



07 / 05 / 2009

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 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 trimestriels du Groupe au 31 mars 2009 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 6 mai 2009. Ces résultats font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicables à ces dates. 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 semestriels au titre de la période de six mois close le 30 juin 2009.

Evolution de la communication financière :

(i) L'ensemble des résultats des métiers présenté ci-après a été arrêté en prenant en compte une allocation de fonds propres normatifs moyens calculés selon le référentiel Bâle II. A fin comparative, les données du T1-08 ainsi que les éléments financiers présentés en séries historiques 2008 ont été retraités en conséquence.

(ii) Le Groupe a adapté son organisation au premier trimestre 2009. L'ensemble des filiales immobilières précédemment rattachées à la Banque de Financement et d'Investissement (Financement et Conseil), à l'exception d'ODIPROM, rejoignent les Réseaux France. Les entités transférées sont notamment GENEFIM, SOGEPROM et GENEFIMMO ainsi que leurs filiales respectives. Ce nouveau rattachement ne modifie pas l'organisation et le fonctionnement de ces entités. Les éléments financiers présentés en séries historiques ont été retraités en conséquence : l'analyse des retraitements effectués figure en annexes.

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

Faits marquants du trimestre

- **Bonne performance opérationnelle et commerciale dans un environnement de forte récession**

- **Effet de la dégradation de l'environnement sur les résultats du Groupe**
 - ▶ Dépréciations complémentaires liées à la baisse du marché immobilier américain et à la dégradation du rating des assureurs monolines
 - ▶ Hausse du coût du risque

- ↪ **Perte nette trimestrielle de -0,3 Md EUR**

- **Maintien d'une structure financière solide : ratio Tier 1 de 8,7%**
 - ▶ Décision d'émettre la 2nde tranche souscrite par l'Etat : Tier One proforma de 9,2%

Performances opérationnelles satisfaisantes

- **PNB des métiers hors éléments non récurrents de 7,0 Md EUR (+15,9% /T1-08)**
- **Robustesse des fonds de commerce dans la Banque de détail en France et à l'International**
 - ▶ Croissance dynamique des encours de crédits et dépôts dans les Réseaux France
 - Crédits : +7,3% /T1-08
 - Dépôts : +8,4% /T1-08
 - ▶ Poursuite de la conquête de nouveaux clients particuliers et entreprises (+451 000 /T1-08) dans les Réseaux Internationaux
- **Adaptation ciblée de l'activité des Services Financiers à un contexte défavorable**
- **Baisse contenue des actifs gérés à fin mars 2009 pour la Gestion d'actifs et la Banque privée**
- **Métiers Titres et Services aux Investisseurs affectés par le recul des marchés actions et la baisse des taux**
- **Très bon développement commercial et bonne performance des activités de trading en Banque de Financement et d'Investissement**

Résultat du Groupe : perte nette de -0,3 Md EUR

En M EUR	T1-08	T1-09	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	5 679	4 913	-13,5%	-11,9%*
Frais de gestion	(3 905)	(3 777)	-3,3%	-2,5%*
Résultat brut d'exploitation	1 774	1 136	-36,0%	-33,1%*
Coût net du risque	(598)	(1 354)	x 2,3	x 2,3*
Résultat d'exploitation	1 176	(218)	<i>n/s</i>	<i>n/s</i> *
Résultat net part du Groupe	1 096	(278)	<i>n/s</i>	<i>n/s</i> *
ROE (après impôt)	16,8%	n/s		

* A périmètre et change constants

Effets des expositions à risque

■ Impact en PNB

		T1-09 (M EUR)
ABS (y.c. portefeuilles d'ABS achetés à SGAM)	Baisse des ABS Européens et Américains <ul style="list-style-type: none"> . ABX AAA : -25% sur le T1-09 . CMBX AAA : -10% sur le T1-09 	-166
CDO de RMBS US non couverts	Baisse du marché immobilier US : hausse des taux de perte <ul style="list-style-type: none"> . Subprime 2005 : 13% (vs.11%) . Subprime 2006 : 30% (vs.25%) . Subprime 2007 : 36% (vs.27%) 	-116
Monolines et CDPC	Baisse de la valeur des actifs sous-jacents (CDO de RMBS, CLO) Augmentation du taux de provisionnement suite à la dégradation de la qualité de certaines protections	-866
Dérivés de crédit exotiques	Dépréciations complémentaires pour tenir compte de la baisse des ABS Européens et Américains	-364
	Total en PNB	-1 512
■ Impact en coût du risque sur actifs reclassés	Total en CNR	-58

Montée du coût du risque dans un environnement dégradé

■ Réseaux France

- ▶ 68 pb en T1-09 (vs 56 pb en T4-08)
- ▶ Poursuite de la hausse sur la clientèle commerciale notamment sur les équipementiers automobiles, la construction
- ▶ Niveaux toujours bas sur la clientèle de particuliers

■ Réseaux Internationaux

- ▶ 173 pb en T1-09 (vs 122 pb en T4-08)
- ▶ Hausse principalement sur la Russie (381 pb au T1-09)
- ▶ Niveaux contenus dans les autres implantations

