



31/03/2009

Une capacité de génération de cash-flows permettant de faire face à la crise

Didier VALET, Directeur financier du Groupe

Morgan Stanley - Conférence 2009 « European Banks & Financials »





Avertissement

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

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 17 février 2009.

Les résultats trimestriels au 31 mars 2007, au 30 juin 2007, au 30 septembre 2007 et au 31 décembre 2007, présentés à des fins comparatives, ont été ajustés afin de retraiter les conséquences comptables des opérations fictives enregistrées en 2007 et en 2008 sur des activités de marché non autorisées et dissimulées découvertes en janvier 2008. Ces informations sont présentées en annexe pages 5 à 8. En revanche, afin de donner une information plus pertinente sur la performance du Groupe, les données chiffrées dans le présent document correspondent aux données historiques publiées ; les commentaires sont formulés également par référence à ces données publiées. Les résultats consolidés du quatrième trimestre 2008 ainsi que l'année 2008 et les informations comparatives du quatrième trimestre 2007 ainsi que l'année 2007 (publiées et retraitées) ainsi établis font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes. Les données Bâle II reprises dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes.

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et les informations comparatives au titre de l'exercice 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicables à ces dates. Les états financiers consolidés ont fait 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.

Focus marché

- **Activité au T1-09**
- **Expositions à risque**
- **Europe centrale et orientale**

Performances SG au T1-09 : impact de la crise, mais bonne résistance globale des résultats

■ Réseaux France

- ▶ Impact global du ralentissement économique sur les revenus

■ Réseaux Internationaux

- ▶ Bonne résistance de l'activité malgré l'impact des dépréciations des devises locales sur les revenus (et les coûts)

■ Services Financiers, Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs

- ▶ Activité pénalisée par la crise financière
- ▶ Mais résultat net légèrement positif

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Taux et Financement & Conseil : excellent début d'année
- ▶ Actions : performances satisfaisantes

SG CIB : bon début d'année

- **Revenus clients : SG CIB met la priorité sur la relation client dans un environnement difficile**
 - ▶ **Taux, Change et Matières premières** : à nouveau de bonnes performances commerciales
 - ▶ **Financement & Conseil** :
 - Hausse des volumes et accroissement de la part de marché de SG sur les marchés obligataires en euro
 - Bon positionnement sur les prêts syndiqués en zone EMOA
 - ▶ **Actions** : performance opérationnelle satisfaisante, mais impact de la baisse des marchés
 - Impact des dividendes et de la corrélation malgré la bonne résistance des ventes de produits structurés
 - Produits de flux : performance raisonnable

- **Bons revenus de trading**
 - ▶ **Taux, Change et Matières premières** : favorisés par l'amélioration des marchés du crédit
 - ▶ **Actions** : bonne performance

Part de marché marchés obligataires en euro - mars 2009

Jan 09 to March 20th				FY 2008		
Rank	Managing bank or group	Total €m	Share (%)	Rank	Total €m	Share (%)
1	BNP Paribas	32,232	9.1%	3	59,315	9.0%
2	HSBC	28,374	8.0%	5	51,644	6.5%
3	SG CIB	25,486	7.2%	7	41,515	5.3%
4	Deutsche Bank	25,400	7.2%	1	71,246	9.0%
5	RBS	21,789	6.2%	4	59,122	7.5%
6	JPMorgan	21,125	6.0%	9	36,521	4.6%
7	Barclays Capital	19,906	5.6%	2	61,402	7.8%
8	Calyon	17,707	5.0%	10	32,702	4.1%
9	UniCredit Group	12,752	3.6%	8	37,244	4.7%
10	Citi	11,600	3.3%	14	22,624	2.9%
Total		354,163	100%	791,115		100.0%

Source EuroWeek

Part de marché prêts syndiqués zone EMOA - fév. 2009

Jan-Feb 09				FY 2008		
Rank	Managing bank or group	Total \$ m	Share (%)	Rank	Total \$ m	Share (%)
1	BNP Paribas	8,947	8.5%	2	84,977	9.2%
2	Calyon	8,378	8.0%	3	51,346	5.6%
3	SG CIB	6,558	6.3%	7	40,794	4.4%
4	RBS	6,368	6.1%	1	94,788	10.3%
5	HSBC Holdings PLC	4,818	4.6%	6	42,499	4.6%
6	Santander	4,414	4.2%	11	28,730	3.1%
7	BBVA	4,004	3.8%	ns	ns	ns
8	Commerzbank	3,454	3.3%	ns	ns	ns
9	Citi	3,379	3.2%	5	48,023	5.2%
10	JP Morgan	3,035	2.9%	ns	ns	ns
Industry Total		104,577	100%	919,970		100%

