



11/02/2008

Augmentation de capital de 5,5 Md EUR





Disclaimer

Les participants sont invités à prendre connaissance du prospectus visé par l'Autorité des Marchés financiers « (AMF) sous le numéro 08-028 en date du 10 février 2008 , qui est disponible sans frais auprès de Société Générale -17 cours Valmy-92972 Paris La Défense, ou auprès de l'un de ses intermédiaires financiers ou sur les sites internet de Société Générale (www.socgen.com ou www.ir.socgen.com). Le prospectus est composé du document de référence déposé auprès de l'AMF le 6 mars 2007 sous le numéro D.07-0146, de son rectificatif déposé auprès de l'AMF le 26 mars 2007 sous le numéro D.07-0146-R-01, de ses quatre actualisations déposées auprès de l'AMF le 25 mai 2007, le 31 août 2007, le 13 novembre 2007 et le 10 février 2008 sous les numéros D.07-0146-A01, D.07-0146-A02, D.07-0146-A03 et D.07-0146-A04 ainsi que la note d'opération.

Le prospectus comporte des informations importantes concernant Société Générale, incluant ses données financières les plus récentes ainsi qu'une description de ses activités, sa stratégie, ses organes de direction ainsi qu'une description des facteurs de risque liés à son activité.

Aucune déclaration ou garantie, expresse ou tacite, n'est donnée quant au caractère exact, exhaustif ou adéquat des informations ou avis exprimés ci-après. Ni la Société Générale, ni ses actionnaires, ni ses conseils ou représentants, ni aucune autre personne n'accepte une quelconque responsabilité concernant l'utilisation par toute personne du présent document ou de son contenu, ou plus généralement afférente audit document.

Le présent document ne constitue ni une offre de vente ni une sollicitation d'une offre de valeurs mobilières aux Etats-Unis, ni dans tout autre pays ou une telle offre violerait les dispositions légales en vigueur.

Le présent document ne sert de fondement à un quelconque contrat ou à une décision d'investissement, et ne constitue pas une recommandation concernant les titres de la Société. L'information contenue dans le présent document ne peut également servir de fondement à une décision d'investissement visant les valeurs mobilières émises par Société Générale, une telle décision ne pouvant uniquement être prise que sur la base du prospectus ou des documents d'offre qui pourront être publiés.

Cette présentation vous est fournie personnellement, et uniquement à titre informatif. Cette présentation ainsi que les informations qu'elle contient sont de nature confidentielle et ne peuvent être reproduites, distribuées, divulguées, ou publiées, en tout ou partie, directement ou indirectement, quel qu'en soit le support, par quelque personne que ce soit, et sous quelque forme que ce soit. La publication de cette présentation dans certaines juridictions violerait des dispositions légales en vigueur. Plus précisément, ce document ne doit pas être publié, transmis ou importé aux Etats-Unis (y compris ses territoires et possessions, chaque Etat des Etats-Unis et le *District de Columbia*) en Australie, au Canada et au Japon.

Les actions et autres valeurs mobilières Société Générale visées dans le présent document n'ont pas été et ne seront pas enregistrées selon la procédure prévue par le *United States Securities Act* de 1933, tel que modifié et ne peuvent, ni ne pourront être offertes, ni vendues, ni autrement cédées ou transférées de quelque manière que ce soit, aux Etats-Unis autrement que dans le cadre d'opérations bénéficiant d'une exemption d'enregistrement ou n'étant pas soumises aux formalités d'enregistrement prévues par le *Securities Act*. Il n'est pas envisagé que la Société Générale effectue une offre au public aux Etats-Unis.

Ce document ne constitue ni une offre de vente ni une sollicitation de valeurs mobilières émises par Société Générale ou l'une de ses filiales (ci-après « titres Société Générale »). Cette présentation est destinée uniquement aux personnes (i) qui sont situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) qui ont une expérience professionnelle des questions relatives aux investissements (« *investment professionals* ») au sens de l'article 19(5) du *Financial Services and Markets Act 2000* (Financial Promotion) Order 2005 tel que modifié, (iii) qui entrent dans le champ de l'article 49(2) (a) à (d) (entités ayant des revenus importants, associations non enregistrées en tant que sociétés, etc.) du *Financial Services and Markets Act 2000* (Financial Promotion) Order 2005 tel que modifié, ou (iv) à qui ces invitations ou incitations de réaliser une activité d'investissement au sens de la section 21 du *Financial Services and Market Act 2000* pourraient légalement être communiquées ou avoir pour effet d'être communiquées (l'ensemble de ces personnes étant qualifié de « Personnes Qualifiées »). Le présent document est destiné uniquement aux Personnes Qualifiées et les personnes qui ne sont pas des Personnes Qualifiées ne doivent pas agir sur la base de cette présentation, ni en tenir compte.

Le présent document contient des estimations et des informations prospectives, entre autres, les comptes de Société Générale estimés (non audités) au 31 décembre 2007, sa situation financière, sa stratégie, les prévisions de sa direction et ses objectifs. Ces estimations et informations prospectives comportent des risques, incertitudes et autres facteurs, connus ou inconnus, qui pourraient avoir pour conséquences que le résultat et les performances de Société Générale, la réalisation d'objectifs par la Société et les résultats du secteur d'activité dans lequel la Société opère, soient significativement différents de ceux proposés ou suggérés dans ces informations prospectives. Ces estimations et informations prospectives ne sont valables qu'au jour de cette présentation.



- **Modalités de l'opération**
- Résultats estimés 2007 du Groupe
- Banque de Financement et d'Investissement
- Perspectives stratégiques du Groupe
- Conclusion

Synthèse de l'augmentation de capital

Pourquoi une augmentation de capital avec DPS?

- Pas de perte de valeur pour les actionnaires actuels
- Faculté d'exercer ou de céder les droits préférentiels de souscription (DPS)

Taille et prix

- **5,5 Md EUR**
 - ▶ 116,7 millions d'actions nouvelles
 - ▶ 25% du nombre d'actions existantes
- **4 DPS permettront de souscrire 1 action nouvelle au prix de 47,5 EUR par action**

Données financières

- Tier 1 au 31/12/07 (Bâle 1) pro-forma post augmentation de capital et prise de contrôle de Rosbank: 8,0%
- Tier 1 cible de 8,0% (Bâle 1) à fin 2008

Perspectives stratégiques du Groupe

- Accélérer le développement dans les métiers et marchés à fort potentiel...
- ... grâce à la forte génération de capital liée à des positions fortes dans les Réseaux France et de la BFI
- Intensifier les synergies de revenus entre les métiers
- Renforcer la sécurité et améliorer l'efficacité opérationnelle

Modalités de l'augmentation de capital

Structure

- **Augmentation de capital de 5,5 Md EUR avec DPS**
 - ▶ Offre ouverte au public en France et par voie de passeport du prospectus dans 8 autres pays européens
 - ▶ Placement privé international auprès des investisseurs institutionnels (y compris par le Groupe auprès de ses actionnaires QIBs aux Etats-Unis)

Modalités

- **Ratio de souscription : 1 action nouvelle pour 4 actions existantes**
- **4 DPS permettront de souscrire 1 action nouvelle au prix de 47,5 EUR par action**
- **Souscription à titre irréductible et réductible**
- **Engagement d'abstention de l'émetteur : 180 jours**
- **Actions à jouissance au 1er janvier 2008**

Syndicat

- **JPMorgan, Morgan Stanley et SG CIB**
 - ▶ Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre Associés
- **Credit Suisse et Merrill Lynch**
 - ▶ Co-teneur de Livre

Documentation

- **Prospectus français (visa AMF 08-028 daté du 10 février 2008)**
- **International Offering Memorandum et US Private Placement Memorandum**

Calendrier de l'opération

| | |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10 février 2008 | <ul style="list-style-type: none">■ Visa AMF sur le prospectus |
| 11 février 2008 | <ul style="list-style-type: none">■ Annonce des modalités de l'augmentation de capital |
| 21 février 2008 | <ul style="list-style-type: none">■ Publication des résultats et états financiers 2007 (avant ouverture du marché)■ Début de la période de souscription■ Début de la période de cotation des droits de souscription |
| 29 février 2008 | <ul style="list-style-type: none">■ Fin de la période de souscription■ Fin de la période de cotation des droits de souscription |
| 13 mars 2008 | <ul style="list-style-type: none">■ Règlement / livraison■ Cotation des nouvelles actions |



