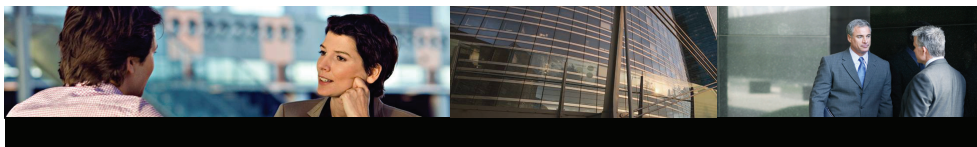


05 / 05 / 2010

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2010



Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de cette présentation de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents. Avant de fonder une décision sur les éléments de cette présentation, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque. Ni Société Générale, ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les résultats trimestriels du Groupe au 31 mars 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 4 mai 2010. Ces résultats font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2010 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. 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 Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés semestriels résumés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2010.

Evolution de la communication financière :

(i) A compter du 1er janvier 2010, les fonds propres normatifs alloués aux métiers s'élèvent à 7 % des encours pondérés Bâle II début de période (contre auparavant 6% sur les encours moyens de la période), complétés des consommations additionnelles de fonds propres prudentiels générées par chaque métier (déductions impactant les fonds propres Tier 1 Bâle II) et, le cas échéant, des exigences propres aux activités d'assurance.

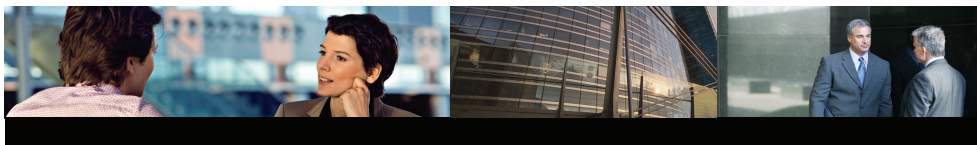
(ii) Depuis le 1er janvier 2010, l'activité de la Banque de détail en France s'articule autour de trois réseaux : Réseau Société Générale, Réseau Crédit du Nord et Boursorama (précédemment intégré au pôle « Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs »).

(iii) Les activités de gestion structurée, indicielle et alternative de SGAM Alternative Investments sont rattachées à celles de Lyxor Asset Management, et à ce titre intégrées aux métiers de la Banque de Financement et d'Investissement à compter du 1er janvier 2010.

Le Groupe a publié l'ensemble des séries trimestrielles historiques remises en structure pour 2008 et 2009.

(iv) A compter du 1^{er} janvier 2010, le calcul du coût du risque en point de base est réalisé en rapportant la charge nette du risque commercial aux encours de crédit début de période. Le Groupe a publié l'ensemble des séries trimestrielles historiques sur ce nouvel indicateur pour 2008 et 2009.

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



Premier trimestre satisfaisant

- **Performances commerciales et financières confirmant les objectifs fixés pour 2010**
 - ▶ Très bonnes performances des Réseaux France
 - ▶ Résultats globalement satisfaisants dans les Réseaux Internationaux
 - ▶ Redressement des résultats des Financements Spécialisés et Assurances
 - ▶ Progression des résultats du pôle Banque Privée, Gestion d'actifs et Services aux Investisseurs
 - ▶ Banque de Financement et d'Investissement : bon équilibre des revenus et impact limité des actifs gérés en extinction
- **Produit net bancaire : 6,6 Md EUR, en hausse de +32,6%* /T1-09**
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle : coefficient d'exploitation de 60,8%**
- **Premiers signes d'amélioration du coût du risque même si le niveau demeure élevé 91 pb****

- **Résultat net part du Groupe : 1 063 M EUR**
- **ROE du Groupe : 11,1%**
- **Structure financière solide : Tier 1 de 10,6% et Core Tier 1 de 8,5%**

* A périmètre et change constants, hors Gestion d'Actifs

** Coût du risque hors litiges et hors actifs gérés en extinction



Résultat du Groupe : 1 063 M EUR

En M EUR	T1-09	T1-10	Δ T1/T1	
Produit net bancaire	4 913	6 581	+34,0%	+32,6%*
Frais de gestion	(3 777)	(4 001)	+5,9%	+4,0%*
Résultat brut d'exploitation	1 136	2 580	x 2.3	x 2,3*
Coût net du risque	(1 354)	(1 132)	-16,4%	-17,8%*
Résultat d'exploitation	(218)	1 448	<i>n/s</i>	<i>n/s*</i>
Résultat net part du Groupe	(278)	1 063	<i>n/s</i>	<i>n/s*</i>

* A périmètre et change constants, hors Gestion d'Actifs



Premiers signes d'amélioration du coût du risque

■ Réseaux France

- ▶ 54 pb au T1-10 (vs 74 pb au T4-09), retour à un niveau conforme à la guidance
- ▶ Coût du risque encore élevé sur la clientèle commerciale
- ▶ Sinistralité toujours faible sur la clientèle particuliers

■ Réseaux Internationaux

- ▶ 225 pb au T1-10 (vs 209 pb au T4-09)
- ▶ Coût du risque en baisse en Russie et en République tchèque, stable en Roumanie
- ▶ Dotations spécifiques élevées en Grèce et constitution d'une provision base portefeuille