■ Services Financiers

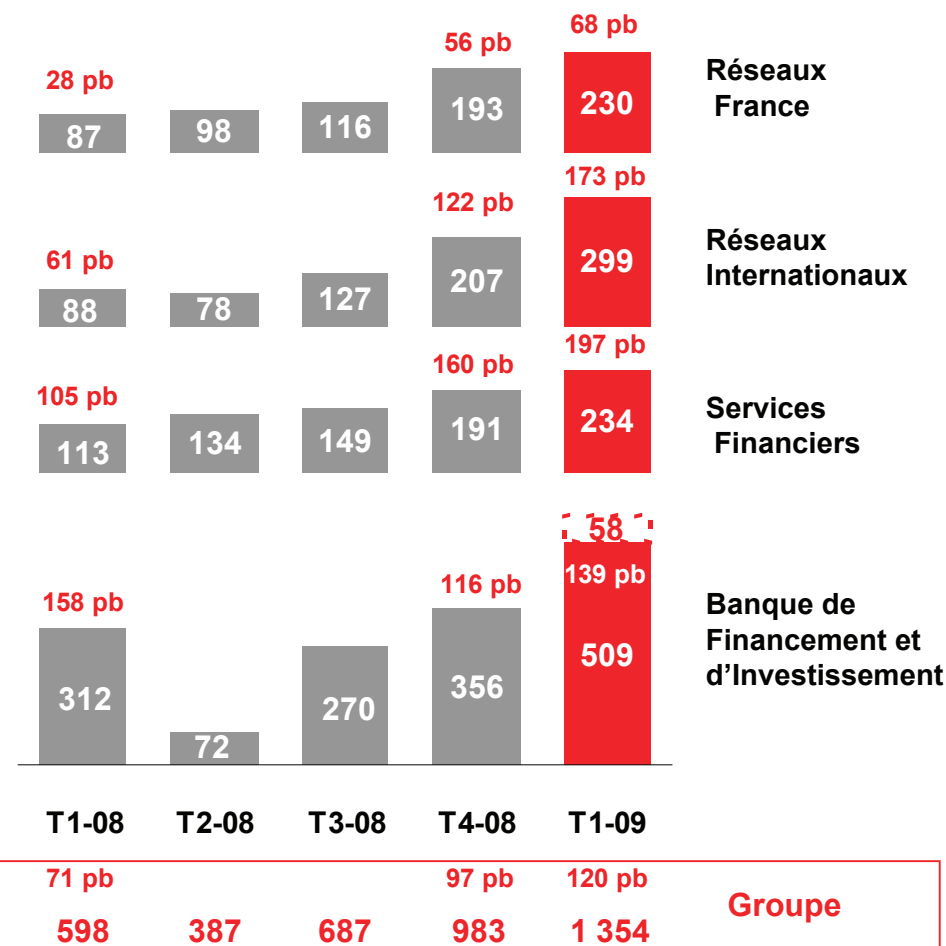
- ▶ 197 pb en T1-09 (vs 160 pb en T4-08)
- ▶ Hausse du risque sur le crédit à la consommation, notamment en Europe centrale et orientale

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ 139 pb en T1-09 (vs 116 pb en T4-08)
- ▶ Hausse reflétant la détérioration du portefeuille et le renforcement des provisions collectives (127 M EUR⁽¹⁾)
- ▶ Coût du risque sur actifs transférés : 58 M EUR

👉 **Coût du risque Groupe T1-09 : 120 pb (vs 97 pb en T4-08)**

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



(1) Hors actifs transférés

Ratio Tier 1 Bâle II de 8,7% : un Groupe solide

■ Stabilité des encours pondérés par rapport à fin 2008

- ▶ Croissance des encours de crédits en France
- ▶ Forte baisse des encours de marché liée à la poursuite de la politique de réduction des risques

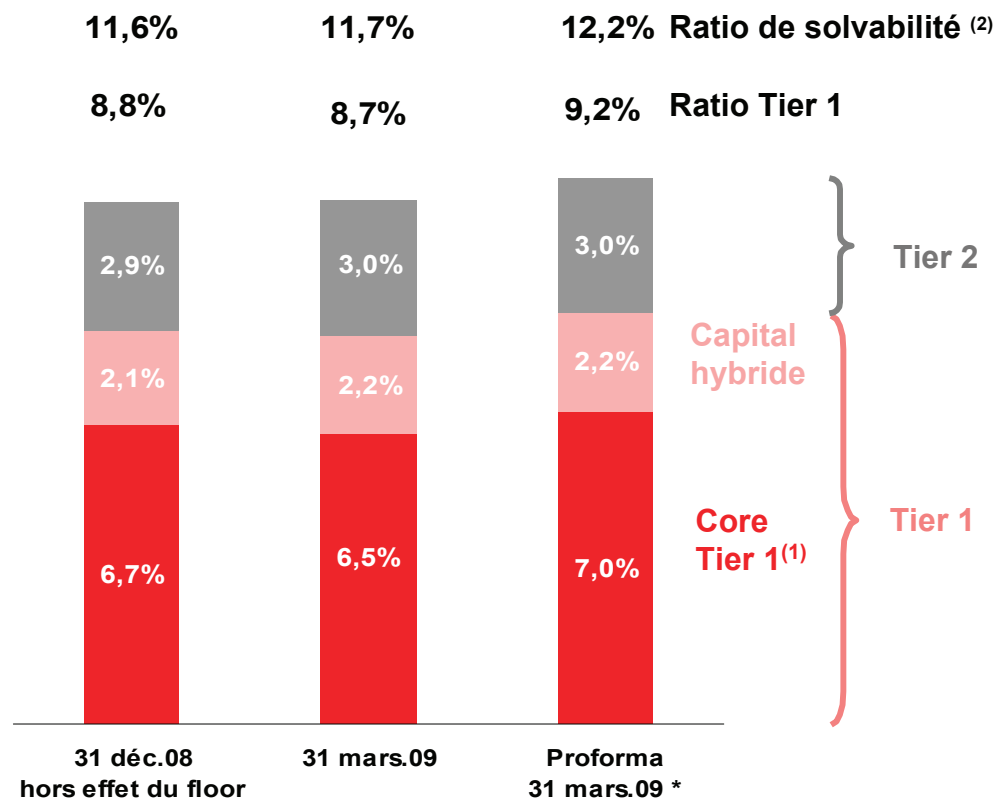
■ Ratio Tier 1 de 8,7% et Ratio Core Tier 1 de 6,5% à fin mars 2009

■ Décision d'émettre la 2nde tranche de 1,7 Md EUR souscrite par l'Etat

- ▶ Tier 1 proforma de 9,2%
 - Actions de préférence* : Core Tier 1 de 7,0%

■ Bonne capacité de résistance à un stress de crédit sévère

Evolution du Ratio Tier 1 Bâle II



* Proforma 2nde tranche d'Etat, avec émission d'actions de préférence - sous réserve d'approbation par l'AG du 19 mai 2009