Source IFR

SG CIB : stratégie et objectifs 2009-2011

■ SG CIB : axe clé de la stratégie du Groupe

- ▶ Fonds propres alloués maintenus à environ 25% du total « Fonds propres et survaleurs » alloués aux métiers

■ Forte orientation client

- ▶ Objectif : gagner des parts de marché dans un environnement post-crise
- ▶ Priorité aux clients stratégiques

■ Optimisation des ressources rares, amélioration du profil de risque

- ▶ Création d'une division Marchés de capitaux pour une meilleure répartition des fonds propres entre Actions et Taux
- ▶ Trading pour compte propre centré sur les expertises de SG CIB (arbitrage, avance technologique)
- ▶ Croissance des besoins en fonds propres pour les activités sur les marchés de capitaux

■ Accroissement du levier opérationnel

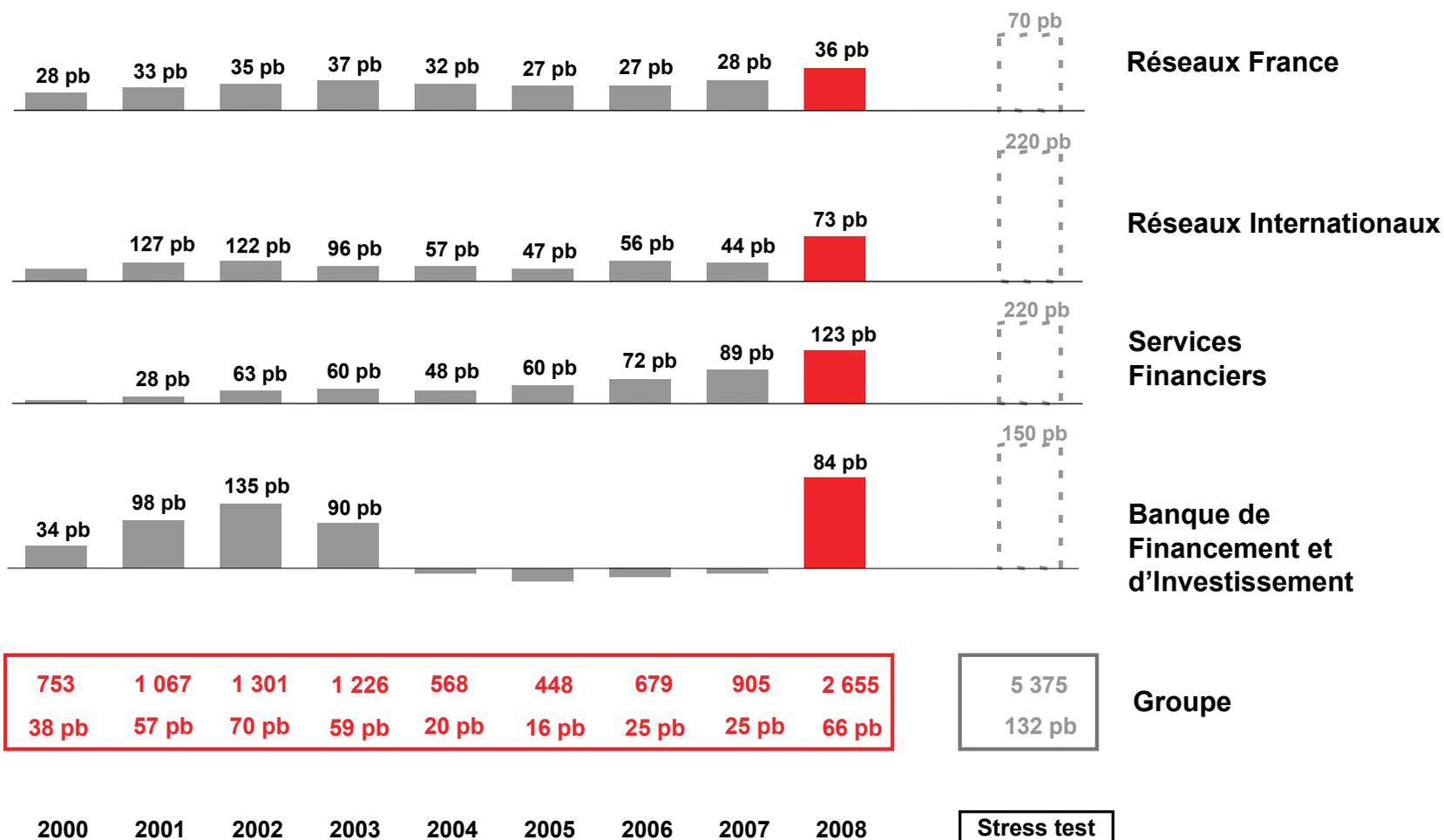
- ▶ Objectif de réduction des coûts
- ▶ Coefficient d'exploitation de 60% maximum
- ▶ Amélioration de la sécurité opérationnelle et du back-office