■ Financements Spécialisés et Assurances

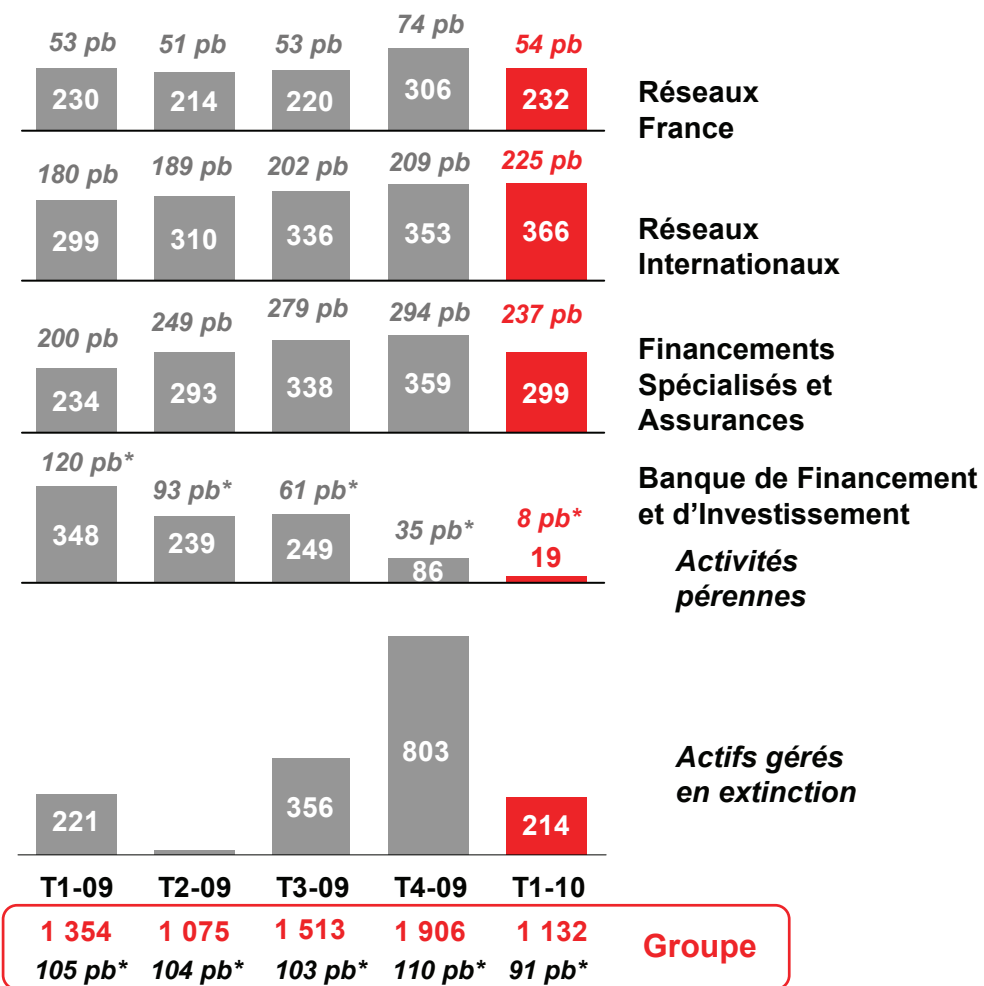
- ▶ 237 pb au T1-10 (vs 294 pb au T4-09)
- ▶ Baisse du coût du risque sur le financement d'équipement
- ▶ Niveau encore élevé sur le crédit à la consommation

■ Banque de Financement et d'Investissement

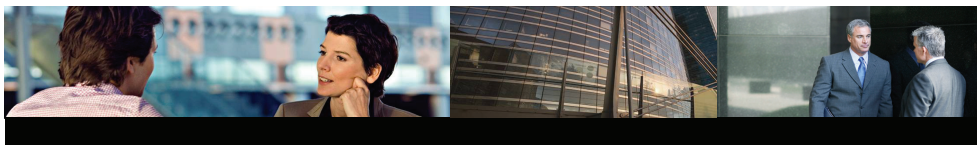
- ▶ 8 pb* au T1-10 (vs 35 pb* au T4-09)
- ▶ Confirmation de la très bonne tenue du portefeuille de clientèle Corporate
- ▶ Dotation de 214 M EUR sur les actifs gérés en extinction (dont 195 M EUR sur les CDO de RMBS reclassés)