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

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

Revenus hors éléments non récurrents en hausse sensible

En M EUR

Δ T1 / T1
A périmètre courant

	T1-08	T2-08	T3-08	T4-08	T1-09	Δ T1 / T1 A périmètre courant
Banque de Détail et Services Financiers	3 635	3 793	3 878	3 964	3 630	-0,1% ⁽¹⁾
Réseaux France	1 741	1 758	1 774	1 906	1 732	-0,9% ⁽¹⁾
Réseaux Internationaux	1 123	1 215	1 303	1 349	1 161	+3,4%
Services Financiers	771	820	801	709	737	-4,4%
Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs	600	873	747	598	652	-22,9% ⁽¹⁾
Banque de Financement et d'Investissement	1 556	655	643	1 136	841	+76,3% ⁽¹⁾
Groupe (hors Gestion Propre et hors éléments non récurrents)	6 034	6 561	6 323	4 909	6 992	+15,9%⁽¹⁾

(1) Hors éléments non récurrents figurant en Annexe page 8
Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL

 PNB BFI hors éléments non récurrents



Bonne résistance de l'activité dans un environnement difficile

■ Activité : hausse de la collecte de dépôts, croissance des encours de crédits en dépit de la baisse de la demande

▶ Clientèles commerciales

- Dépôts bilantiels : +31,2%* /T1-08
 - Dépôts à vue : 8,0% /T1-08
 - Dépôts à terme : x 2,4 /T1-08
- Crédits : +9,8% /T1-08
 - Dont crédits d'investissement : +14,3% /T1-08

▶ Clients particuliers

- Dépôts bilantiels : +1,3% /T1-08 dont ERS : +6,3% /T1-08
- + 13 000 comptes à vue au T1-09
- Succès du Livret A :
 - 1,3 million de livrets à fin mars 2009
 - 3,5 Md EUR d'encours à fin mars 2009
- Crédits : +5,2% /T1-08

■ Revenus : impact limité de la baisse des commissions financières

▶ PNB : -0,9% (a) /T1-08

- Marge d'intérêt : +0,7%(a) /T1-08
- Commissions : -2,8% /T1-08

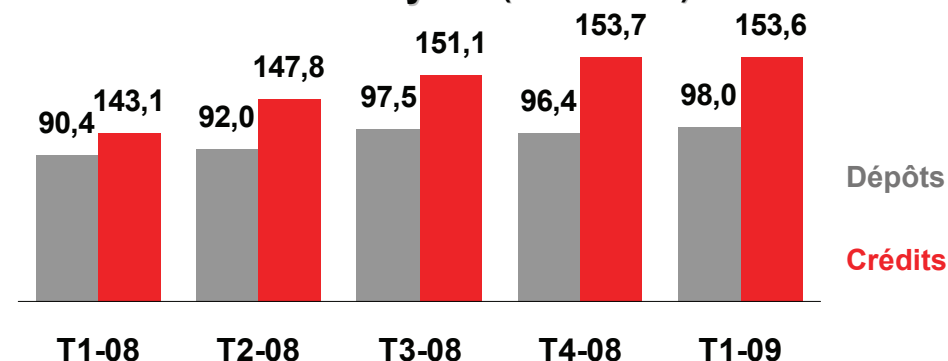
▶ Maîtrise des frais de gestion : -0,7% /T1-08

▶ C/E(a) : 67,5% (vs 67,3% au T1-08)

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

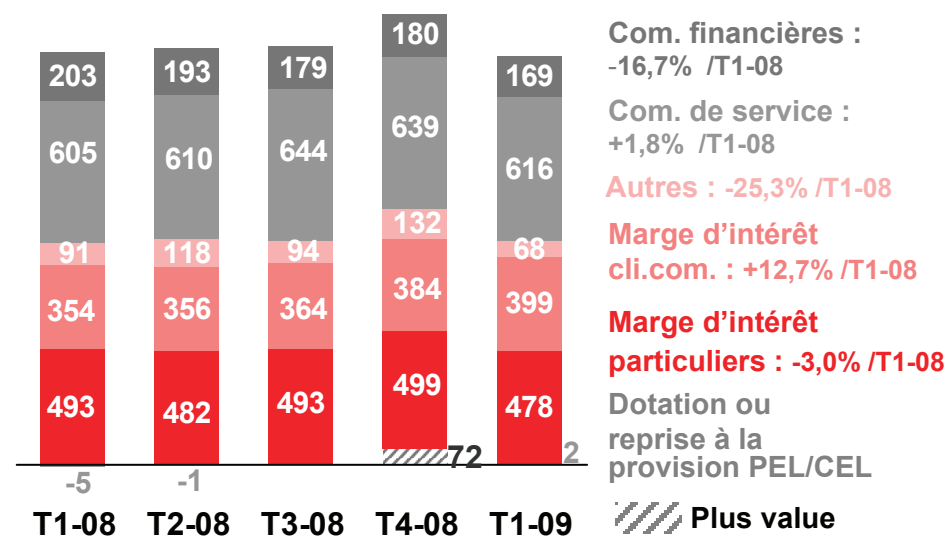
(a) Hors reprise de provision PEL/CEL 2 M EUR au T1-09 contre une dotation de 5 M EUR au T1-08

Encours moyens (en Md EUR)



Décomposition du produit net bancaire (en M EUR)

1 741 1 758 1 774 1 906 1 732





Résultats satisfaisants malgré une conjoncture dégradée

■ 12,2 millions de clients particuliers à fin mars 2009

▶ + 428 000** /fin mars 2008

■ Progression des encours à change constant

- ▶ Dépôts : +9,5%* /fin mars 2008, +1,8%* /fin déc. 2008
- ▶ Crédits : +21,9%* /fin mars 2008, +0,5%* /fin déc. 2008

