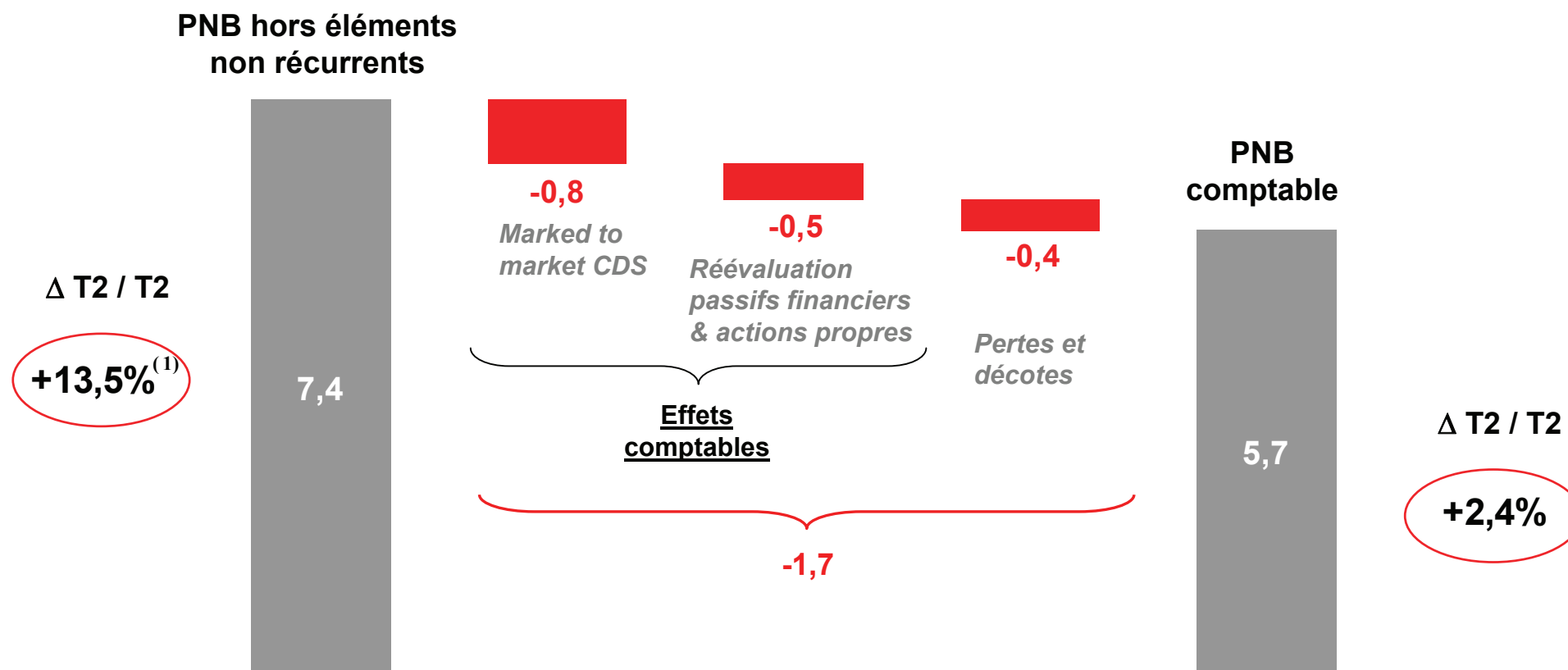
■ **Maintien du coût du risque à un niveau élevé (112 pb)**

↪ **Résultat Net Part du Groupe : 309 M EUR au T2-09**

■ **Structure financière solide : ratio Tier 1 de 9,5% (Core Tier 1 de 7,3%)**

Bonne performance opérationnelle : PNB en hausse de +13,5%⁽¹⁾

PNB Groupe hors non récurrents vs PNB comptable au T2-09 (en Md EUR)



(1) Hors éléments non récurrents figurant en Annexe page 28

Résultat du Groupe : 309 M EUR au T2-09

En M EUR	2 ^e trimestre				1 ^{er} semestre			
	T2-09	T2-08	Δ T2/T2		S1-09	S1-08	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	5 716	5 584	+2,4%	+3,3%*	10 629	11 263	-5,6%	-4,5%*
Frais de gestion	(4 107)	(3 957)	+3,8%	+4,8%*	(7 884)	(7 862)	+0,3%	+1,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 609	1 627	-1,1%	-0,2%*	2 745	3 401	-19,3%	-17,6%*
Coût net du risque	(1 075)	(387)	x 2,8	x 2,9*	(2 429)	(985)	x 2,5	x 2,5*
Résultat d'exploitation	534	1 240	-56,9%	-56,3%*	316	2 416	-86,9%	-85,6%*
Résultat net part du Groupe	309	644	-52,0%	-53,9%*	31	1 740	-98,2%	-96,8%*
ROE (après impôt)	3,0%	8,3%			n/s	12,3%		

* A périmètre et change constants

Maintien du coût du risque à un niveau élevé

■ Réseaux France

- ▶ 65 pb au T2-09 (vs 68 pb au T1-09)
- ▶ Stabilité globale malgré des évolutions différenciées selon les segments, les PME restant plus touchées
- ▶ Maintien d'une très faible sinistralité des crédits à l'habitat

■ Réseaux Internationaux

- ▶ 185 pb au T2-09 (vs 173 pb au T1-09)
- ▶ Coût du risque contenu hors Russie (97 pb vs 113 pb au T1-09)

