



03 / 11 / 2008

RESULTATS DU 3^e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2008



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 du Groupe ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 2 novembre 2008.

Les résultats trimestriels au 31 mars 2007, au 30 juin 2007, au 30 septembre 2007 et au 31 décembre 2007, présentés à des fins comparatives, ont été ajustés afin de retraiter les conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 et en 2008 sur des activités de marché non autorisées et dissimulées découvertes en janvier 2008. Ces informations sont présentées en annexe pages 6 à 8. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance du Groupe, les données chiffrées dans le présent document correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données publiées. Les résultats consolidés du troisième trimestre 2008 et les informations comparatives du troisième trimestre 2007 (publiées et retraitées) ainsi établis font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes. Les données Bâle II reprises dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes.

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

Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». La Direction de la Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés complets au titre de l'exercice 2008.

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



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

Résistance dans un environnement dégradé

Réseaux France	<ul style="list-style-type: none"> ■ Poursuite de la croissance des volumes en dépit du durcissement de la conjoncture ■ Performance financière satisfaisante 	<ul style="list-style-type: none"> ■ PNB : +2,4% /T3-07 (hors PEL/CEL) ■ Encours de dépôts : +8,7% /T3-07 ■ Encours de crédits: +13,1% /T3-07
Réseaux internationaux	<ul style="list-style-type: none"> ■ Croissance dynamique ■ Risques maîtrisés 	<ul style="list-style-type: none"> ■ PNB : +18,0%⁽¹⁾ /T3-07 ■ Coût net du Risque : 71 pb
Services Financiers	<ul style="list-style-type: none"> ■ Augmentation soutenue des revenus ■ Bénéfice du positionnement diversifié 	<ul style="list-style-type: none"> ■ PNB : +7,7%* /T3-07
Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs	<ul style="list-style-type: none"> ■ Lancement d'un plan de redressement du métier Gestion d'actifs ■ Effet de la baisse des marchés financiers sur les revenus 	<ul style="list-style-type: none"> ■ PNB : -16,4%⁽¹⁾ /T3-07 ■ Décollecte globale : -4,9 Md EUR
Banque de Financement et d'Investissement	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bonne performance commerciale ■ Effet des éléments non récurrents ■ Réduction des expositions à risque et contrôle strict des risques de marché 	<ul style="list-style-type: none"> ■ PNB clients : -7,8%⁽¹⁾ /T3-07 -2,9%⁽¹⁾ /T2-08 ■ PNB non récurrent : -1,1 Md EUR
Groupe	<ul style="list-style-type: none"> ■ Solidité du modèle de banque universelle ■ Montée progressive du coût du risque ■ Structure financière solide et gestion conservatrice du funding 	<ul style="list-style-type: none"> ■ PNB : +10,0%⁽¹⁾ /T3-07 ■ Coût net du risque : 67 pb ■ Tier One (Bâle II) : 8,5 %⁽²⁾ **

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 9)
* à périmètre et change constants

(2) Hors mesures gouvernementales
** Utilisation de l'assouplissement des normes IFRS à partir du T4-08

Solidité du modèle de banque universelle

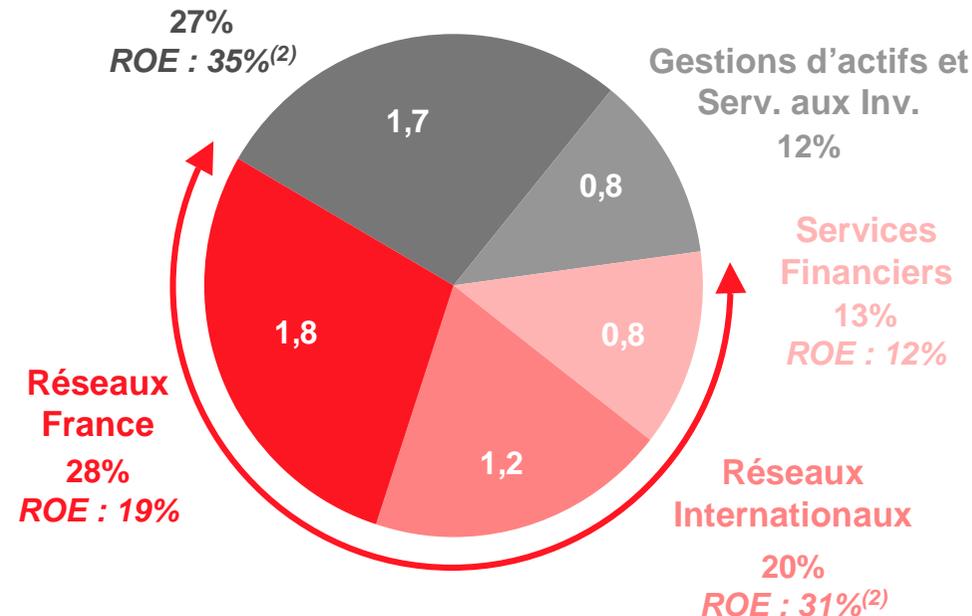
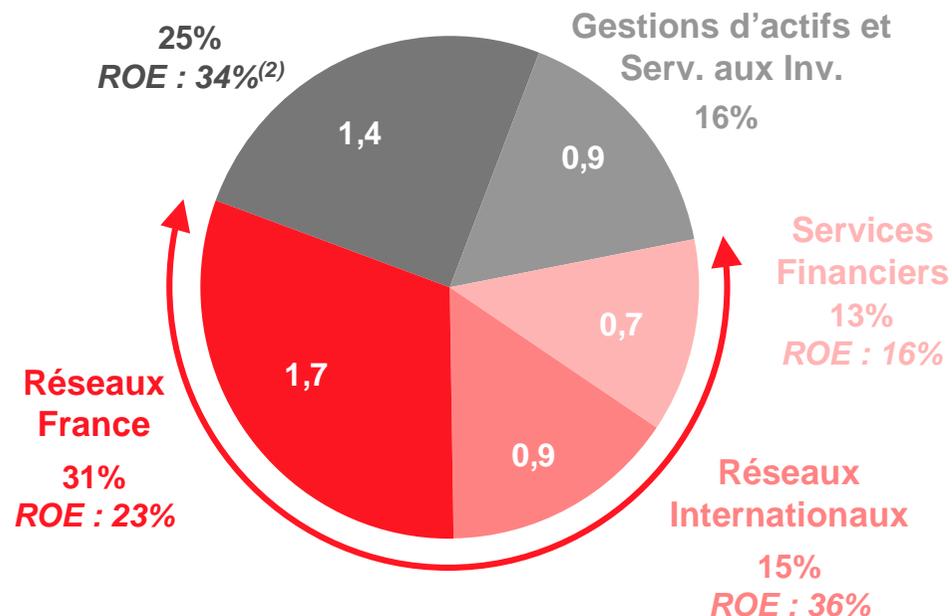
Répartition du PNB⁽¹⁾ du Groupe

T3-07 : 5,7 Md EUR

T3-08 : 6,3 Md EUR

Banque de Financement et d'Investissement

Banque de Financement et d'Investissement



↳ ≈ 60% du PNB⁽¹⁾ en Banque de Détail et Services Financiers

(1) Hors Gestion Propre et éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 9)

(2) Hors éléments non récurrents

T3-08 : Résultat net part du Groupe de 0,2 Md EUR (1,1 Md EUR** hors éléments non récurrents)

en M EUR	3 ^e trimestre				9 mois			
	T3-07 ^(a)	T3-08	Δ T3/T3		9M-07 ^(a)	9M-08	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	5 375	5 108	-5,0%	-8,2%*	18 043	16 371	-9,3%	-12,3%*
Frais de gestion	(3 374)	(3 697)	+9,6%	+8,0%*	(10 889)	(11 559)	+6,2%	+4,0%*
Résultat brut d'exploitation	2 001	1 411	-29,5%	-34,7%*	7 154	4 812	-32,7%	-36,5%*
Coût net du risque	(226)	(687)	x 3,0	x 3,0*	(604)	(1 672)	x 2,8	x 2,6*
Résultat net part du Groupe	1 123	183	-83,7%	-87,4%*	4 298	1 923	-55,3%	-56,3%*
ROE (après impôt)	18,0%	1,7%			23,8%	8,6%		

* à périmètre et change constants

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

(a) Données publiées non retraitées des conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 sur activités de marché non autorisées et dissimulées. Les données retraitées figurent en annexe page 5. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance, les données chiffrées correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données historiques publiées.

