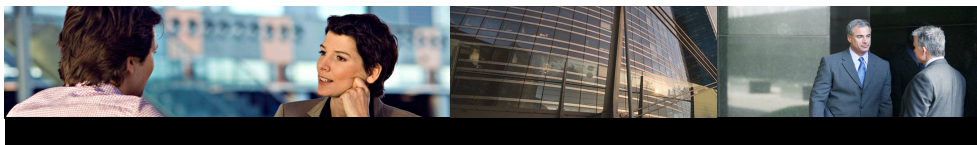




18 /02 / 2010

## RESULTATS DE L'ANNEE ET DU 4<sup>e</sup> TRIMESTRE 2009



## Avertissement

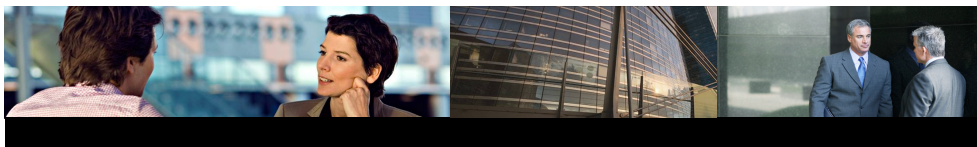
Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il 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 comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 février 2010.

Les résultats consolidés du quatrième trimestre 2009 ainsi que de l'année 2009 et les informations comparatives du quatrième trimestre 2008 ainsi que l'année 2008 ainsi établis font l'objet d'une revue par les Commissaires aux Comptes.

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 et les informations comparatives au titre de l'exercice 2008 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à ces dates. Les états financiers consolidés font l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes.

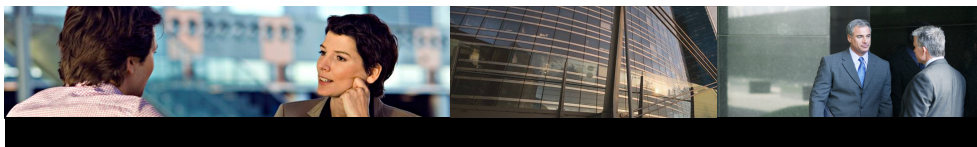
Les sources des classements des métiers sont mentionnées explicitement ; à défaut, l'information est de source interne.



## 2009 : année de transition, 1<sup>ère</sup> étape de la transformation du Groupe

- **Performances commerciales globalement satisfaisantes, en France et à l'International**
- **Conséquences de la crise**
  - ▶ Coût du risque commercial en hausse
  - ▶ Pertes liées aux actifs gérés en extinction de la Banque de Financement et d'Investissement
- **Adaptation au nouvel environnement**
  - ▶ Réduction du profil de risque
  - ▶ Ajustement du portefeuille d'activités
- **Succès de l'augmentation de capital et gestion rigoureuse des ressources financières**

- **Résultat Net Part du Groupe : 678 M EUR**
- **BNPA : 0,45 EUR - Dividende de 0,25 EUR par action**
- **Structure financière solide : Tier 1 de 10,7% et Core Tier 1 de 8,4%**



## **Principales réalisations de 2009**

**Renouvellement de l'équipe managériale**



**Première étape du Plan d'Efficacité Opérationnelle**



**Augmentation de capital**



**Rachat des minoritaires de Crédit du Nord**



**Ajustement du dispositif en Russie et revue des accords avec Interros**



**Rationalisation des activités de crédit à la consommation**



**Création d'Amundi**



**JV Banque Privée & Réseaux France**



**Réorganisation de la BFI et réduction des risques de marché**

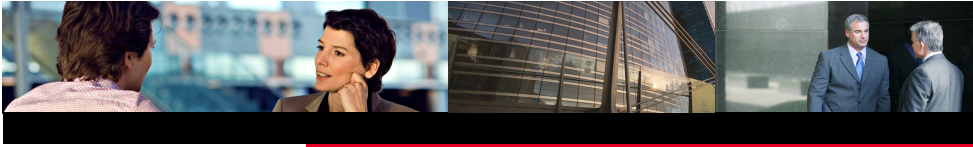


**Gestion centralisée des actifs gérés en extinction et réduction des expositions**



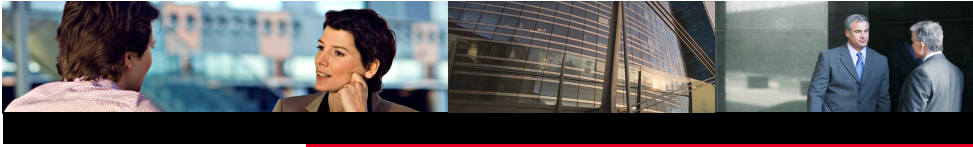
**Strict respect des accords G20 en matière de rémunération des opérateurs de marché**



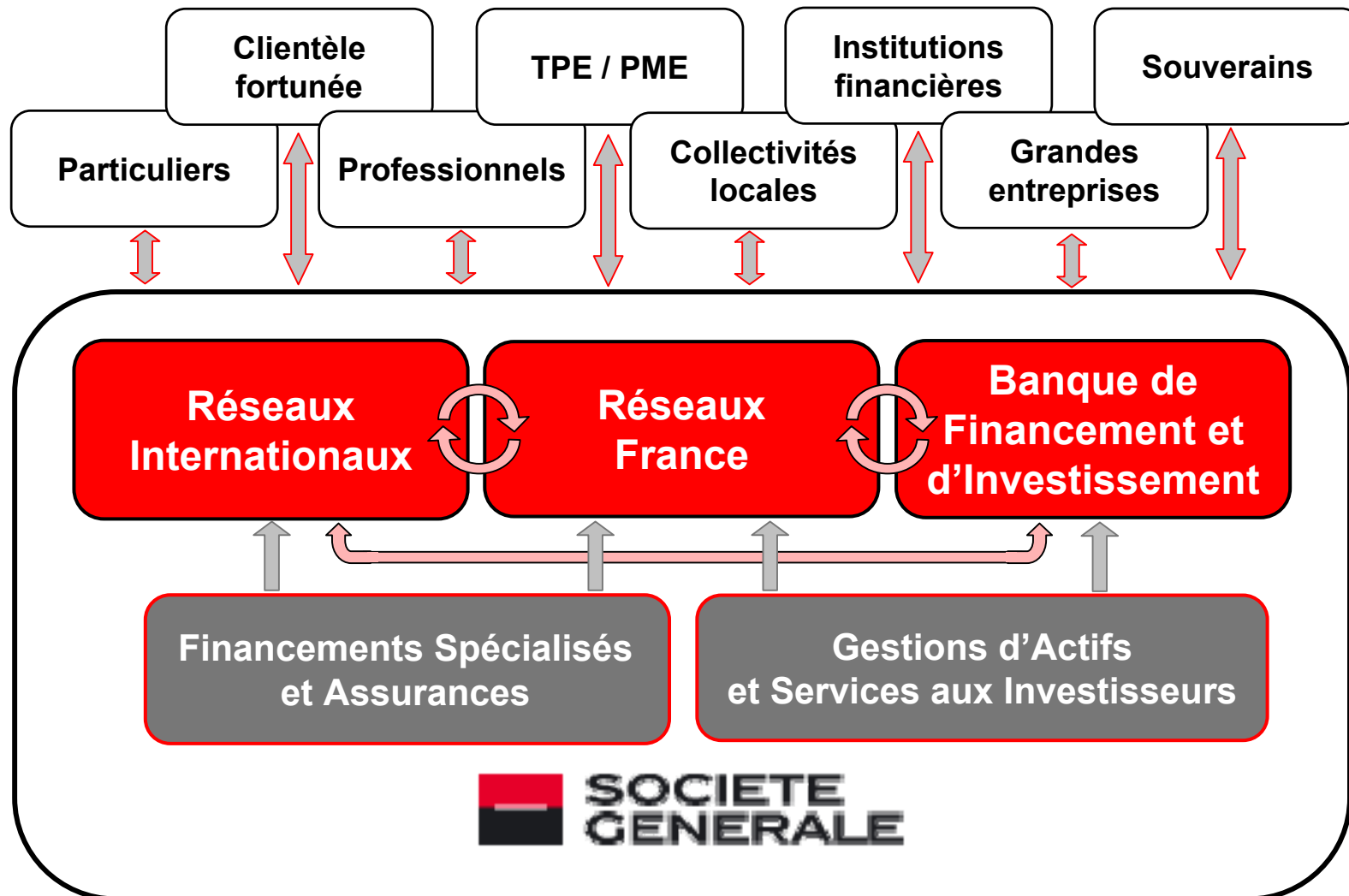


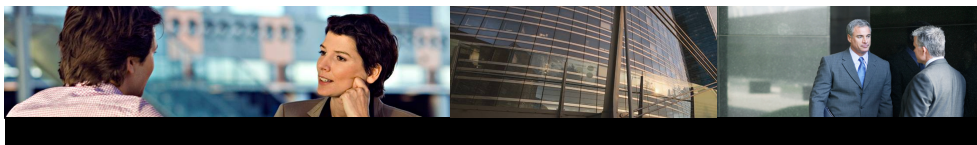
## Une politique de rémunération responsable : strict respect des règles du G20 pour les rémunérations des opérateurs de marchés

- Rémunérations variables calculées sur base du Résultat d'exploitation (ie. après déduction de la charge du risque) après prise en compte du coût du capital
  - Imputation des surtaxes sur l'enveloppe de rémunérations variables
  - Différé de paiement important (en moyenne de 55%) de la rémunération variable sur 3 ans intégralement versé en titres Société Générale (ou instruments indexés sur le titre) et soumis à des critères de performance pouvant entraîner sa baisse ou son annulation complète (« malus »)
- ↪ Dispositif approuvé par le Conseil d'administration sur proposition du Comité des rémunérations, après revue par le Secrétariat général de la Commission bancaire et le contrôleur des rémunérations des professionnels de marché