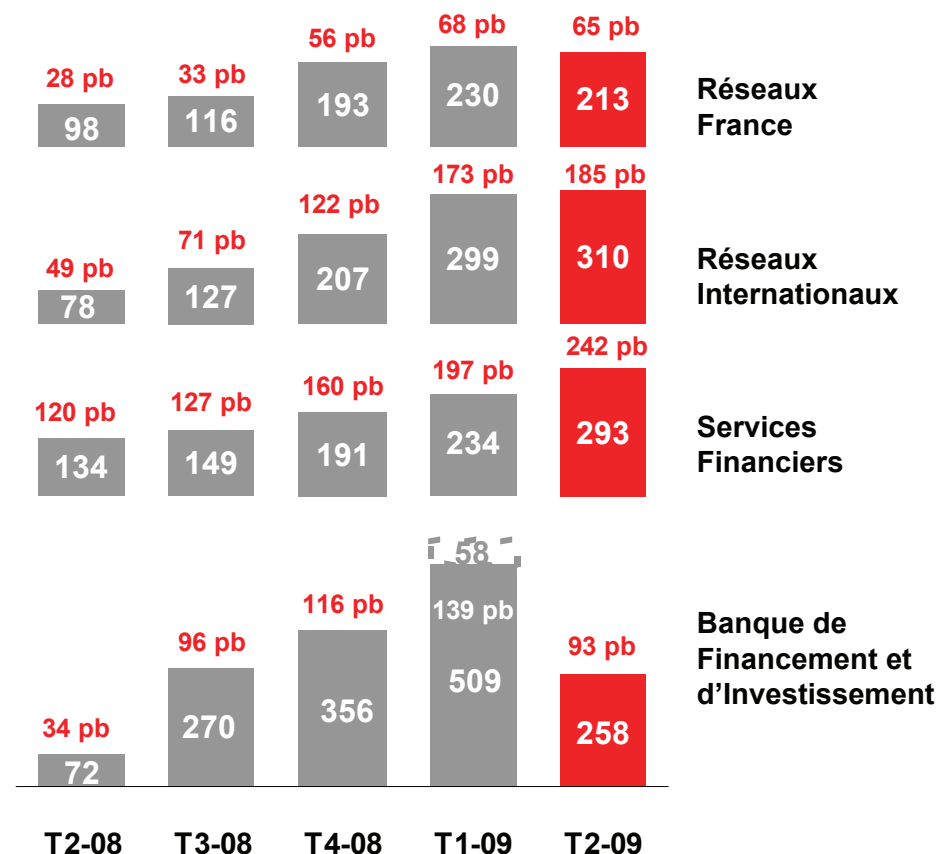
■ Services Financiers

- ▶ 242 pb au T2-09 (vs 197 pb au T1-09)
- ▶ Hausse du coût du risque tirée par le crédit à la consommation (413 pb) et par l'effet de la dégradation conjoncturelle en Allemagne sur l'Equipment Finance (130 pb)

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ 93 pb au T2-09 (vs 139 pb au T1-09)
- ▶ Moindres provisions spécifiques, malgré les dotations sur le secteur de l'immobilier
- ▶ Flux de provisions collectives en baisse sur le trimestre

Charge du risque (en M EUR) et Coût du risque (en pb Bâle 1 annualisé)



↪ **Coût du risque Groupe T2-09 : 112 pb (vs 120 pb au T1-09)**

	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	
	43 pb	67 pb	97 pb	120 pb	112 pb	Groupe
	387	687	983	1 354	1 075	

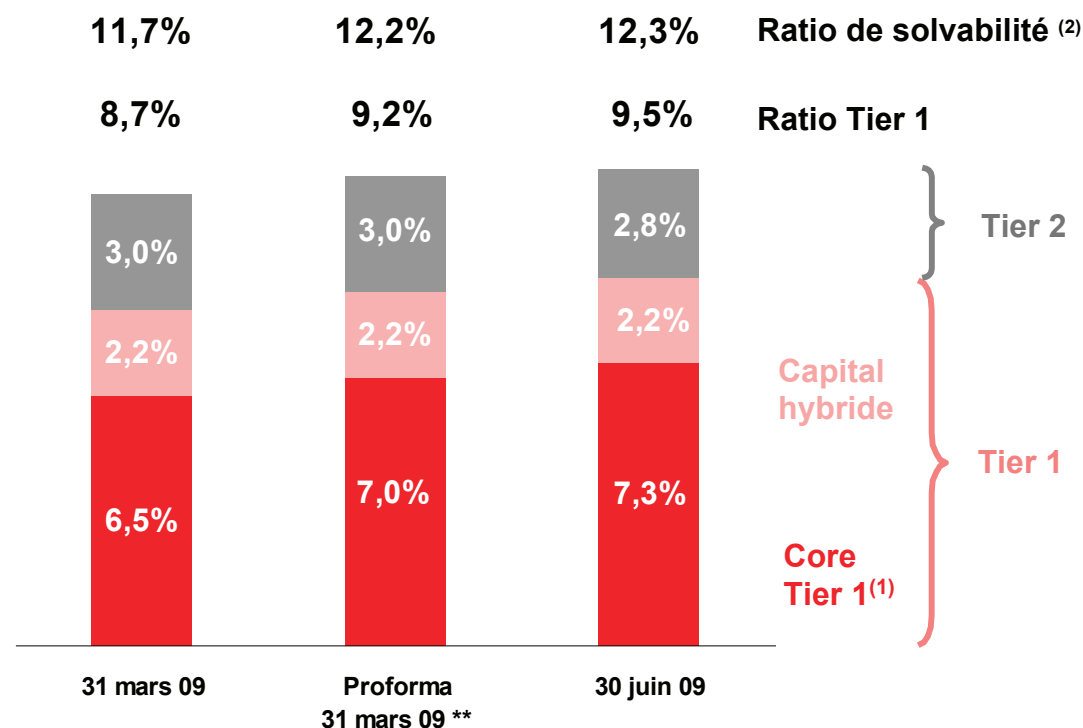
Provisions sur titres transférés en Prêts et Créances

Solidité financière renforcée : ratio Tier 1 (Bâle II) de 9,5%

■ **Ratio Tier 1 de 9,5% et Ratio Core Tier 1 de 7,3% à fin juin 2009**

- **Baisse des encours pondérés : -2,2% /fin mars 2009 à 335,7 Md EUR**
- ▶ Progression annuelle des encours de financement à l'économie française : +3,7% /fin juin 2008
 - ▶ Baisse des encours pondérés de la Banque de Financement et d'Investissement (-5,0%* /fin mars 2009)

Evolution du Ratio Tier 1 Bâle II



* A périmètre et change constants

** Proforma 2nde tranche d'Etat, avec émission d'actions de préférence

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

(2) Ratio de solvabilité : Tier 1 + Tier 2 - déductions prudentielles

Revenus des métiers

En M EUR

Banque de Détail
et Services Financiers

	3 635	3 793	3 878	3 964	3 630	3 806
Réseaux France	1 741	1 758	1 774	1 906	1 732	1 822
Réseaux Internationaux	1 123	1 215	1 303	1 349	1 161	1 183
Services Financiers	771	820	801	709	737	801

Variation à périmètre courant

T2 / T2 S1 / S1

+0,3% +0,1%

+1,2%⁽¹⁾ +0,1%⁽¹⁾

-2,6% +0,3%

-2,3% -3,3%

Gestions d'actifs et
Services aux Investisseurs

	600	873	747	598	652	747
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

-16,4%⁽¹⁾ -19,6%⁽¹⁾

	1 525	1 895	1 761	311	2 688	2 984
--	-------	-------	-------	-----	-------	-------

Banque de Financement
et d'Investissement

	1 556	655	643	1 136	841	1 288
--	-------	-----	-----	-------	-----	-------

+57,5%⁽¹⁾ +65,8%⁽¹⁾

	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Revenus des métiers
(hors éléments non récurrents)

	6 034	6 561	6 323	4 909	6 992	7 520
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------

+14,6%⁽¹⁾ +15,2%⁽¹⁾

(1) Hors éléments non récurrents figurant en Annexe page 28
Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL

 PNB BFI hors éléments non récurrents



Activité et résultats solides dans un contexte économique difficile

■ Activité

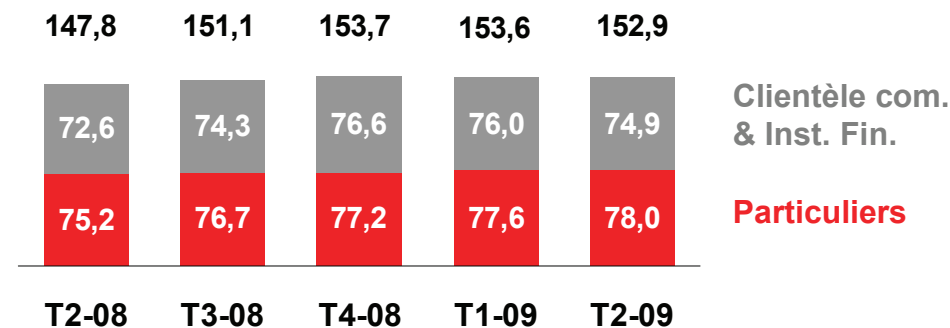
▶ Clientèles commerciales

- Dépôts bilantiels : +19,9%* /T2-08
- Crédits : +3,7% /T2-08 dont +9,4% sur les crédits d'investissement

▶ Clients particuliers :

- Dépôts bilantiels : +1,5% /T2-08, progression dynamique de l'ERS
- Crédits : +3,7% /T2-08

Encours moyens de crédits (en Md EUR)



■ Revenus

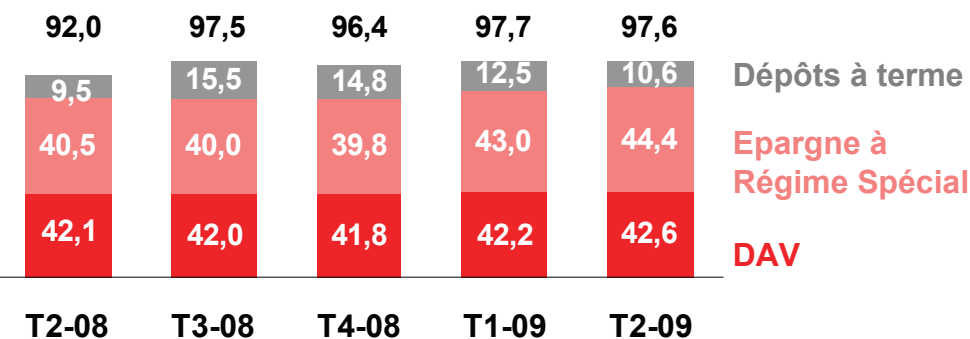
▶ PNB : +1,2%^(a) /T2-08

- Marge d'intérêt : +3,8%^(a) /T2-08
- Commissions : -1,9% /T2-08

▶ Frais de gestion maîtrisés : +1,5% /T2-08

▶ Coefficient d'exploitation stable : 66,0%^(a) vs 65,8%^(a) au T2-08

Encours moyens de dépôts* (en Md EUR)



↪ **Objectif annuel de croissance de PNB : +1%^(a) et effet ciseaux positif sur l'année**

* Non compris les BMTN émis auprès des clients des Réseaux 8,5 Md EUR au T2-09 contre 10,3 Md EUR au T2-08

(a) Hors reprise de provision PEL/CEL 42 M EUR au T2-09 contre une dotation de 1 M EUR au T2-08

Nb Les données d'encours de dépôts du T1-09 ont été corrigées d'une erreur technique



Politique commerciale dynamique et adaptée à la conjoncture

■ Renforcement de la collecte des dépôts

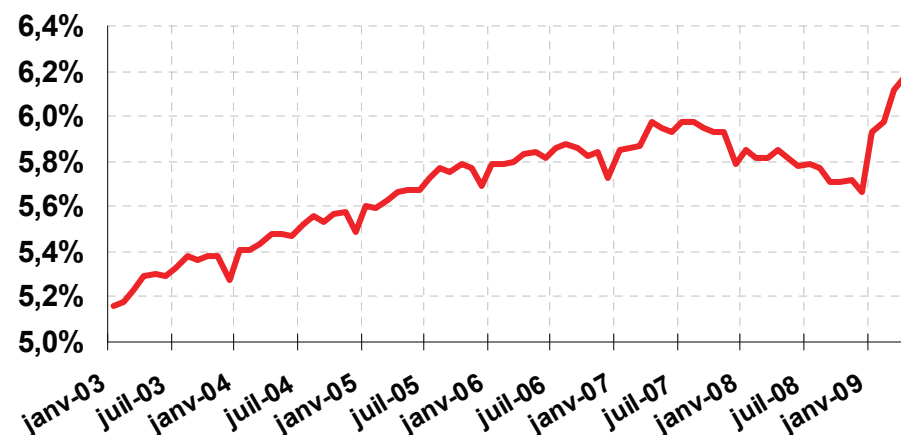
- ▶ Succès confirmé du livret A :
 - 1,4 million de livrets, soit plus d'un livret pour 4 CAV
 - Encours en progression de +42% /T1-09
- ▶ Relance de l'épargne longue : reprise de la hausse des encours de PEL
- ▶ Elargissement de la gamme de CAT destinés à la Clientèle commerciale :
 - CAT à taux progressifs et EONIA+

■ Progression des parts de marché

- ▶ Gain régulier de parts de marché sur les corporates : +30 pb /mai 2008 et recours accru aux crédits garantis par Oseo
- ▶ Net rebond de la part de marché en dépôts des ménages : +20 pb /février 2009
- ▶ Forte hausse des encours de crédits aux collectivités locales : +16,7% /T2-08

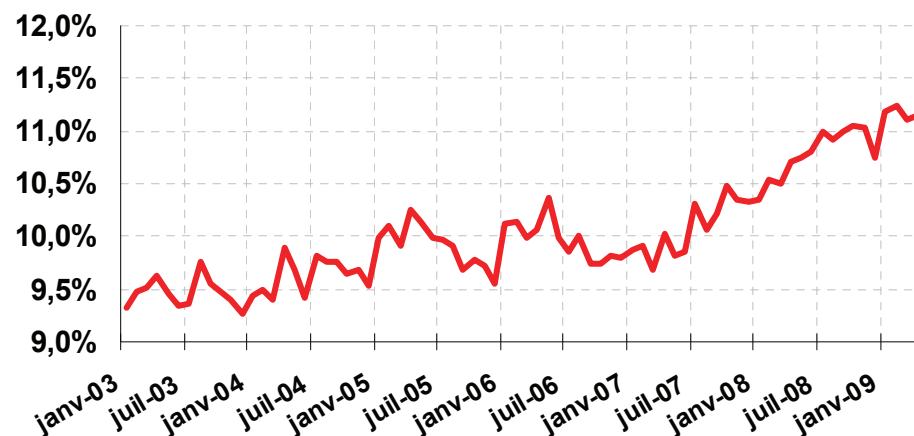
Part de marché en % - Livrets aux particuliers