Hausse modérée du coût du risque

■ Réseaux France

- ▶ Hausse limitée du coût du risque

■ Réseaux Internationaux

- ▶ Coût du risque hors Rosbank : 57 pb

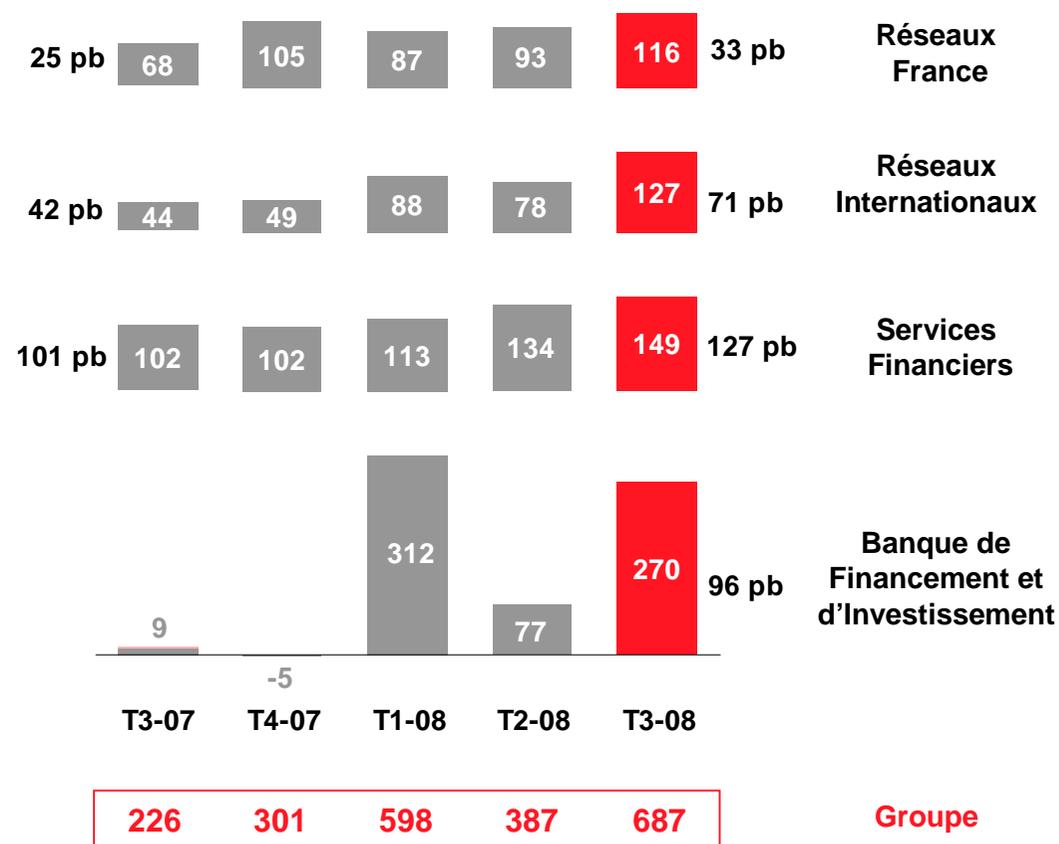
■ Services Financiers

- ▶ Effet périmètre (récentes acquisitions)
- ▶ Effet du business mix

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Charge du risque de 270 M EUR
 - dont renforcement des provisions collectives sur risques non avérés : 132 M EUR
 - dont charge du risque sur institutions financières : 40 M EUR

Charge du risque (en M EUR)



↪ Coût du risque Groupe : 67 pb au T3-08

Résultat 9M-08 : 1,9 Md EUR (3,3 Md EUR** hors éléments non récurrents)

RNPG (en M EUR)

■ **Banque de détail :**

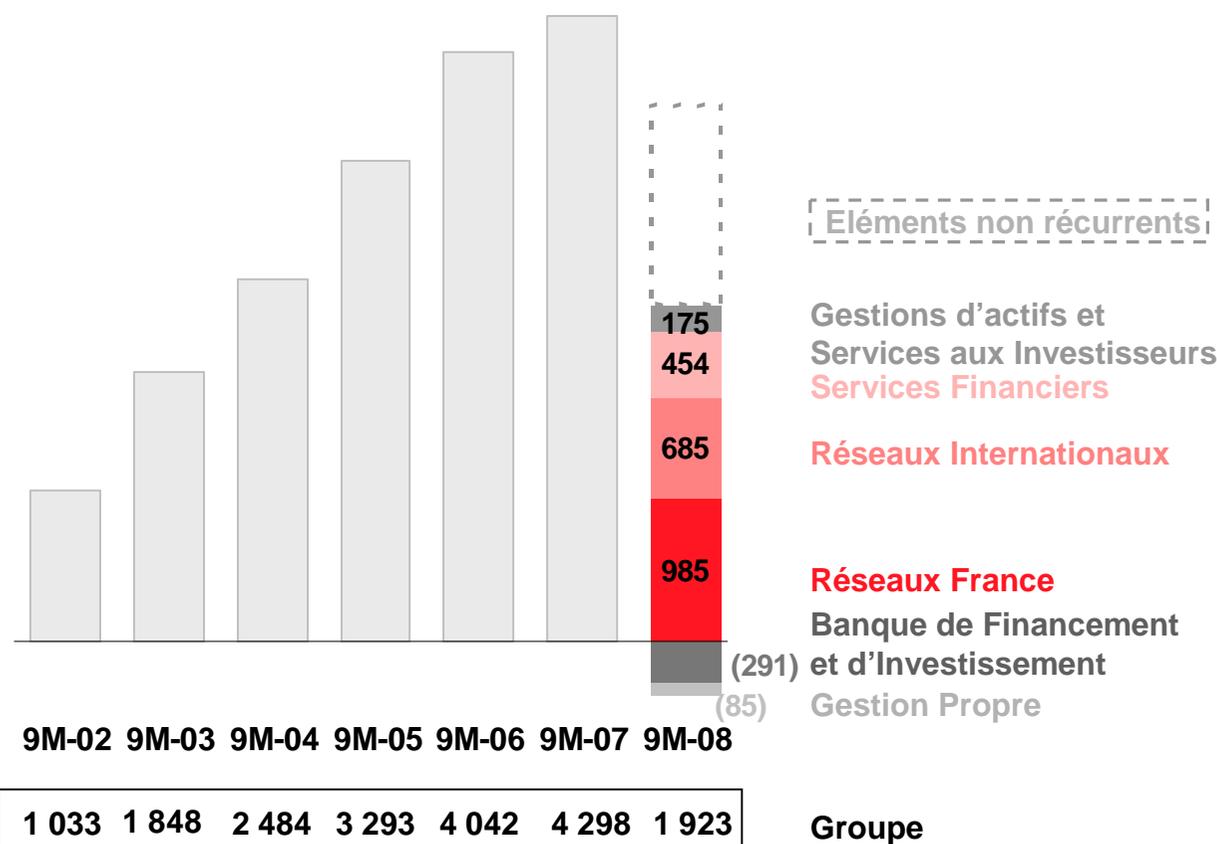
- ▶ Performance satisfaisante de toutes les activités de banque de détail

■ **Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs :**

- ▶ Résultats affectés par la baisse des marchés financiers

■ **Banque de Financement et d'Investissement :**

- ▶ Bonne activité commerciale
- ▶ Réduction des risques de marché et des expositions à risque



Groupe
(non retraité des éléments non récurrents)

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

Soutien au financement de l'économie : déclinaison du plan d'action concerté des Etats-membres de l'Eurogroupe (octobre 2008)

■ Mesures de renforcement des fonds propres

- ▶ Souscription par l'Etat de titres de fonds propres ou quasi fonds propres auprès des Institutions financières pour un montant maximal de 40 Md EUR - Apport d'ici le 31/12/2008 de 10,5 Md EUR de TSS à six grandes banques
- ↳ Part Société Générale : 1,7 Md EUR, Tier 1 renforcé de 50 pb à 9,0% en Bâle II

■ Mesures destinées à faciliter le refinancement à moyen et long terme

- ▶ Garantie de l'Etat sur des émissions d'emprunts obligataires à moyen terme collatéralisés (jusqu'à 5 ans de maturité), pour un montant maximal de 265 Md EUR

■ En contrepartie, engagement des banques sur des objectifs de croissance des crédits à l'économie française de 3 à 4% par an

■ Mesures des Banques centrales visant à rétablir la liquidité des marchés interbancaires