## Stratégie de banque universelle au service des clients

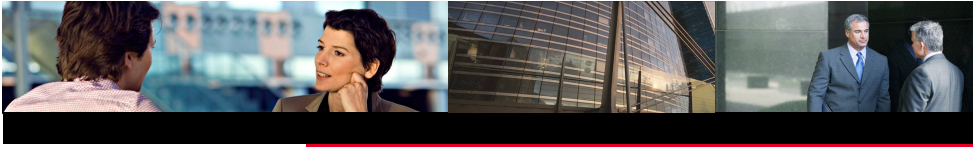




## Résultat du Groupe 2009 : 678 M EUR

En M EUR	Annuel				4 <sup>e</sup> trimestre			
	2009	2008	Δ 2009/2008		T4-09	T4-08	Δ T4/T4	
Produit net bancaire	21 730	21 866	-0,6%	+0,7%*	5 131	5 495	-6,6%	-3,0%*
Frais de gestion	(15 766)	(15 528)	+1,5%	+2,5%*	(3 984)	(3 969)	+0,4%	+0,9%*
Résultat brut d'exploitation	5 964	6 338	-5,9%	-3,6%*	1 147	1 526	-24,8%	-14,4%*
Coût net du risque	(5 848)	(2 655)	x 2,2	x 2,3*	(1 906)	(983)	+93,9%	+93,5%*
Résultat d'exploitation	116	3 683	-96,9%	-94,9%*	(759)	543	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	678	2 010	-66,3%	-64,1%*	221	87	x 2,5	x 5,8*

\* A périmètre et change constants



## Plan d'Efficacité Opérationnelle : en ligne avec les objectifs

### ■ Objectif d'amélioration du RBE de 1 Md EUR à l'horizon 2010 à travers des initiatives de :

- ▶ Mutualisation des infrastructures informatiques
- ▶ Optimisation des processus métier
- ▶ Réduction des dépenses

### ■ Des gains de 557 M EUR en 2009

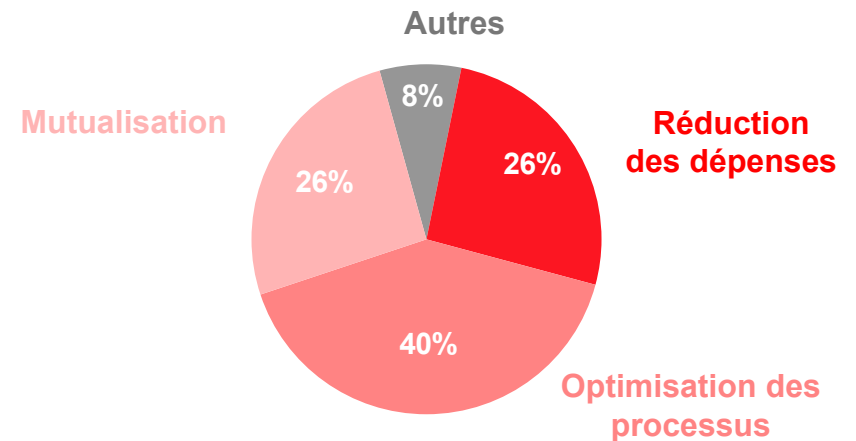
- ▶ dont 442 M EUR d'économies de frais de gestion et de coûts évités

### ■ Des gains additionnels estimés à 450 M EUR en 2010

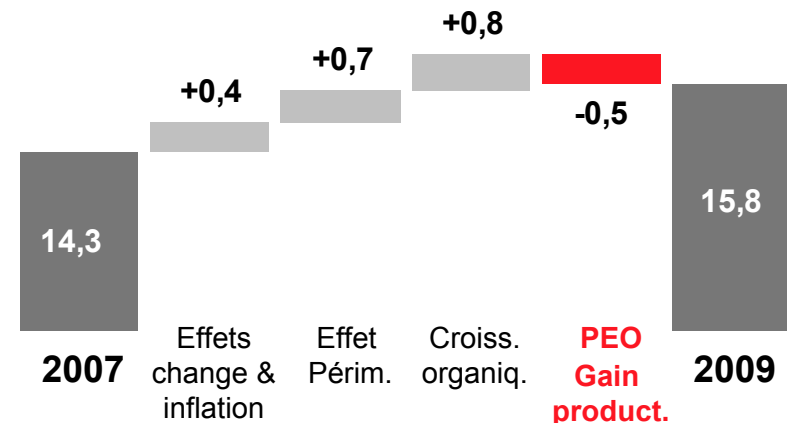
- ▶ Aboutissement des projets engagés depuis 2 ans

### ↳ Première étape de l'industrialisation du Groupe

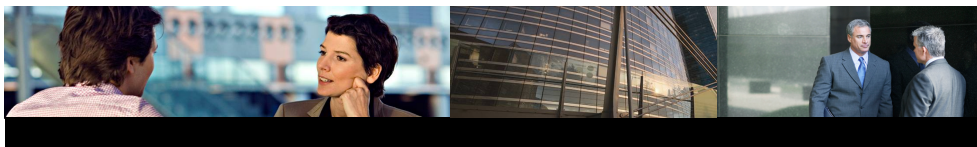
Décomposition par type de projets



Evolution des frais de gestion par rapport à 2007 (en Md EUR)







## Coût du risque marqué par la crise économique

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

### ■ Réseaux France

- ▶ 72 pb en 2009 (vs 36 pb en 2008)
- ▶ Dégradation du coût du risque sur la clientèle Entreprises
- ▶ Maintien d'une sinistralité faible sur les crédits à l'habitat

### ■ Réseaux Internationaux

- ▶ 191 pb en 2009 (vs 73 pb en 2008)
- ▶ Forte augmentation en Russie (490 pb vs 130 pb en 2008)
- ▶ Hausse plus contenue dans les autres pays d'Europe centrale et orientale

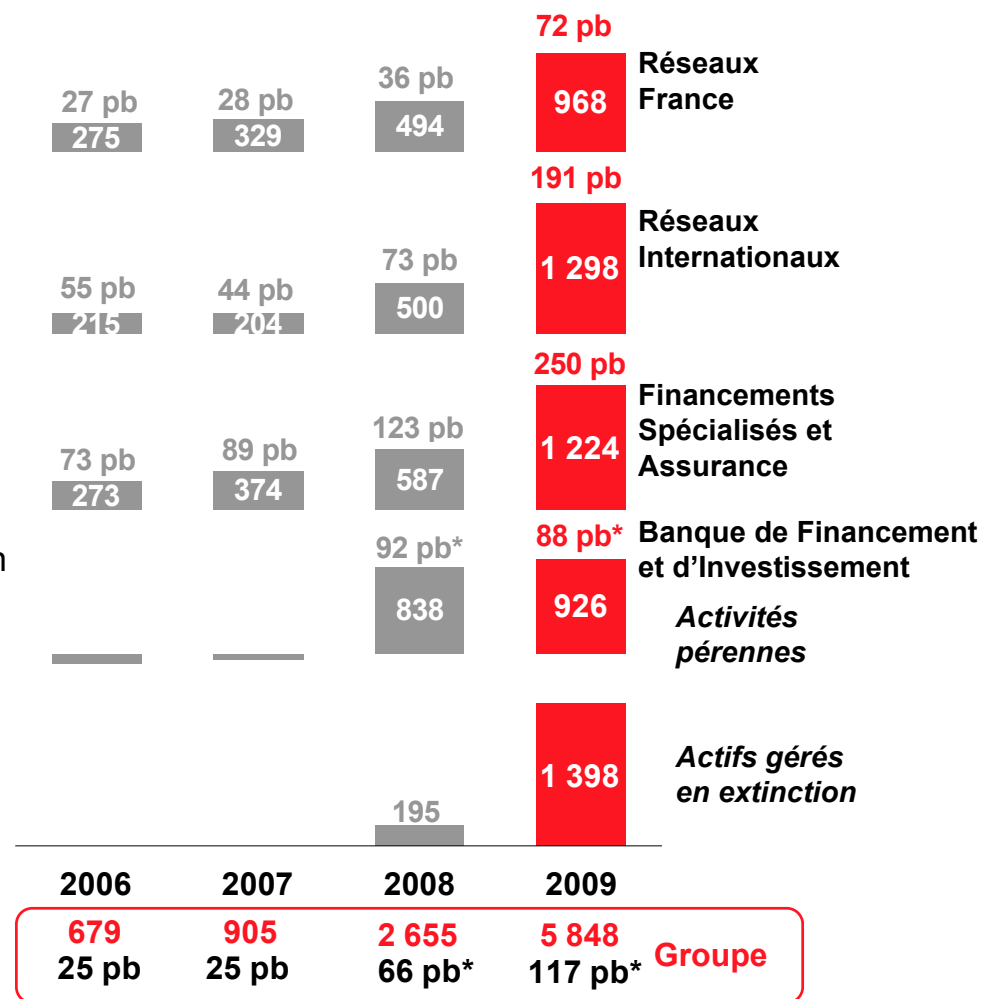
### ■ Financements Spécialisés et Assurances

- ▶ 250 pb en 2009 (vs 123 pb en 2008)
- ▶ Forte dégradation du risque sur le crédit à la consommation
- ▶ Financement d'équipement : effet de la crise économique en Allemagne et Europe du Nord

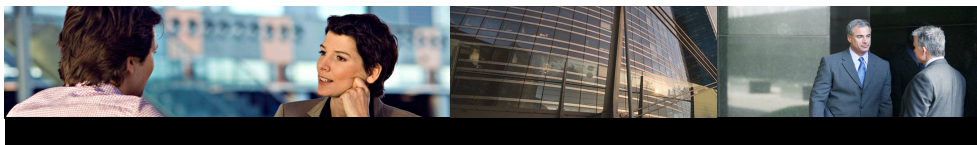
### ■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ 88 pb\* en 2009 (vs 92 pb\* en 2008)
- ▶ Bonne résistance du portefeuille Grandes Entreprises
- ▶ Dotation de 1 398 M EUR sur les actifs gérés en extinction (dont 1 025 M EUR sur CDO de RMBS reclassés)

↘ **Coût du risque Groupe : 117 pb\* en 2009 (vs 66 pb\* en 2008)**



\* Hors Actifs gérés en extinction \*\* En Bâle 1 annualisé (hors litiges)