- Modalités de l'opération
- **Résultats estimés 2007 du Groupe**
- Banque de Financement et d'Investissement
- Perspectives stratégiques du Groupe
- Conclusion

Faits marquants de l'exercice 2007

- Impact exceptionnel d'une fraude de 4,9 Md EUR
- Impact de la crise financière sur la Banque de Financement et d'Investissement et dans une moindre mesure sur la Gestion d'Actifs au S2-07
- Très bonne performance des Réseaux de Détail, des Services Financiers, de la Banque Privée et des Services aux Investisseurs
- Poursuite du développement du Groupe dans des régions et marchés à fort potentiel
 - ▶ Décision d'exercer l'option d'achat sur Rosbank
 - ▶ Création de Newedge
- RNPG 2007 estimé : 947 M EUR

Résultat net estimé de 947 MEUR

■ **PNB : -2,2% /2006**

▶ PNB hors décotes liées à la crise aux Etats-Unis :
~+9% /2006

■ **Frais de gestion : +4,4% /2006**

↪ **Coefficient d'exploitation : 65,3%**
(vs 61,1% en 2006)

↪ **RBE : -12,6% /2006**

■ **Coût du risque : 25 pb**

■ **Perte exceptionnelle liée à une fraude**

■ **RNPG : -81,9% /2006**

▶ RNPG hors fraude : -20,2% /2006

■ **ROE après impôt : 3,6%**

■ **BNPA : 1,98 EUR (vs 12,33 EUR en 2006)**

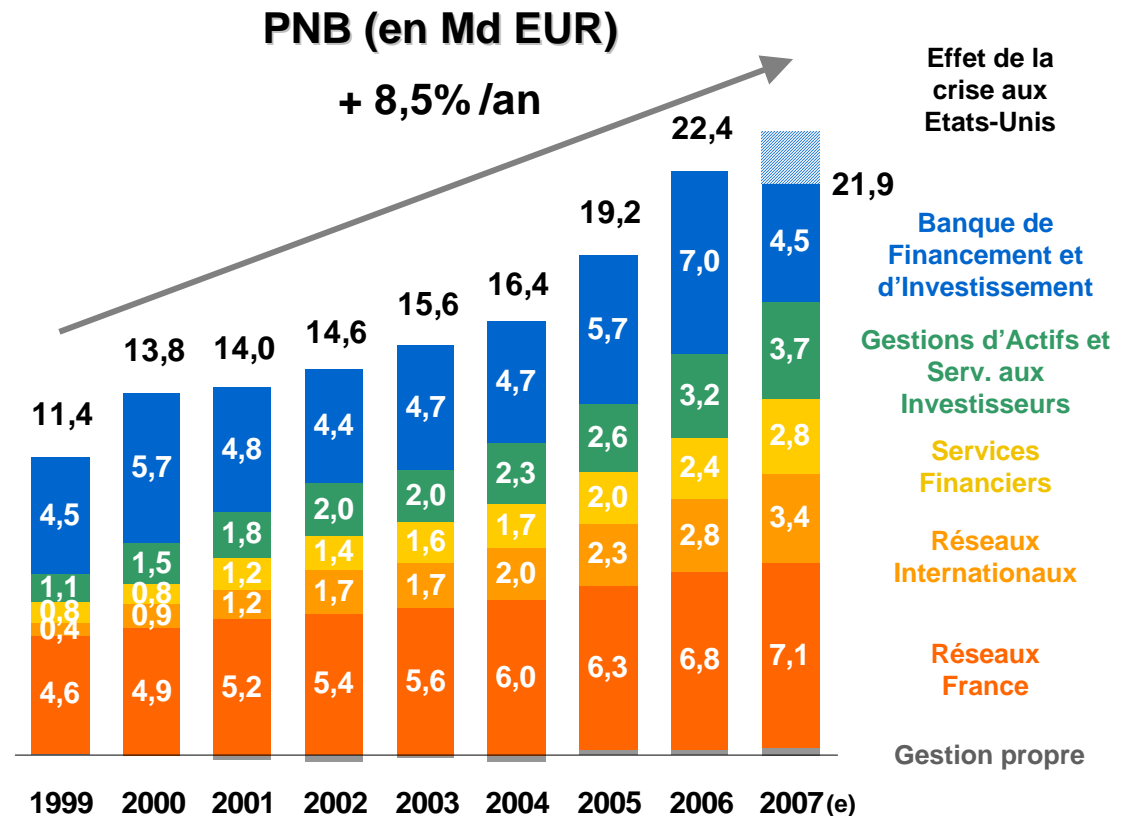
▶ BNPA hors fraude : 9,37 EUR (-24,0% /2006)

| en M EUR | 2006 | 2007 (e) | Δ 07/06 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Produit net bancaire | 22 417 | 21 923 | -2,2% |
| Frais de gestion | (13 703) | (14 305) | +4,4% |
| Résultat brut d'exploitation | 8 714 | 7 618 | -12,6% |
| Coût net du risque | (679) | (905) | +33,3% |
| Résultat d'exploitation hors perte nette | 8 035 | 6 713 | -16,5% |
| Perte nette sur activités de marché non autorisées et dissimulées | 0 | (4 911) | |
| Résultat d'exploitation y compris perte nette | 8 035 | 1 802 | -77,6% |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 18 | 44 | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 43 | 40 | |
| Résultat net part du Groupe | 5 221 | 947 | -81,9% |
| ROE (après impôt) | 25,8% | 3,6% | |
| Coefficient d'exploitation | 61,1% | 65,3% | |
| Ratio Tier 1 | 7,8% | 6,6% | |

(e) Données estimées

Un socle d'activités et des relais de croissance robustes

- Performance solide des Réseaux France
- Forte progression des Réseaux Internationaux, des Services Financiers, de la Banque privée et des Services aux Investisseurs
- Revenus de la Gestion d'actifs affectés par la crise de liquidité
- Recul des revenus de la Banque de Financement et d'Investissement
 - ▶ Impact de la crise aux Etats-Unis



(e) Données estimées
 1999-2003 : normes françaises
 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 2005-2007 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Hausse du coefficient d'exploitation du Groupe lié à la crise immobilière aux Etats-Unis : 65,3% (vs 61,1% en 2006)

■ Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle

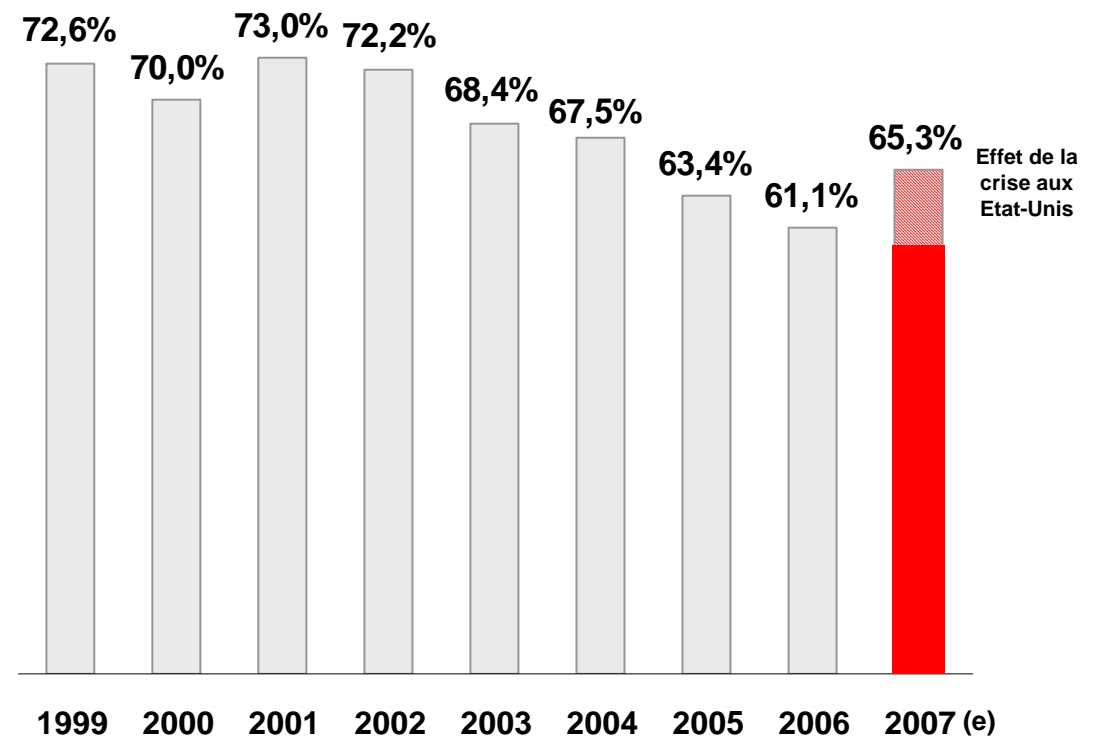
- ▶ Réseaux France : 65,5%⁽¹⁾ (vs 66,9% en 2006)
- ▶ Réseaux Internationaux : 57,7% (vs 59,0% en 2006)
- ▶ Services Financiers : 53,8% (stable vs 2006)
- ▶ Banque privée : 64,5% (vs 66,0% en 2006)
- ▶ Services aux Investisseurs : 81,7%⁽²⁾ (vs 84,3% en 2006)