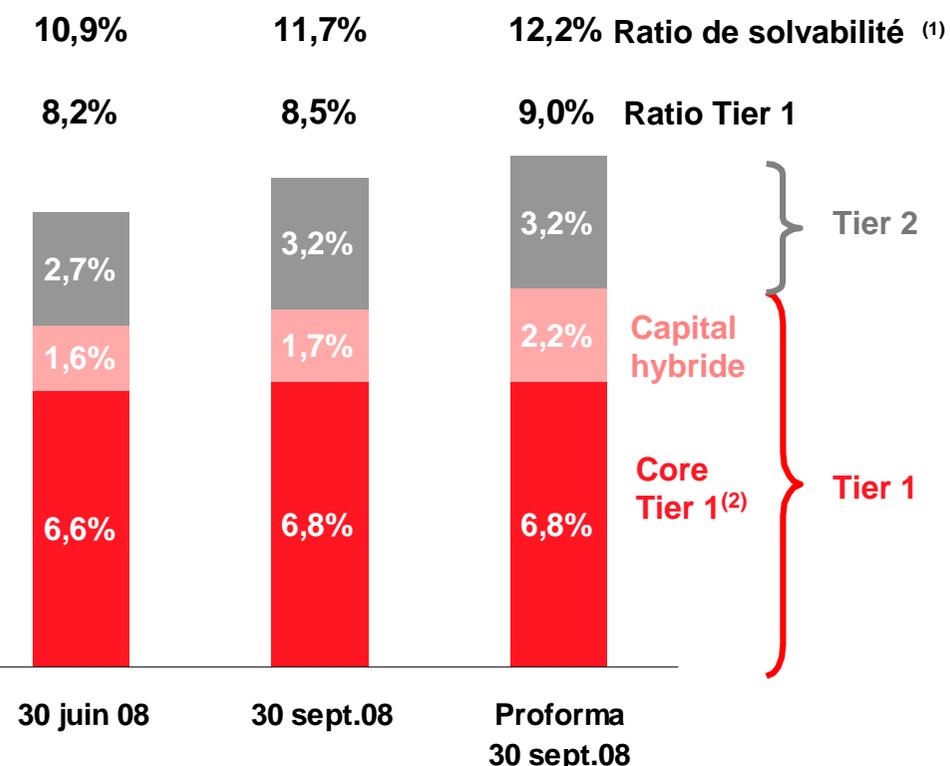
Structure financière solide : Ratio Tier 1 Bâle II proforma de 9,0%

- Amélioration du ratio Tier 1 de 35 pb par rapport au 30 juin 2008
- Provision pour dividendes au 30 sept. 2008 ≈25 pb du Tier 1
- Part du capital hybride dans le Tier 1 de 19,8% au 30 sept. 2008
- Emission de TSS auprès de la Société de Prises de Participations de l'Etat : 1,7 Md EUR d'ici le 31 déc. 2008

↳ **Ratio Tier 1 de 9,0% et Ratio Core Tier 1 de 6,8% au 30 sept. 2008 proforma****

- ▶ Maintien d'une très bonne qualité de la structure du Tier 1 : part des hybrides de 24%

Evolution du Ratio Tier 1 Bâle II*



* Calculé avec une hypothèse de taux de distribution de 45%
 ** Sous réserve de l'approbation de la Commission Européenne
 (1) Ratio de solvabilité : Tier 1 + Tier 2 + autres déductions
 (2) Core Tier 1 : Tier 1 - Capital hybride

Niveau de Tier 1 adapté à un scénario de stress crédit sévère en 2009

(Toutes les données figurant sur ce slide correspondent à des stress-tests et sont fournies à titre illustratif. Elles ne constituent pas des informations prévisionnelles)

■ Hypothèses de stress retenues

- ▶ Résultat Brut d'Exploitation 2009 \approx 7,9 Md EUR (ne correspondant pas à une prévision de résultat mais à l'estimation la plus basse du consensus analystes en date du 31 octobre 2008)
- ▶ Croissance organique des RWA de 10% (pas de croissance externe, effet volume et migration de rating)
- ▶ Coût du risque du Groupe stressé à 110 pb
 - Prise en compte d'hypothèses propres à chaque métier
- ↪ Résultat Net part du Groupe 2009 de \approx 1,6 Md EUR (ne correspondant pas à une prévision de résultat)

↪ Ratio Tier 1 Bâle II de 9,0% à fin 2009 et Core Tier 1 Bâle II à 6,6%

- ▶ Prise en compte du tirage auprès de l'Etat de dette subordonnée éligible au Tier 1 (pour un montant total de 3,4 Md EUR) ⁽¹⁾
- ▶ Sensibilité du ratio Tier 1 fin 2009 : +/- 500 M EUR de RBE \approx +/- 5 pb de Ratio Tier 1
- ▶ Flexibilité financière : abaissement du taux de distribution (45% en hypothèse centrale) : impact max. de 40 pb de Tier One à fin 2009

1) Part d'hybrides dans le Tier One de l'ordre de 27% (fonction du taux de distribution)



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

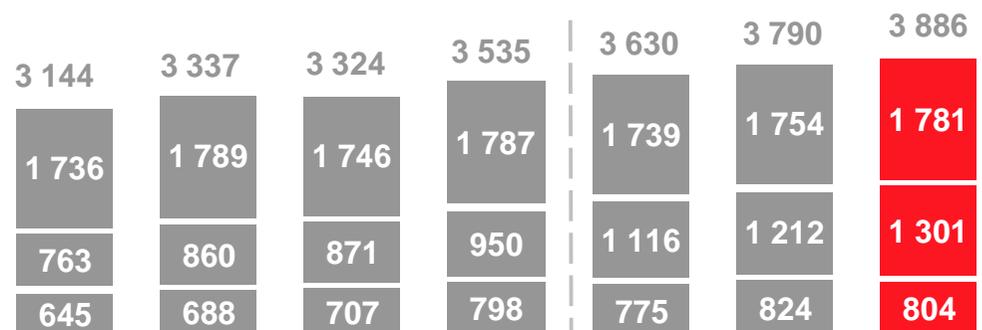
- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

Revenus des métiers

En M EUR

Banque de Détail
et Services Financiers



Δ T3 / T3
A périmètre courant

+14,7%⁽¹⁾

+0,6%⁽¹⁾

+2,4%⁽¹⁾

+1,5%⁽¹⁾

+40,8%⁽¹⁾

+1,2%⁽¹⁾

+13,7%

-2,4%

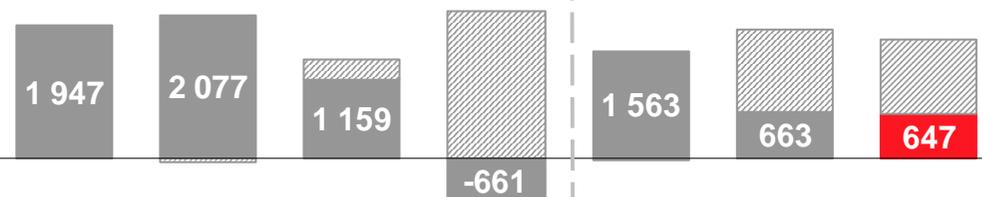
Gestions d'actifs et
Services aux Investisseurs



-16,4%⁽¹⁾

-12,9%⁽¹⁾

Banque de Financement
et d'Investissement



+20,9%⁽¹⁾

-8,5%⁽¹⁾

T1-07 T2-07 T3-07 T4-07 T1-08 T2-08 T3-08

Groupe
(y compris Gestion Propre)

6 046 6 622 5 375 3 880 5 679 5 584 5 108

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 9)
Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL

