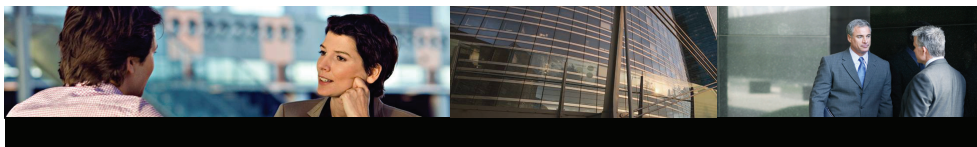


04 / 11 / 2009

## RESULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2009



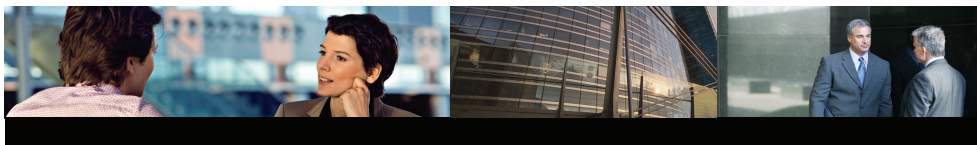
## Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de 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 trimestriels du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 3 novembre 2009. Ces résultats font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicables à cette date. 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 2009.

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**
  - ▶ Bon niveau d'activité commerciale en Banque de détail et Banque privée
  - ▶ Très bonnes performances opérationnelles en Banque de Financement et d'Investissement
  - ▶ Ralentissement de l'activité des Services Financiers Spécialisés dans un contexte qui reste défavorable
  - ▶ Stabilisation de la Gestion d'actifs et adaptation des Services aux Investisseurs
  
- ↪ **Produit net bancaire hors éléments non récurrents : 6,7 Md EUR, soit +6,5% /T3-08**
  - ▶ Réduction des effets comptables négatifs liés au resserrement des spreads de crédit : -0,5 Md EUR
  - ▶ Pertes et décotes sur actifs à risque : -0,2 Md EUR
  
- **Poursuite des cessions d'actifs à risque : -1,7 Md EUR sur le trimestre**
  
- **Maintien du coût du risque commercial à un niveau élevé (117 pb\*\*)**
  - ▶ Dotation de 334 M EUR sur les titres reclassés
  
- **Résultat Net Part du Groupe : 426 M EUR au T3-09**
  
- **Succès de l'augmentation de capital : ratio Tier 1 proforma\* de 10,8% (Core Tier 1 de 8,6%)**

\* Proforma de l'augmentation de capital, remboursement de l'Etat (actions de préférence et TSSDI), émission TSS de 1 Md USD en octobre 2009 et rachat de 20% du Crédit du Nord

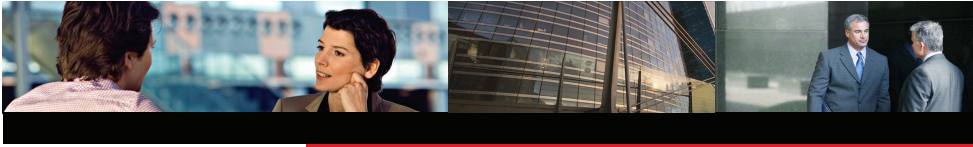
\*\*Coût du risque hors litiges et hors titres reclassés



## Résultat du Groupe : 426 M EUR au T3-09

En M EUR	3 <sup>e</sup> trimestre				9 mois			
	T3-09	T3-08	Δ T3/T3		9M-09	9M-08	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	5 970	5 108	+16,9%	+19,2%*	16 599	16 371	+1,4%	+2,6%*
Frais de gestion	(3 898)	(3 697)	+5,4%	+6,7%*	(11 782)	(11 559)	+1,9%	+3,0%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 072</b>	<b>1 411</b>	<b>+46,8%</b>	<b>+52,3%*</b>	<b>4 817</b>	<b>4 812</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+1,8%*</b>
Coût net du risque	(1 513)	(687)	x 2,2	x 2,3*	(3 942)	(1 672)	x 2,4	x 2,4*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>559</b>	<b>724</b>	<b>-22,8%</b>	<b>-19,2%*</b>	<b>875</b>	<b>3 140</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-70,9%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>426</b>	<b>183</b>	<b>x 2,3</b>	<b>x 2,3*</b>	<b>457</b>	<b>1 923</b>	<b>-76,2%</b>	<b>-75,3%*</b>
ROE (après impôt)	4,1%	1,7%			0,7%	8,6%		

\* A périmètre et change constants



## Maintien du coût du risque à un niveau élevé

### ■ Réseaux France

- ▶ 66 pb au T3-09 (vs 65 pb au T2-09)
- ▶ Stabilité globale, risques essentiellement observés sur la clientèle commerciale

### ■ Réseaux Internationaux

- ▶ 200 pb au T3-09 (vs 185 pb au T2-09)
- ▶ Hausse modérée au total
- ▶ Coût du risque hors Russie : 123 pb vs 97 pb au T2-09
- ▶ Signes de stabilisation sur la Russie (523 pb au T3-09 vs 559 pb au T2-09)