## Solidité financière renforcée : ratio Tier 1 de 10,7%

### ■ Ratio Tier 1 de 10,7% et Ratio Core Tier 1 de 8,4% à fin 2009

- ▶ Baisse des encours pondérés : 324,1 Md EUR (-6,2% /fin 2008)
  - Progression annuelle des encours de financement à l'économie française : +3,1% /fin 2008
  - Réduction des risques de marché de la Banque de financement et d'Investissement : -43% /fin 2008
- ▶ Succès de l'augmentation de capital (4,8 Md EUR)
- ▶ Acquisition de 20% de Crédit du Nord
- ▶ Remboursement des instruments souscrits par l'Etat

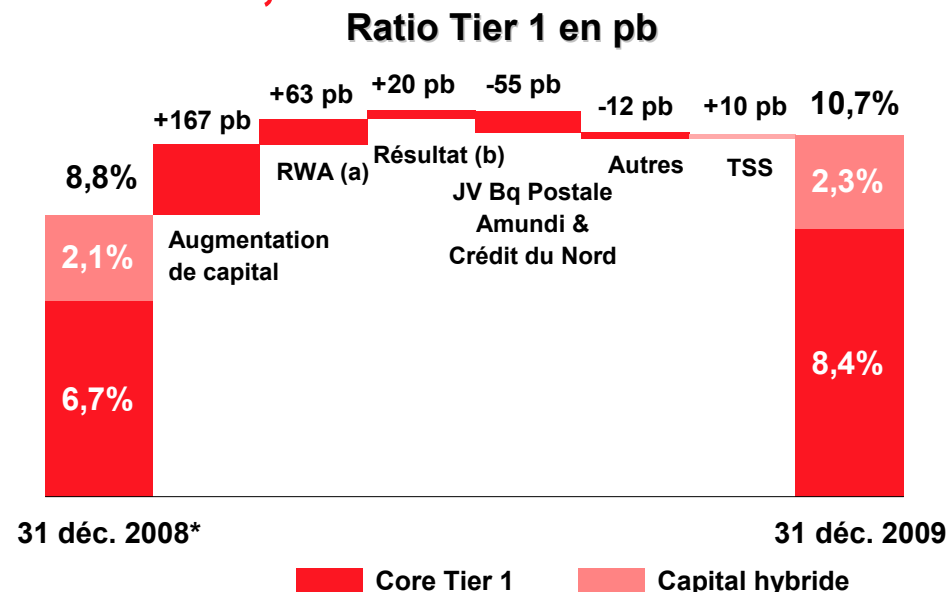
### ■ Proposition de distribution de dividende de 0,25 EUR

- ▶ Option de paiement du dividende en actions

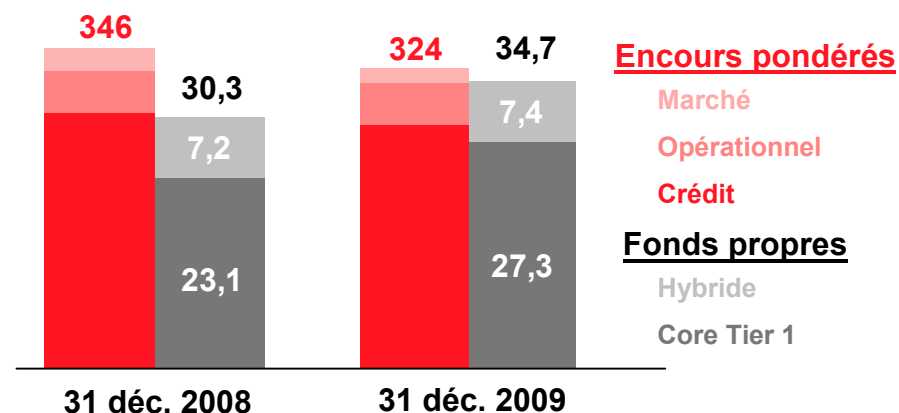
\* Hors effet du floor (exigences additionnelles de fonds propres au titres des niveaux planchers)

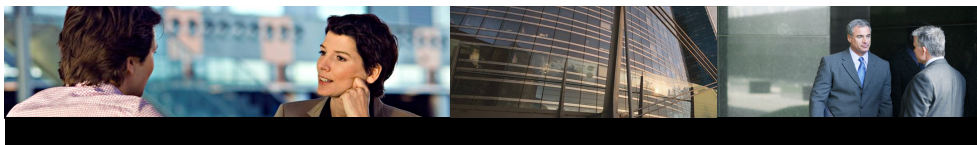
(a) hors RWA Amundi

(b) hors résultat propre et inclus PV de cession Amundi



### Evolution des RWA et Tier 1 (en Md EUR)

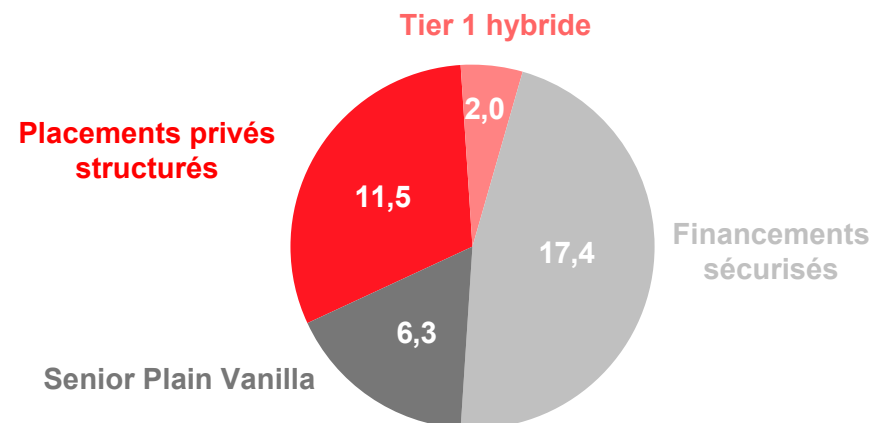




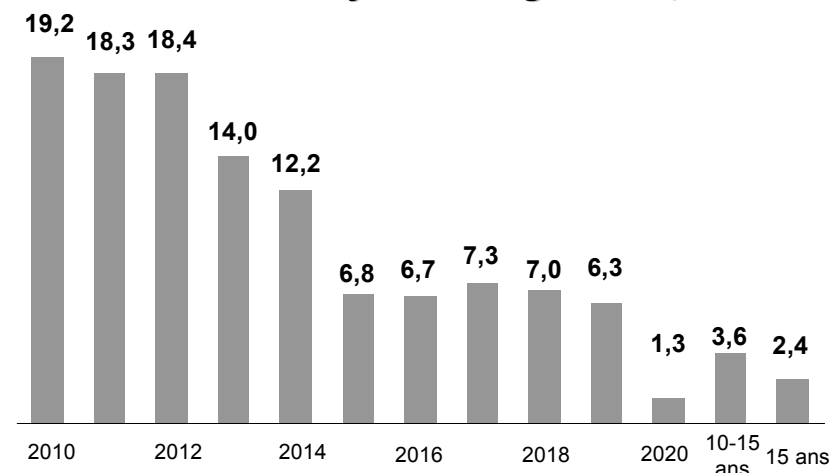
## Financement long terme réalisé dans de bonnes conditions

- **Société Générale : une signature appréciée et recherchée par les marchés**
  - ▶ 37 Md EUR de financements levés en 2009
  - ▶ Programme d'émissions diversifié sur les marchés de capitaux (25 Md EUR) complété par la contribution de la SFEF (12 Md EUR)
  
- **Programme de funding 2010 en ligne avec les besoins et capacités du Groupe : ≈ 25 à 30 Md EUR**
  
- **Profil d'amortissement régulier**

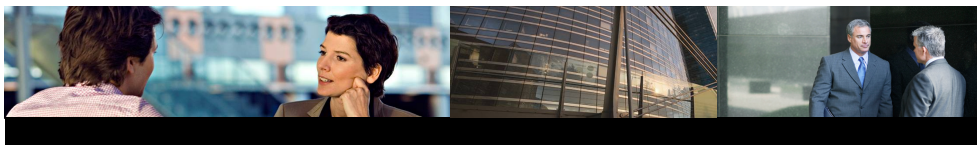
Programme Long terme 2009 (en Md EUR)



Plan d'amortissement\* des financements moyen et long terme (en Md EUR)



\* Echancier établi sur la base des maturités contractuelles



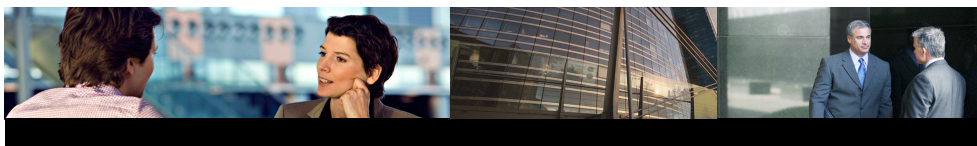
## Croissance des fonds de commerce dans un environnement difficile

PNB en M EUR	2008	2009	Variation 2009 / 2008
Réseaux France	7 179	7 253	+2,0% <sup>(1)</sup>
Réseaux Internationaux	4 990	4 724	+1,9%*
Financements Spécialisés et Assurances	3 101	3 225	+1,8%*
Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs	2 818	2 833	+1,1%*
Banque de Financement et d'Investissement <sup>(2)</sup>	4 880	9 693	x 2,0*

(1) Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL et PV Visa (2) Hors actifs gérés en extinction

\* A périmètre et change constants





## Un acteur multimarques


### ■ Un ensemble disposant de solides franchises commerciales sur tous les marchés

- ▶ Leader sur le marché des sociétés :
  - Crédits de trésorerie : N°1 (part de marché de 14,3%\*)
  - Crédits d'investissement : N°3, derrière le Crédit Agricole et BPCE (part de marché de 9,3%\*)
  - Dépôts : N°2, derrière BPCE (part de marché de 13,6%\*)
- ▶ Forte présence sur le marché des particuliers, notamment en Ile-de-France :
  - Crédits aux ménages : Part de marché de 13,3%\*
  - Dépôts aux ménages : Part de marché de 12,2%\*