↪ **Objectif de ROE (Bâle II) entre 17 et 20% en moyenne de cycle**

T1-09 : coût du risque d'une ampleur comparable à celui du T4-08

Charge nette du risque (en M EUR)

Coût du risque (en pb)



Bonne capacité de résistance à un stress de crédit sévère

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

■ Hypothèses de stress retenues

- ▶ « Résultat Brut d'Exploitation 2009 » le plus bas du consensus analystes en date du 30 mars 2009
(ne correspondant pas à une prévision de résultat)
- ▶ Croissance organique des RWA de 5%
(pas de croissance externe, effet volume et migration de rating)
- ▶ Coût du risque Groupe stressé : 132 pb
 - Prise en compte d'hypothèses propres à chaque métier
- ↪ Résultat Net part du Groupe 2009 de \approx 0,4 Md EUR
(ne correspondant pas à une prévision de résultat)

↪ Ratio Tier 1⁽²⁾ de 8,9% à fin 2009 et Core Tier 1⁽²⁾ entre 6,3% et 6,8%

- ▶ Prise en compte du tirage auprès de l'Etat (3,4 Md EUR) ⁽¹⁾
- ▶ Hypothèse d'un taux de distribution de 45% en 2009
- ▶ Sensibilité du ratio Tier 1 fin 2009
+/- 500 M EUR de RBE \Rightarrow \approx +/- 4 bp du ratio Tier 1⁽²⁾

	Consensus analystes (Projection la plus basse)
RBE	6,1 Md EUR
	Stress test de crédit (sur la base du consensus)
↗ Encours pondérés	+5% <i>effet volume & effet cycle</i>
Coût du risque stressé	132 pb sur un an (Bâle I) soit -5,4 Md EUR
RNPG stressé	0,4 Md EUR
Ratio Tier 1 Core Tier 1	8,9% <i>entre 6,3% et 6,8%</i>

(1) Part d'hybrides dans le Tier 1 de l'ordre de 27% (fonction du taux de distribution) si le choix se portait sur une deuxième tranche d'hybrides

(2) Bâle II

Ratio Tier 1 adapté au portefeuille de métiers et à l'exposition géographique

■ Ratio Tier 1 de 8,8% et Ratio Core Tier 1 de 6,7% à fin 2008 hors effet du floor⁽¹⁾

- ▶ Effet du floor : 34 pb
 - ↳ Ratio Tier 1 (yc floor) : 8,4% au 31 déc. 2008
 - Ratio Core Tier 1 (yc floor) : 6,4% au 31 déc. 2008

- ▶ Part du capital hybride de 23,7% au 31 déc. 2008

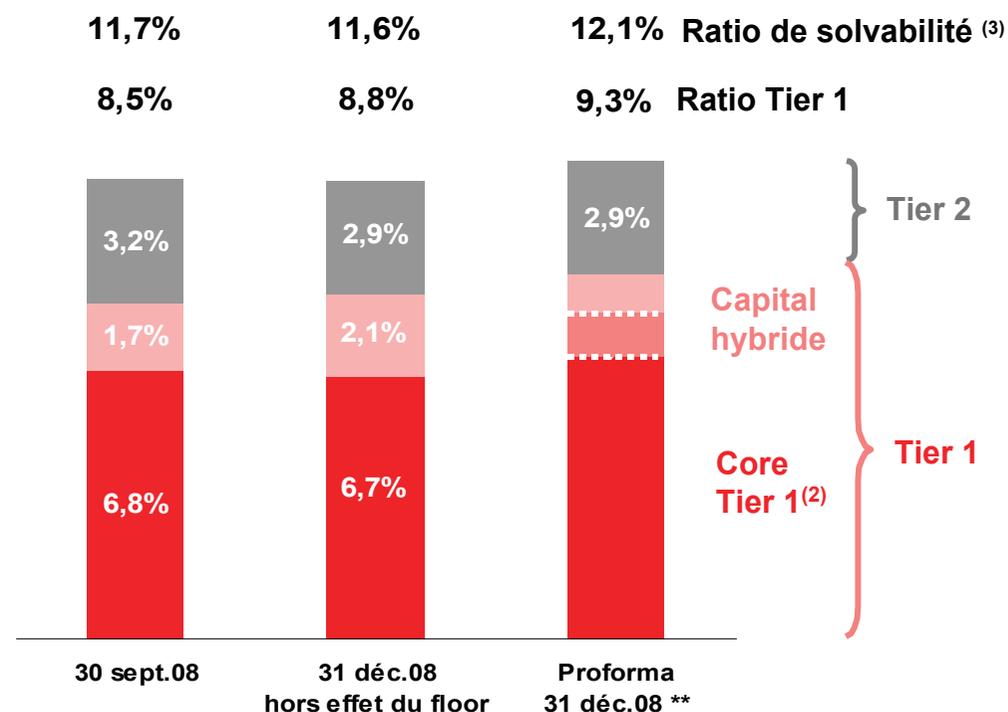
■ Bénéfice des mesures de renforcement des fonds propres par l'Etat