 Éléments non récurrents



Performance robuste dans un environnement difficile

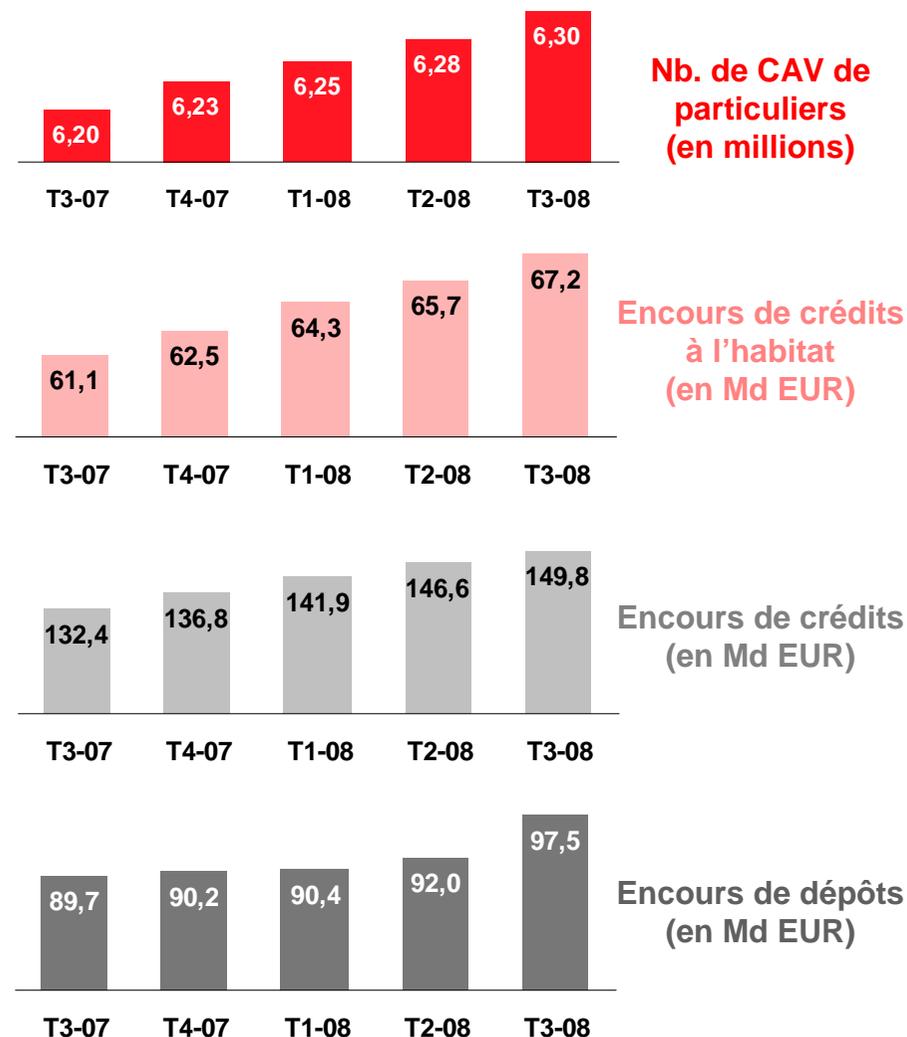
■ Evolution satisfaisante de l'activité

- ▶ Clients particuliers : bonne résistance
 - Comptes à vue : retour progressif à un rythme soutenu d'ouvertures de comptes (+27 100 au T3-08)
 - ↳ Stock de 6,3 millions
 - Hausse des encours de crédits à l'habitat : +10,1% /T3-07
- ▶ Clientèle commerciale : poursuite de la dynamique
 - Croissance soutenue des dépôts bilantiels : +32,4%* /T3-07
 - Hausse des encours de crédits
 - ↳ Crédits d'investissement : +19,5% /T3-07
 - ↳ Crédits de fonctionnement : +13,8% /T3-07

■ Résistance des revenus

- ▶ PNB : 1 781 M EUR, +2,4%^(b) /T3-07
 - Marge d'intérêt : +1,5%^(b)
 - ↳ Effet négatif de la hausse de la rémunération de l'épargne réglementée
 - Commissions : +3,5% /T3-07

↳ Amélioration du coefficient d'exploitation hors PEL/CEL : 63,3% vs 63,7% au T3-07



* Non compris 8,4 Md EUR de BMTN émis auprès des clients des Réseaux au T3-08 contre 10,5 Md EUR au T3-07

(b) Hors provision PEL/CEL (0 M EUR au T3-08 contre une reprise de 7 M EUR au T3-07)



Un portefeuille d'actifs bien équilibré

■ Clientèle de particuliers : profil favorable des encours

- ▶ Crédits à l'habitat : 45% des encours totaux vs 35% en 2001
 - Activité structurellement peu risquée
 - Critères d'octroi fondés sur la solvabilité
 - Mutualisation des risques avec Crédit Logement
- ▶ Bonne tenue des crédits à la consommation : 6% des encours totaux vs 9% en 2001
 - Bonne connaissance du comportement client à partir du fonctionnement du compte courant

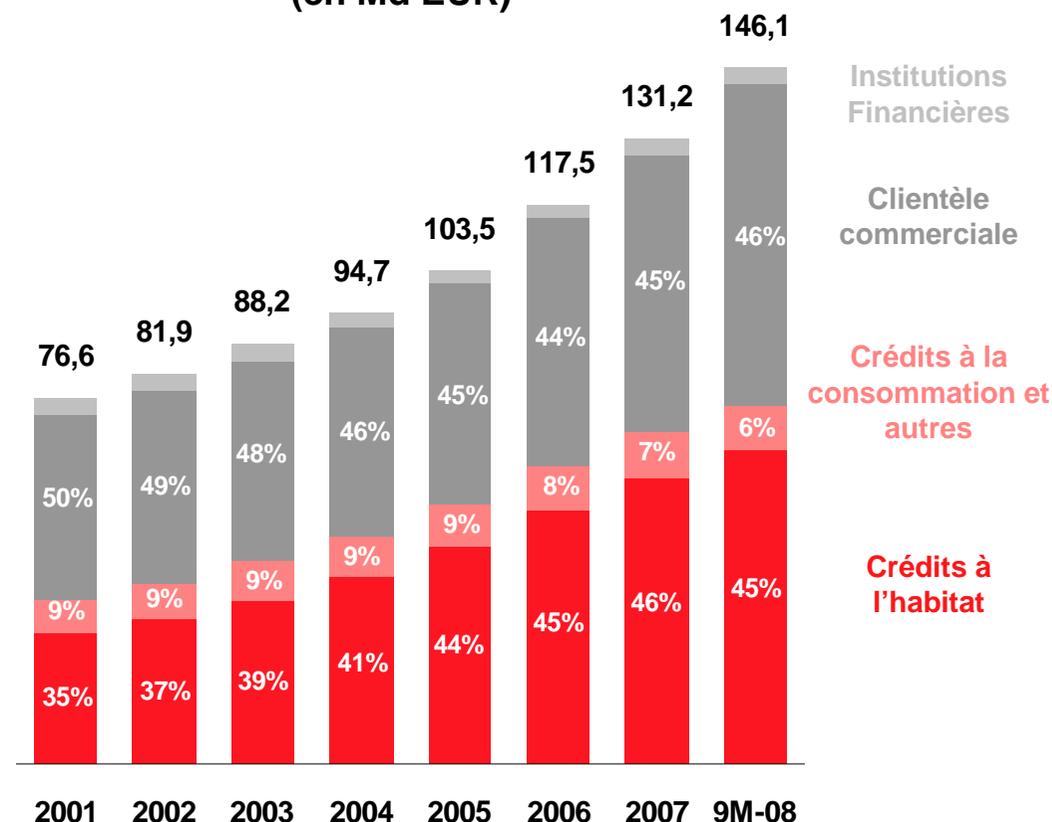
■ Clientèle commerciale

- ▶ 46% des encours totaux vs 50% en 2001
 - Connaissance approfondie du tissu industriel français
 - Bonne diversification sectorielle des engagements
 - Structuration renforcée des opérations

↪ Coût du risque en moyenne de cycle compris entre 30 et 40 pb

- ▶ Crédits à l'habitat ≈ 5 pb
- ▶ Crédits à la consommation et autres ≈ 130 pb
- ▶ Crédits à la clientèle commerciale ≈ 50 pb

Encours moyens de crédits
(en Md EUR)





Croissance soutenue de l'activité et des résultats

■ Poursuite du développement des fonds de commerce

- ▶ 12 millions de clients particuliers
 - + 710 000 à périmètre constant /fin sept. 2007
- ▶ Renforcement du réseau :
 - Plus de 3 600 agences à fin sept. 2008
+12,1% à périmètre constant /fin sept. 2007
 - Plus de 59 000 employés
+8,2% à périmètre constant /fin sept. 2007
- ▶ Progression des encours
 - Dépôts : 63,5 Md EUR, +12,1%* /fin sept. 2007
 - Crédits : 63,5 Md EUR, +28,4%* /fin sept. 2007
 - Ratio Crédits / Dépôts : 100%