### ■ Trois enseignes complémentaires

 **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** 2 282 agences  
8,4 millions de clients particuliers

- ▶ Une banque relationnelle multi-canal couvrant tous les marchés du retail à l'échelle nationale
- ▶ Des processus fortement industrialisés
- ▶ Une expertise sur la clientèle entreprises largement reconnue

 **Crédit du Nord**  785 agences  
1,4 million de clients particuliers

- ▶ Une forte culture de proximité et de personnalisation de la relation
- ▶ Le meilleur taux de satisfaction client du marché français
- ▶ Une expertise reconnue sur les professionnels, TPE et PME

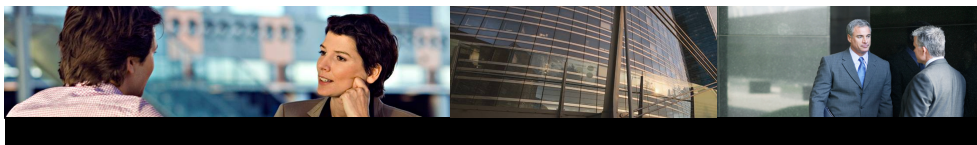
 **Boursorama Banque** 0,3 million de comptes

- ▶ Le leader français de la Banque en ligne
- ▶ Un positionnement prix : la banque la moins chère
- ▶ Une offre produits étoffée et innovante

### ■ Mutualisation et partage des meilleures pratiques

**Perspectives 2010 : progression du PNB de 3%, baisse du C/I de 1 point**

\* Dernières parts de marché connues



## Bonne résistance dans la crise

### ■ Revenus en hausse

- ▶ 4,7 Md EUR, +1,9%\* /2008

### ■ Rééquilibrage de la politique de croissance

- ▶ Dépôts : +5,4%\* /fin 2008
- ▶ Crédits : -2,6%\* /fin 2008

↪ Amélioration du ratio crédits / dépôts :  
94% à fin 2009 contre 102% à fin 2008

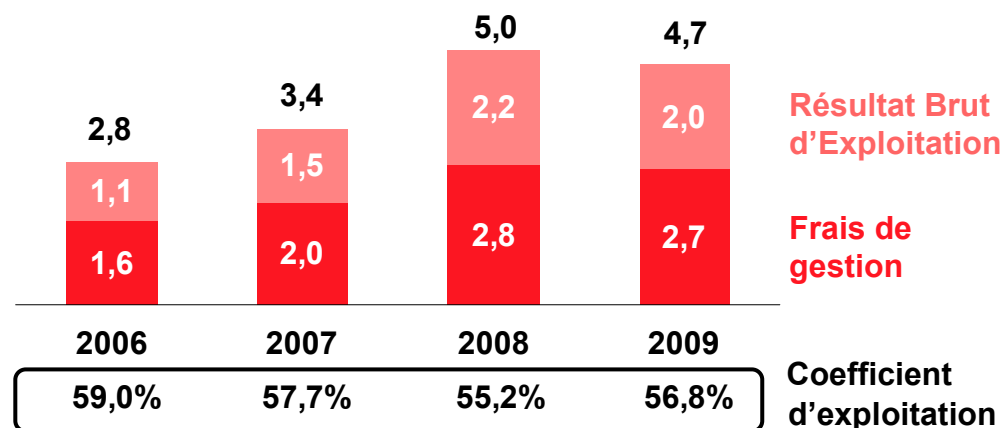
### ■ Adaptation rapide du dispositif

- ▶ Réduction ciblée des effectifs
- ▶ Ralentissement du nombre d'ouvertures nettes d'agences (58 vs 248 en 2008)

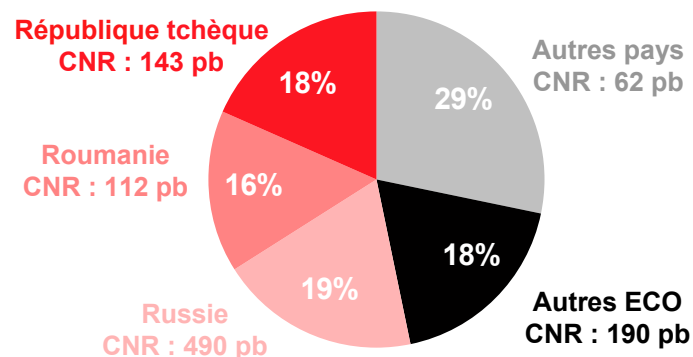
### ■ Forte capacité bénéficiaire

↪ ROE : 14,4%

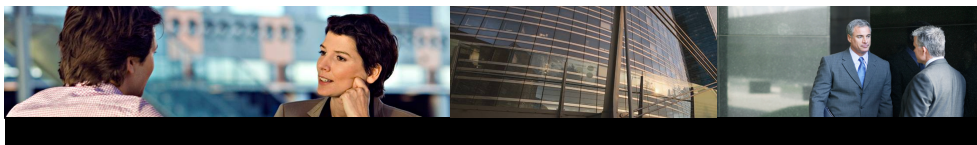
### Décomposition du PNB des Réseaux Internationaux depuis 2006 (en Md EUR)



### Répartition géographique des encours Cooke et des risques (au 31 décembre 2009)



\* A périmètre et change constants



## Europe centrale et orientale : un dispositif solide prêt pour la reprise

### ■ République tchèque

- ▶ Retour d'une concurrence plus vive avec la normalisation des conditions de marché
- ▶ Leadership maintenu grâce à une innovation produits régulière
- ▶ Politique volontariste de réduction des coûts

↪ **PNB : 1 094 M EUR ; RNPG : 185 M EUR**

### ■ Roumanie

- ▶ Forte réactivité commerciale : acteur de 1<sup>er</sup> plan sur les prêts immobiliers garantis par l'Etat
- ▶ Amélioration du ratio crédits / dépôts

↪ **PNB : 776 M EUR ; RNPG : 137 MEUR**

### Résultats de la République tchèque en 2009 (en M EUR)

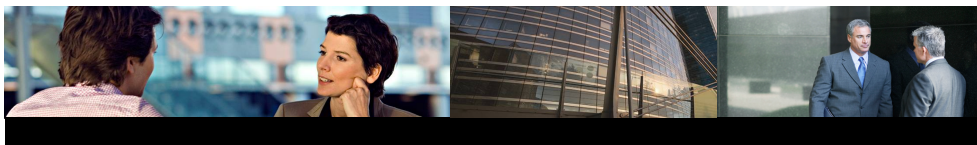
En M EUR	2009	2008	Δ 09/08
Produit net bancaire	1 094	1 215	-4,9%*
Coefficient d'exploitation	48,9%	47,8%	
Coût net du risque	(181)	(102)	+88,6%*
<i>en pb</i>	<b>143 pb</b>	80 pb	
Résultat net part du Groupe	185	253	-23,3%*

### Résultats de la Roumanie en 2009 (en M EUR)

En M EUR	2009	2008	Δ 09/08
Produit net bancaire	776	896	-0,9%*
Coefficient d'exploitation	47,7%	42,7%	
Coût net du risque	(118)	(48)	x2,8*
<i>en pb</i>	<b>112 pb</b>	41 pb	
Résultat net part du Groupe	137	216	-28,2%*

\* A périmètre et change constants





## Dynamique confirmée dans le Bassin méditerranéen et en Afrique subsaharienne et Outre-mer

### ■ Des positions historiques fortes en Afrique subsaharienne et Outre-mer

- ▶ Implantations de premier plan
- ▶ Rentabilité élevée

↪ **PNB : 550 M EUR ; RNPG : 110 M EUR**

### ■ Poursuite de la croissance dans le Bassin méditerranéen

#### ▶ Egypte

- Participation à d'importants projets de financement en faveur d'entreprises
- Bonne tenue du ratio crédits/dépôts

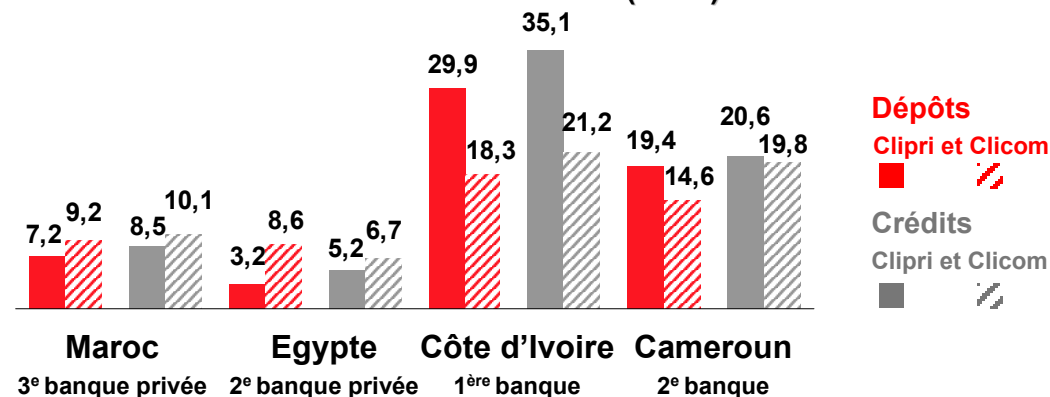
↪ **PNB : 297 M EUR ; RNPG : 125 M EUR**

#### ▶ Maroc

- Extension du réseau (+37 pts de vente en 2009)
- Conquête de 69 000 clients particuliers en 2009

↪ **PNB : 283 M EUR ; RNPG : 55 M EUR**

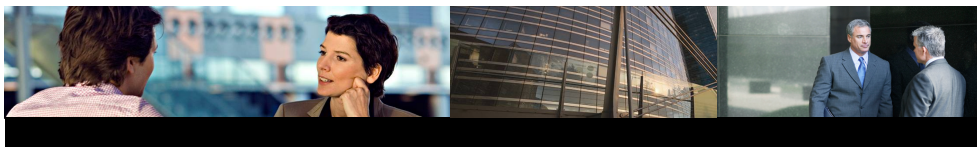
Parts de marché en 2009 (en %)