↪ **Coût du risque Groupe : 91 pb* au T1-10 (vs 110 pb* au T4-09)**

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



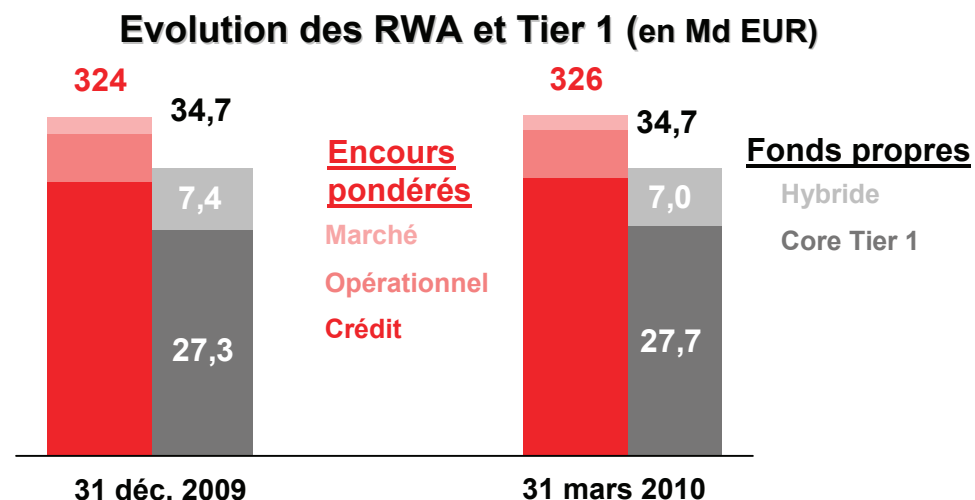
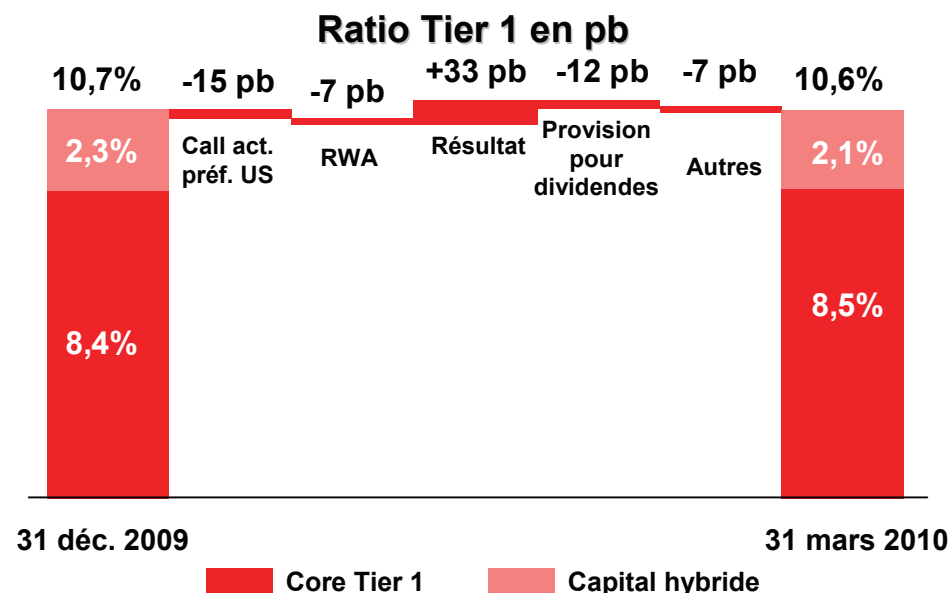
* Hors Actifs gérés en extinction ** Hors litiges, annualisé, sur encours comptables début de période