(Source : Reporting Commission Bancaire, BDF - Mai 2009)



Part de marché en % - Total crédits aux sociétés

(Source : Reporting Commission Bancaire - Mai 2009)



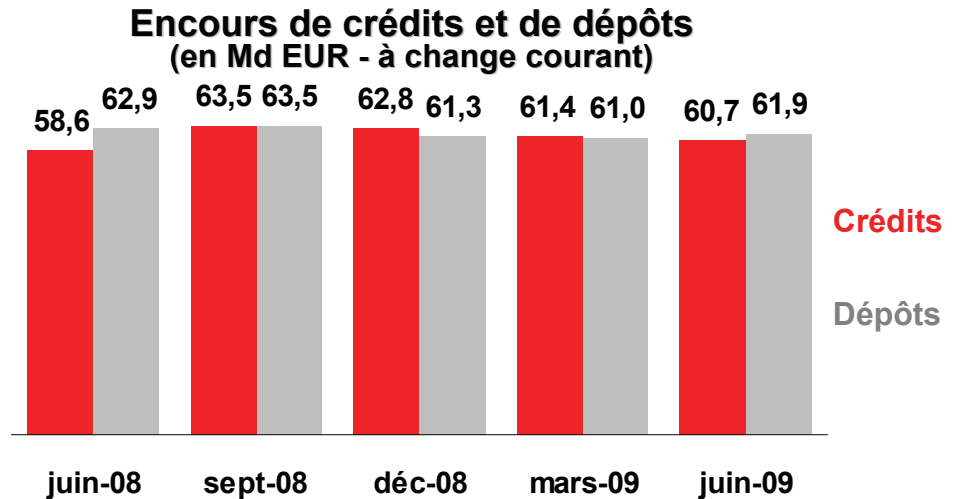


Bonne résistance dans un environnement dégradé

■ Adaptation de la politique commerciale ...

- ▶ +83 000 clients particuliers à périmètre constant par rapport à fin 2008, soit +0,7%
- ▶ Bonne tenue des dépôts
 - Dépôts : +1,1%* /fin 2008
- ▶ Ralentissement du rythme de production des crédits
 - Crédits : -2,3%* /fin 2008

↪ **Amélioration du ratio crédits / dépôts : 98% à fin juin 2009 contre 102% à fin 2008**



Résultats des Réseaux Internationaux au T2-09

■ ... et du dispositif

- ▶ Extension du réseau moins rapide : 31 nouvelles agences au T2-09 vs 160 au T2-08 (57 au T1-09)
- ▶ Baisse des effectifs : -1,1% sur le trimestre

↪ **PNB : 1 183 M EUR**
RNPG : 122 M EUR

En M EUR	Hors Russie	Δ T2/T2	Russie	TOTAL	Δ T2/T2
Produit net bancaire	950	+5,6%*	233	1 183	+4,1%*
Frais de gestion	(512)	+5,3%*	(168)	(680)	+5,0%*
Résultat brut d'exploitation	438	+5,9%*	65	503	+2,9%*
Coût net du risque	(131)	x 3,2	(179)	(310)	x 4,5*
<i>en pb</i>	<i>97 pb</i>		<i>559 pb</i>	<i>185 pb</i>	
Résultat d'exploitation	307	-17,3%*	(114)	193	-53,9%*
Résultat net part du Groupe	177	-18,8%*	(55)	122	-49,8%*
ROE (après impôt)	29,1%		n/s	15,7%	

* A périmètre et change constants - ** A isopérimètre



Performances satisfaisantes sur différents bassins géographiques

■ Bassin méditerranéen : bonne dynamique

- ▶ Activité soutenue tirée par le Maroc et l’Egypte
 - Portefeuilles diversifiés et étoffés
 - Encours en progression régulière

↪ **PNB : 190 M EUR ; RNPG : 51 M EUR**

■ République tchèque : positions de marché solides

- ▶ Gains de parts de marché⁽¹⁾
 - Crédits immobiliers : +6,2 pts au T2-09 /T2-08 à 30,5%
 - Assurance-vie : +3,0 pts /S1-08 à 6,5%
- ▶ Intensification de la mutualisation des coûts et des synergies
 - Frais de gestion : -1,7%* /T2-08 et -9,6%* /T4-08

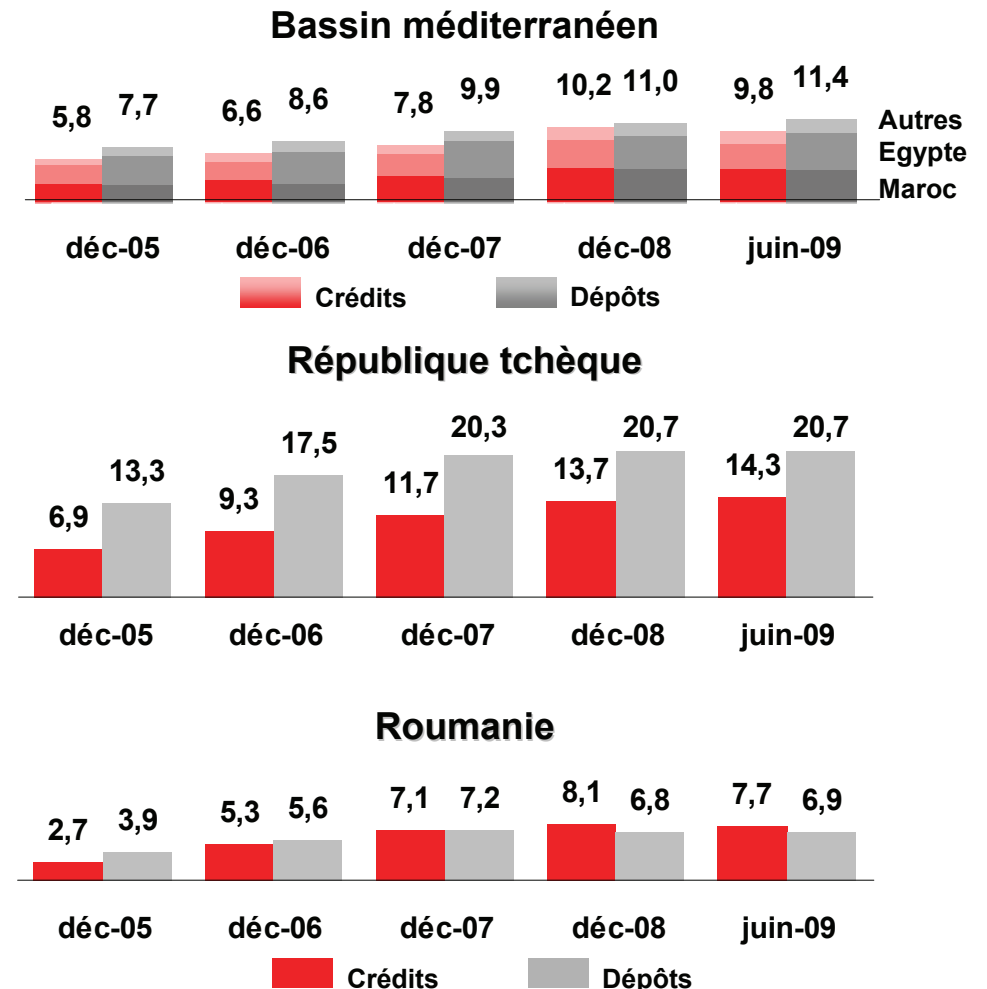
↪ **PNB : 275 M EUR ; RNPG : 49 M EUR**

■ Roumanie : résistance confirmée

- ▶ Enrichissement des fonds de commerce
 - Progression des encours de dépôts : +6,3%* /fin 2008
 - Amélioration du taux d’équipement : 3,30 produits par client particulier vs 2,98 à fin juin 2008
- ▶ Consolidation des positions liée au retrait de certains concurrents