■ Coût du risque maîtrisé : 71 pb au T3-08, 57 pb hors Rosbank

- ▶ Guidance coût du risque en moyenne de cycle : 60 à 80 pb

■ Performances financières élevées

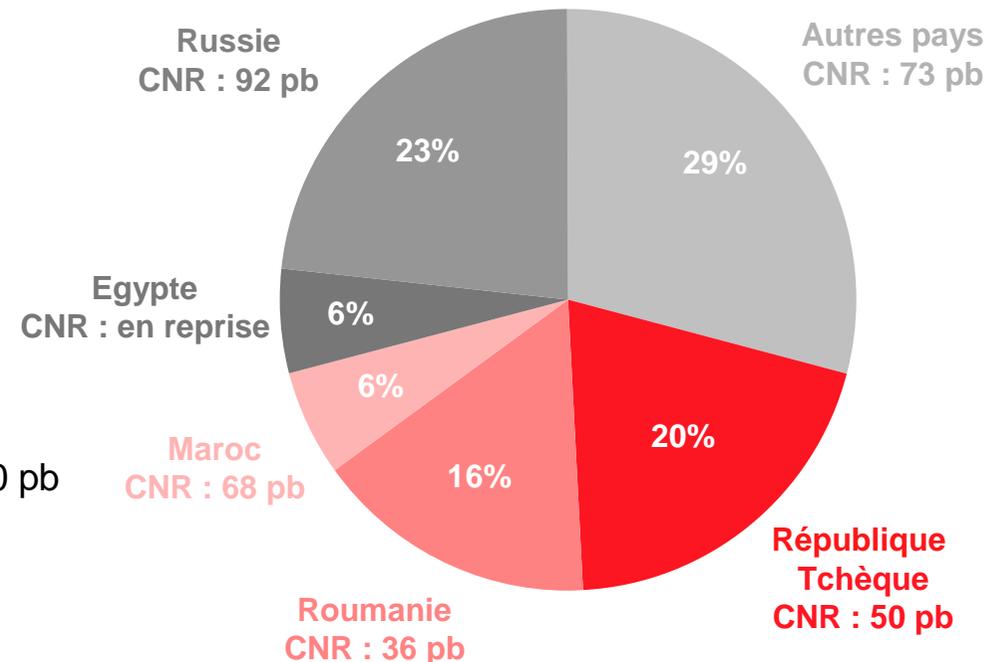
- ▶ PNB : 1 301 M EUR, +18,0%⁽¹⁾ /T3-07
- ▶ Coefficient d'exploitation : 54,5%⁽¹⁾ au T3-08
- ▶ ROE : 31,5%⁽¹⁾

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 9)

* A périmètre et change constant

** Coût net du risque cumulé sur 9M-08

Répartition géographique des encours Cooke et des risques** (au 30 septembre 2008)



CWA : 69,7 Md EUR, soit 18,5% des encours Cooke Groupe



Roumanie : adaptation de la stratégie de développement à la nouvelle conjoncture

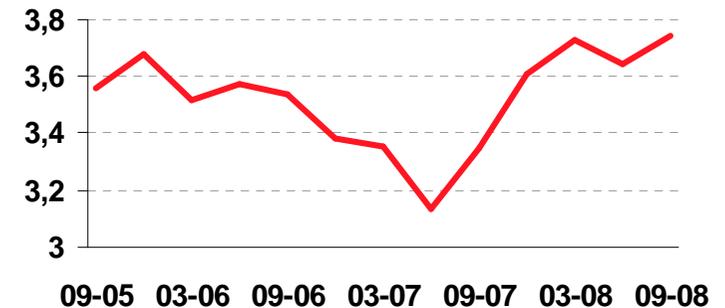
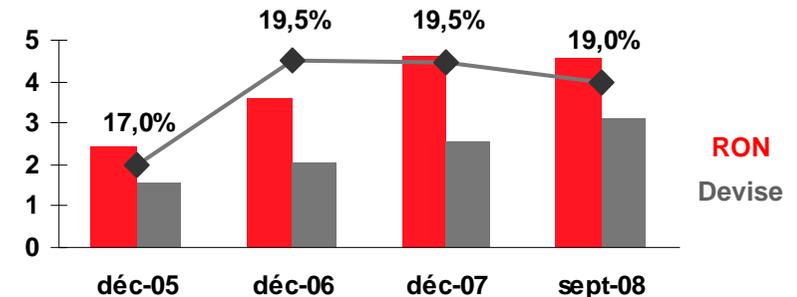
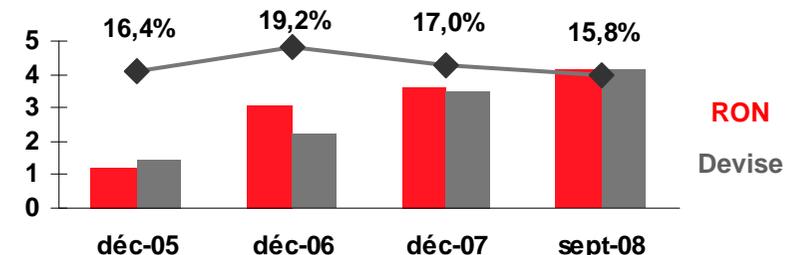
■ Bonnes perspectives macro économiques à moyen terme

- ▶ Atterrissage progressif de l'économie et baisse de l'inflation (PIB* +4,8% en 2009, inflation* +6,6%)
- ▶ Fondamentaux résistants en dépit d'une balance courante déficitaire mais en amélioration
 - Pays faiblement endetté (dette publique : 17,5% PIB)
 - Balance courante⁽¹⁾ : -14,0%* en 2007, -13,8%* en 2008 et -13,3%* en 2009
 - Investissements Directs de l'Etranger ⁽¹⁾ : 6,3% en 2007, 6,6% en 2008 et 5,7% en 2009
- ▶ Economie toujours en phase de rattrapage avec un potentiel de bancarisation encore important, part croissante des échanges réalisés en euros

■ Politique commerciale ajustée aux conditions de marché actuelles

- ▶ Collecte de dépôts dynamique
- ▶ Distribution sélective de crédits en devises conduisant à un fléchissement des parts de marché de crédits : -1,2% /déc.2007
- ▶ Encours douteux à fin juin 2008 : 3,4 % des encours totaux, contre 5,9 % en moyenne nationale
- ▶ Ratio Crédits / Dépôts de 108%
 - Encours de crédit : 4,0 Md EUR en clientèle privée;
4,3 Md EUR en clientèle commerciale,

Parité RON / EUR

Dépôts (en Md EUR)
(Part de marché en %)Crédits (en Md EUR)
(Part de marché en %)

* Données FMI, octobre 2008

(1) : en % PIB



Russie : fondamentaux solides

■ Robustesse du système financier ...

- ▶ Réaction rapide des autorités à la crise de liquidité : soutien au secteur financier de plus de 200 Md USD (soit 11,7% du PIB et 36% des réserves de change)

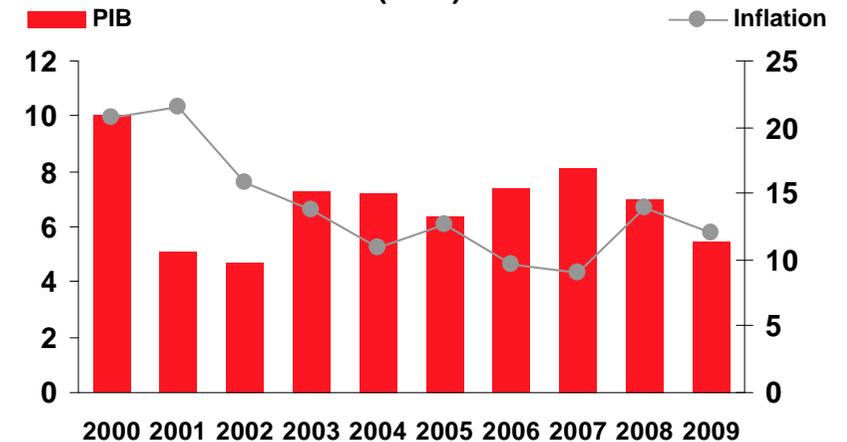
■ renforcé par un potentiel de croissance supérieur à celui des pays de la zone euro

- ▶ Croissance du PIB : +7,0%* en 2008, +5,5%* en 2009
- ▶ Inflation : +9%* en 2007, +14%* en 2008 et +12%* en 2009
- ▶ Balance courante excédentaire⁽¹⁾ : 5,9%* en 2007, 6,5%* en 2008, et 3,4%* en 2009

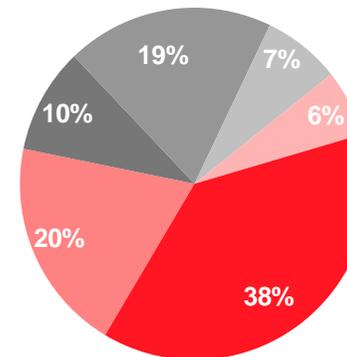
■ Rosbank : ajustement de la politique commerciale

- ▶ Gestion de la liquidité :
 - Bénéfice des mesures Banque centrale de soutien à la liquidité
 - Ratio crédits/dépôts : 123% à fin sept.08
- ▶ Portefeuille clients diversifié et sélectivité accrue de l'octroi de crédits à la clientèle Corporates
- ▶ A fin septembre 2008, Rosbank représente 3,2% des CWA du Groupe