■ Hausse des coefficients d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement et de la Gestion d'actifs liée à la crise financière

- ▶ Banque de Financement et d'Investissement : 75,7% (vs 54,7% hors Cowen en 2006)
- ▶ Gestion d'actifs : 75,2% (vs 62,8% en 2006)

(1) Hors PEL/CEL et plus-value Euronext
 (2) Hors plus-value Euronext
 (e) Données estimées

Coefficient d'exploitation



1999-2003 : normes françaises
 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 2005-2007 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Coût du risque stable à 25 pb

■ Réseaux France

- ▶ Coût du risque stable : 28 pb (vs 27 pb en 2006)

■ Réseaux Internationaux

- ▶ Coût du risque bas : 44 pb (vs 55 pb en 2006)

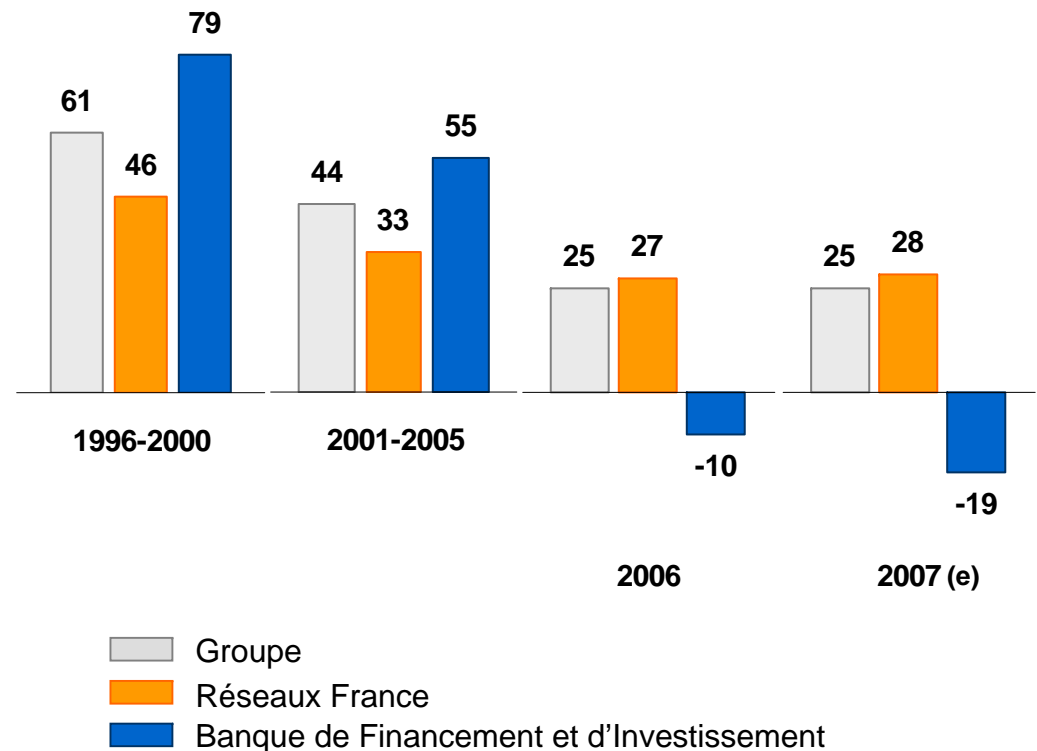
■ Services Financiers

- ▶ 89 pb (vs 73 pb en 2006)
- ▶ Effet de l'intégration des acquisitions (7 pb) et part croissante dans les encours du crédit à la consommation dans les pays émergents

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Très faibles dotations sur les corporates
- ▶ Reprises dorénavant limitées

Coût du risque moyen (en pb)



(e) Données estimées

Performance des métiers du Groupe en 2007

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Réseaux France : <i>Croissance soutenue de l'activité des Réseaux</i></p> | <p>PNB 2007(e) : +4,8%⁽¹⁾ /2006 RNPG 2007(e) : 1 375 M EUR (+7,7%⁽¹⁾ /2006) ROE après impôt 2007(e) : 21,2%⁽¹⁾</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Croissance des revenus de +4,8%⁽¹⁾ ■ Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation : 65,5%⁽¹⁾ ■ Dynamisme de tous les canaux de distribution |
| <p>Réseaux Internationaux : <i>Poursuite d'un fort développement</i></p> | <p>PNB 2007(e) : +23,6% /2006 RNPG 2007(e) : 686 M EUR (+45,6% /2006) ROE après impôt 2007(e) : 36,9%</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Poursuite de l'expansion sur 3 zones à fort potentiel : Europe Centrale et Orientale, Bassin Méditerranéen, Russie ■ Décision d'exercer l'option d'achat sur Rosbank en vue de porter la participation à 57,8% du capital après l'offre publique ■ Résultats en forte croissance |
| <p>Services Financiers : <i>Dynamisme du crédit à la consommation</i></p> | <p>PNB 2007(e) : +18,1% /2006 RNPG 2007(e) : 600 M EUR (+15,2% /2006) ROE après impôt 2007(e) : 16,1%</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Expansion des plates-formes de crédit à la consommation à l'international ■ Ouverture sur le marché brésilien au travers des acquisitions de Banco Cacique et Banco Pecunia ■ Des positions de leader en financement et services aux entreprises |
| <p>Gestions d'actifs et Services aux Investisseurs : <i>Bonnes performances d'ensemble</i></p> | <p>PNB 2007(e) : +11,9%⁽¹⁾ /2006 RNPG 2007(e) : 541 M EUR (-6,2%⁽¹⁾ /2006) Collecte nette 2007(e) : 20,1 Md EUR (vs 41,9 Md EUR en 2006)</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Gestion d'actifs pénalisée par la crise financière (décotes et décollecte des fonds monétaires dynamiques) ■ Excellentes performances des activités de banque privée ■ Dynamisme des activités des Services aux Investisseurs ■ Création de Newedge, leader mondial sur les dérivés cotés |
| <p>Banque de Financement et d'Investissement : <i>Impact de la crise financière et de la fraude. Franchises clientèle solides</i></p> | <p>PNB 2007(e) : -34,1% /2006 hors Cowen RNPG 2007(e) : -2 221 M EUR ROE après impôt 2007(e) : n/s</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Des résultats affectés par une perte opérationnelle exceptionnelle et des décotes liées à la crise de l'immobilier américain ■ Bonne performance des activités commerciales : ~+15%(e)/ 2006 |

(1) Hors PEL/CEL et plus-value Euronext, (e) Données estimées



- Modalités de l'opération
- Résultats estimés 2007 du Groupe
- **Banque de Financement et d'Investissement**
- Perspectives stratégiques du Groupe
- Conclusion

Fraude: des mesures immédiates et un plan structurel de renforcement supplémentaire des contrôles

■ Mesures immédiates

- ▶ Renforcement des contrôles opérationnels
 - Contrôles renforcés des opérations et positions en nominal
 - Sécurisation accrue des processus de confirmation des transactions
 - Refonte du dispositif de suivi des alertes
 - Contrôles accrus du respect de la procédure de prise obligatoire de congés
- ▶ Durcissement des contrôles d'accès aux systèmes informatiques
- ▶ Réduction temporaire des limites en stress test et des volumes d'arbitrage