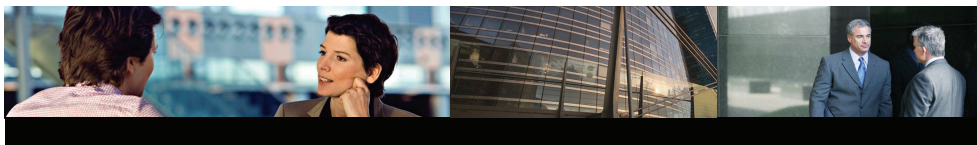


Structure financière solide

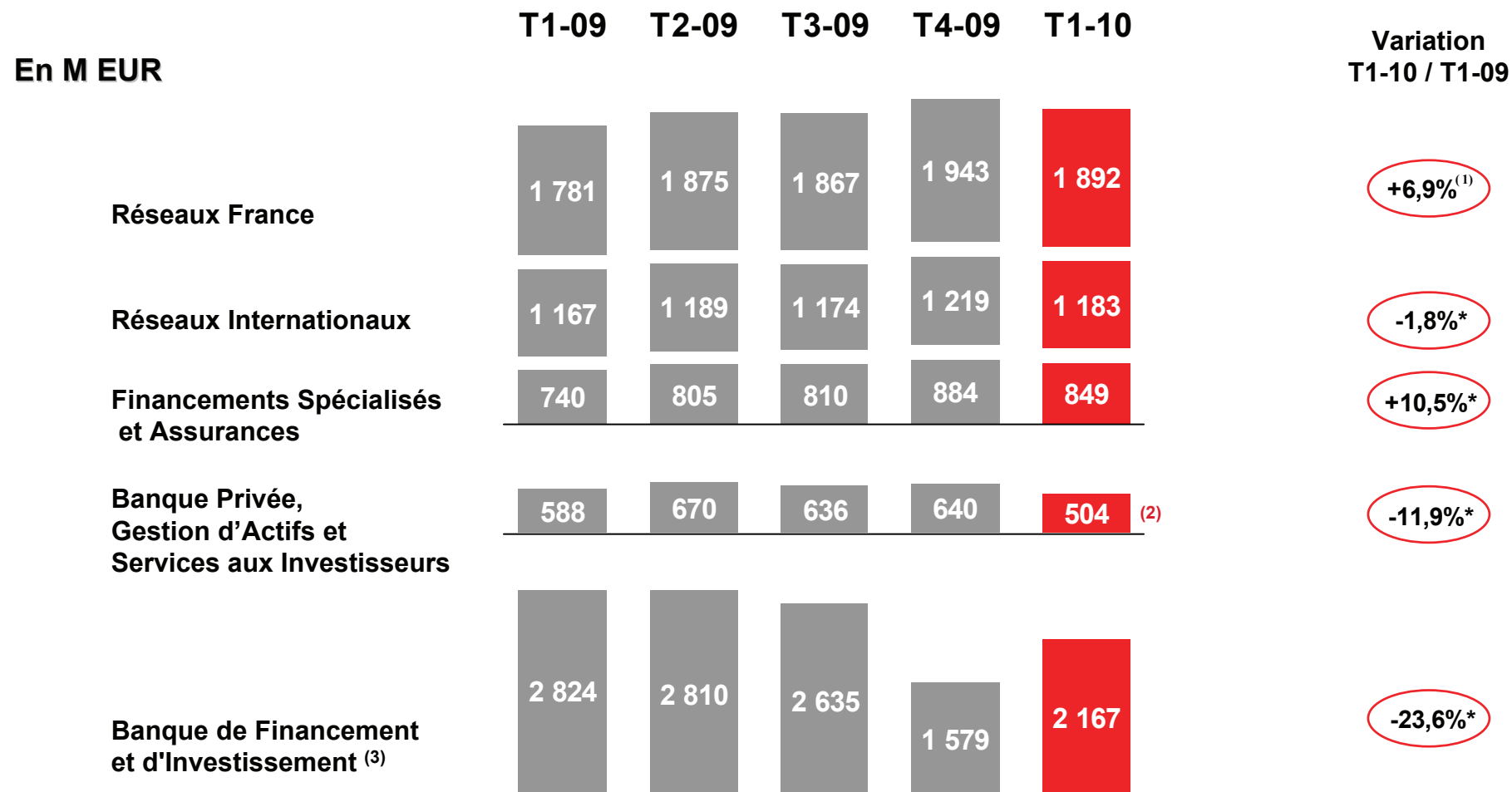
- **Ratio Tier 1 de 10,6% et Ratio Core Tier 1 de 8,5% à fin mars 2010**

- **Encours pondérés : 326 Md EUR (+0,7% /fin 2009)**
 - ▶ Progression des encours de crédits du Groupe : +1,5% /fin 2009
 - ▶ Poursuite de la politique prudente en termes de risques de marché de la Banque de Financement et d'Investissement : -8,3% /fin 2009





PNB des métiers

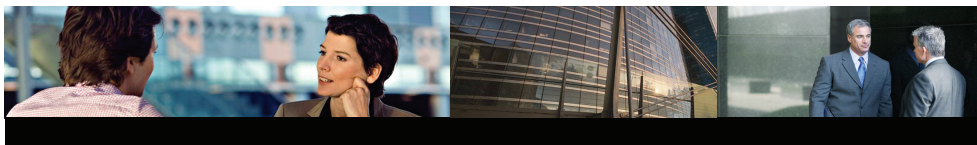


(1) Les variations des Réseaux France s'entendent hors PEL/CEL

(2) Pour mémoire, création d'Amundi au 1^{er} janvier 2010, désormais consolidé par mise en équivalence