### ■ Services Financiers

- ▶ 278 pb au T3-09 (vs 242 pb au T2-09)
- ▶ Poursuite de la hausse sur le crédit à la consommation
- ▶ Stabilisation sur les financements d'équipement professionnel

### ■ Banque de Financement et d'Investissement

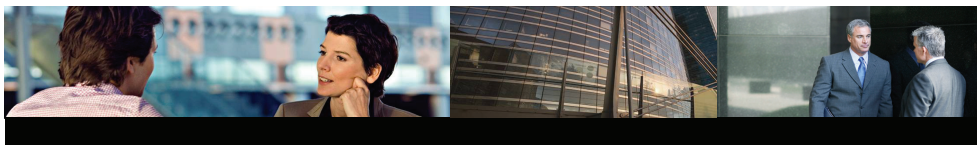
- ▶ 78 pb au T3-09 (vs 112 pb au T2-09)
- ▶ Dotation de 334 M EUR sur les CDO de RMBS reclassés

↘ **Coût du risque Groupe : 117 pb au T3-09 (vs 118 pb au T2-09)**

Charge du risque (en M EUR) et Coût du risque (en pb)\*

	T3-08	T4-08	T1-09	T2-09	T3-09	
	33 pb	56 pb	68 pb	65 pb	66 pb	Réseaux France
	116	193	230	213	220	
	71 pb	122 pb	173 pb	185 pb	200 pb	Réseaux Internationaux
	127	207	299	310	336	
	127 pb	160 pb	197 pb	242 pb	278 pb	Services Financiers
	149	191	234	293	338	
	96 pb	142 pb	167 pb	112 pb	78 pb	Banque de Financement et d'Investissement
	270	356	509	258	270	
			58		334	Titres reclassés
	687	983	1 354	1 075	1 513	<b>Groupe</b>
	687	983	1 296	1 075	1 179	Groupe hors
	67 pb	102 pb	126 pb	118 pb	117 pb	titres reclassés

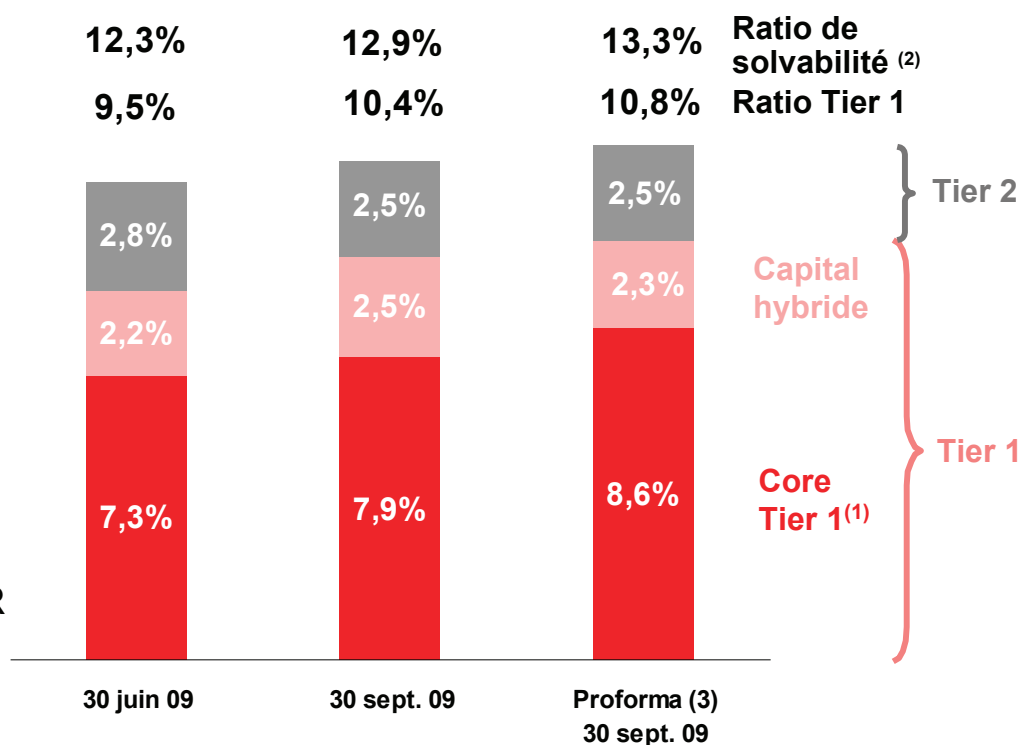
\* En Bâle 1 annualisé (hors litiges)



## Succès de l'augmentation de capital : ratio Tier 1 Proforma<sup>(3)</sup> de 10,8%

- **Ratio Tier 1 de 10,4% et Ratio Core Tier 1 de 7,9% à fin sept. 2009**
- **Baisse des encours pondérés : -3,6% /fin juin 2009 à 323,5 Md EUR**
  - ▶ Baisse des encours pondérés de la Banque de Financement et d'Investissement : -7,9%\* /fin juin 2009, fort recul des risques de marché
- **Ratio Tier 1 Proforma<sup>(3)</sup> de 10,8% et Core Tier 1 de 8,6%**
  - ▶ Succès de l'augmentation de capital de 4,8 Md EUR
  - ▶ Sur-souscription à hauteur de 172%
  - ▶ Souscription à titre irréductible à hauteur de 98,89%