Résultats des régions Bassin méditerranéen, Afrique subsaharienne et Outre-mer en 2009 (en M EUR)

En M EUR	Egypte	Maroc	Algérie Tunisie	Bassin Med.	Afrique et Outre Mer	Total	Δ 09/08
Produit net bancaire	297	283	171	751	550	1 301	+4,6%*
Coefficient d'exploitation	39,5%	48,1%	52,4%	45,6%	54,6%	49,4%	
Coût net du risque	23	(30)	(62)	(69)	(47)	(116)	+47,2%*
	<i>en pb</i>	<i>en reprise</i>	<i>61 pb</i>	<i>277 pb</i>	<i>59 pb</i>	<i>71 pb</i>	<i>63 pb</i>
Résultat net part du Groupe	125	55	24	210	110	320	+0,8%*

\* A périmètre et change constants



## Constitution d'un acteur de référence en Russie

- **Processus d'intégration de Rosbank lancé depuis 2008**
  - ▶ Alignement sur les standards Société Générale
  - ▶ Développement des coopérations entre les filiales russes
  
- **Une nouvelle étape de transformation des entités russes ...**
  - ▶ s'appuyant sur l'expertise d'entités spécialisées (crédit consommation, crédit immobilier, leasing, BFI), et
  - ▶ sur une nouvelle organisation juridique

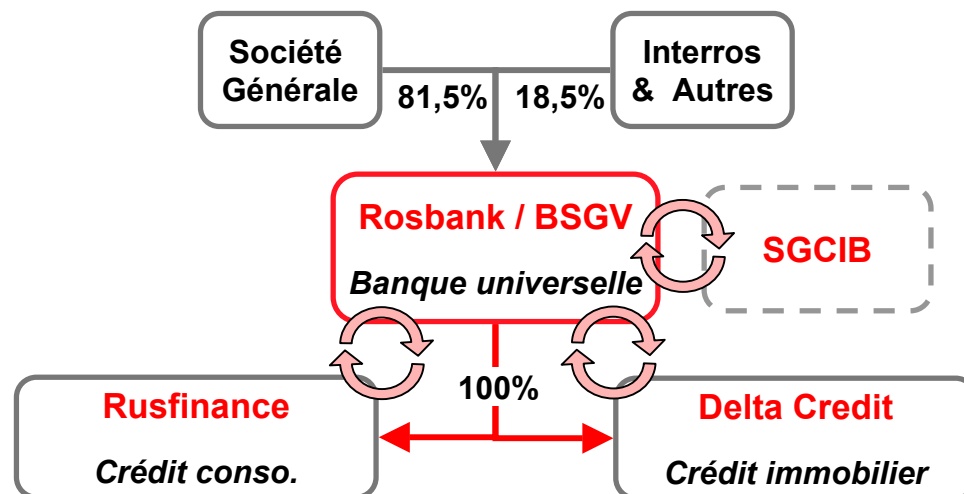
... va permettre la constitution d'un acteur de premier plan sur des marchés clés

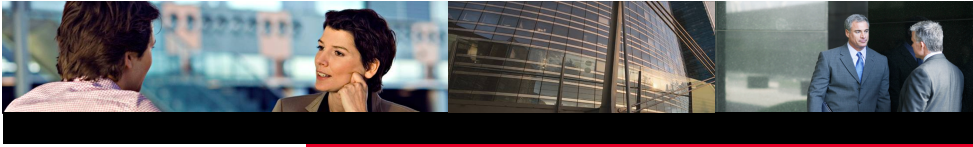
  - ▶ Acteur majeur sur le crédit immobilier et le crédit à la consommation
  
- **Optimisation de la rentabilité des fonds de commerce consolidés**
  - ▶ Déploiement de synergies et de ventes croisées

Résultats du dispositif de banque de détail en Russie en 2009 (en M EUR)

En M EUR	Banque de détail en Russie	Financements spécialisés en Russie	SG Russie	Δ 09/08
Produit net bancaire	885	301	1 186	-12,6%
Coefficient d'exploitation	69,9%	42,8%	63,1%	
Coût net du risque	(642)	(165)	(807)	x 2,8
<i>en pb</i>	<i>490 pb</i>	<i>866 pb</i>	<i>538 pb</i>	
Résultat net part du Groupe	(200)	11	(189)	-4,4%

### Organisation juridique et industrielle cible en Russie





## Stratégies différenciées pour profiter du rebond

### Europe centrale et orientale : optimisation des fonds de commerce

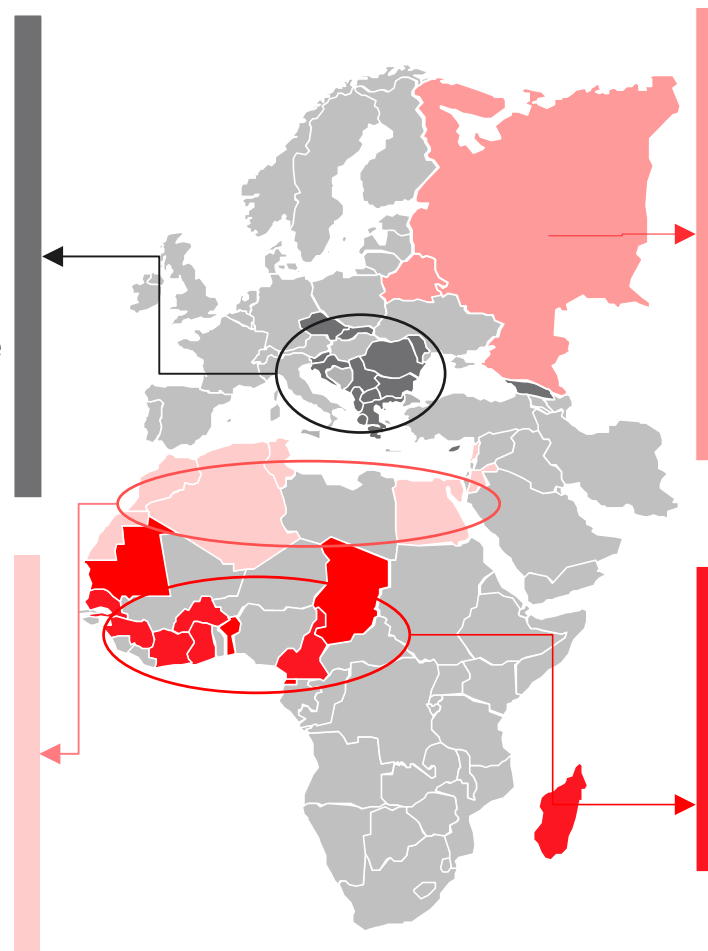
- ▶ Développement des ventes croisées
- ▶ Des synergies fortes pour bénéficier d'une large couverture géographique de la région

6,8 millions de clients  
2 070 agences

### Bassin méditerranéen : poursuite du développement

- ▶ Renforcement du réseau pour accompagner le dynamisme de la région
- ▶ Conquête de nouveaux clients

1,9 million de clients  
682 agences



### Russie : un acteur de référence

- ▶ Consolidation et simplification du dispositif pour une meilleure efficacité
- ▶ Retour à la rentabilité d'ici fin 2010
- ↪ Société Générale bien placée pour tirer profit de la reprise économique

3,0 millions de clients  
711 agences

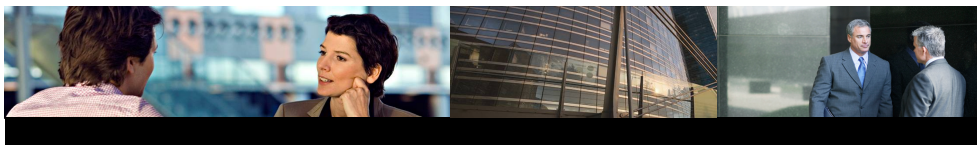
### Afrique sub-saharienne et Outre-mer : consolidation des positions

- ▶ Programme d'extension sélective du réseau existant
- ▶ Politiques commerciales ciblées

1,2 million de clients  
297 agences

**Perspectives 2010 : progression du RBE de l'ordre de 8-10%**

Présence commerciale des Réseaux Internationaux, hors Asie



## Performance affectée par la conjoncture économique

### ■ Maintien de la franchise commerciale des financements spécialisés

- ▶ PNB en progression de +2,8%\* /2008 en dépit d'un environnement défavorable
- ▶ Frais de gestion maîtrisés : -0,2%\* /2008
- ▶ RBE en progression : +7,0%\*/2008
- ▶ Coût du risque élevé (250 pb en 2009 vs 123 pb en 2008)

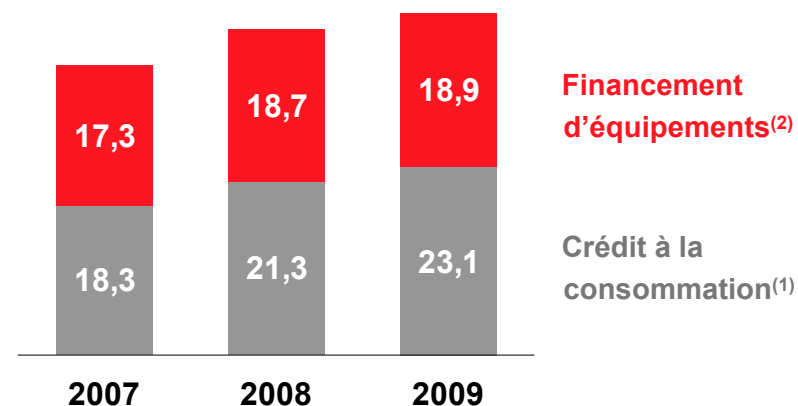
### ■ Bonne tenue des activités Assurances

- ▶ Dynamisme de la collecte en assurance-vie (+78% de collecte nette en 2009)
- ▶ Accroissement de la production en assurance-dommages
- ▶ Solidité des revenus (PNB : -3,9%\* /2008)