↪ **PNB : 179 M EUR ; RNPG : 28 M EUR**

Encours de crédits et de dépôts
(en Md EUR - à change courant)



* A périmètre et change constants

(1) Parts de marché exprimées par rapport aux productions de la période



Russie : ajustement du dispositif à un environnement de crise

■ 2009, un environnement de crise ...

- ▶ Contraction attendue du PIB, de l'ordre de 8 à 9%
- ▶ Crise de liquidité en rouble et demande de crédit atone
- ▶ Mais remontée du prix du baril de pétrole, stabilisation des autres matières premières, appréciation du rouble et augmentation des réserves de changes

■ ... affectant les résultats du dispositif

- ▶ Hausse sensible du coût du risque
 - Coût du risque : 559 pb au T2-09 vs 223 pb au T4-08

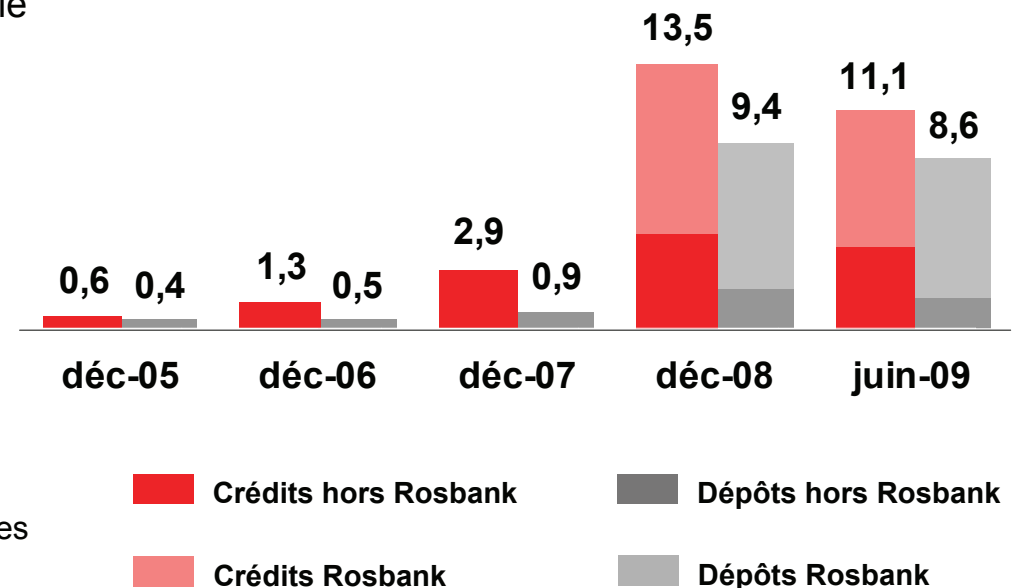
↪ **PNB : 233 M EUR ; RNPG : -55 M EUR**

■ Mesures mises en œuvre

- ▶ Gel du développement du réseau
- ▶ Accélération des gains de productivité
 - Cible de -10% des effectifs sur l'ensemble des entités russes
- ▶ Politique d'octroi de crédits très sélective et renforcement des procédures de recouvrement

↪ **Préservation du potentiel de croissance à moyen terme**

Encours de crédits et de dépôts en Russie
(en Md EUR - à change courant)





Adaptation des métiers affectés par le cycle économique

■ Ralentissement de l'activité mais amélioration des marges

- ▶ Baisse de la demande de crédits et ajustement des critères d'octroi
 - Crédit à la consommation : -11,4%* /T2-08 et +7,7% /T1-09
 - Equipement professionnel : -19,1%* /T2-08 et -3,6% /T1-09
 - Location longue durée et gestion de flottes : + 51 000 véhicules, -27,6% /T2-08 et -14,6% /T1-09
- ▶ Hausse des marges à la production

↪ PNB stable : 686 M EUR (+0,1%* /T2-08)

■ Mesures d'adaptation mises en œuvre

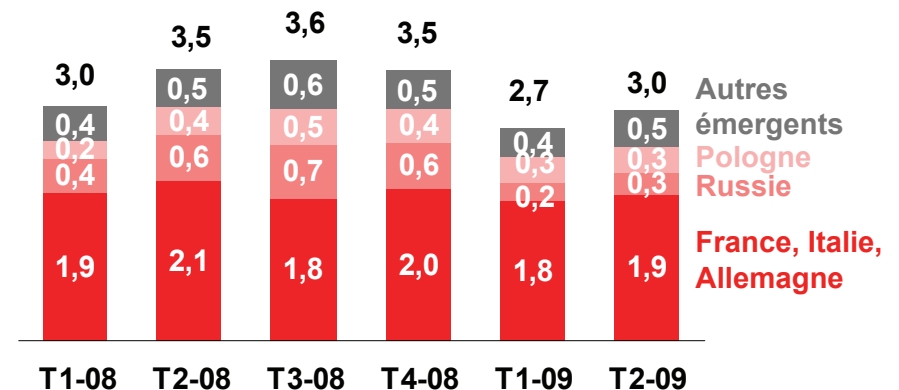
- ▶ Baisse des frais de gestion : -3,5%* /T2-08
 - Crédit à la consommation : -4,1%* /T2-08
 - Location longue durée : -9,5%* /T2-08
- ▶ Réduction des effectifs : -5,6%** /T2-08

↪ RBE en progression : 293 M EUR (+5,4%*/T2-08)

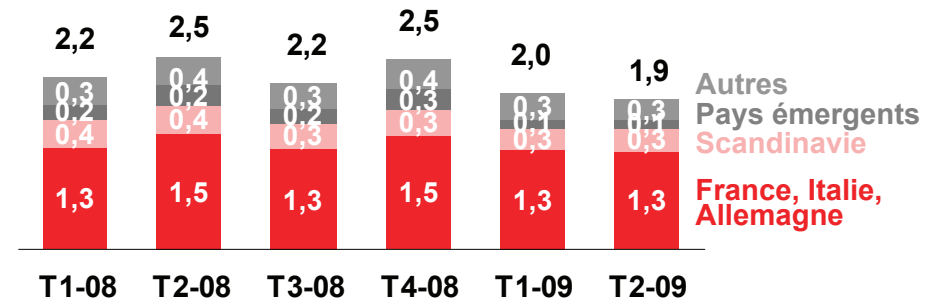
■ Assurance-vie : collecte brute de 2,3 Md EUR (-4,5%* /T2-08)