Evolution du Ratio Tier 1



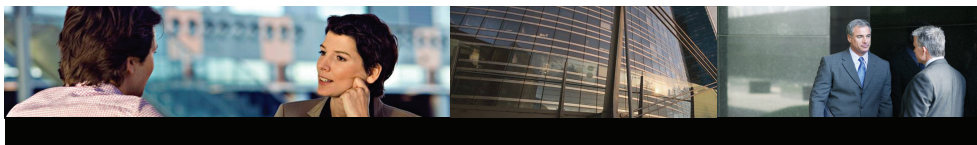
\* A périmètre et change constants

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

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

(3) Proforma de l'augmentation de capital, remboursement de l'Etat (actions de préférence et TSSDI), émission TSS de 1 Md USD en octobre 2009 et rachat de 20% du Crédit du Nord





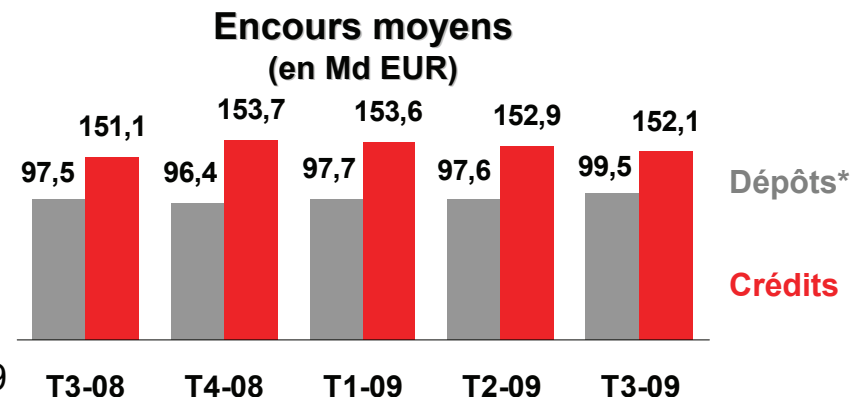
## Rebond de l'activité commerciale et solide progression des revenus

### ■ Activité dynamique

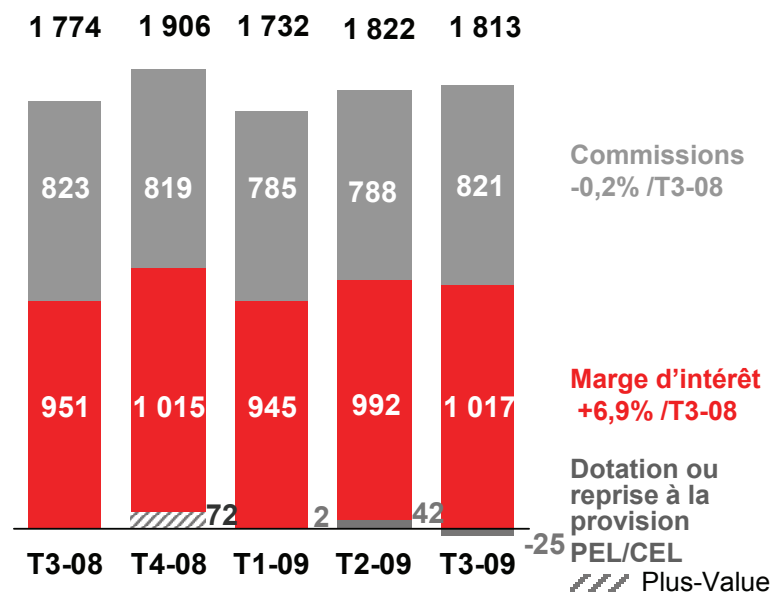
- ▶ Développement des fonds de commerce
  - 48 700 ouvertures de comptes à vue de particuliers au T3-09
- ▶ Hausse des encours de dépôts : +2,0%\* /T3-08
  - Dépôts à vue : +3,7% /T3-08
  - Epargne à régime spécial : +11,4% /T3-08
- ▶ Rebond de l'assurance-vie : collecte de 2,0 Md EUR au T3-09 (+26,3% /T3-08 vs +15,0% pour les bancassureurs)
- ▶ Dynamisme dans l'octroi des crédits
  - Crédits habitat : production en hausse de +25,7% /T2-09
  - Crédits d'investissement : progression des encours de +5,1% /T3-08

### ■ Croissance des revenus en ligne avec l'objectif 2009

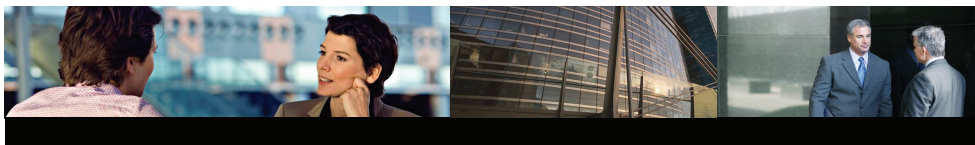
- ▶ PNB : +3,6%<sup>(a)</sup> /T3-08
  - Marge d'intérêt en nette amélioration : +6,9%<sup>(a)</sup> /T3-08
  - Commissions stables
    - Commissions de service : +0,9% /T3-08
    - Commissions financières : -4,5% /T3-08
- ▶ Amélioration du coefficient d'exploitation : 62,5%<sup>(a)</sup> vs 64,3%<sup>(a)</sup> au T3-08