↳ Effets des mesures prises en 2008

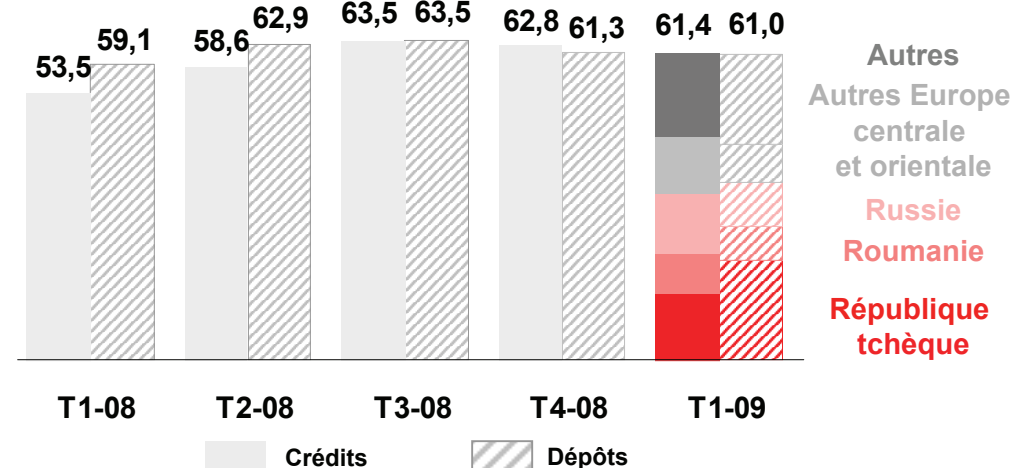
↳ Ratio Crédits/ Dépôts en amélioration : 101% à fin mars 2009

■ Résultats opérationnels satisfaisants en dépit de l'effet de la dévaluation des devises

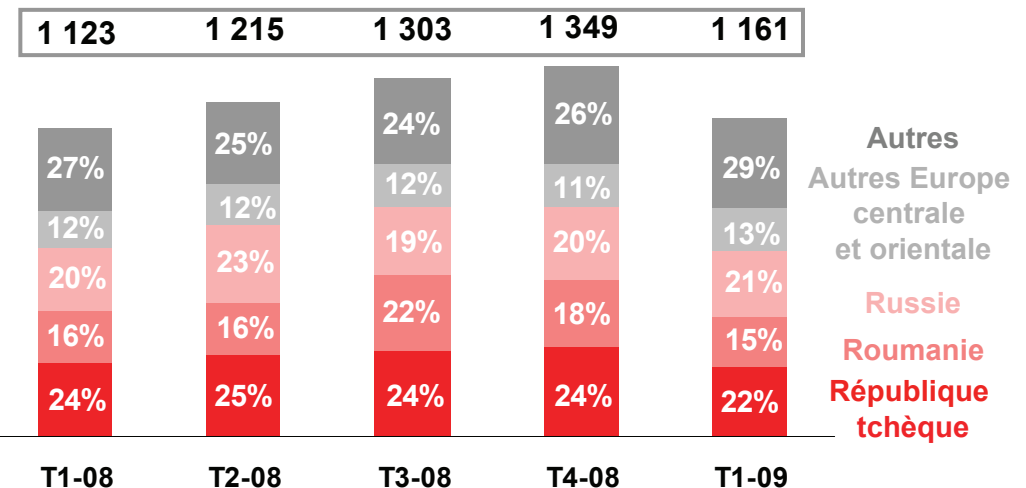
- ▶ PNB : 1 161 M EUR, +10,8%* /T1-08
 - Dont +11,9%* /T1-08 sur la zone Europe centrale et orientale
- ▶ C/E : 57,1% au T1-09
- ▶ ROE : 15,4%

* A périmètre et change constants
** A isopérimètre

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



Décomposition du produit net bancaire (en M EUR)





Capacité élevée d'absorption du risque

■ Augmentation du risque différenciée selon les pays

- ▶ Hausse sensible en Russie (381 pb)...
- ▶ ... mais contenue dans les autres pays

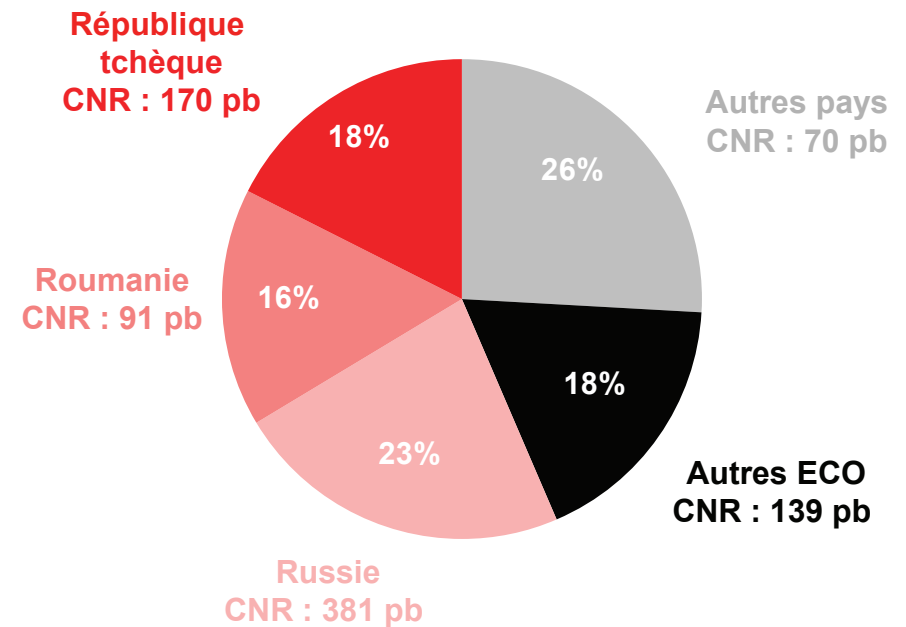
■ Mesures d'adaptation

- ▶ Resserrement des politiques d'octroi de crédit
 - Limitation des crédits en devises en Roumanie dès janvier 2008
- ▶ Adaptation du dispositif en Russie
- ▶ Actions de maîtrise des frais de gestion
 - Révision des plans de développement du réseau d'agences en Europe centrale et orientale
 - Mesures d'économies lancées au T1-09 : frais de gestion de Komercni Banka stables sur 1 an

■ Forte capacité bénéficiaire :

- ▶ RBE / Cooke crédit fin de période : \approx 300 pb

Répartition géographique des encours Cooke de crédit et des risques (au 31 mars 2009)