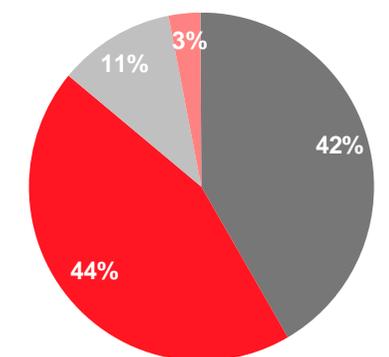
Inflation et croissance du PIB (en%)



Portefeuille de crédits Corporate



Portefeuille de crédits Particuliers



■ Distribution ■ Energie
■ Construct. & Immo. ■ Finance
■ Défense ■ Autres

■ Automobile ■ Consommation
■ Hypothécaire ■ Cartes de crédit

* Données FMI, octobre 2008 (1) : en % PIB



Croissance soutenue et diversifiée des revenus

■ Développement diversifié de SG Equipment Finance

- ▶ Activité toujours dynamique : 18,5 Md EUR d'encours** à fin sept. 2008, +10,8%* /fin sept. 2007

■ Maintien de la croissance de SG Consumer Finance

- ▶ Forte progression de la production (+30,6%* /T3-07) et des encours (+20,5%* /fin sept.2007)
- ▶ Hausse du coût du risque global liée au poids croissant des pays émergents

■ Poursuite de la croissance de la gestion de flotte et de la Location Longue Durée

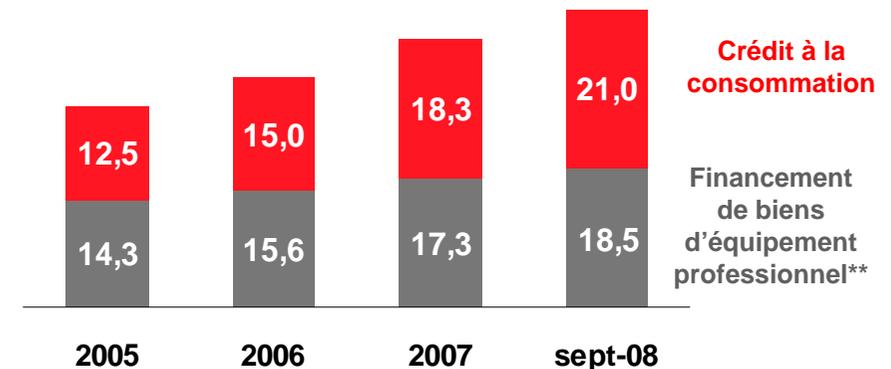
- ▶ 773 000 véhicules, + 8,4% à périmètre constant /fin sept.2007
- ▶ Effet de la dégradation du marché du véhicule d'occasion

■ Performances satisfaisantes

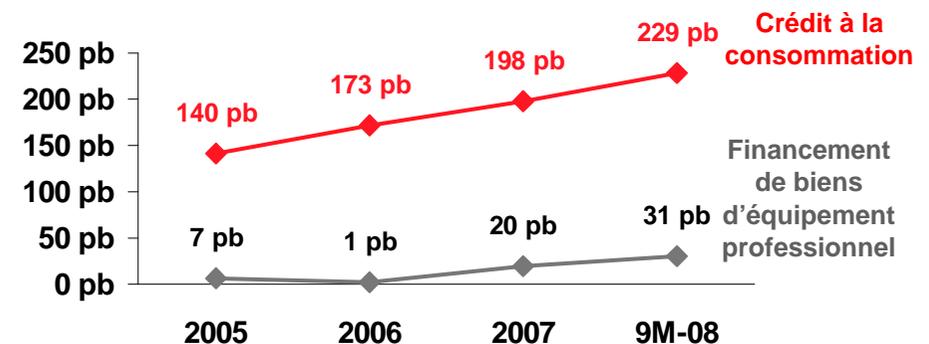
- ▶ PNB : 804 M EUR, +7,7%* /T3-07
 - Financements spécialisés : 685 M EUR, + 9,1%* /T3-07
 - Assurance : 119 M EUR, +0,8%* /T3-07
- ▶ Coût du risque : 127 pb au T3-08

* A périmètre et change constant
** hors affacturage

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



Coût du risque
(en pb)

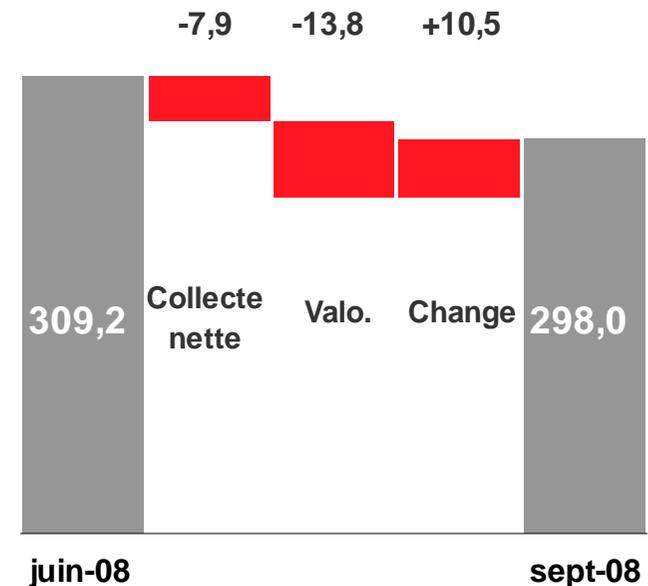




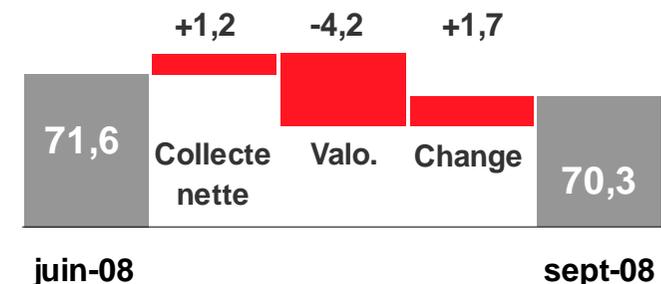
Gestion d'actifs : mise en œuvre d'un plan de redressement

- Décollecte de 7,9 Md EUR au T3-08
- Actifs gérés à fin sept. 2008 : 298,0 Md EUR (vs 374,6 Md EUR à fin septembre 2007)
- ↘ PNB : -24,8%* /T3-07, Résultat d'exploitation : -7 M EUR
- Plan de redressement :
 - ▶ Développement des synergies de coûts et de revenus, tant avec les métiers de GIMS qu'avec les autres pôles d'activités du Groupe
 - Lancement du projet de rapprochement SGAM AI et Lyxor
 - ▶ Focalisation sur les clients cibles (réseaux de détail et institutionnels)
 - ▶ Simplification de l'offre produits et poursuite de l'innovation

Actifs gérés SGAM (en Md EUR)



Actifs gérés Lyxor (en Md EUR)



* A périmètre et change constants



Banque privée : activité commerciale satisfaisante

■ Collecte nette : 1,8 Md EUR (vs 2,4 Md EUR au T3-07)

- ▶ 7,3% des actifs en rythme annualisé

■ Actifs gérés à fin sept. 2008: 73,0 Md EUR (vs 75,5 Md EUR à fin sept. 2007)

- ▶ Dont 85% en Europe (17% en France, 23% en Suisse et 16% en Grande-Bretagne)
- ▶ Effets sur un an glissant :
 - Collecte : +6,3 Md EUR - Change : - 1,6 Md EUR
 - Valorisation : - 9,3 Md EUR - Acquisition : +2,1 Md EUR
- ▶ Entrée de périmètre d'ABN AMRO Gibraltar : +0,8 Md EUR

■ Poursuite du développement commercial

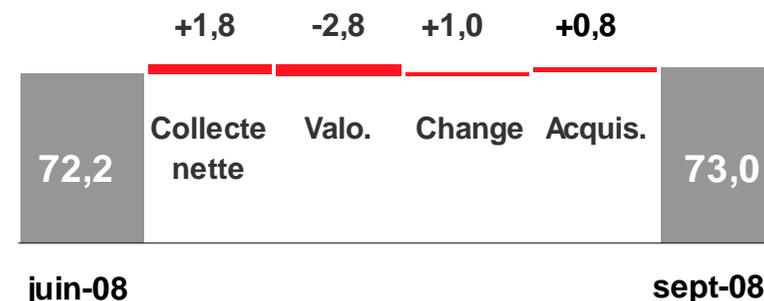
■ Taux de marge stable à 109 pb vs 108 pb en T3-07