### Décomposition du produit net bancaire (en M EUR)



\* Non compris les BMTN émis auprès des clients des Réseaux (7,6 Md EUR au T3-09 et 8,4 Md EUR au T3-08)  
 (a) Hors provision PEL/CEL de 25 M EUR au T3-09 contre 0 M EUR au T3-08



## Bonne résistance reflétant les mesures d'adaptation

### ■ Adaptation du dispositif

- ▶ 3 761 agences à fin sept. 2009, soit -36\* agences /fin juin 2009, dont -47\* agences en Russie
- ▶ Réduction des effectifs de -2,1%\* /fin juin 2009

### ■ Evolution des encours

- ▶ Dépôts : 62,6 Md EUR (+4,0%\*\* /fin sept. 2008)
- ▶ Crédits : 60,7 Md EUR (+1,7%\*\* /fin sept. 2008)

↘ **Baisse du ratio crédits / dépôts : 97% à fin sept. 2009 contre 98% à fin juin 2009**

### ■ Résultats financiers satisfaisants dans un contexte de crise

- ▶ PNB : 1 167 M EUR, +3,2%<sup>(1)</sup> /T3-08
- ▶ Amélioration du coefficient d'exploitation de -1,1 point /T2-09 : 56,4%
- ▶ ROE : 14,1% et 26,9% hors Russie

### Résultats des Réseaux Internationaux au T3-09

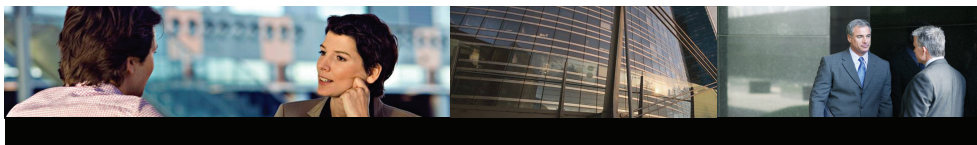
En M EUR	République Tchèque	Russie	Roumanie	Autres	Total	Δ T3/T3 <sup>(1)</sup>
Produit net bancaire	278	205	194	490	1 167	+3,2%
Frais de gestion	(135)	(149)	(90)	(284)	(658)	+6,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>143</b>	<b>56</b>	<b>104</b>	<b>206</b>	<b>509</b>	<b>-0,7%</b>
Coût net du risque	(45)	(169)	(33)	(89)	(336)	x 3,0
<i>en pb</i>	<i>139 pb</i>	<i>523 pb</i>	<i>128 pb</i>	<i>114 pb</i>	<i>200 pb</i>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>98</b>	<b>(113)</b>	<b>71</b>	<b>117</b>	<b>173</b>	<b>-56,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>48</b>	<b>(57)</b>	<b>35</b>	<b>82</b>	<b>108</b>	<b>-48,0%</b>
ROE (après impôt)	41,5%	N/S	36,4%	20,4%	14,1%	

\* A isopérimètre

\*\* A périmètre et change constants

(1) A périmètre et change constants et hors PV Asiban de 75 MEUR en PNB au T3-08





## Un résultat à l'équilibre dans un contexte qui reste défavorable

### ■ Financements spécialisés : ralentissement de l'activité, mais bonne résistance en France

- ▶ Recul des productions
  - Crédit à la consommation<sup>(1)</sup> : -16,6%\* /T3-08, dont -5,9%\* en France dans un marché en baisse de -16,0%
  - Equipement professionnel<sup>(2)</sup> : -19,0%\* /T3-08, -1,6%\* en France
  - Location longue durée et gestion de flotte : +53 500 véhicules, -20,5%\*\* /T3-08 et +4,4%\*\* /T2-09
- ▶ Résistance des encours
  - Crédit à la consommation<sup>(1)</sup> : +7,2%\* /fin sept. 2008
  - Equipement professionnel<sup>(2)</sup> : +3,6%\* /fin sept. 2008

↪ **PNB : 695 M EUR, (+7,0%\* /T3-08)**

**Frais de gestion : 401 M EUR, (+0,3%\* /T3-08), effets des mesures d'adaptation**

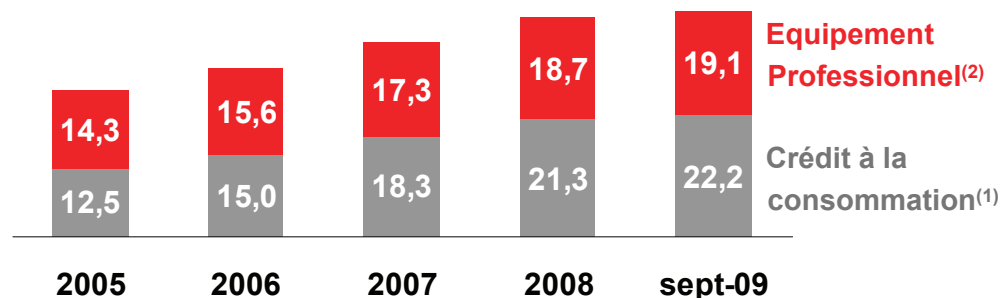
- Réduction des effectifs : -10,3%\*\* /T3-08