↪ RNPG : 17 M EUR

Crédit à la consommation⁽¹⁾ : production trimestrielle (en Md EUR)



Equipement professionnel⁽²⁾ : production trimestrielle (en Md EUR)



* A périmètre et change constants ** A isopérimètre (1) hors Réseaux France (2) hors affacturage



Bonnes performances de la Banque privée, finalisation de l'accord SGAM-CAAM

■ Banque privée

- ▶ Collecte nette T2-09 : +1,3 Md EUR (soit 8% de taux de collecte annualisé)
- ▶ Actifs gérés : 71,0 Md EUR (-1,7% /fin juin 2008 et +4,6% /fin mars 2009)
- ▶ Maintien d'un taux de marge élevé : 128 pb au T2-09 grâce aux revenus de trésorerie

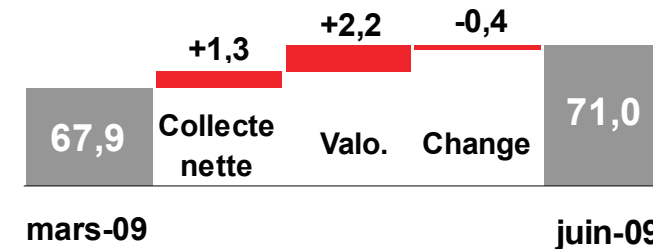
↪ PNB : 222 M EUR (+9,4%* /T2-08)

■ Gestion d'actifs

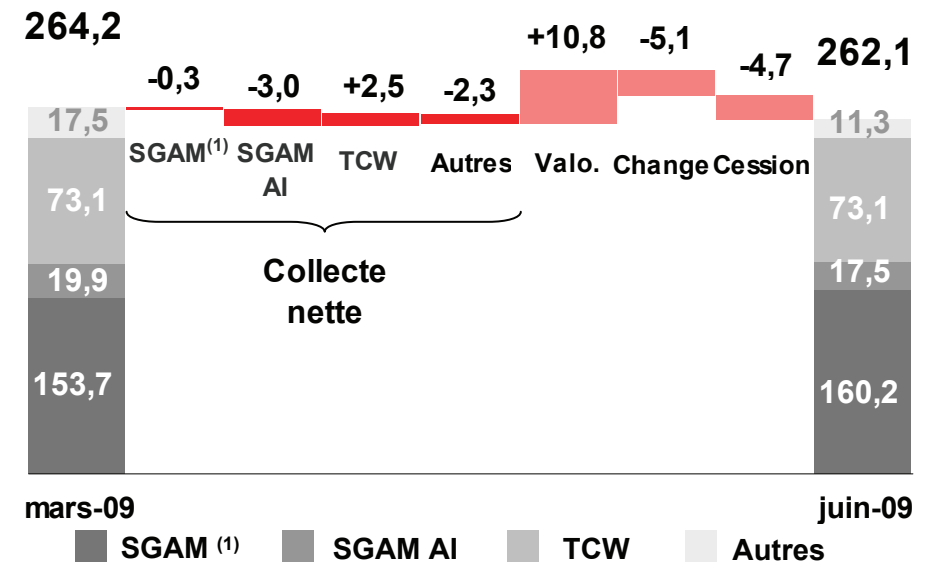
- ▶ Décollecte nette T2-09 :-3,1 Md EUR
 - Baisse de la gestion alternative
 - Stabilité de la gestion traditionnelle avec arbitrage entre fonds monétaires et fonds obligataires
- ▶ Actifs gérés à fin juin 2009 : 262,1 Md EUR, -15,2% /fin juin 2008, -0,8% /fin mars 2009

↪ PNB : 202 M EUR (-25,5%* /T2-08)

Banque privée : Actifs gérés (en Md EUR)



Gestion d'actifs : Actifs gérés (en Md EUR)



* A périmètre et change constants 1) Périmètre apporté dans le cadre du rapprochement avec CAAM
Nb Les données à fin mars 2009 ont été retraitées suite au changement du périmètre apporté (Chine, Corée)



Services aux Investisseurs : performance financière affectée par la baisse des taux

■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds : résistance de la performance commerciale mais revenus pénalisés par la baisse des taux d'intérêt

- ▶ Actifs en conservation : 2 906 Md EUR (+6,3% /fin juin 2008 et +5,2% /fin mars 2009)
- ▶ Actifs administrés : 423 Md EUR (-14,5% /fin juin 2008 et +4,7% /fin mars 2009)

■ Newedge : baisse des volumes

- ▶ 761 millions de lots (-8,5% /T2-08)
- ▶ Maintien d'une part de marché élevée : 11,8%⁽¹⁾ à fin juin 2009

■ Boursorama : activité très satisfaisante

- ▶ Nombre d'ordres exécutés : +29% /T2-08
- ▶ ~ 7 000 comptes bancaires ouverts au T2-09, soit ~89 000 comptes à fin juin 2009

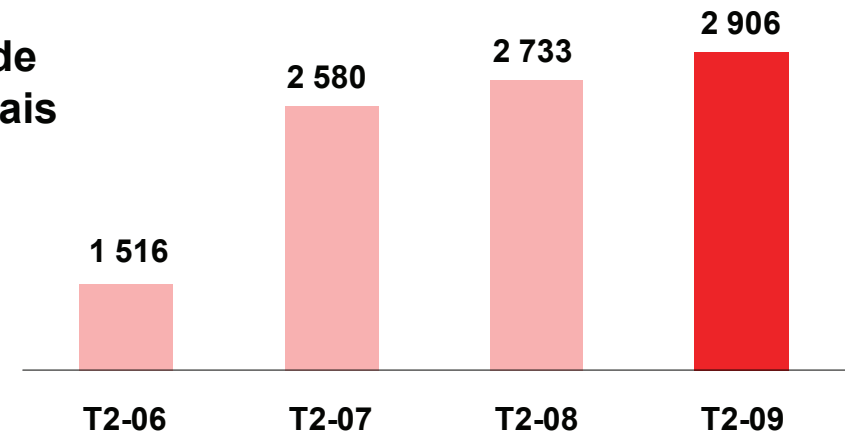
↘ **PNB : -19,3%* / T2-08**

RBE : -82,1%* / T2-08

* A périmètre et change constants

(1) Sur les principaux marchés dont Newedge est membre

Actifs en conservation (en Md EUR)



Newedge (en Md USD)