■ Plan structurel de renforcement supplémentaire des contrôles

- ▶ Réexamen de l'organisation et des procédures des fonctions de contrôle
- ▶ Création d'un département chargé de la sécurité des opérations, indépendant des chaînes *front-back*, et incluant une équipe dédiée à la recherche de comportements malveillants

■ Supervision par un Comité Spécial d'administrateurs indépendants assisté par le cabinet Price Waterhouse Coopers

Décotes et pertes sur expositions à risque relatives à l'immobilier américain et aux monolines

- **Accentuation de la détérioration de la crise du crédit immobilier résidentiel aux Etats-Unis conduisant à une révision des hypothèses sur les portefeuilles de CDO non couverts**
 - ▶ Augmentation des taux de pertes cumulés et calibrage sur une perte de l'ensemble du marché à 355 Md USD
 - ▶ Une décote de 1,25 Md EUR a été enregistrée dans les comptes de l'année 2007
 - ▶ Les décotes sont en ligne avec les niveaux de valorisation des indices ABX
 - ▶ L'encours net de ces portefeuilles après décotes s'élève à 3,6 Md EUR au 31/12/2007

- **Des réserves de 0,95 Md EUR liées au risque de contrepartie sur les assureurs monolines US ont été enregistrées sur l'année 2007 (sous l'hypothèse d'un défaut immédiat de tous les acteurs du secteur)**

- **Le portefeuille de RMBS subprime a été déprécié en utilisant directement des paramètres de marché et largement couvert ou vendu**
 - ▶ Exposition résiduelle d'environ 184M EUR à fin 2007
 - ▶ Impact PNB : -325 M EUR sur l'année 2007

- **La cohérence des modélisations et des paramètres relatifs aux CDO de RMBS a été revue par les Commissaires aux comptes du Groupe**

Exposition à risque sur le crédit immobilier résidentiel aux Etats-Unis

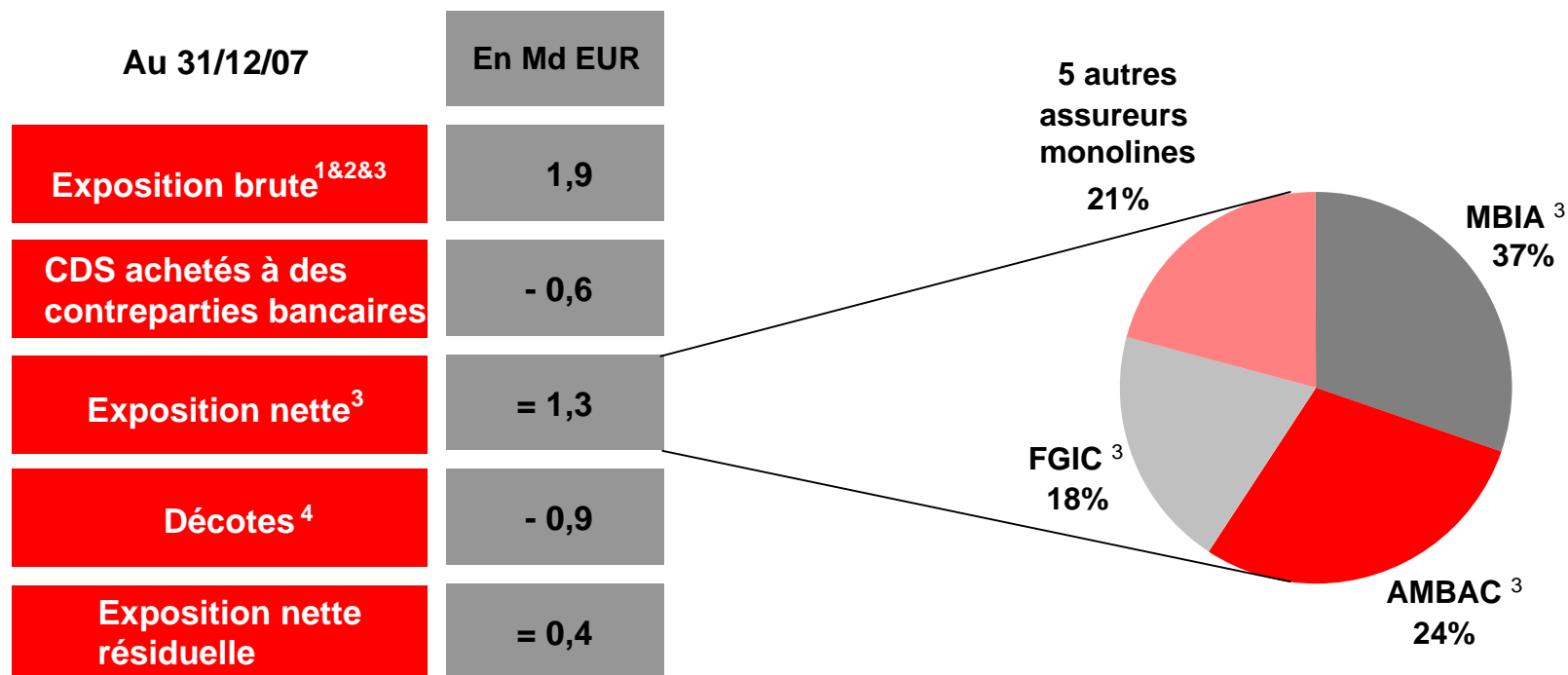
| | CDO : tranches super senior AAA | | |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| | portefeuille # 1 | portefeuille # 2 | portefeuille # 3 |
| Exposition brute au 31/12/07 en M EUR | 1 401 | 1 736 | 1 717 |
| Point d'attachement | 31% | 15% | 32% |
| Sous-jacent | mezzanine | high grade | mezzanine |
| % d'actifs subprimes sous-jacents | 84% | 53% | 73% |
| <i>dont originés en 2005 et avant</i> | 53% | 20% | 62% |
| <i>en 2006</i> | 31% | 20% | 6% |
| <i>en 2007</i> | 1% | 12% | 5% |
| Décotes enregistrées en 2007 en M EUR ⁽¹⁾ | -458 | -629 | -164 |
| % total de décotes des CDO ⁽²⁾ | 32% | 36% | 9% |
| Exposition nette au 31/12/07 en M EUR⁽³⁾ | 955 | 1 116 | 1 554 |

(1) Décotes aux taux de change moyens de chaque trimestre

(2) Net de la couverture par la subordination

(3) Exposition au taux de change du 31 décembre 2007

Exposition en risque de contrepartie aux assureurs *monoline*



(1) Calculés sur la base des mêmes méthodologies que celles utilisées pour les actifs non assurés, et hors ACA

(2) Incluant 1,5 Md EUR au titre d'une exposition brute au secteur résidentiel immobilier américain d'un nominal de 7,9 Md EUR, dont 4,2 Md EUR de sous-jacents "subprime" (millésimes : 3% 2007, 21% 2006 et 76% 2005 et antérieur)

(3) Chiffre mis à jour, établi dans le cadre du processus d'arrêté des comptes 2007

(4) Les 400 millions d'euros de provisions additionnelles non allouées figurant dans le communiqué de presse du 24 janvier 2008, ont fait l'objet, dans le cadre du processus d'arrêté des comptes, d'une affectation aux risques liés à l'exposition des assureurs monolines américains ce qui porte le montant de décote total à 900 millions d'euros

Banque de Financement et d'Investissement : un socle de revenus clients robuste

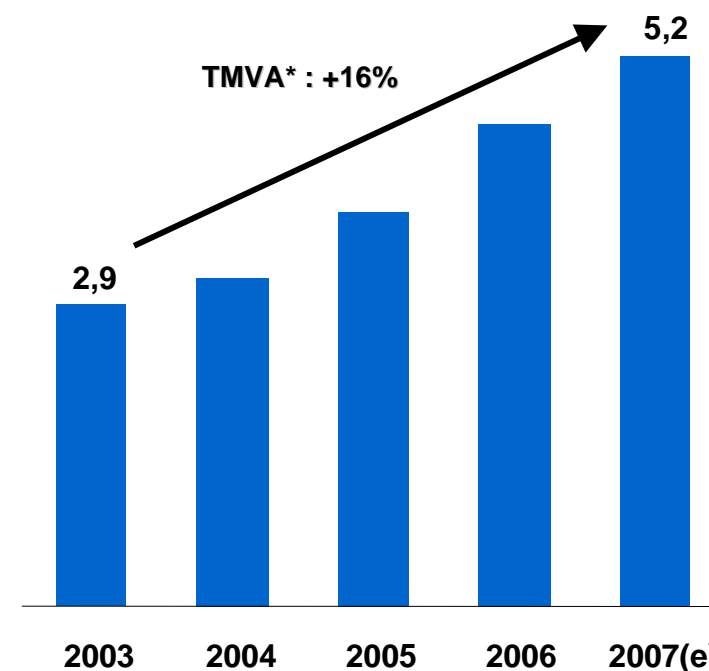
■ Des revenus clients importants et récurrents