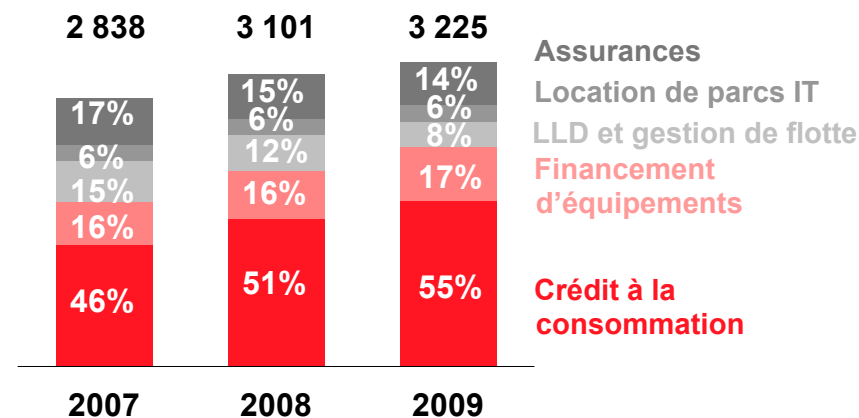
### ■ RNPG à l'équilibre : 17 M EUR

- ▶ Après charges exceptionnelles liées aux adaptations du dispositif des financements spécialisés

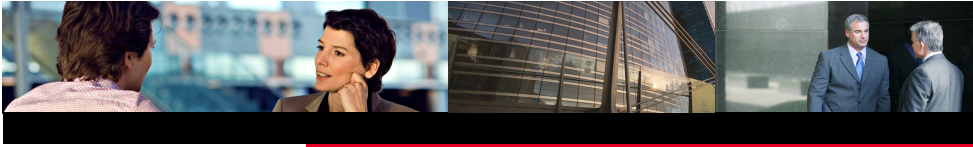
**Encours de crédits**  
(données fin de période - en Md EUR)



**PNB des Financements Spécialisés et Assurances** (en M EUR et en %)



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



## Rebond attendu de la rentabilité en 2010

Crédit à la  
consommation

- Reprise des productions et bonne tenue des marges

Financement  
d'équipements

- Stabilisation puis réduction du coût du risque (principal effet attendu au S2-2010)

LLD et gestion  
de flotte

- Progression des parcs gérés
- Réduction des pertes sur valeurs résiduelles des véhicules

Assurances

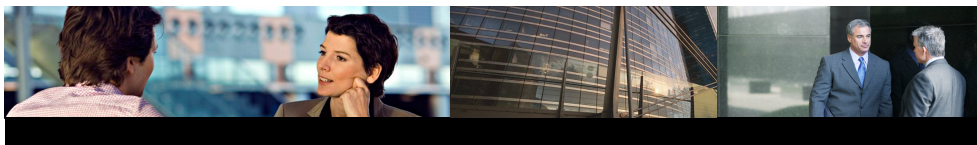
- Poursuite de la croissance dynamique de l'activité

Financements  
Spécialisés  
et Assurances

- Dynamique de hausse des revenus
- Poursuite de l'adaptation du dispositif et des actions de réduction des frais de gestion engagées depuis 2008
- Amélioration de l'environnement et du profil de risque

**Perspectives 2010 : ROE proche de 10%\***

\*Sur la base de 7% des fonds propres normatifs



## Banque Privée : position renforcée

### ■ Activité commerciale dynamique

- ▶ Bonne collecte sur 2009 : 3,1 Md EUR et un taux de collecte annualisé de 4,6%
- ▶ Croissance des actifs gérés : 75,4 Md EUR, +12,7% /fin 2008

### ■ Performances financières satisfaisantes

- ▶ Bonne résistance du PNB en dépit d'un environnement économique morose : 826 MEUR (-1,0% /2008)
- ▶ RBE en hausse et gains de productivité : 301 M EUR (+2% /2008)

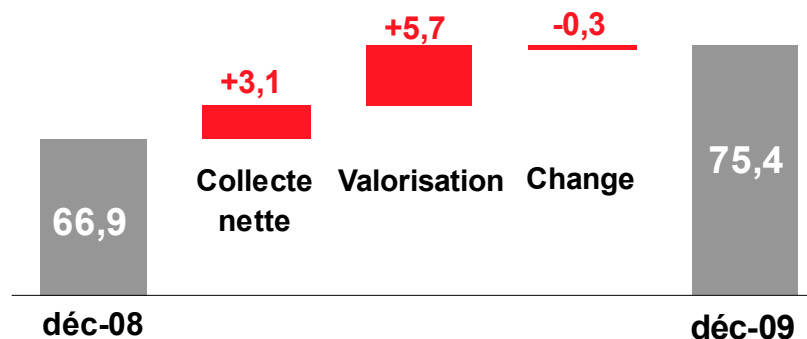
### ■ Poursuite de l'extension du dispositif

- ▶ Création d'un 4<sup>e</sup> centre régional à Lille en partenariat avec les Réseaux France en 2009
- ▶ 4 ouvertures complémentaires prévues en 2010 en région et Paris / Ile de France

### ■ Une expertise régulièrement récompensée

 **Un acteur reconnu mondialement**

Actifs gérés (en Md EUR)







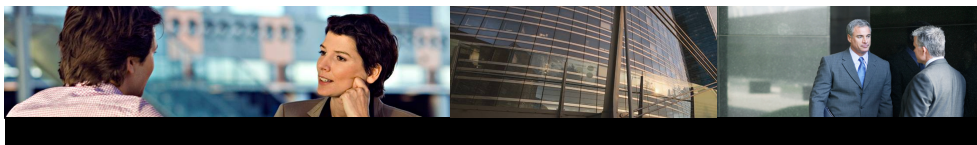
2005 2006 2007



**Meilleure banque privée mondiale**  
pour son offre de produits structurés



Élue parmi les trois meilleures banques privées en Europe  
**2009**



## Transformation de la Gestion d'Actifs, Résistance des Services aux Investisseurs

### ■ Gestion d'Actifs

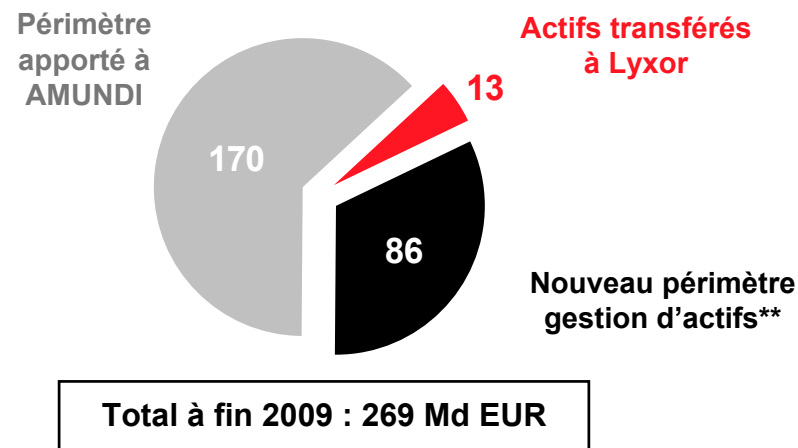
- ▶ RBE à l'équilibre en 2009 (vs -367 M EUR en 2008)
- ▶ Stratégie en 3 volets :
  - Participation à la création d'Amundi (3<sup>e</sup> acteur européen)
  - Création d'une plateforme unique de gestion structurée et indicielle : transfert des actifs de SGAM AI à Lyxor
  - Consolidation de la plate-forme aux Etats-Unis : acquisition de 100% de MetWest par TCW <sup>(2)</sup>

### ■ Services aux Investisseurs

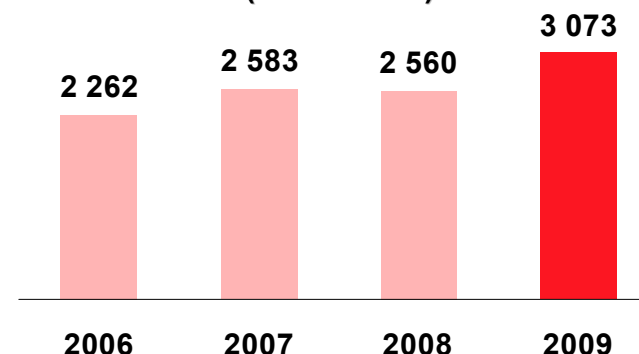
- ▶ Bonnes performances commerciales
  - Actifs en conservation (3 073 Md EUR , +20% /2008) et actifs administrés (450 Md EUR, +6% /2008)
  - Newedge : gain de part de marché (12,5%<sup>(1)</sup> en 2009 vs 11,4% en 2008)
- ▶ Bonne maîtrise des frais de gestion (-8,8%\* /2008) mais revenus fortement affectés par des taux d'intérêt bas

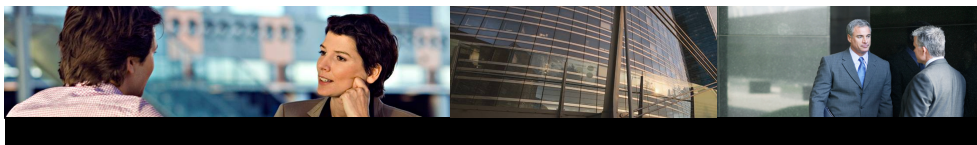
(1) Sur les principaux marchés dont Newedge est membre  
 (2) Sous réserve de l'autorisation des autorités américaines  
 \* A périmètre et change constants  
 \*\* Dont TCW (hors acquisition MetWest) et SGAM Fortune

**Actifs gérés au 31.12.2009  
(en Md EUR)**



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





## Perspectives 2010 : développement ciblé et actions d'optimisation

### Banque Privée

- Rééquilibrage des sources de revenus
- Actions ciblées de développement
  - ▶ renforcement du dispositif au Moyen Orient
  - ▶ extension du réseau en France

### Gestion d'Actifs

- Amundi : opération relative dès 2010
- Mise en œuvre du rapprochement TCW / MetWest