Rang	Futures Commission Merchant	Dépôts à fin mai 09
1	GOLDMAN SACHS & CO	26,9
2	NEWEDGE USA LLC	26,5
3	JP MORGAN FUTURES INC	18,9
4	UBS SECURITIES LLC	18,7
5	CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC	14,0
6	MERRILL LYNCH PIERCE FENNER & SMITH	10,5
7	DEUTSCHE BANK SECURITIES INC	10,3
8	MORGAN STANLEY & CO INCORPORATED	8,4
9	MF GLOBAL INC	7,8
10	BARCLAYS CAPITAL INC	6,6

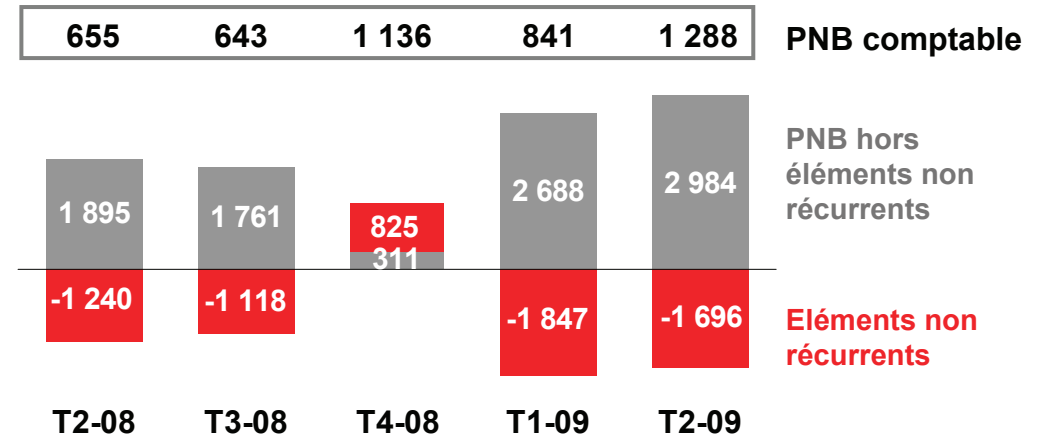
Source: Site CFTC.gov: <http://cftc.gov/marketreports/financialdataforfcms/index.htm>



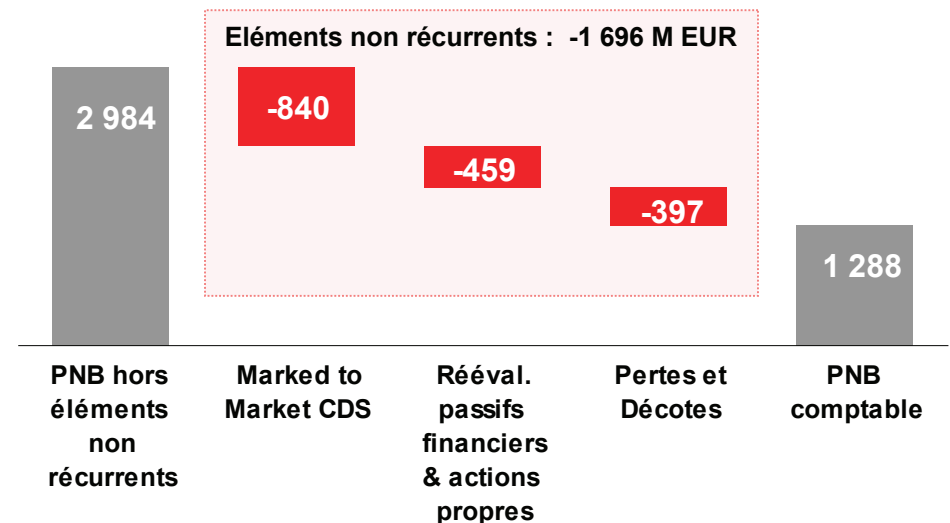
Performance opérationnelle record

- **PNB hors éléments non récurrents⁽¹⁾ : 2 984 M EUR (+57% /T2-08)**
 - ▶ **PNB comptable : 1 288 M EUR (+85%* /T2-08)**
 - ↳ Eléments non récurrents ⁽¹⁾ : -1 696 M EUR dont -1 299 M EUR de MtM des CDS et réévaluation des passifs financiers & actions propres
 - ▶ Progression équilibrée des revenus des métiers
- **Très bonne performance commerciale (+20%/T1-09 et T2-08)**
- **Revenus de trading élevés (stables /T1-09, x2,4 /T2-08) et des risques de marché maîtrisés**
- **Frais de gestion : +19%*/ T2-08**
- **Gestion active des expositions à risques**
 - ▶ Cession de 3,0 Md EUR d'actifs à risque au T2-09

Impact du non récurrent sur le PNB total (en M EUR)



PNB hors non récurrent vs PNB comptable (en M EUR)

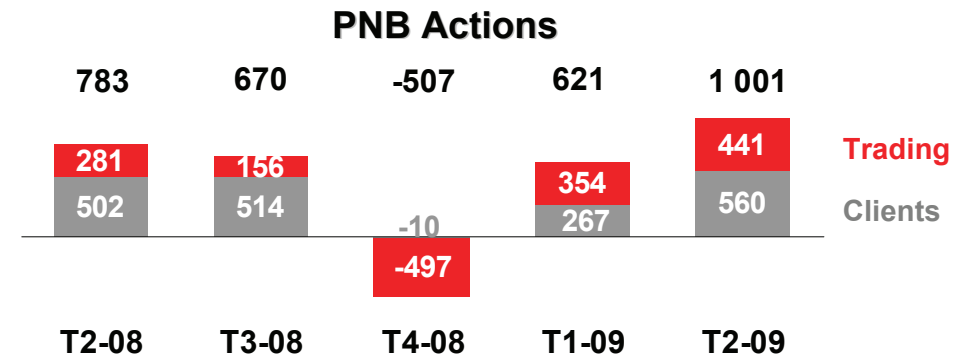


(1) Eléments non récurrents en Annexes page 28
* A périmètre et change constants



Actions : très bonne performance

- **PNB : 1 001 M EUR (+28% /T2-08)**
- **Résultats commerciaux en hausse de 12% /T2-08 et x2,1 /T1-09**
 - ▶ Ralentissement de la production commerciale structurée mais rebond sur les flux vs. T1-09, notamment sur les produits cotés
 - ▶ Lyxor : AuM à 62,1 Md EUR, + 3,6 Md EUR /T1-09
 - ▶ Impact positif des positions de marché associées aux opérations clients
- **Très bons revenus de trading dans un contexte de normalisation des paramètres de marché**
 - ▶ +57% /T2-08 et +25% /T1-09
 - ▶ Baisse des risques sur le trimestre
- **Une franchise reconnue**
 - ▶ Leader confirmé sur le marché des dérivés en 2009
 - ▶ Lyxor désigné « Meilleur gestionnaire institutionnel de l'année 2009 » pour la qualité de sa plateforme de « managed accounts ».