- ▶ Environ 2/3 des revenus de la BFI d'origine clientèle
- ▶ Croissance continue et ininterrompue (doublement des revenus clients en 5 ans)

■ Une franchise solide qui repose sur trois domaines d'excellence

- ▶ Dérivés actions : leadership mondial
 - Meilleur établissement mondial
 - Meilleure plateforme de gestion alternative avec LYXOR
- ▶ Financements structurés : des positions de tout premier plan
 - Meilleur arrangeur mondial en financement export
 - Leader en financement de matières premières
- ▶ Marchés de capitaux en euros
 - N°3 pour les émissions obligataires en euro
 - Top 5 sur les dérivés de taux-change-matières premières en euro

Evolution du PNB client ⁽¹⁾
(en Md EUR)



(1) Hors Cowen (e) Données estimées
* TMVA : Taux moyen de variation annuel



- Modalités de l'opération
- Résultats estimés 2007 du Groupe
- Banque de Financement et d'Investissement
- **Perspectives stratégiques du Groupe**
- Conclusion

Stratégie du Groupe 2008-2010

- **Accélérer le développement dans les métiers et marchés à fort potentiel...**
 - ▶ Réseaux Internationaux : Russie, Europe Centrale et Orientale, Bassin Méditerranéen
 - ▶ Crédit à la consommation : part accrue de l'activité dans les BRIC et autres pays émergents
 - ▶ Banque privée : forte croissance des actifs sous gestion et des résultats

- **... grâce à la forte génération de capital liée à des positions fortes dans les Réseaux France et la Banque de Financement et d'Investissement**
 - ▶ Réseaux France
 - Positionnement concurrentiel fort sur les zones à potentiel et les segments de clientèle les plus porteurs
 - Poursuite des gains de productivité
 - ▶ Banque de Financement et d'Investissement
 - Leader mondial sur les dérivés actions
 - Top 3 sur les métiers de dette en euro
 - Positions fortes en financements structurés

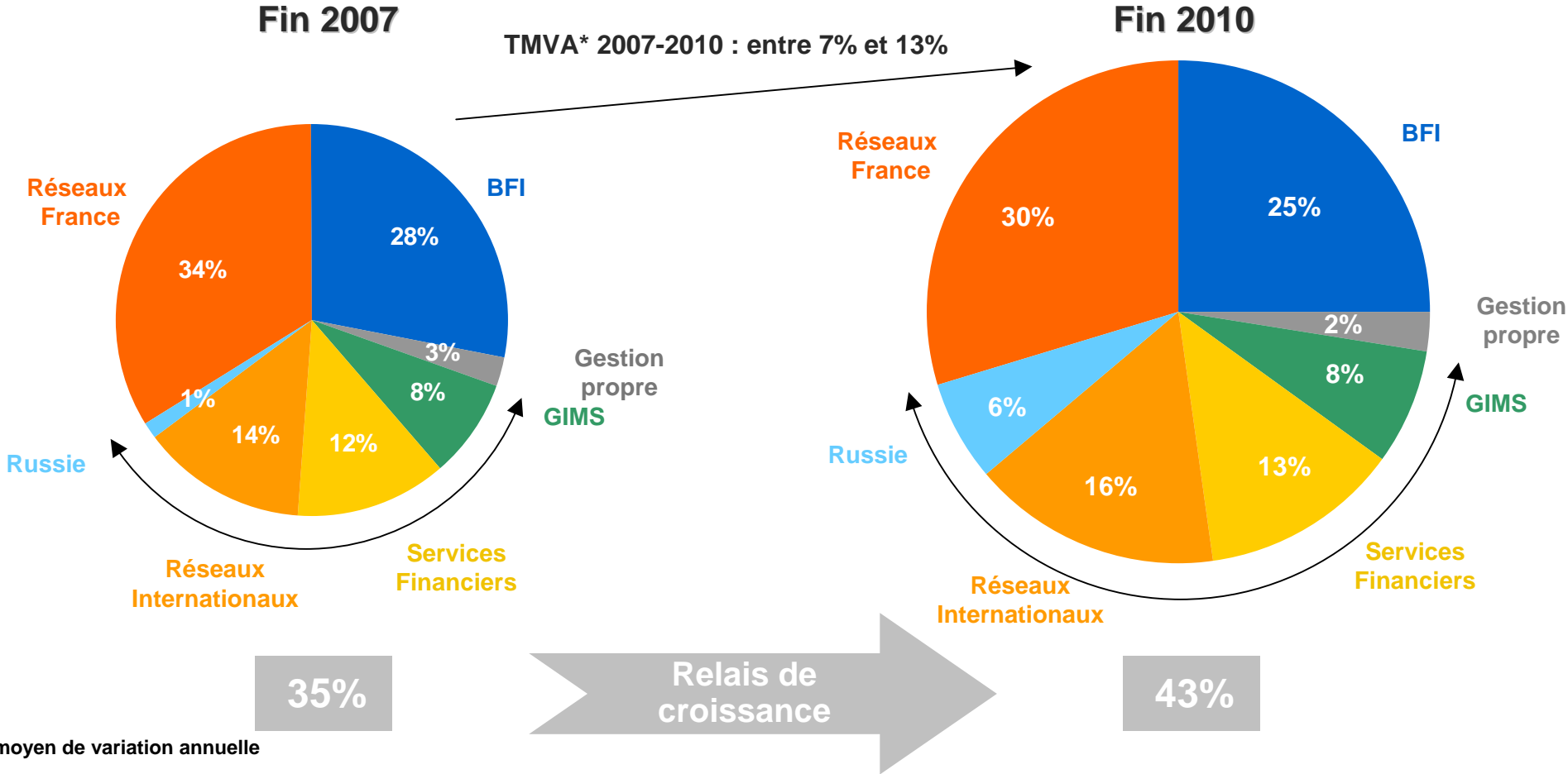
- **Intensifier les synergies de revenus entre les métiers**

- **Renforcer la sécurité et l'efficacité opérationnelle**
 - ▶ Refonte des dispositifs de contrôle et d'organisation anti-fraude de la BFI
 - ▶ Mise en œuvre d'un plan d'efficacité opérationnelle initié en juin 2007 : gains attendus en RBE supérieurs à 1 Md EUR à horizon 2010

↪ **Au final, une croissance robuste, rentable et équilibrée**

Poursuite du rééquilibrage du portefeuille d'activités

Répartition des encours pondérés Groupe (Bâle 1)



(*) Taux moyen de variation annuelle

Banque de Financement et d'Investissement : des perspectives à moyen terme confirmées

■ Dérivés actions : poursuite du développement après un S1-08 de transition

- ▶ Activités pour compte propre : réduction volontaire des limites en stress test et des volumes d'arbitrage au S1-08
- ▶ Poursuite du développement de l'activité clientèle
 - Enrichissement de l'offre produits
 - Élargissement de la clientèle (hedge funds, institutions financières)
 - Extension de la couverture géographique (Asie, Pays du Golfe, Russie)

■ Poursuite du développement des métiers de financements et de taux/ change/ matières premières