↘ PNB : -1,0%* /T3-07

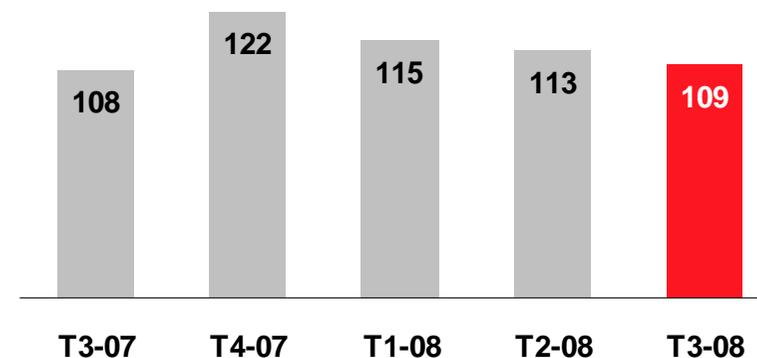
Résultat d'exploitation : 53 M EUR

- ▶ Perte exceptionnelle sur Washington Mutual : -10 M EUR

Actifs gérés (en Md EUR)



Evolution du taux de marge (en pb)



* A périmètre et change constants



Services aux investisseurs, brokers, épargne en ligne : poursuite du développement

■ Services aux investisseurs

- ▶ Un acteur global reconnu
 - Accès à un point unique de compensation et de règlement-livraison vers toutes les plates-formes européennes
- ▶ Effets limités de la baisse des marchés :
 - Actifs en conservation : +0,4% /fin juin 2008
 - Actifs administrés : -2,8% /fin juin 2008

■ Newedge

- ▶ Activité soutenue en courtage et compensation sur produits dérivés : volumes en hausse de 4,9% /T3-07
- ▶ 1^{er} rang acquis à fin août 2008 aux Etats-Unis

■ Boursorama

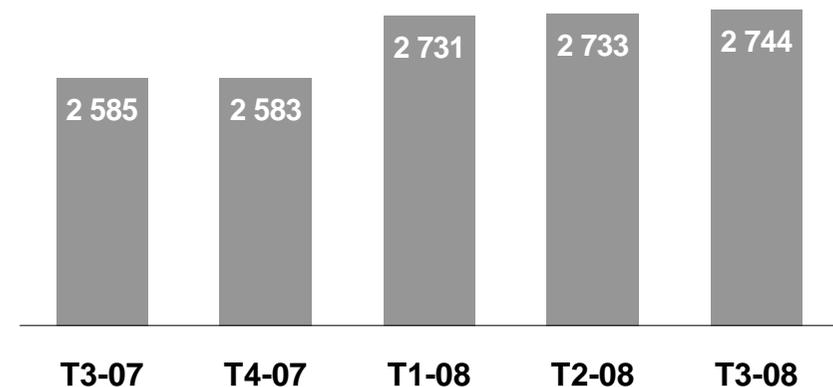
- ▶ Courtage en ligne : -14,0% /T3-07 mais +4,6% /T2-08
- ▶ Activité bancaire dynamique : 5 275 ouvertures de comptes

↳ PNB

- ▶ SGSS et épargne en ligne : +4,0%* /T3-07
- ▶ Brokers : 148 M EUR vs 207 M EUR au T3-07, ajustement technique lié à l'effet périmètre

* A périmètre et change constants

Actifs en conservation (en Md EUR)



Newedge (en Md USD)

Rang	Futures Commission Merchant	Dépôts à fin août 08
1	NEWEDGE USA	28,5
2	GOLDMAN SACHS & CO	27,2
3	UBS SECURITIES LLC	22,3
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC	13,9
5	JP MORGAN FUTURES INC	13,8
6	MF GLOBAL INC.	10,0
7	DEUTSCHE BANK SECURITIES INC	9,7
8	MERRILL LYNCH PIERCE FENNER & SMITH	9,7
9	MORGAN STANLEY & CO INCORPORATED	9,6
10	BARCLAYS CAPITAL INC	7,7

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



Bon niveau de revenus

■ PNB retraité des éléments non récurrents⁽¹⁾ : 1 726 M EUR

- ▶ +20,9% /T3-07 et -8,5% /T2-08
- ▶ PNB non retraité : 647 M EUR

↳ Eléments non récurrents⁽¹⁾ : -1 079 M EUR

■ Réduction des expositions à risque et renforcement du taux de couverture

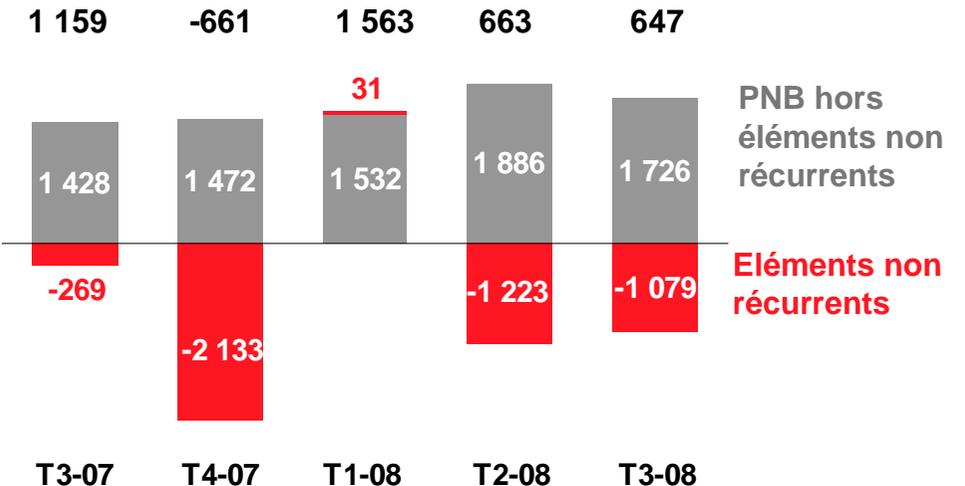
■ Frais de gestion stables sur 9 mois (-2,9%*) incluant les dépenses liées au renforcement des procédures de contrôle

(1) Eléments non récurrents en annexe page 33

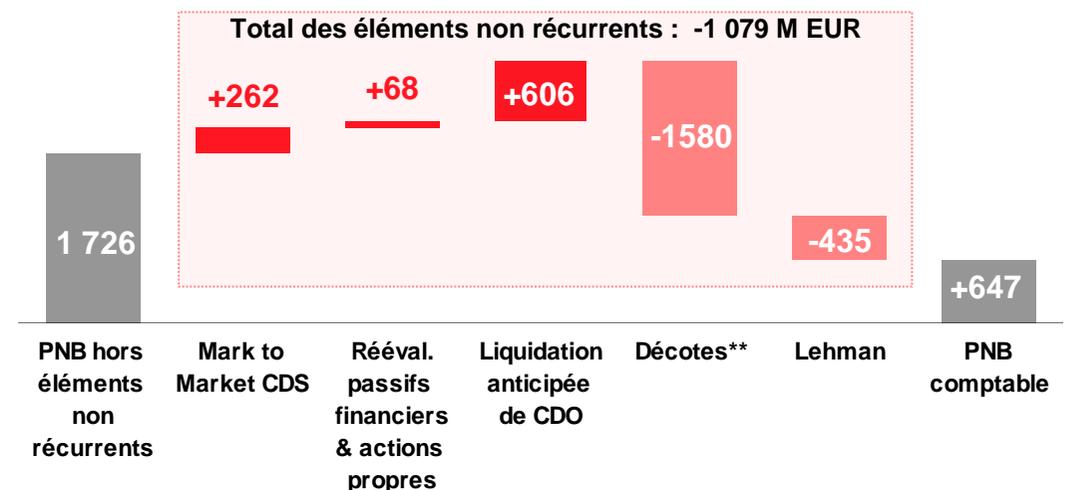
* à périmètre et change constants

** Dont -291 M EUR sur CDOs non couverts, -453 M EUR de réserve monoline,
-57 M EUR sur Pace, -382 M EUR sur actifs rachetés à SGAM,
-370 M EUR sur portefeuille de dérivés de crédits exotiques,
-14 M EUR sur contreparties financières (hors Lehman) et
-13 M EUR sur encours de syndication