(3) Hors actifs gérés en extinction

* A périmètre et change constants, hors Gestion d'Actifs



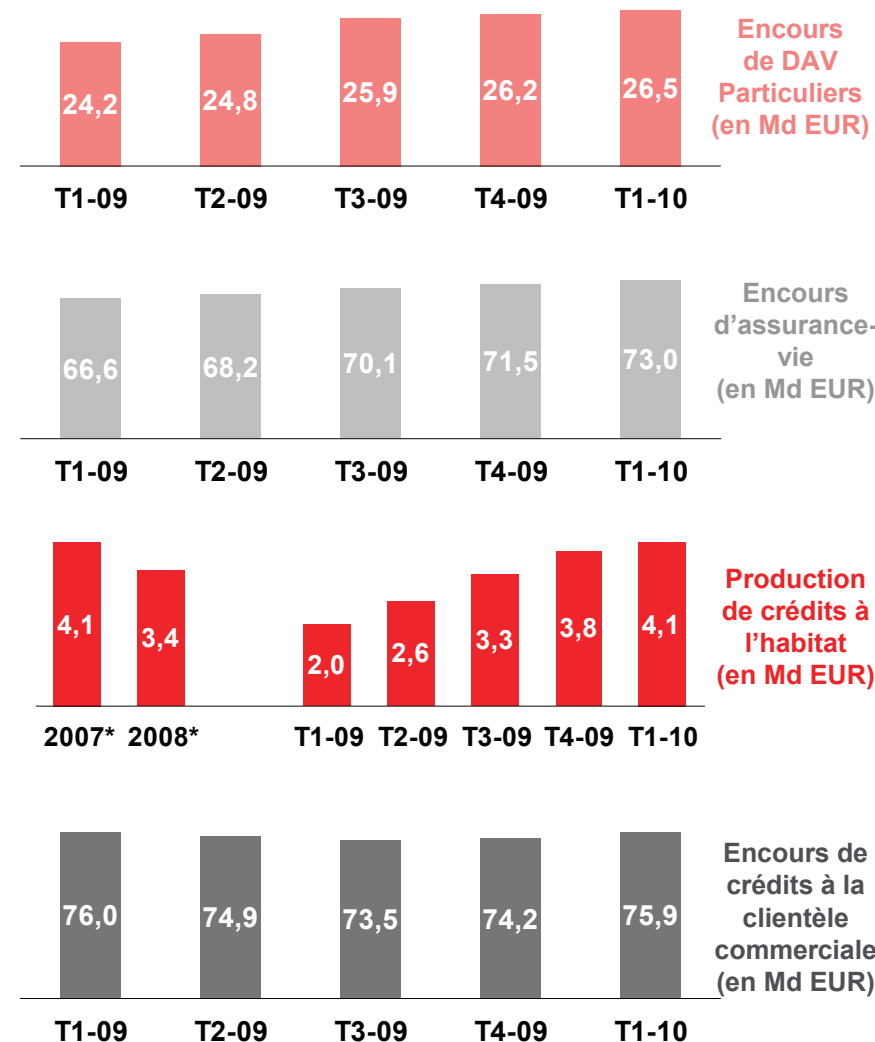
Très bon 1^{er} trimestre

■ Des performances commerciales confirmant la dynamique de rebond

- ▶ **Ouvertures nettes de comptes particuliers en forte progression** : +50 000 au T1-10 vs + 18 000 au T1-09
- ▶ **Forte hausse des encours de dépôts** : +6,2% /T1-09
 - Poursuite et succès de l'offre commerciale sur les PEL et sur les DAT de la clientèle commerciale
 - Forte croissance des encours de DAV particuliers dans un contexte de taux bas
- ▶ **Bonne dynamique de l'épargne hors bilan**
 - Collecte soutenue en assurance-vie : +24,8% /T1-09
 - Hausse des ordres de bourse notamment chez Boursorama : +4,7% /T1-09
- ▶ **Encours de crédit** : +1,5% /T1-09
 - Regain de dynamisme des productions de crédit à l'habitat et hausse des encours crédits aux particuliers : +4,2% /T1-09
 - Solidité des crédits d'investissement dans un environnement difficile : +3,3% /T1-09

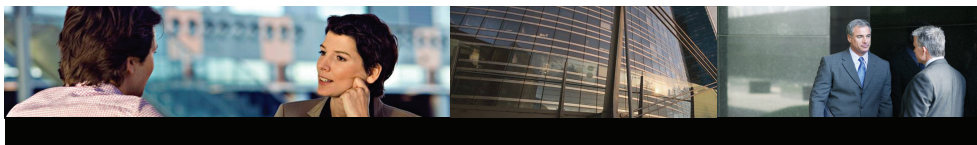
■ Des résultats financiers en forte hausse

- ▶ **PNB confirmant la guidance annuelle** : 1 892 M EUR, +6,9%^(a) /T1-09 grâce à la reprise de la hausse des commissions financières et aux bonnes performances sur la clientèle de particuliers
- ▶ **Nette amélioration du C/I** : 65,3%^(a) au T1-10, -2,0 pt^(a) /T1-09



(a) Hors dotation PEL/CEL de -9 M EUR au T1-10 contre une reprise de 2 M EUR au T1-09

* Moyenne trimestrielle



RESEAUX INTERNATIONAUX



Des résultats globalement satisfaisants

■ Activités commerciales contrastées

- ▶ Europe centrale et orientale et Russie : activité encore faible mais normalisation progressive du marché
 - Russie : des signes encourageants de reprise en fin de trimestre
 - Résistance dans l'ensemble des autres pays
- ▶ Bonnes performances dans les autres régions
 - Bassin méditerranéen : fort dynamisme commercial
 - Afrique sub-saharienne et Outre-mer : croissance globale des fonds de commerce