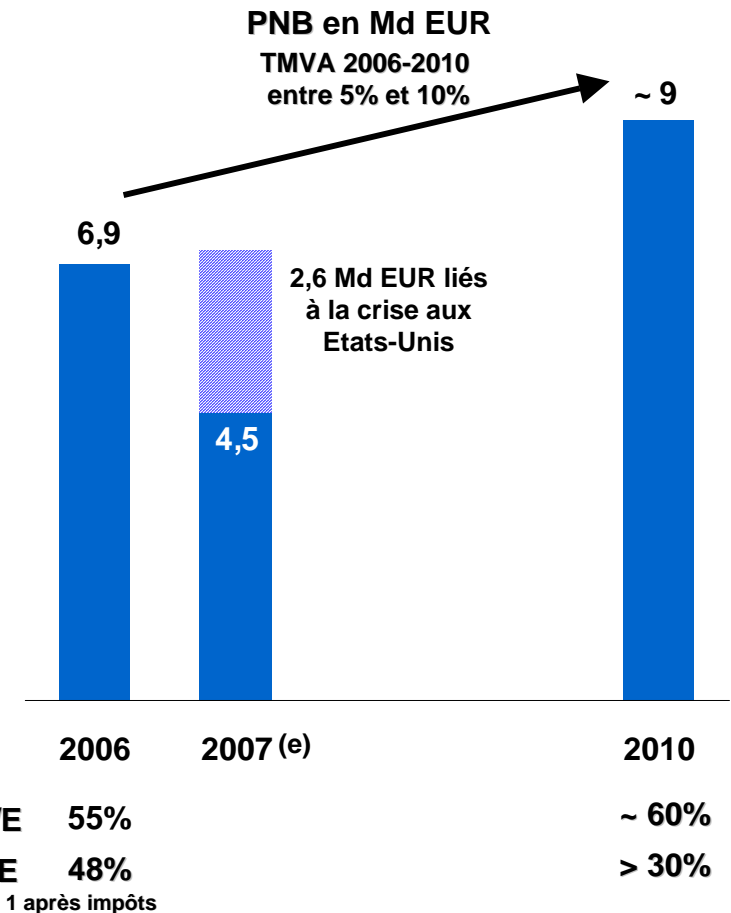
- ▶ Financements : investissement sur les segments à fort potentiel (infrastructures, matières premières) et gestion active du portefeuille
- ▶ Taux/change/matières premières : développement des activités de clientèle, poursuite de la croissance sur les activités de flux et des structurés de taux et recentrage des métiers de crédit

■ Intensification des synergies de revenus entre métiers

- ▶ Synergies avec les réseaux internationaux, en particulier Europe de l'Est
- ▶ Ventes croisées de produits dérivés taux et change sur les financements

■ Objectifs financiers

- ▶ 2008 : année de transition, ROE Bâle 1 après impôts d'environ 20% (+/-2%)
- ▶ 2009 : C/I d'environ 62%, RoE Bâle 1 après impôts d'environ 30% (avec hypothèse de coût du risque de 40pb)
- ▶ Croissance annualisée des revenus 2006-2010 entre 5% et 10%



(e) Données estimées

Réseaux France : poursuite du développement et de la rentabilité

■ Une base de clientèle à potentiel au sein des deux réseaux

- ▶ Parts de marché élevées dans les régions les plus porteuses
- ▶ Clientèle mass affluent : une opportunité majeure pour le réseau Société Générale
 - Plus de 2 millions de clients identifiés
 - Marché en forte croissance (vieillesse de la population, préparation de la retraite, cession de fonds de commerce)
 - Mise en œuvre sur 2007-2009 d'un dispositif d'envergure (+650 conseillers dédiés, déploiement d'une offre spécifique)
- ▶ Renforcement des coopérations avec la banque de financement et d'investissement et la banque privée
- ▶ Forte pénétration du Crédit du Nord sur le marché des professionnels

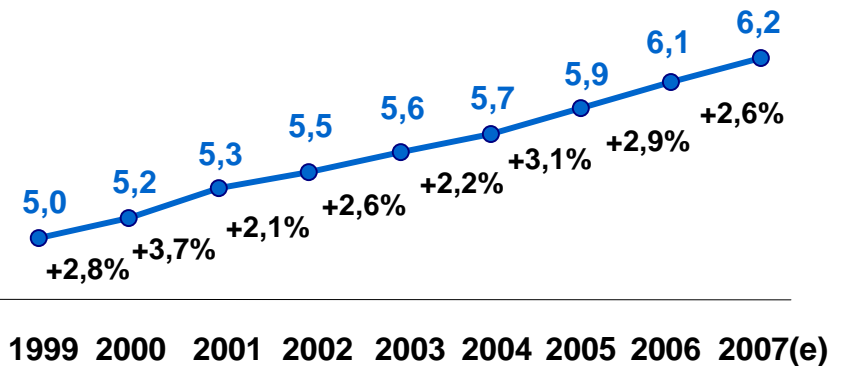
■ Dynamisme des canaux de distribution

- ▶ Poursuite du programme d'ouvertures d'agences
- ▶ Augmentation des ventes par Internet

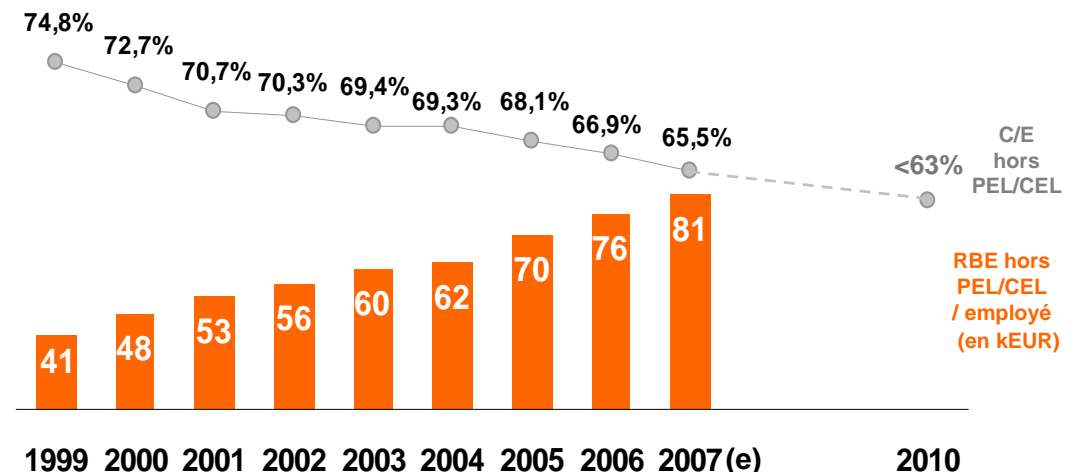
■ Objectifs 2010

- ▶ Croissance du PNB en moyenne au moins égale à celle du PIB nominal
- ▶ Poursuite des gains de productivité avec un objectif de coefficient d'exploitation inférieur à 63% à horizon 2010

Nombre de comptes à vue



Gains de productivité



(e) Données estimées

Réseaux Internationaux : de multiples relais de croissance

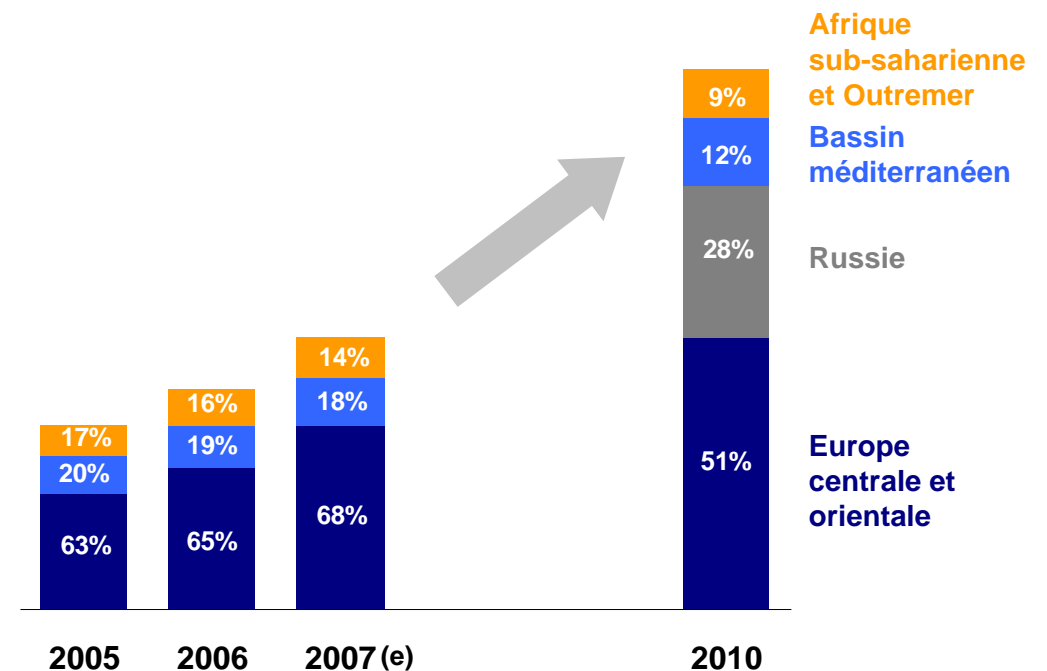
■ Priorités 2008

- ▶ Développement des réseaux, en particulier en Roumanie, République tchèque, Egypte et Maroc
- ▶ Développement du dispositif en Russie, puissant moteur de croissance