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



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





Bonne performance commerciale, gestion prudente des risques de marché

■ Actions : trimestre solide

- ▶ Bonne performance commerciale
- ▶ Résistance des activités de trading⁽¹⁾

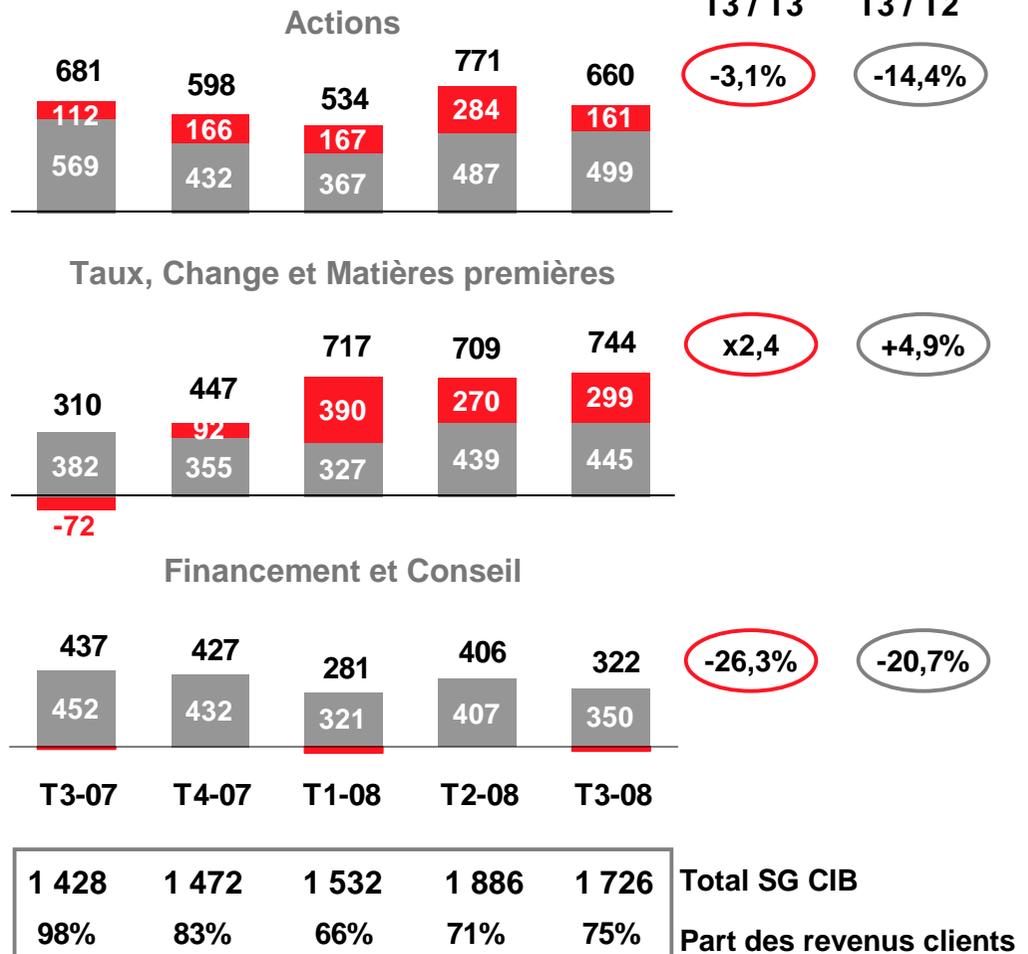
■ Taux, Changes, Matières Premières : croissance continue des franchises clients

- ▶ Revenus clients records
- ▶ Résultat de trading en hausse⁽¹⁾

■ Financement et Conseil : situations contrastées

- ▶ Bonne performance des financements d'infrastructure et de ressources naturelles, conditions défavorables aux activités de financements à levier et immobilier
- ▶ Marché des capitaux en euro (marché primaire) : baisse généralisée des volumes

Répartition du PNB⁽¹⁾ par pôle (en M EUR)

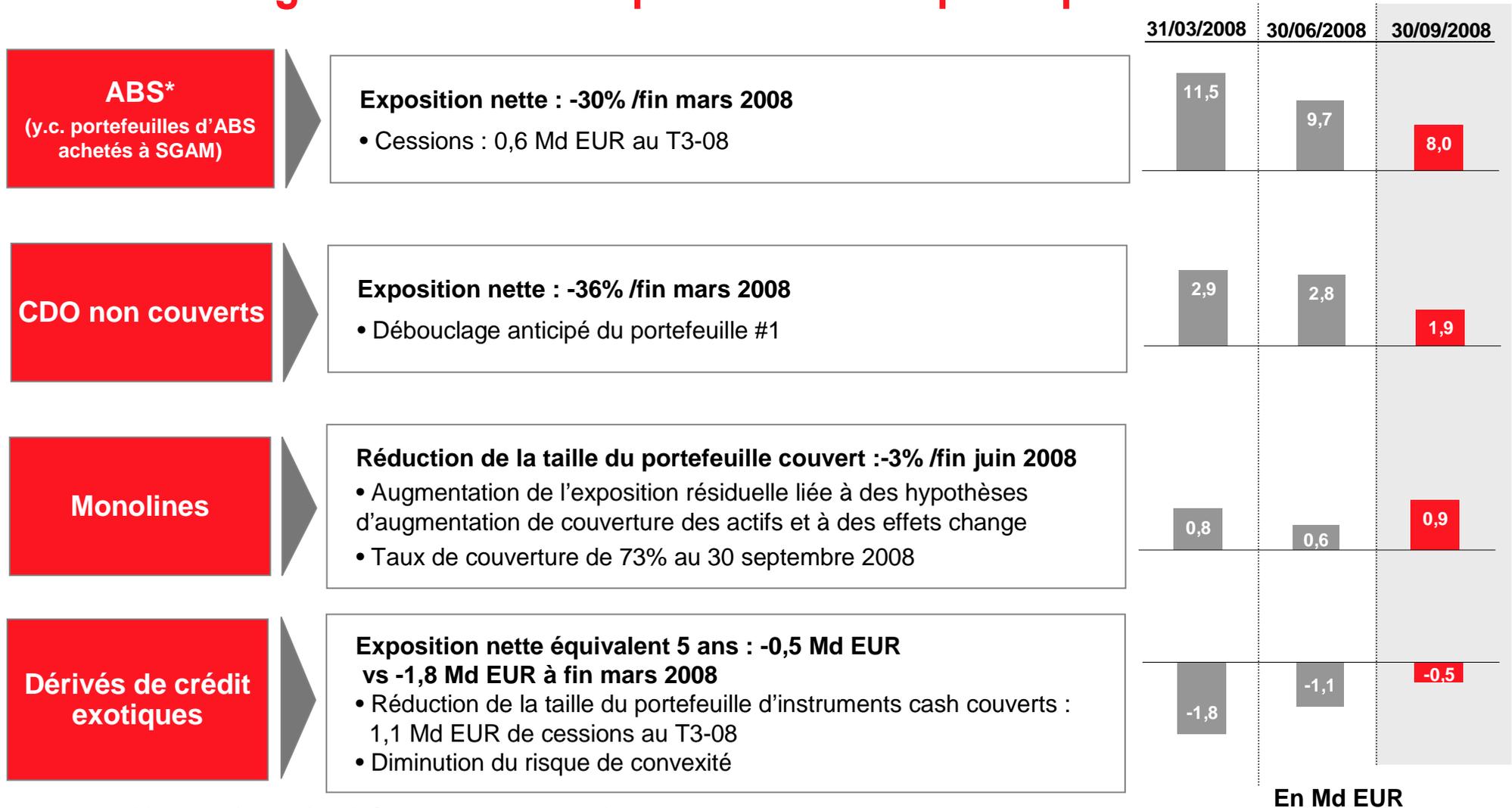


■ PNB Clients ■ PNB Trading

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 33)



Réduction significative des expositions à risque depuis le T1-08



* Les expositions au 31/03 et 30/06 n'intègrent pas les Reserve Policy.

Impact de la prise en compte du stock de réserves sur l'exposition au 30/09 : -0,3 Md EUR sur ABS à risque et -0,3 Md sur Portefeuille d'ABS achetés à SGAM.



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

Conclusion

Robustesse du Business Model

- Bon niveau d'activité dans un environnement très dégradé
- ROE : 14%**⁽¹⁾ au T3-08 (1,7% en incluant les éléments non récurrents)

Réduction des expositions à risque

- Poursuite des cessions et gestion pro-active des protections
- Provisionnement conservateur sur l'ensemble des expositions à risque

Réseaux Internationaux

- Roumanie / Russie : ralentissement de la conjoncture mais maintien de la rentabilité des activités
- Adaptation de la politique commerciale aux contextes locaux

Octobre 2008

- Evolution chaotique des marchés, volatilité extrême mais revenus positifs de la BFI grâce à une gestion prudente des risques de marché

Solidité financière

- Tier 1 Bâle II élevé : 9,0% proforma à fin septembre 2008 (Core Tier 1 : 6,8%)
- Niveau de solvabilité permettant de faire face à une éventuelle dégradation de la conjoncture

(1) Hors éléments non récurrents (retraitements présentés en annexe page 9)

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



**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