📉 Ratio Crédits / Dépôts : 96% contre 94% à fin 2009

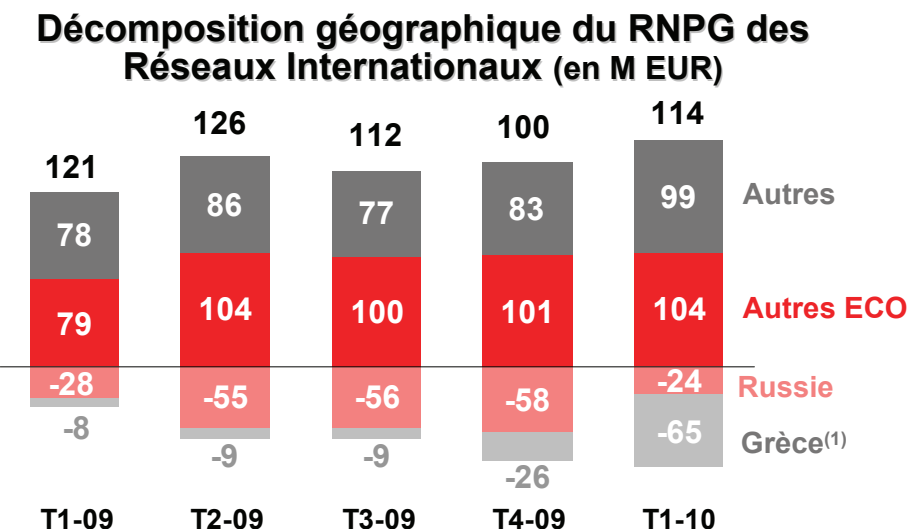
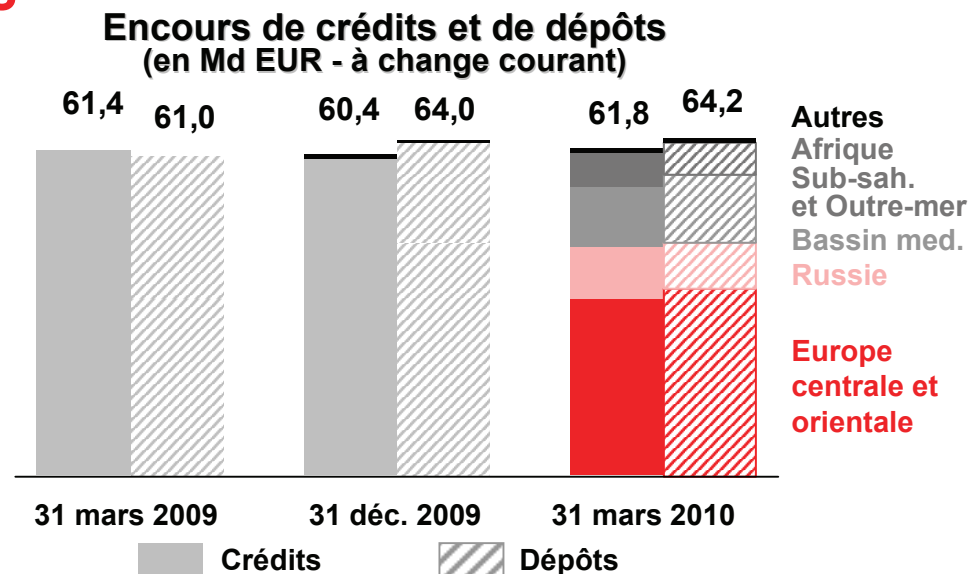
■ Résultat des mesures d'adaptation à la crise : RBE +1,4%* /T1-09

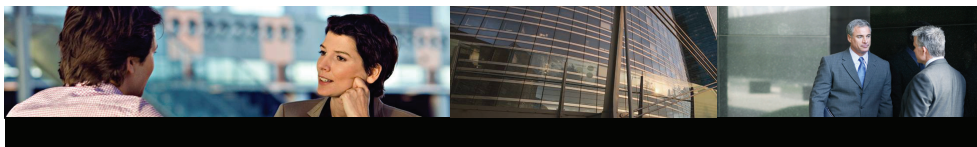
- ▶ Frais de gestion en baisse de -4,1%* /T1-09

■ RNPG : 114 M EUR au T1-10

* A périmètre et change constants

(1) Dont -44 M EUR au titre de la dotation à la provision base portefeuille (101 M EUR) pour tenir compte de la dégradation de la situation macro-économique





FINANCEMENTS SPECIALISES & ASSURANCES



Redressement des résultats

■ Revenus des Financements Spécialisés en forte progression

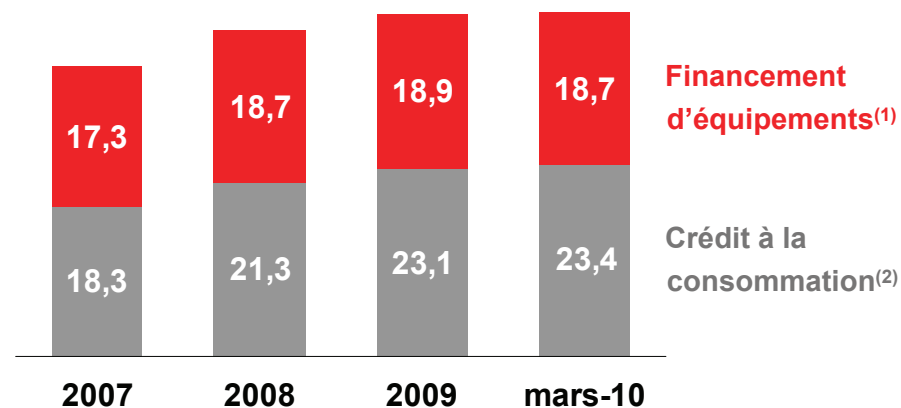
- ▶ Bonne tenue des marges et redressement du marché des véhicules d'occasion
- ↘ PNB en hausse de +9,3%* /T1-09
- ▶ Frais de gestion maîtrisés : -2,0%* /T1-09
- ↘ Amélioration du RBE : +26,7%* /T1-09