### Métier Titres

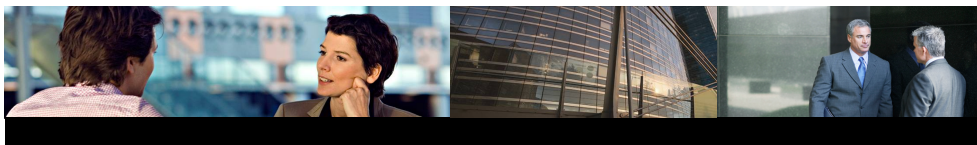
- Accent mis sur la conquête de nouveaux clients et la croissance organique des encours
- Poursuite des efforts de productivité initiés en 2009

### Newedge

- Position de leader permettant de bénéficier de la reprise des volumes
- Plein effet sur la rentabilité des mesures d'adaptation engagées en 2009

**Perspectives 2010 : résultat de chaque métier en progression**





## **Adaptation continue du business model à l'évolution de l'environnement**

### Objectifs stratégiques

- Renforcement de l'orientation client
- Accroissement de l'efficacité opérationnelle
- Gestion dynamique du profil de risque

### Optimisation de l'organisation et lancement d'initiatives « business »

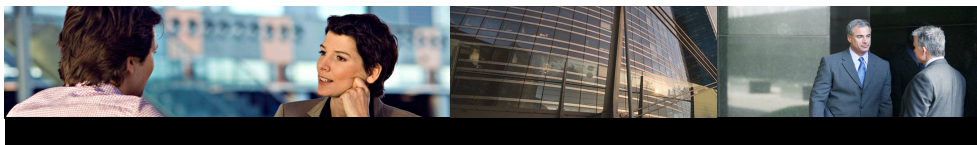
- Renforcement de la couverture stratégique Grands Clients
- Effets bénéfiques du regroupement des activités de marché au sein d'une direction unifiée
- Finalisation de la centralisation des actifs gérés en extinction
- Plan ambitieux d'amélioration du modèle opérationnel, mis en œuvre à partir du T1 2010

### Réalisations 2009







- Gains de parts de marché
- Strict contrôle des coûts et des risques
- Cession de 8 Md EUR d'actifs gérés en extinction

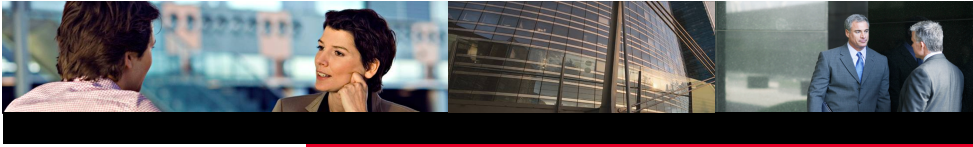
**Objectifs du business model : C/I inférieur à 60% et ROE de 17% à 20%\***

\* Après prise en compte CRD3 et sur la base de 7% des fonds propres normatifs



## Renforcement des positions commerciales

<p><b>Financement et Conseil</b></p> <p>Positionnement renforcé</p>	<p>4<sup>e</sup> sur les émissions obligataires en euros avec une part de marché de <b>7,1%</b> (vs 5,3% en 2007)            4<sup>e</sup> Bookrunner EMEA de prêts syndiqués avec une part de marché de <b>6,6%</b> (vs 4,0% en 2007)            7<sup>e</sup> sur les émissions actions et convertibles en Europe Occidentale avec une part de marché de <b>5,1%</b> (vs 2,1% en 2007)            4<sup>e</sup> Banque Conseil en France sur les opérations de fusion acquisition annoncées (vs #11 en 2007)</p> <p> Meilleur arrangeur en financement export pour la 8<sup>ème</sup> année consécutive            Meilleure banque de financement de matières premières</p> <p> Meilleure Banque Conseil de l'année en Financement de projet</p>												
<p><b>Taux, change et matières premières</b></p> <p>Gains de parts de marché</p>	<p> #1 sur la recherche crédit</p> <p> Meilleur établissement de l'année en dérivés énergie</p> <p>Parts de marché</p> <table border="1"> <tr> <td>Marché des changes</td> <td>2007</td> <td>1,0%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>2009</td> <td><b>3,6%</b></td> </tr> <tr> <td>Marché secondaire Government bonds</td> <td>2007</td> <td>6,9%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>2009</td> <td><b>11,7%</b></td> </tr> </table>	Marché des changes	2007	1,0%		2009	<b>3,6%</b>	Marché secondaire Government bonds	2007	6,9%		2009	<b>11,7%</b>
Marché des changes	2007	1,0%											
	2009	<b>3,6%</b>											
Marché secondaire Government bonds	2007	6,9%											
	2009	<b>11,7%</b>											
<p><b>Actions</b></p> <p>Leadership sur les dérivés</p>	<p>1<sup>er</sup> sur les warrants avec une part de marché de <b>13,9%</b>            2<sup>e</sup> sur les ETF en Europe avec une part de marché de <b>20,8%</b>            Lyxor Asset Management : collecte de <b>5,8 Md EUR</b> en 2009 et hausse de <b>21%</b> des encours gérés</p> <p> Meilleur établissement de l'année en dérivés actions</p> <p> Meilleure plateforme de fonds alternatifs et d'investissement (Lyxor AM)</p>												



## Réduction du profil de risque

### ■ Forte réduction du bilan depuis le début de la crise financière

- ▶ -38% de la partie fondée du bilan de SG CIB depuis juin 2007

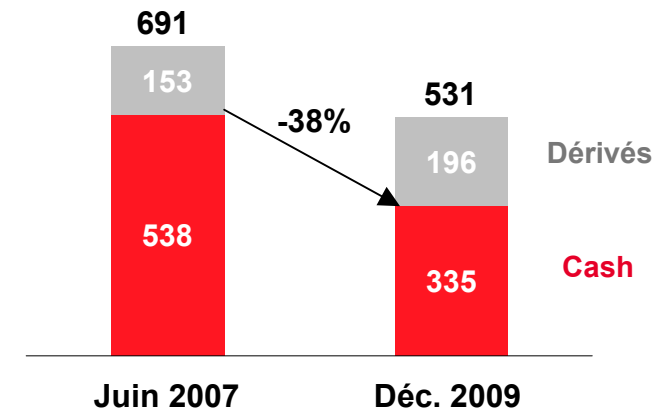
### ■ VaR de trading en nette baisse

- ▶ 30 M EUR au T4-09 (vs. 70 M EUR au T4-08)

### ■ Stress tests de marché divisés par 2 vs juin 2007

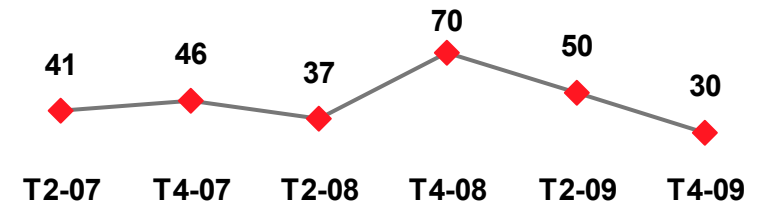
- ▶ 0,7 Md EUR contre 1,4 Md EUR au T2-07

Evolution du bilan de SG CIB depuis le début de la crise (en Md EUR)



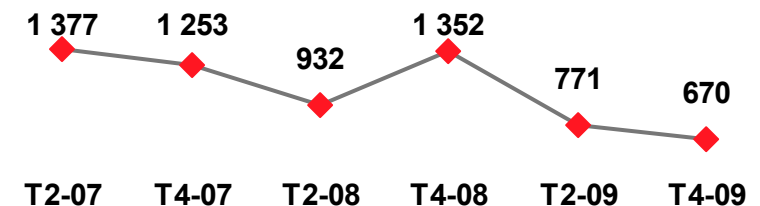
VaR de trading

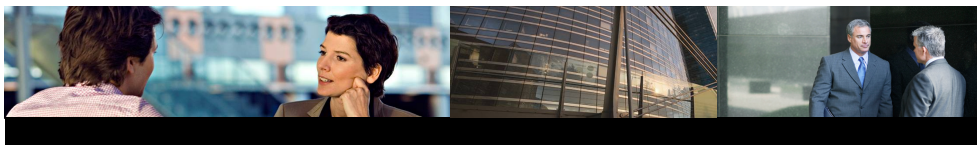
(en M EUR)



Stress tests de marché

(moyenne en M EUR)





## Optimisation de la gestion des actifs gérés en extinction

### ■ Finalisation du processus de centralisation des actifs gérés en extinction

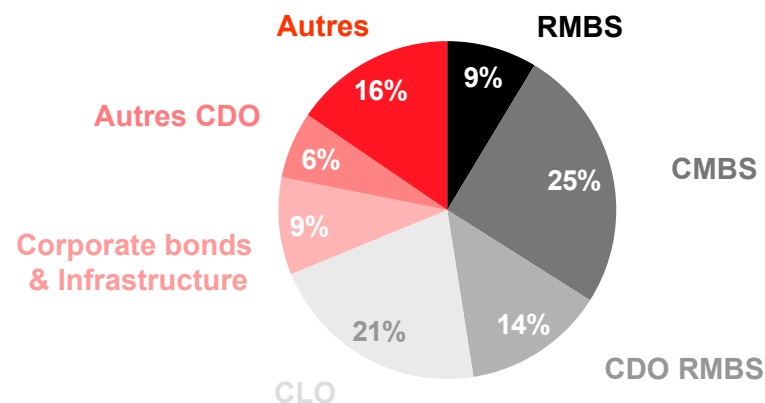
- ▶ Dès 2008, définition du périmètre et du mandat de gestion
- ▶ Centralisation comptable des actifs à Paris, nouveau format de communication financière

### ■ Pertes 2009 principalement liées à la dégradation du marché immobilier résidentiel américain

- ▶ CDO de RMBS US : -366 M EUR en PNB et -1 175 M EUR en CNR (y compris RMBS US)
- ▶ Dérivés de crédit exotiques : impact PNB de -1 557 M EUR, lié essentiellement à l'effet de base sur RMBS US au S1-09 et à la position CMBS au S2-09
- ▶ Décotes monolines : - 692 M EUR en PNB