Total encours Cooke de crédit : 69,6 Md EUR
CNR global : 173 pb



Résultat net bénéficiaire en dépit d'un contexte très défavorable

■ Crédit à la consommation

- ▶ Production : 2,7 Md EUR, soit -5,1%* /T1-08
 - Effet du ralentissement économique, de la hausse du coût du funding (notamment dans certains pays émergents) et du resserrement des conditions d'octroi (scoring)

■ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel

- ▶ Production : 2,0 Md EUR, soit -5,8%* /T1-08
- ▶ Poursuite de l'augmentation des marges à la production

■ Gestion de flottes et location longue durée

- ▶ Croissance du parc de véhicules : +6,2%* /T1-08
- ▶ Marché des véhicules d'occasion toujours difficile

■ Assurance vie

- ▶ Collecte brute : 2,1 Md EUR au T1-09, -9,0%* /T1-08

■ Profil de risque équilibré

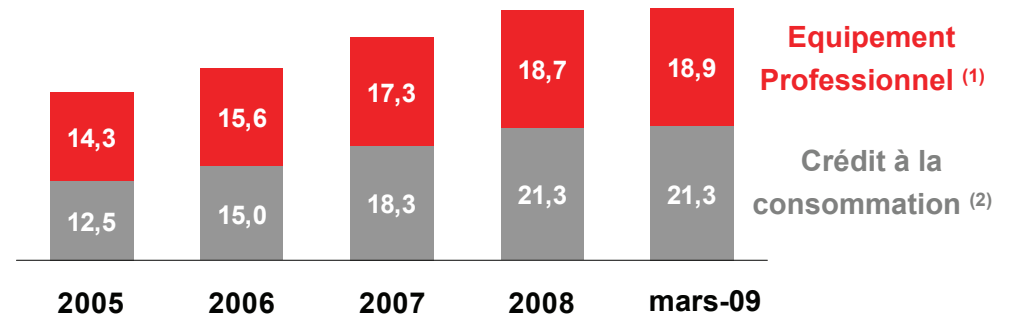
- ▶ Encours bien répartis : 46% Equipement professionnel et 54% Crédit à la consommation
- ▶ Encours essentiellement situés en pays matures
- ▶ Poursuite des mesures d'ajustement prises en 2008

📉 PNB : 737 Md EUR (-1,1%* /T1-08)

RNPG : 31 M EUR (-79,6% /T1-08)

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

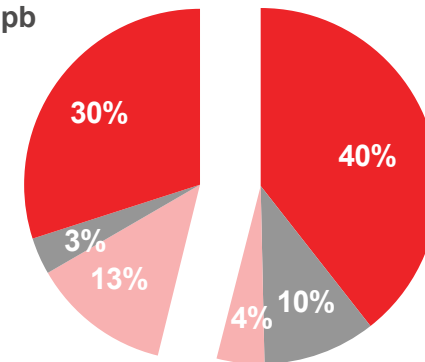
Encours de crédits
(données fin de période - en Md EUR)



Répartition géographique des encours Cooke de crédit et des risques (au 31/03/2009)

Equipement professionnel (1)
CWA crédit : 17,8 Md EUR
CNR : 98 pb

Crédit à la consommation (2)
CWA crédit : 21,0 Md EUR
CNR : 341 pb



■ France, Italie, Allemagne ■ Europe centrale et orientale ■ Autres



Baisse contenue des actifs gérés

■ Gestion d'actifs

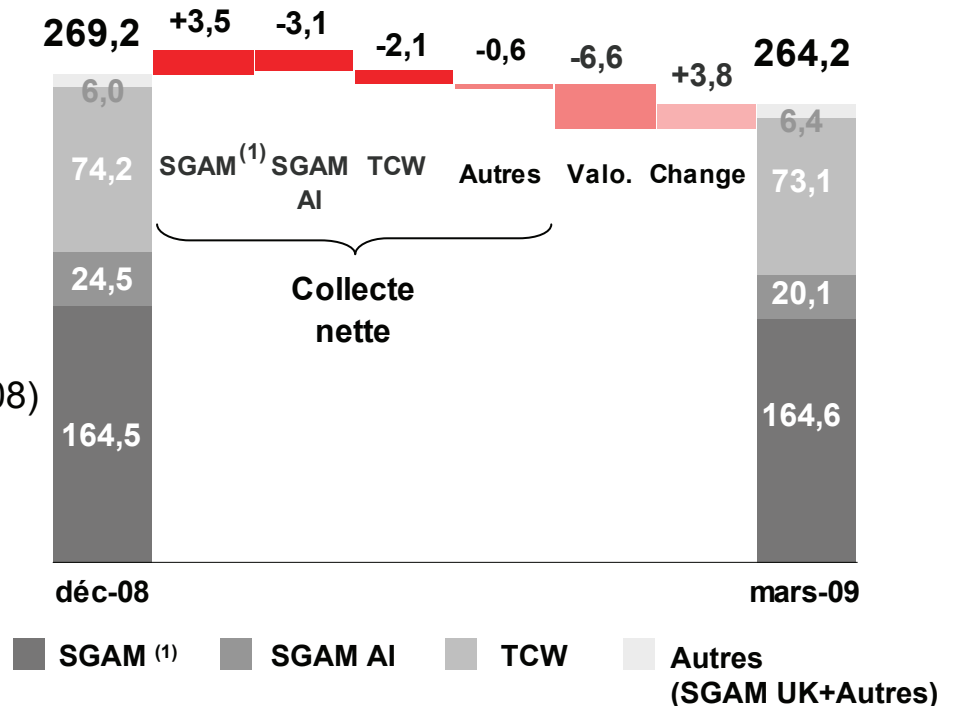
- ▶ Actifs gérés à fin mars 2009 : 264,2 Md EUR (vs 269,2 Md EUR à fin 2008)
- ▶ Décollecte nette T1-09 : -2,2 Md EUR (vs -7,3 Md EUR au T1-08)
 - +3,2 Md EUR en monétaire régulier, +1,0 Md EUR en obligataire
 - -3,6 Md EUR en gestion alternative, -2,0 Md EUR en actions et diversifiés
- ▶ PNB : 137 M EUR (revenus négatifs de -13 M EUR au T1-08)
 - Dont effets crise : -30 M EUR
 - Dont effet seed money : -21 M EUR
- ▶ Forte réduction de la perte opérationnelle :
 - RBE de -41 MEUR (-214 M EUR au T1-08)