■ Ambitions 2010

- ▶ Renforcement organique des positions en Europe Centrale et Orientale et poursuite du développement dans le bassin méditerranéen
- ▶ Poursuite des actions d'harmonisation et de rationalisation des outils et processus
- ▶ Renforcement des synergies avec les métiers du Groupe

PNB des Réseaux Internationaux



(e) Données estimées

Décision d'exercer l'option d'achat sur Rosbank

Russie

- ▶ PIB +8,1% en 2007
- ▶ 142 millions d'habitants
- ▶ Forte croissance des encours bancaires entre 2003 et 2006 :
 - Dépôts +42%
 - Crédits aux entreprises +36%
 - Crédits aux particuliers +90%

Rosbank

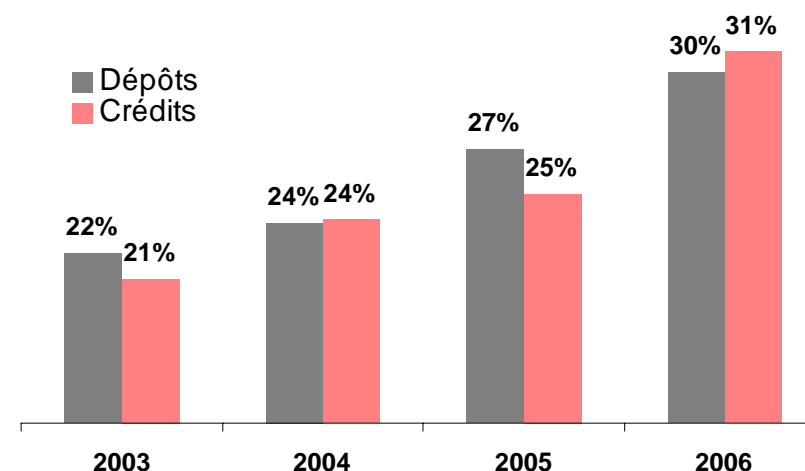
- ▶ 1er réseau de banque de détail à capitaux privés en Russie avec 600 agences
 - 3 millions de clients particuliers dont les encours représentent 47% du total bilan
 - 60 000 PME et 7 000 grandes entreprises
 - Une couverture sur l'ensemble du territoire (90% des villes avec plus de 500 000 habitants), en particulier dans des zones à forte croissance (Oural, Sibérie, Moscou)
- ▶ Une banque en forte croissance et rentable : résultat net du S1-07 équivalent à celui de l'année 2006

Ambitions pour Rosbank

- ▶ Accélérer le développement du réseau et de l'offre produit
- ▶ Améliorer les performances opérationnelles grâce aux « best practice » de Société Générale (marketing, finance, systèmes IT en particulier)
- ▶ Optimiser les synergies et développer des partenariats avec les implantations existantes du Groupe
- ▶ Développer le cross-selling avec les lignes-métiers du Groupe

Russie : taux de bancarisation en forte progression

Taux de bancarisation en % du PIB



Rosbank : comptes consolidés en IFRS

| (M USD) | S1 2007 | TMVA ** '04-S107 |
|-------------------|---------|------------------|
| Encours de crédit | 6 714 | 36,4% |
| Total de bilan | 9 683 | 22,6% |
| Dépôts | 6 179 | 19,9% |
| Fonds propres | 1 230 | 30,4% |
| Résultat net | 142 | 58,7% |
| RoE | 24,7% | N/M |
| RoA | 2,9% | N/M |

* Non audités

** TMVA : Taux moyen de variation annuel

Services Financiers : un fort potentiel de croissance

■ Crédit à la consommation

- ▶ Une base européenne robuste :
France - Italie - Allemagne
- ▶ Une combinaison de croissance organique et d'acquisitions ciblées
 - Très forte croissance dans les pays émergents
- ▶ Gestion prudente du risque grâce aux outils de scoring du Groupe

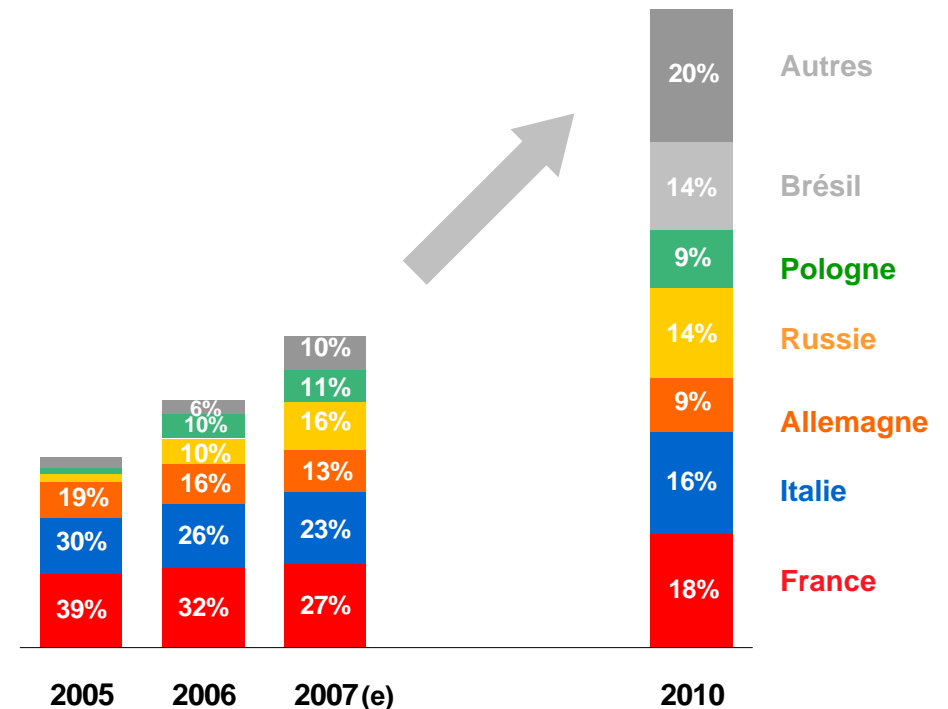
■ Financements et services aux entreprises

- ▶ Des positions de leader en Europe
- ▶ Un développement résolument tourné vers l'international et les pays à forte croissance

■ Assurances

- ▶ Une stratégie volontariste de ventes croisées avec les réseaux internationaux et le crédit à la consommation

PNB du Crédit à la consommation



(e) Données estimées

Services aux Investisseurs: trois franchises de premier plan

Newedge

- **L'un des leaders mondiaux du courtage**
 - ▶ Fusion de Fimat et Calyon Financial effective au 2 janvier 2008
 - ▶ Leader mondial sur l'exécution et la compensation des produits dérivés cotés
 - ▶ Un secteur fortement valorisé compte tenu de ses perspectives de croissance⁽¹⁾
- **Un projet de développement ambitieux**
 - ▶ Objectif de RBE 2010 proforma supérieur à 400 M EUR ⁽²⁾
 - ▶ Cotation de Newedge prévue à moyen-terme

Services aux Investisseurs (SGSS hors FIMAT)

- **Top 3 en conservation et administration de titres en Europe avec ~2 600 Md EUR d'actifs sous conservation**
- **Ambitions 2010**
 - ▶ Prendre part à la consolidation en Europe
 - ▶ Développer l'activité dans les pays émergents en coopération avec les réseaux internationaux
- **RNPG estimé 2010 d'environ 180 M EUR**

Boursorama

- **Acteur majeur du courtage en ligne sur ses différents marchés : France, Espagne, Royaume-Uni et Allemagne**
 - ▶ Développement d'un modèle de banque en ligne (rachat de Caixa Banque en France, lancement d'une JV avec La Caixa en Espagne)
- **Capitalisation boursière de 615 M EUR (au 8 février 2008)**