### ■ 8 Md EUR de cessions en 2009

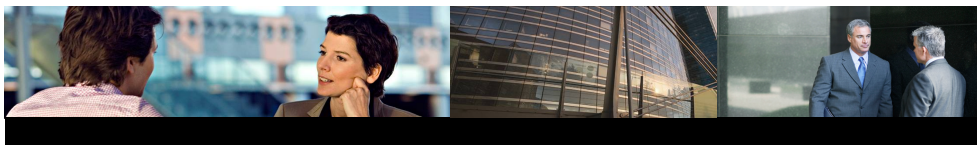
### Répartition des actifs gérés en extinction à fin 2009 <sup>(1)</sup>



### Principaux agrégats du résultat (en M EUR)

	T4-09	2009
<b>PNB portefeuilles gérés en extinction</b>	<b>- 777</b>	<b>- 2 826</b>
dont		
Pertes et décotes sur dérivés de crédit exotiques	- 224	- 1 557
<b>Macrocouverture corporate et LCDX</b>	<b>- 67</b>	<b>- 257</b>
Décote sur CDO de RMBS US non couverts	- 188	- 366
Décote sur monolines	- 364	- 692
<b>CNR portefeuilles en extinction</b>	<b>- 802</b>	<b>- 1 398</b>
dont		
Dépréciation durable sur RMBS US	- 59	- 150
Provisions sur CDO de RMBS reclassés	- 633	- 1 025

(1) Détail des expositions en annexe page 62



## Très bons résultats en dépit des pertes sur actifs gérés en extinction

### ■ Revenus élevés : 6 867 M EUR (x4,5\* vs 2008)

- ▶ Très bonne performance des activités pérennes  
PNB : 9,7 Md EUR (x2 vs. 2008)

### ■ Global Markets : excellente année, PNB de 7 200 M EUR (x2,5\* vs. 2008)

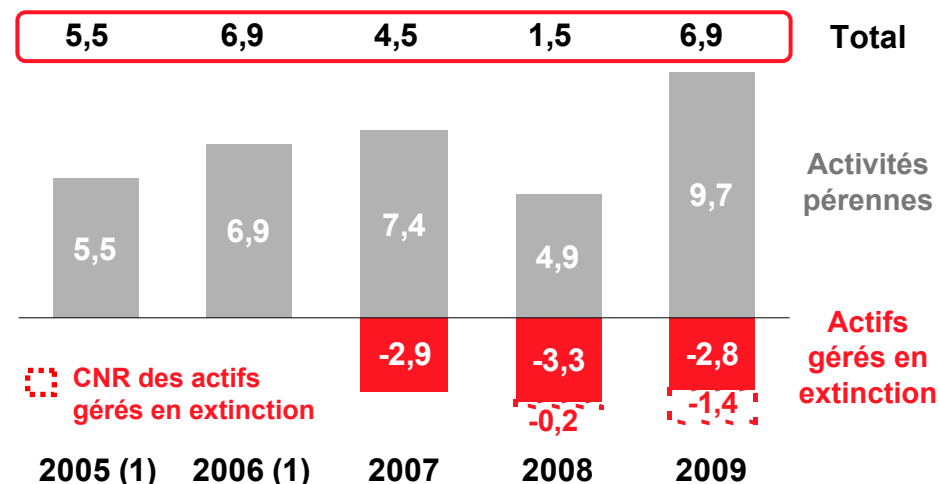
- ▶ **Actions** : excellente performance malgré des paramètres de marché contrastés et la baisse vs 2008 des volumes sur les flux et de la demande sur les produits structurés
- ▶ **Taux, Changes, Matières premières** : très bon niveau de revenus malgré la baisse des volumes et l'effet de la normalisation des conditions de marché au T4-09

### ■ Financement et Conseil : PNB record de 2 493 M EUR (+37%\* vs. 2008)

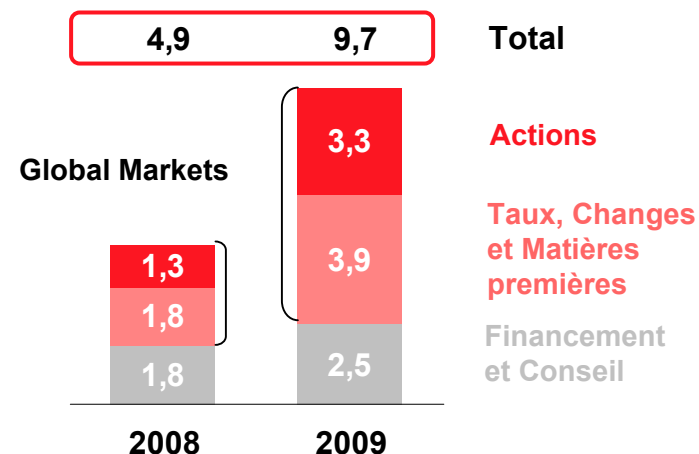
- ▶ Bon équilibre du portefeuille, performances élevées et récurrentes tout au long de l'année

### ■ RBE annuel de 3,0 Md EUR

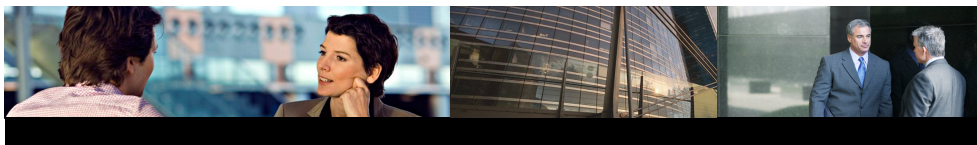
Evolution du PNB\* annuel de la BFI (en Md EUR)



Evolution du PNB par ligne-métier (en Md EUR)



\* A périmètre et change constants  
(1) Hors Cowen



## Gestion Propre\*

### ■ Imputation en Gestion Propre de :

- ▶ Revalorisation des CDS couvrant le portefeuille de crédits Corporate : -1 622 M EUR en 2009
- ▶ Réévaluation des passifs financiers : -720 M EUR en 2009

### ■ RBE 2009

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participations : -71 M EUR (vs +70 M EUR en 2008), dont -75 M EUR de dépréciations durables
- ▶ Impact de la valorisation à la juste valeur des dérivés de couverture : -249 M EUR

### ■ Plus-value nette Amundi : 732 M EUR

### ■ Au 31 décembre 2009

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 689 M EUR
- ▶ Valeur de marché : 883 M EUR

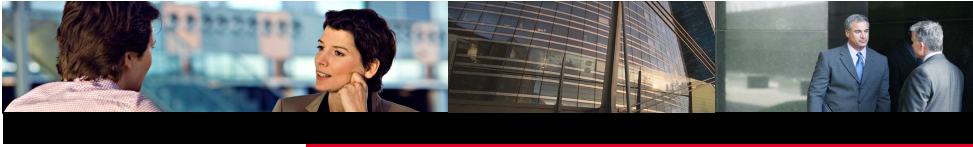
### Compte de Résultat de la Gestion Propre

(en M EUR)

	2009	2008	T4-09	T4-08
Résultat brut d'exploitation	(3 320)	2 038	(410)	1 182
- dont MtM CDS	(1 622)	2 112	(106)	1 608
- dont MtM passifs financiers	(720)	377	(56)	(122)
Gains nets sur autres actifs	728	610	731	(28)
Résultat net part du Groupe	(1 605)	1 442	478	867

\* La Gestion Propre regroupe :

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



## Perspectives 2010

### Réseaux France

- Mutualisation et partage des meilleures pratiques
- Développement commercial multi-canal au travers d'expertises reconnues

### Réseaux Internationaux

- Stratégies géographiques différenciées pour profiter de la reprise
- Transformation du dispositif en Russie

### Financements Spécialisés et Assurances

- Intensification des coopérations intra-groupe
- Dynamique retrouvée avec l'amélioration de l'environnement

### Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs

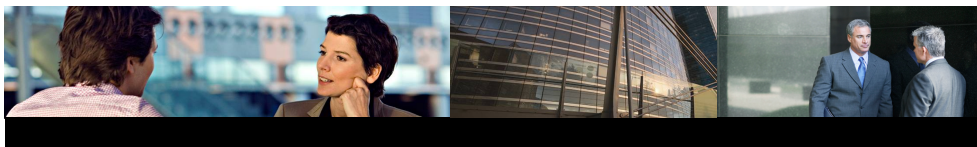
- Développements ciblés en Banque privée en France et à l'international
- Transformation du métier gestion d'actifs
- Accent mis sur la conquête de nouveaux clients

### Banque de Financement et d'Investissement

- Renforcement de l'orientation client
- Accroissement de l'efficacité opérationnelle
- Poursuite de la réduction du profil de risque

### GRUPE

- **Développement de franchises commerciales solides sur tous les métiers**
- **Dispositifs et offres ajustés pour une relation client renforcée**
- **Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle**



## Ambition SG 2015

- **2010 : une année de rebond pour le Groupe après une année 2009 marquée par une récession d'ampleur exceptionnelle**
- **Des incertitudes demeurent**
  - ▶ Amplitude et rapidité de la reprise économique
  - ▶ Evolution de la réglementation bancaire
- **A travers un plan de transformation à 5 ans (« Ambition SG 2015 »), Société Générale accélérera sa transformation autour des priorités suivantes :**
  - ▶ Renforcement de notre stratégie de banque universelle recentrée sur ses métiers fondamentaux, socle de la relation avec ses clients (Réseaux France, Réseaux Internationaux, Banque de Financement et d'Investissement), avec lesquels les Financements Spécialisés et Assurances, et les métiers de Gestions d'Actifs et de Services aux Investisseurs ont vocation à fonctionner en synergie
  - ▶ Accélération de la croissance du Groupe au travers d'une offre plus que jamais tournée vers le service apporté aux clients
  - ▶ Politique de ressources humaines propice au développement des talents et responsable en matière de rémunération
  - ▶ Elaboration d'un nouveau modèle opérationnel du Groupe, s'appuyant sur la mutualisation des moyens de production et sur l'industrialisation des processus





**SOCIETE  
GENERALE**

**Relations investisseurs**

**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)**