■ Banque privée

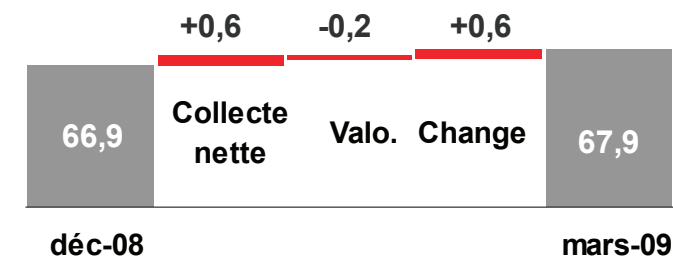
- ▶ Actifs gérés à fin mars 2009 : 67,9 Md EUR (+1,5% /fin 2008)
- ▶ Collecte nette T1-09 : +0,6 Md EUR
- ▶ Maintien d'un taux de marge élevé : 116 pb au T1-09
- ▶ PNB : 196 M EUR (-9,0%* /T1-08)
- ▶ RBE : 65 M EUR (-18,8% /T1-08)
- ▶ Résultat d'exploitation : 48 M EUR (-39,2% /T1-08)

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

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



Banque privée : Actifs gérés (en Md EUR)





Services aux Investisseurs : activité et revenus affectés par la baisse des marchés et des taux d'intérêt

■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds

- ▶ Actifs en conservation : 2 762 Md EUR (+1% /T1-08)
- ▶ Actifs administrés : 404 Md EUR (-19% /T1-08)

■ Boursorama

- ▶ Nombre d'ordres exécutés : -4,8% /T1-08
- ▶ 5 960 comptes bancaires ouverts au T1-09, soit ~83 500 comptes à fin mars 2009

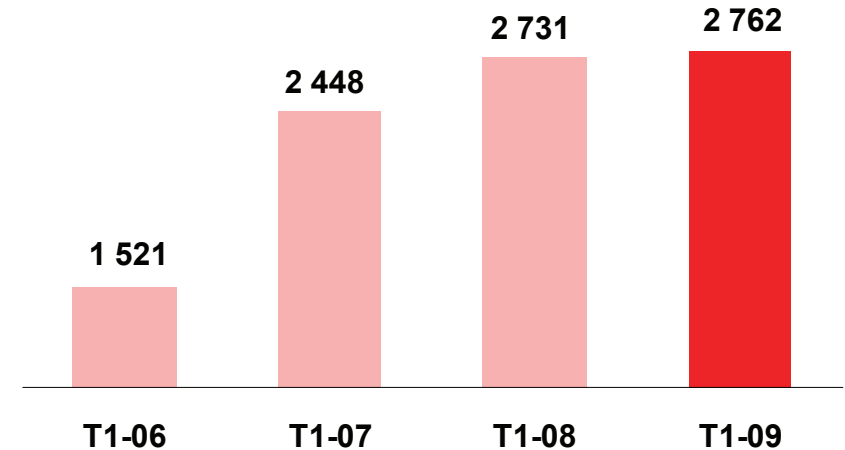
■ Newedge

- ▶ Volumes : 733 millions de lots (-17,8% /T1-08)
- ▶ Consolidation de la part de marché mondiale (à 12,1%) ⁽¹⁾

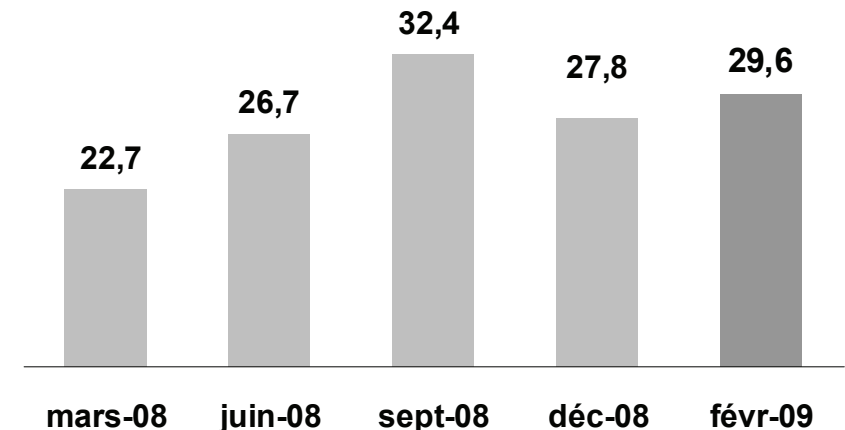
↘ **PNB : -19,8%* / T1-08**
RBE : -78,8% / T1-08

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

Actifs en conservation (en Md EUR)



Dépôts des clients de Newedge aux Etats-Unis (en Md USD)
(Futures Commission Merchants)