Établissement plusieurs fois distingué en 2009



Meilleur établissement en dérivés actions



#1 Fournisseur mondial de produits dérivés



Lyxor : Gestionnaire institutionnel de l'année

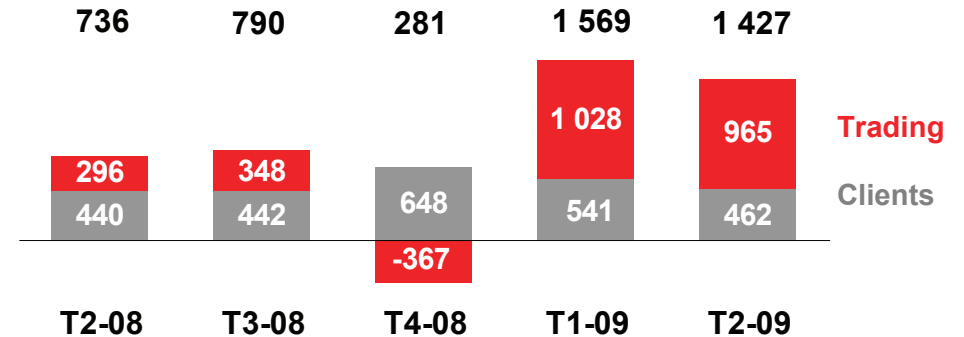


Taux, Changes et Matières Premières : maintien d'un niveau élevé de revenus

- **PNB : 1 427 M EUR (+94% /T2-08), en légère baisse (-9%) /T1-09**
- **Performance commerciale très solide (+9%* /T2-08)**
 - ▶ Produits de flux (+34% /T2-08), dont produits de taux (+96% /T2-08)
 - ▶ Bon trimestre sur les structurés Taux et Changes (+45% /T2-08)
- **Revenus de trading élevés dans des conditions restées favorables**
- **Gains réguliers de parts de marché depuis le début de la crise**
 - ▶ Progression significative sur les plates-formes électroniques de Change et Euro Government Bonds
 - ▶ Confirmation du statut d'acteur de premier plan sur le marché des matières premières :
 - N°3 mondial au classement global
 - Meilleur Etablissement 2009 sur les dérivés

* A périmètre constant, corrigé du changement de méthode de consolidation de Gaselys (MEE au 01/04/2009)

PNB Taux, Change et Matières Premières



Gains de parts de marché en 2009 vs. 2007

Changes	EUROMONEY FX poll 2009	FX poll	#13	+7
	FXall	Part de marché	3,8%	+2,8 pts
Taux, Crédit	EUROMONEY	Secondary debt trading poll	#1**	+6
	Tradeweb BondVision	Part de marché govies (€)	12,4%	+5,7 pts
Matières Premières	ENERGY & COMMODITY RANKINGS 2009	Globale	#3	+2
		Pétrole	#1	+2
		Métaux de Base	#1	n/a

** Secondary Debt Trading Poll: 2008 publié en janvier 2009



Financement et conseil : trimestre record

- **PNB : 556 M EUR (+48% /T2-08)**
- **Financements : très bonne performance...**
 - ▶ Infrastructures (+20% /T2-08) et Export (+70% /T2-08) portés par la poursuite des plans d'investissement étatiques et des projets en pays émergents
 - ▶ Ressources naturelles : +18% /T2-08, forte activité de financements de projets énergétiques et miniers
 - ▶ Financements d'acquisitions : 3^{ème} bookrunner sur prêts syndiqués acquisitions EMEA (+6,1pts /S1-08)

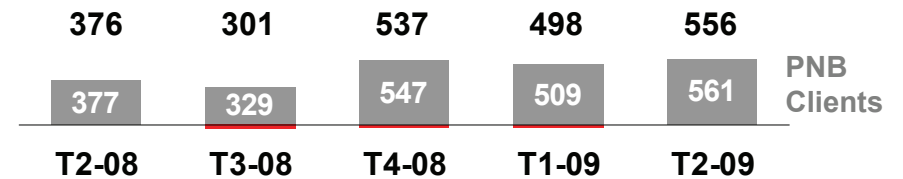
... bien que certaines activités pâtissent de l'atonie du marché :

- ▶ Financements à effet de levier (-38% /T2-08),
- ▶ Immobilier (-16% /T2-08)

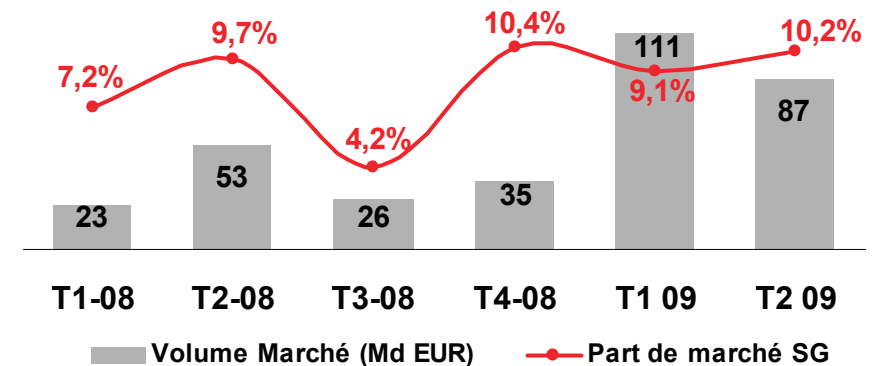
■ **Marché des capitaux : excellent trimestre**

- ▶ Très forte hausse des volumes d'émissions
- ▶ Progression des parts de marché :
 - N°3 sur les émissions obligataires en Euro,
 - N°2 sur les émissions obligataires « corporate »
 - N°4 sur les émissions actions et produits actions en Europe de l'Ouest

PNB Financement et Conseil



Émissions obligataires « corporate » en Euro : Maintien d'une part de marché solide



Succès reconnu sur les financements structurés vs 2008



Meilleure banque de financement matières premières	#1	+1
Meilleur arrangeur en financement export	#1	=

Conclusion

1

■ Bonnes performances de la plupart des métiers du Groupe

- ▶ Solidité de la Banque de Détail en France (25% du PNB*)
- ▶ Rentabilité satisfaisante des Réseaux Internationaux, hors Russie (13% du PNB*)
- ▶ Revenus record de la Banque de Financement et d'Investissement, hors éléments non récurrents (40% du PNB*)

* PNB, y compris GP, retraité des éléments non récurrents

2

■ Mesures d'adaptation engagées

- ▶ Adaptation de la base de coûts dans les métiers les plus affectés par la crise
- ▶ Signature de l'accord SGAM-CAAM
- ▶ Poursuite de la réduction des actifs à risque

3

■ Structure financière renforcée : Tier 1 de 9,5%



Fondamentaux solides et adaptation du modèle en cours



**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