(1) PER 08: Man Financial Global 18,8x; FC Stone 28,3x (Source: Reuters)

(2) RBE à 100%, quote-part SG de 50%

Gestion privée et gestion d'actifs : des ambitions sur les zones à forte croissance

Banque
privée

- **Une présence forte en Europe et en Asie et un développement dans les pays BRIC**
 - ▶ 77 Md EUR d'actifs sous gestion au 31/12/2007, env. 9 Md EUR de collecte nette en 2007
 - ▶ Poursuite d'acquisitions ciblées
- **RNPG 2007 estimé : 215 M EUR**
- **Ambitions 2010**
 - ▶ Doublement du RBE vs 2006
 - ▶ Poursuite du développement en Europe et en Asie et conquête de nouveaux marchés : 115 Md EUR d'actifs sous gestion à fin 2010

Gestion
d'actifs

- **Un acteur de dimension mondiale sur toutes les classes d'actifs avec une capacité globale de distribution (Europe, US, Asie)**
- **Stabilité des actifs gérés dans un environnement de marché 2007 très difficile**
 - ▶ 358 Md EUR (vs. 354 Md EUR fin déc. 2006)
- **RNPG estimé 2007 : 169 M EUR**
 - ▶ Impact au T4 de la décollecte sur les fonds monétaires dynamiques
- **Ambitions 2010**
 - ▶ Accroître la collecte des réseaux: en France (capitaliser sur le projet mass affluent) et à l'étranger
 - ▶ Poursuivre le fort développement en Asie (Chine, Inde, Corée...)
 - ▶ Accroître les ventes croisées entre les plates-formes de gestion et de distribution du groupe SGAM

Plan d'efficacité opérationnelle : RBE +1 Md EUR en 2010

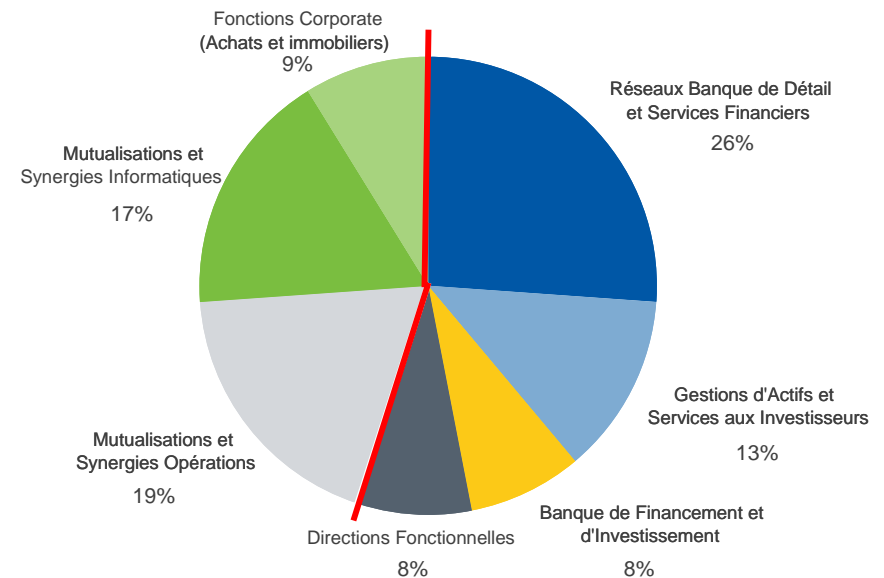
■ Une ambition Groupe dans la gestion des ressources et l'efficacité opérationnelle

- ▶ Industrialisation et sécurisation accrue des process
- ▶ Renforcement des démarches de mutualisation
- ▶ Optimisation du coût des ressources

■ Amélioration attendue du RBE supérieure à 1 Md EUR en 2010

- ▶ ~ 550 MEUR grâce aux projets d'optimisation au sein de chaque pôle et de chaque direction fonctionnelle
- ▶ ~ 450 MEUR grâce à des synergies transversales (process, informatique...)

Répartition des initiatives du plan d'efficacité opérationnelle
1Md€ de RBE en 2010



Axe Transversal (45%)
Mutualisations et synergies au niveau du Groupe

Axe vertical (55%)
Plan industriels des pôles et Directions Fonctionnelles

Décomposition des initiatives du plan d'efficacité opérationnelle

■ Industrialisation et sécurisation accrue des process

- ▶ Généralisation des approches de revue de processus, type lean/six sigma à toutes les entités du groupes

■ Mutualisation des Opérations de back office

- ▶ Plateformes mutualisées : traitement des transactions, recouvrement, éditique, RH, finance...

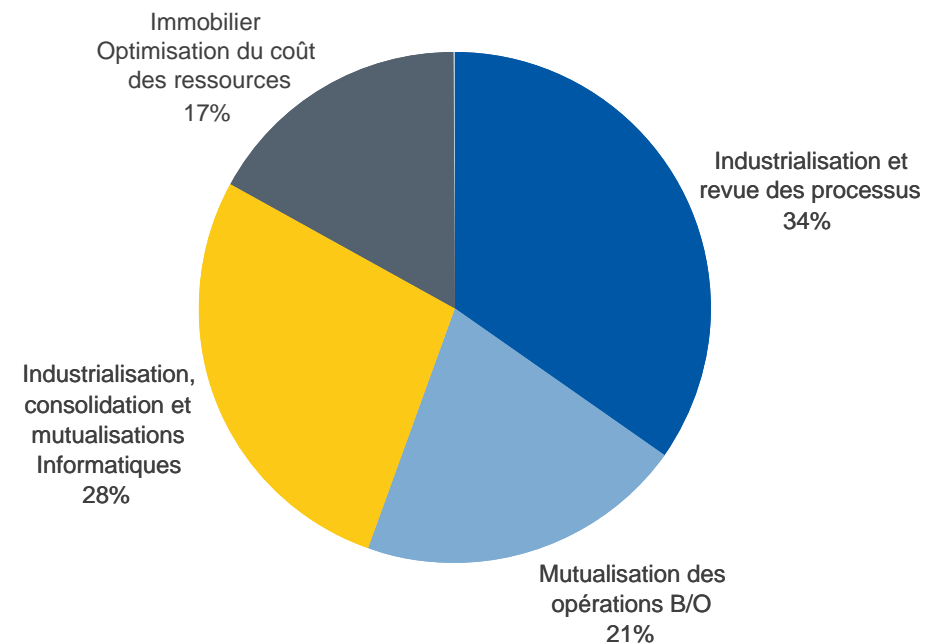
■ Industrialisation, consolidation et mutualisations IT

- ▶ Infrastructures techniques : consolidation des data centers, rationalisation des réseaux, infrastructures bureautiques...
- ▶ Maintenance/développement : industrialisation, mutualisation des compétences, recours à la TMA

■ Optimisation du coût des ressources et mise en place d'une filière immobilier

- ▶ Extension des processus Achats à l'international
- ▶ Optimisation de l'utilisation du parc immobilier

Répartition des initiatives par typologie : 1MdEUR de RBE en 2010
Axe Vertical et Axe Transversal





- Modalités de l'opération
- Résultats 2007 du Groupe
- Banque de Financement et d'Investissement
- Perspectives stratégiques du Groupe
- **Conclusion**

Renforcement de la structure financière par l'augmentation de capital permettant au Groupe de poursuivre sa croissance

Stratégie du Groupe 2008-2010

- Accélérer le développement dans les métiers et marchés à fort potentiel...
- ... grâce à une forte génération de capital liée à des positions fortes dans les Réseaux France et la Banque de Financement et d'Investissement
- Mise en œuvre d'un plan d'efficacité opérationnelle et intensification des synergies de revenus entre les métiers

Objectifs Groupe

- Objectifs financiers 2009 :
 - ▶ C/I ratio entre 60% et 62%
 - ▶ ROE entre 19% et 20%
- Tier One (Bâle 1) : pilotage à 8,0% pour 2008 puis réduction progressive à 7,5% en 2010
- Objectif de payout confirmé à 45% sur la période 2008-2010



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Patrick SOMMELET, Louise DE L'ESTANG, Stéphane MARTY, Pascale MASSOUD

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

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