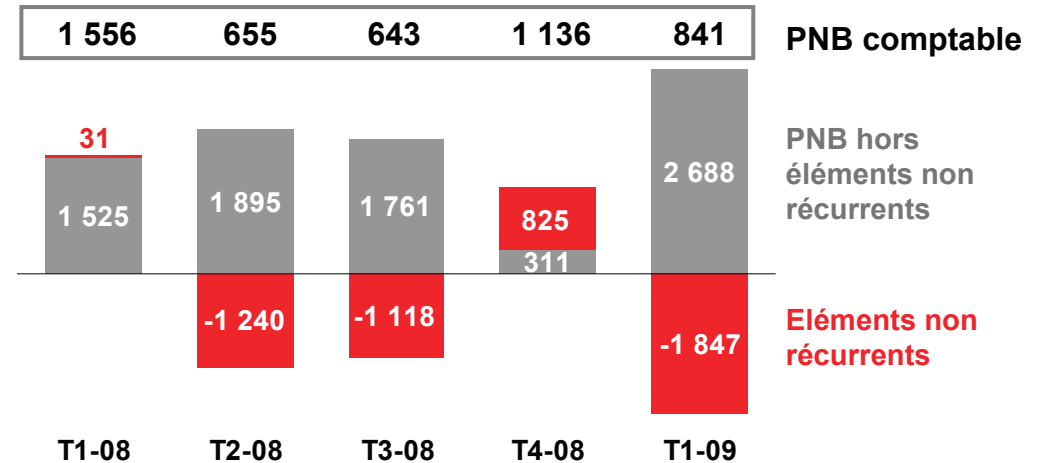


Bonne performance opérationnelle obérée par des dépréciations complémentaires

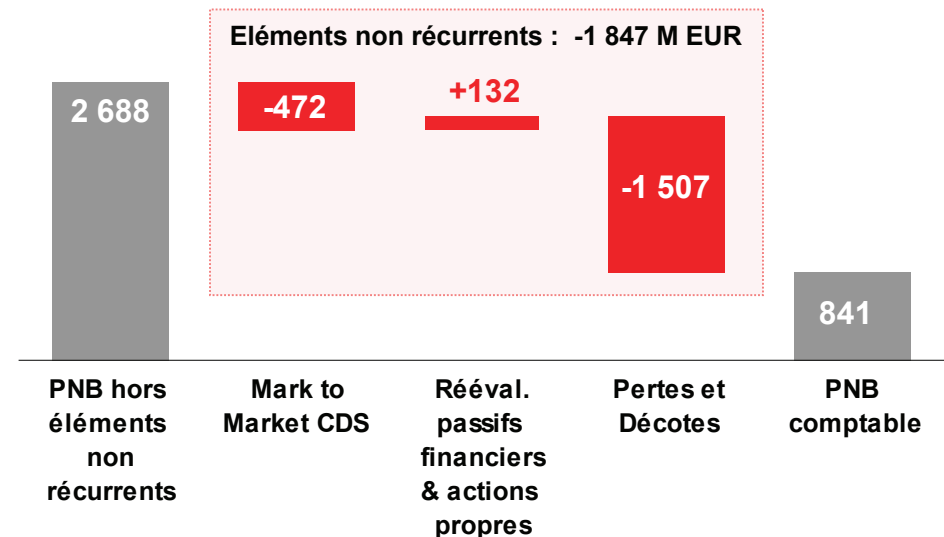
- **PNB hors éléments non récurrents⁽¹⁾ :**
2 688 M EUR (+76,3% /T1-08)
 - ▶ PNB comptable : 841 M EUR (-46,0% /T1-08)
 - ↳ Eléments non récurrents⁽¹⁾ : -1 847 M EUR
 - ▶ Pas de reclassements IAS 39 au T1-09

- **Frais de gestion : -8,2%* /T1-08**
 - ▶ Effectifs de front-office : -6,8% /T1-08
 - ▶ Adaptation de la structure des rémunérations variables

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 8
* A périmètre et change constants



Activités très dynamiques et réduction des risques de marché

■ Taux, changes, matières premières : excellent trimestre (x2,2 / T1-08)

- ▶ Très bon résultat sur les produits de flux et les structurés de taux et change
- ▶ Trading : contribution élevée de l'ensemble des activités, performance exceptionnelle sur les taux et la trésorerie

■ Financement et Conseil : très bon début d'année (+96,1% / T1-08)

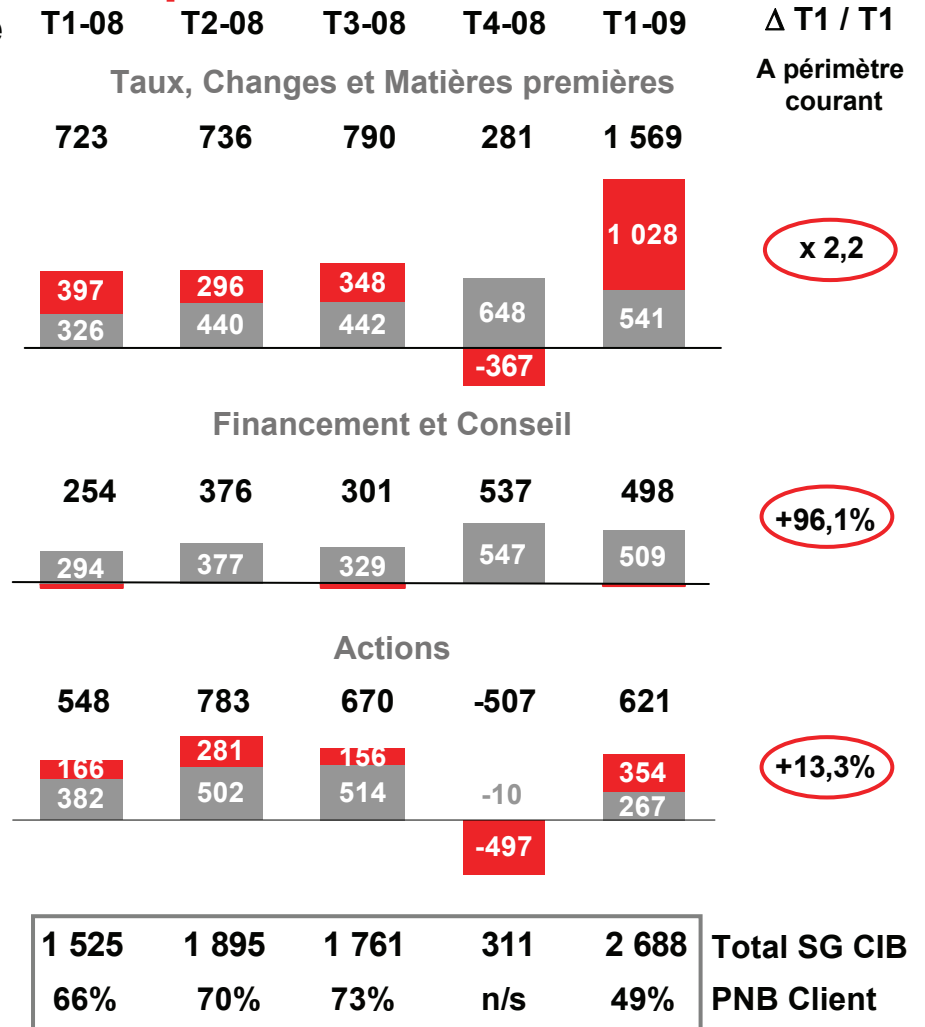
- ▶ Poursuite de la bonne performance des financements de ressources naturelles (+44%), d'infrastructures (+54%) et du cross selling (x3)
- ▶ Marché de capitaux : gain de parts de marché dans un contexte d'augmentation des volumes