### ■ Assurance-vie : reprise de la croissance de la collecte brute

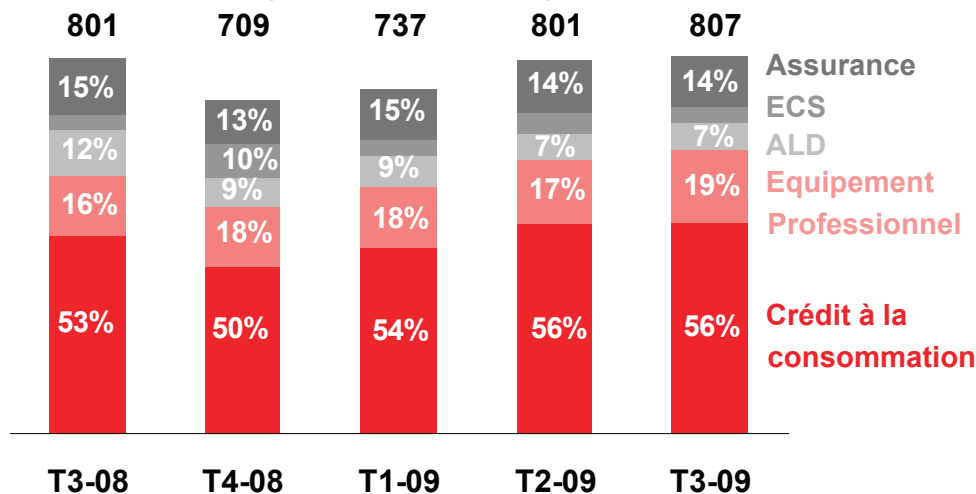
- ▶ 2,0 Md EUR au T3-09, soit +31,8%\* /T3-08

### ↪ RNPG à l'équilibre

**Encours de crédits**  
(données fin de période - en Md EUR)



**PNB des Services Financiers**  
(en M EUR et en %)



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



## Bonnes performances de la Banque privée, Stabilisation de la Gestion d'Actifs

### ■ Croissance de l'activité de Banque privée

- ▶ Collecte nette solide au T3-09 : +1,2 Md EUR
- ▶ Croissance des actifs gérés : 74,5 Md EUR à fin sept. 2009 (+2,1% /fin sept. 2008 et +4,9% /fin juin 2009)
- ▶ Bonne résistance du PNB : 205 M EUR, +2,0%\* /T3-08, maintien d'un niveau de marge élevé
- ▶ Amélioration du RBE : 75 M EUR, +17,7%\* /T3-08, bonne maîtrise des frais de gestion

### ■ Stabilisation de l'activité de Gestion d'actifs

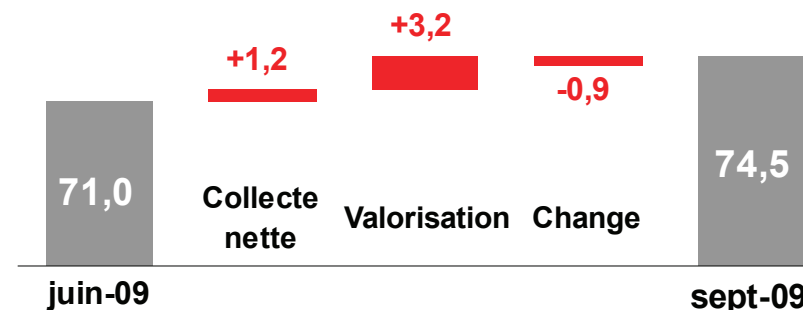
- ▶ Décollecte nette T3-09 : -1,6 Md EUR
  - Décollecte en monétaire régulier et gestion alternative
  - Collecte en obligataire
- ▶ Actifs gérés<sup>(2)</sup> à fin sept. 2009 : 273,3 Md EUR, +4,3% /fin juin 2009
- ▶ PNB : 197 M EUR (+9,4%\* /T3-08)
- ▶ RBE : 17 M EUR (vs -6 M EUR au T3-08)