■ Dynamisme de l'activité Assurances

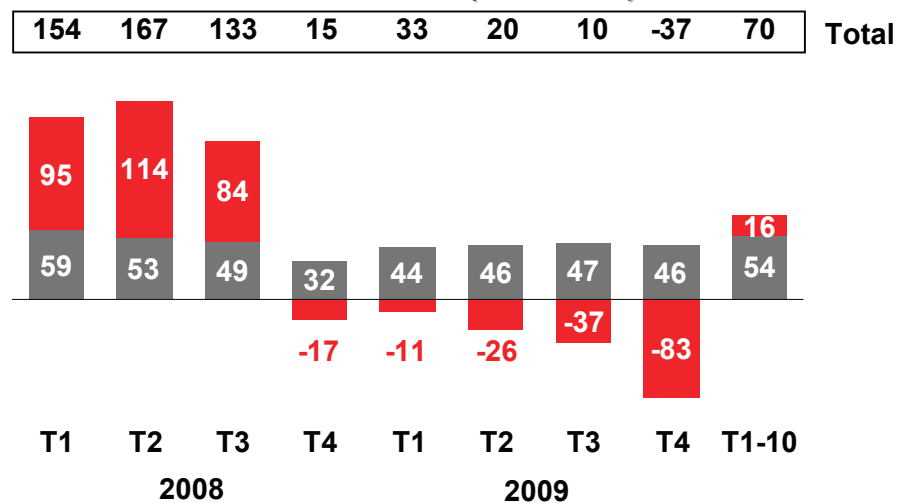
- ▶ Assurance-vie : forte progression de la collecte brute (+53,4%* /T1-09)
- ▶ Assurance-dommages : production nette en forte hausse (+28,7%* /T1-09)
- ▶ Croissance dynamique des revenus (+17,8%* /T1-09)

■ Redressement de la contribution au RNPG : 70 M EUR (vs 33 M EUR au T1-09 et -37 M EUR au T4-09)

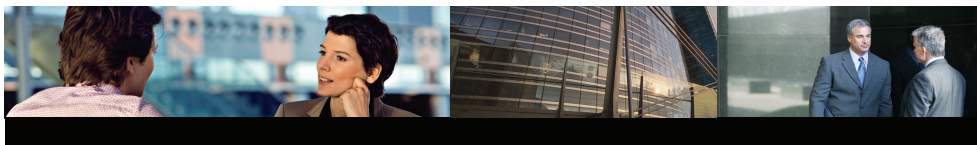
Encours de crédits
(données fin de période - en Md EUR)



RNPG des Financements Spécialisés et Assurances (en M EUR)



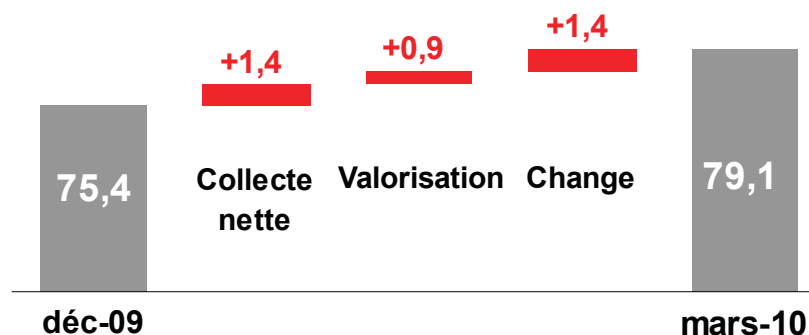
* A périmètre et change constants (1) hors affacturage (2) hors Réseaux France



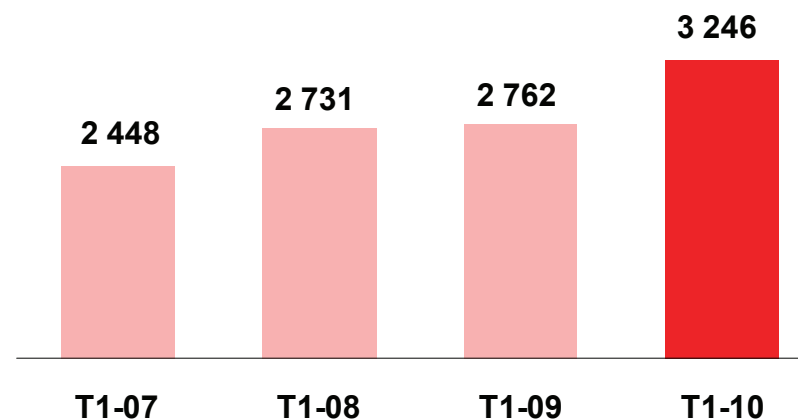
Progression des résultats

- Reprise de la collecte en Banque Privée : +1,4 Md EUR au T1-10
- TCW : décollecte significative (-12,6 Md EUR au T1-10), intégration réussie de MetWest
- Services aux Investisseurs : progression des actifs administrés (+2,0% /T4-09) et des encours en conservation (+5,6% /T4-09)
- Gain de parts de marché Newedge : 11,9% (+30 pb)
- Redressement des résultats
 - ▶ PNB : 504 M EUR, -11,9%* /T1-09
 - Normalisation des revenus de trésorerie de la Banque Privée et constitution d'une provision liée à un cas isolé
 - Revenus des Services aux Investisseurs pénalisés par le maintien du niveau bas des taux
 - ▶ Maîtrise des frais de gestion (-7,9%* /T1-09)
 - ▶ Contribution d'Amundi (mise en équivalence) : 26 M EUR
- ↪ **RNPG du pôle en hausse : 55 M EUR contre 15 M EUR au T1-09**

Actifs gérés de la Banque Privée (en Md EUR)



Actifs en conservation (en Md EUR)