■ Actions : performance satisfaisante (+13,3% / T1-08) en dépit de la baisse des revenus clients

- ▶ Production commerciale en baisse sur les produits de flux (-31%) et structurés (-18%) dans un contexte de baisse des volumes
- ▶ Très bonne performance du trading

■ Réduction des risques de marché

- ▶ Réduction des limites et suivi renforcé des risques
- ▶ Recul de la VaR
- ▶ Préférence pour les actifs liquides



■ PNB Clients ■ PNB Trading

(1) Hors éléments non récurrents en Annexes page 8



Continuité des succès commerciaux

■ Leader sur les Dérivés Actions

- ▶ 1^{er} rang mondial sur les warrants avec une part de marché de 15,7%
- ▶ 2^e rang européen sur les ETF avec une part de marché de 23%
- ▶ Lyxor : collecte positive en 2008 et au T1-09

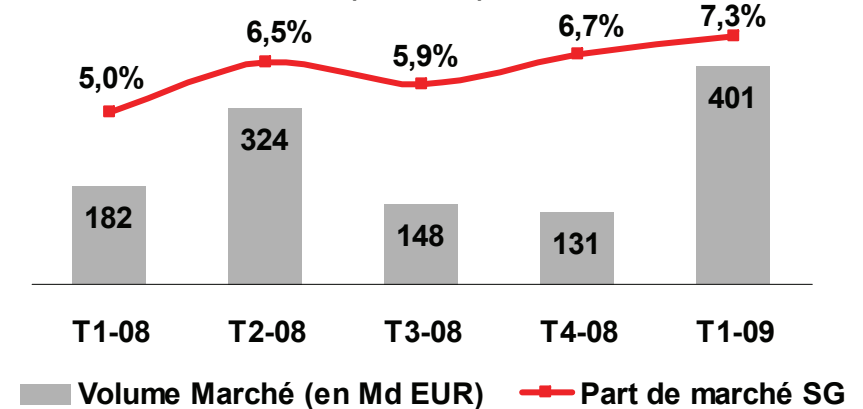
■ Reconnaissance croissante en Financement et Conseil

- ▶ N°3 sur les émissions obligataires en euro
- ▶ Financement d'acquisition : 5^e bookrunner⁽¹⁾ EMEA en prêts syndiqués
- ▶ Financement Export : meilleur arrangeur mondial⁽²⁾
- ▶ Projets : meilleur arrangeur de prêts⁽³⁾

■ Gains de parts de marché en Taux, changes, matières premières

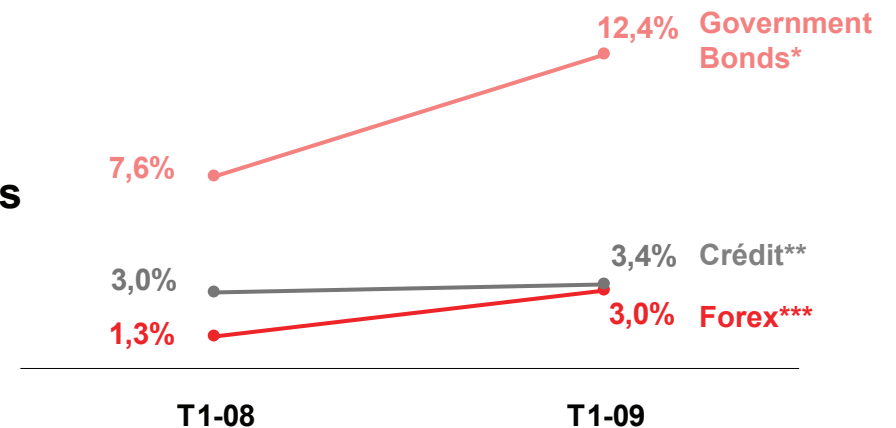
- ▶ 3^e fournisseur mondial en dérivés sur matières premières⁽⁴⁾
- ▶ Trading de dette : N°1 sur «AAA rated Government and Supranational»⁽⁵⁾

Numéro 3 sur les émissions obligataires (en Euro)



Source IFR - données du 1^{er} janvier au 31 mars 2009

Gains⁽¹⁾ de parts de marché depuis le T1-08



(1) IFR - (2) Trade Finance - (3) Euroweek février 2009-

(4) Energy Risk Rankings/Risk Commodity Rankings Fév. 2009, 2008 - (5) Euromoney

(1) Part de marché calculée sur les volumes de la plateforme électronique

* Bondvision, TradeWeb, ** MarketAxess, Bloomberg, *** FX All

2009 :
une année difficile

- **Récession mondiale**
- **Environnement peu favorable à l'activité bancaire**
- **Pour Société Générale:**
 - ▶ Bonne résistance opérationnelle anticipée
 - ▶ Mais résultats potentiellement affectés par la montée du coût du risque
 - ▶ Maintien d'une structure financière solide (capital et liquidité)

Adaptation du
Groupe au nouvel
environnement

- **Orientation client renforcée**
- **Réduction des risques**
- **Maîtrise des frais de gestion**
- **Restructuration des métiers affectés par la crise**

A plus long terme,
un potentiel de
croissance intact

- **Maintien d'un socle de Banque Universelle et d'un portefeuille de métiers équilibré**
 - ▶ Equilibre pays développés / pays émergents
 - ▶ Poursuite du développement de la Banque de détail
 - ▶ Maintien du capital alloué à SGCIB à 25%
- **Présence dans des pays offrant des perspectives de développement bancaire à long terme**



**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