\* A périmètre et change constants

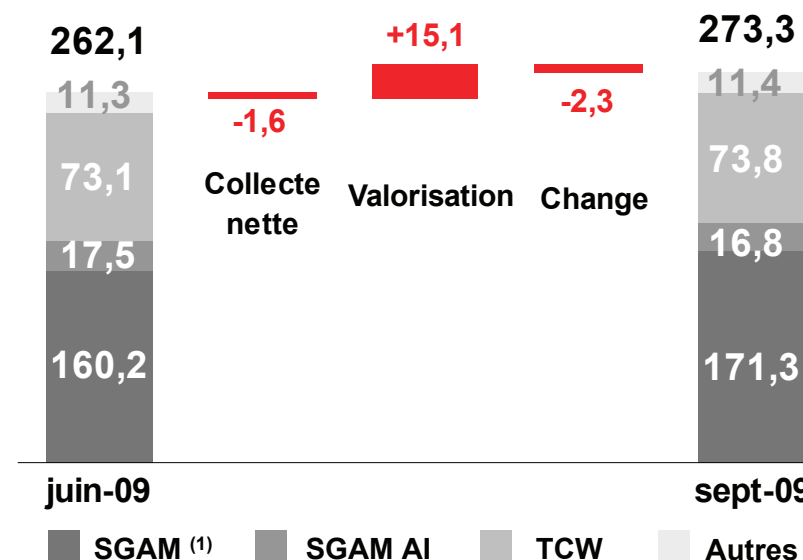
(1) Périmètre apporté dans le cadre du rapprochement avec CAAM

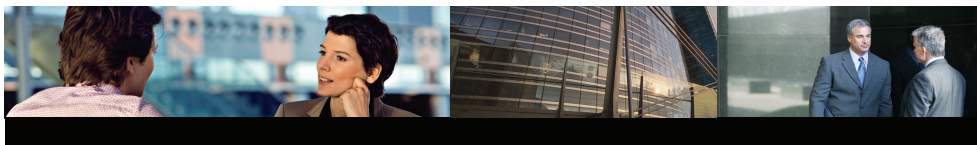
(2) Hors actifs gérés par Lyxor AM : 69,4 Md EUR à fin sept. 2009

**Banque privée : Actifs gérés  
(en Md EUR)**



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





## Services aux Investisseurs : résistance dans un environnement de marché difficile, réduction des coûts

### ■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds : reprise de l'activité commerciale et amélioration de l'efficacité opérationnelle

- ▶ Actifs en conservation : 3 073 Md EUR, +12,0% /fin sept. 2008
- ▶ Actifs administrés : 447 Md EUR, -7,1% /fin sept. 2008
- ▶ Revenus toujours pénalisés par le faible niveau des taux : -16,3%\* /T3-08
- ▶ Maîtrise des frais de gestion (-2,6%\* /T3-08)

### ■ Newedge : gain de part de marché dans un secteur globalement en baisse

- ▶ 750 millions de lots traités (-12,7% /T3-08)
- ▶ Part de marché en hausse de 0,7 pt sur le T3-09 à 12,5%<sup>(1)</sup> à fin sept. 2009
- ▶ Baisse des frais de gestion (-10,2% /T2-09 et -15,9%\* /T3-08)

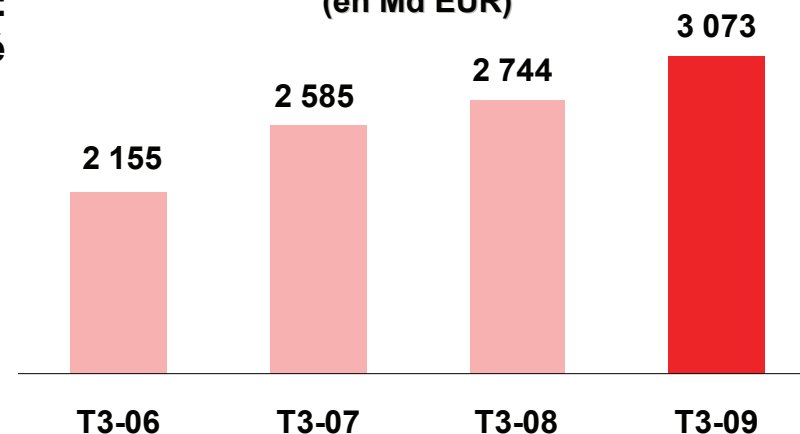
### ■ Boursorama : très bons résultats du modèle

- ▶ Forte augmentation du nombre d'ordres exécutés : +25,1% /T3-08
- ▶ Dynamisme de l'activité bancaire : ~ 8 800 comptes ouverts au T3-09, soit ~ 96 100 comptes à fin sept. 2009

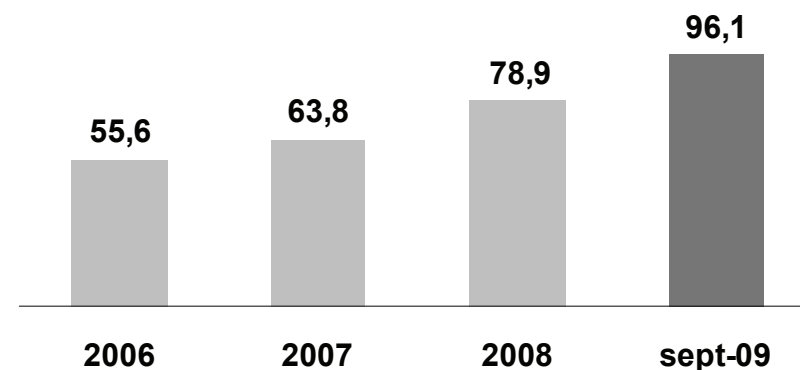
↪ **PNB : -15,2%\* /T3-08 et -4,6% /T2-09**  
**Frais de gestion : -8,6%\* /T3-08 et -7,1% /T2-09**