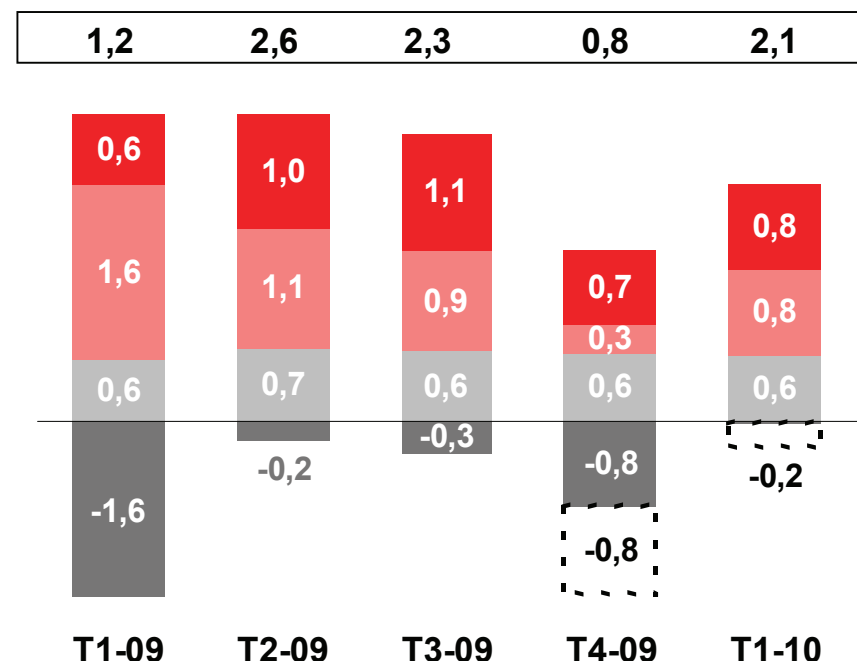
* A périmètre et change constants, hors Gestion d'Actifs



Performances en ligne avec les objectifs

- **PNB de 2 144 M EUR (+78%* vs. T1-09, x2.5* vs. T4-09)**
 - ▶ Bon niveau de revenus des activités pérennes (2 167 M EUR) et contribution équilibrée des métiers
- **Global Markets : PNB de 1 565 M EUR (-29%* vs. T1-09, +61%* vs. T4-09)**
 - ▶ Actions : performances solides dans un contexte de faibles volumes ; maintien de la position de leader sur les ETF (pdm 21,3%) et warrants (pdm 12,9%)
 - ▶ Taux, Changes, Matières premières : résultats satisfaisants en dépit de conditions de marché mitigées en Europe
- **Financement et Conseil : PNB de 602 M EUR (-1%* vs. T1-09, -7%* vs. T4-09)**
 - ▶ Bon début d'année sur les métiers de financement
 - ▶ Maintien du positionnement de premier plan sur les marchés de capitaux (#2 sur les Obligations Corporate en euro)
- **Actifs gérés en extinction : impacts conformes aux anticipations** (PNB : -23 M EUR, CNR : -214 M EUR)
- **RBE : 992 M EUR (x 3,9* vs. T1-09)
C/I : 53,7% RNPG : 541 M EUR**

Evolution du PNB par ligne métier (en Md EUR)



Global Markets

Dont Actions

Dont Taux, Changes,
Matières premières

Financement
et Conseil

Actifs gérés en
extinction

CNR Actifs gérés en
extinction

* A périmètre et change constants



Hors pôles*

■ RBE T1-10 : -29 M EUR (vs - 590 M EUR au T1-09)

- ▶ Faible impact de la revalorisation des CDS couvrant le portefeuille de crédits Corporate :
 - + 3 M EUR (vs -472 M EUR au T1-09)
- ▶ Absence de nouvelles dépréciations durables du portefeuille de participations (vs -71 M EUR au T1-09)
- ▶ Impact positif (102 M EUR au T1-10) de la réévaluation des passifs financiers

■ RNPG : 4 M EUR (vs -500 M EUR au T1-09)

■ Au 31 mars 2010

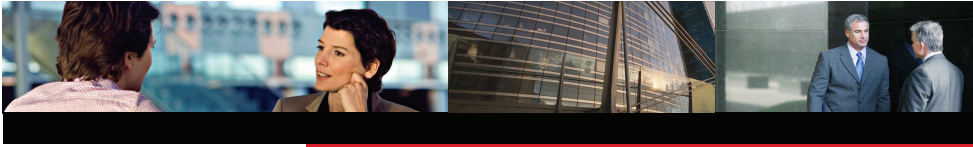
- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 689 M EUR
- ▶ Valeur de marché : 919 M EUR

Compte de Résultat du Hors pôles (en M EUR)

	T1-09	T1-10
Résultat brut d'exploitation	(590)	(29)
- dont MtM CDS	(472)	3
- dont MtM passifs financiers	127	102
Gains nets sur autres actifs	3	3
Résultat net part du Groupe	(500)	4

* Le Hors pôles 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



Conclusion

- **Activité commerciale soutenue**
- **Rebond des résultats bien engagé**
- **Structure financière solide : ratio Tier 1 de 10,6% et Core Tier 1 de 8,5%**

↪ **Confirmation des objectifs financiers 2010**



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Tel. : +33 (0) 1 42 14 47 72

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.investisseur.socgen.com