\* A périmètre et change constants (1) Sur les principaux marchés dont Newedge est membre

**Actifs en conservation  
(en Md EUR)**



**Boursorama : Comptes à Vue  
(en Milliers d'unités)**





## Très bonne performance opérationnelle

### ■ PNB hors éléments non récurrents<sup>(1)</sup> : 2 518 M EUR (+43% /T3-08)

- ▶ PNB comptable : 1 767 M EUR (x2,6\* /T3-08)
- ↳ Eléments non récurrents<sup>(1)</sup> : -751 M EUR  
dont -530 M EUR liés au MtM des CDS et à la  
réévaluation des passifs financiers et actions  
propres

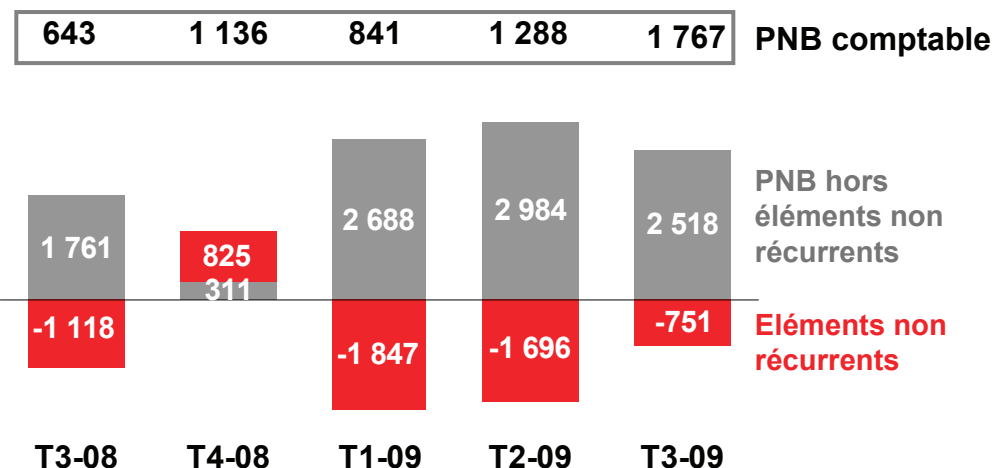
### ■ 2<sup>ème</sup> meilleure performance commerciale historique : 1 526 M EUR au T3-09

- ▶ -4% /T2-09 et +19% /T3-08

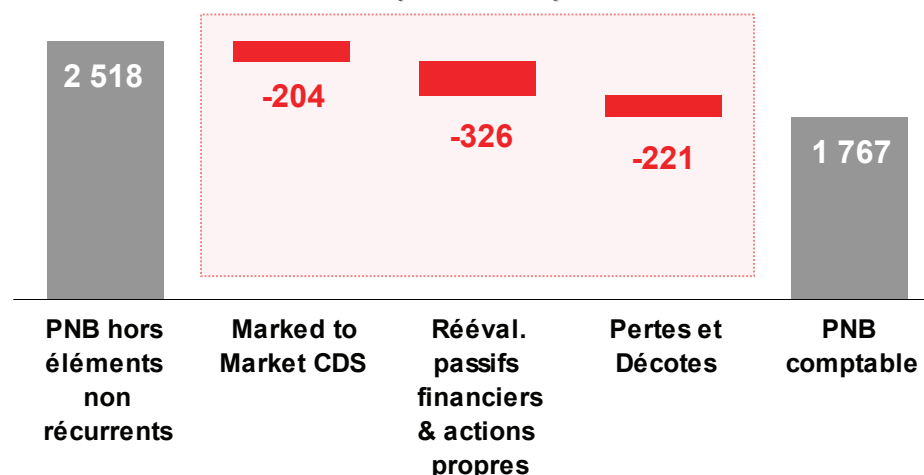
### ■ Gestion dynamique du profil de risque

- ▶ VaR à un niveau très bas, bénéficiant d'un effet de  
compensation favorable entre classes d'actifs
  - Moyenne de 31 M EUR au T3-09 vs 50 M EUR  
au T2-09
- ▶ Poursuite de la politique de cession d'actifs à risque
  - 1,7 Md EUR cédés sur le trimestre

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



PNB du T3-09 hors non récurrent vs PNB comptable  
(en M EUR)



(1) Eléments non récurrents en Annexes page 21

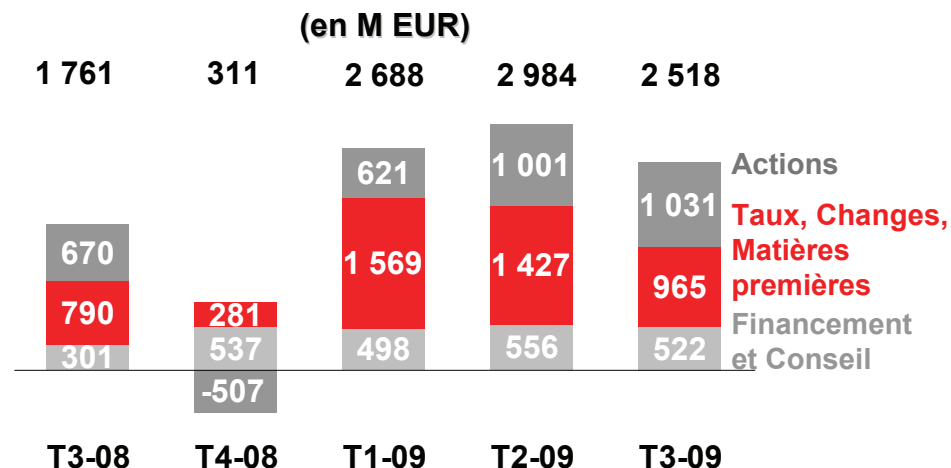
\* A périmètre et change constants



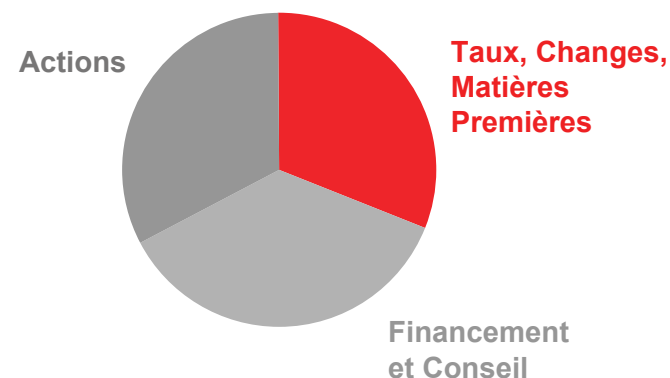
## Maintien de revenus élevés grâce au bon équilibre du portefeuille d'activités

- **Actions : maintien d'une excellente performance dans un contexte d'amélioration des paramètres de marché**
  - ▶ PNB<sup>(1)</sup> : 1 031 M EUR (+54% /T3-08 et +3% /T2-09)
  - ▶ Revenus clients en hausse, tirés notamment par les produits structurés
  - ▶ Revenus de trading solides
- **Taux, Changes, Matières premières : bon trimestre, consolidation des gains de parts de marché**
  - ▶ PNB<sup>(1)</sup> : 965 M EUR (+22% /T3-08 et -32% /T2-09)
  - ▶ Ralentissement des revenus commerciaux sur les activités de flux en raison de la baisse des marges
  - ▶ Baisse des revenus du trading de taux dans un environnement en voie de normalisation
- **Financement et Conseil : confirmation d'une très bonne dynamique**
  - ▶ PNB<sup>(1)</sup> : 522 M EUR (+73% /T3-08 et -6% /T2-09)
  - ▶ Baisse saisonnière des volumes sur les marchés de capitaux, parts de marché solides
  - ▶ Excellente contribution des financements structurés, notamment de ressources naturelles et export

### PNB<sup>(1)</sup> trimestriel par ligne-métier

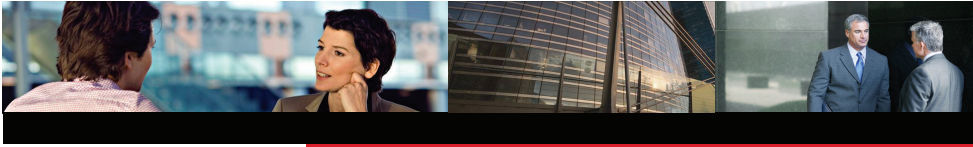


### Revenus clients 9M-09 : 4 426 M EUR un business mix très équilibré



(1) Hors éléments non récurrents présentés en annexe page 21





## Conclusion

**Progression  
des fonds de  
commerce**

- ▶ **Rebond commercial des Réseaux France**
- ▶ **Bonne tenue de l'activité des Réseaux Internationaux et de la Banque privée**
- ▶ **Confirmation de la solidité du modèle de la Banque de Financement et d'Investissement**

**Mesures  
d'adaptation  
en cours**

- ▶ **Adaptation de la base de coûts dans les métiers les plus affectés par la crise**
- ▶ **Poursuite de la réduction des actifs à risque**

**Succès de  
l'augmentation  
de capital**

- ▶ **Structure financière solide**

↳ **Tier 1 de 10,8%\* et Core Tier 1 de 8,6%\***

\* Proforma de l'augmentation de capital, remboursement de l'Etat (actions de préférence et TSSDI), émission TSS de 1 Md USD en octobre 2009 et rachat de 20% du Crédit du Nord

**Priorités du  
Groupe**

- ▶ **Maintenir un portefeuille d'activités équilibré et diversifié, tourné vers la croissance**
- ▶ **Optimiser le modèle opérationnel**
- ▶ **Réinvestir de manière sélective pour renforcer le modèle de banque universelle**



## Une position solide pour la sortie de crise



**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](mailto:investor.relations@socgen.com) - Internet : [www.investisseur.socgen.com](http://www.investisseur.socgen.com)**