- ▶ 1^{ère} émission de 1,7 Md EUR de TSS souscrite par l'Etat en décembre 2008
- ▶ 2^{nde} émission envisagée (avant août 2009) de même montant et selon des modalités à définir

■ Proposition de distribution de dividende de 1,2 EUR

- ▶ Option de paiement du dividende en actions

Evolution du Ratio Tier 1 Bâle II*



* Hypothèse de Taux de distribution de 36% à fin décembre 2008

** Proforma 2^{nde} tranche d'Etat et hors impact du floor 2008

(1) Exigences additionnelles de fonds propres au titre des niveaux planchers

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

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

SG CIB : Revue des actifs reclassés et des prévisions T1-09

■ Pas de nouvelle utilisation de l'amendement IAS 39 au T1-09

- ▶ T4-08 : Reclassement des actifs de grande qualité sur la base d'une analyse crédit : 23,5 Md EUR transférés
 - 90% des actifs reclassés depuis la catégorie d'actifs les plus risqués, comme exposé dans les Informations Financières Spécifiques

■ Nouvelles dépréciations d'actifs risqués à prévoir au T1-09

- ▶ Ajustements liés
 - Aux indices et aux niveaux de spread à fin mars
 - À la situation financière des rehausseurs de crédit
- ▶ Niveau gérable

Décomposition des actifs reclassés au T4-08

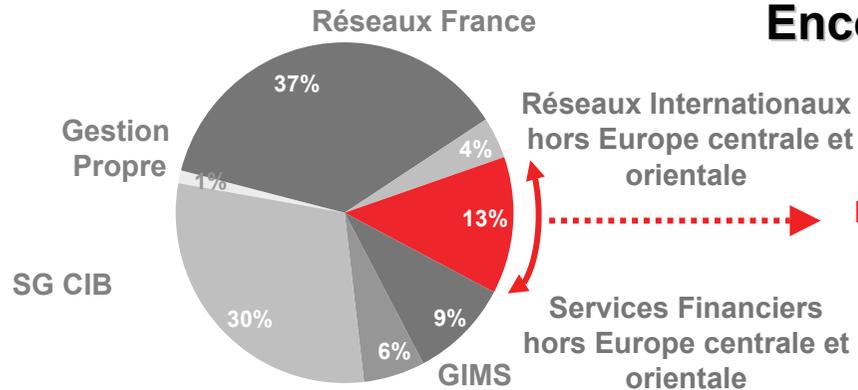
En Md EUR

CDO non couverts	2,7
CDO couverts et autres actifs	8,6
RMBS US	0,7
RMBS Espagne	0,4
RMBS UK	0,2
Actifs rachetés à SGAM	1,0
CMBS	7,1
<i>dont actifs précédemment inclus dans "Crédits Exotiques"</i>	6,5
<i>dont actifs vendus ou transférés par SGAM à SGCIB</i>	0,6
LBO	0,5
Actifs reclassés et disclosés dans les informations financières spécifiques	21,2
Autres actifs reclassés	2,3
Total des actifs de SG CIB transférés	23,5

Europe centrale et orientale: exposition gérable

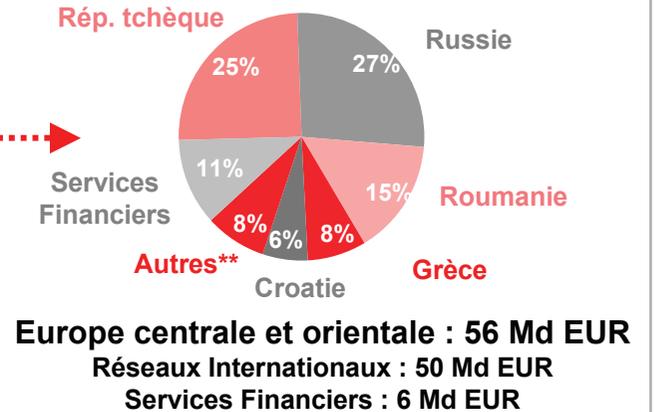
Encours de crédits* - 2008

Bilan uniquement



GROUPE : 431 Md EUR
Réseaux Internationaux : 67 Md EUR
Services Financiers : 47 Md EUR

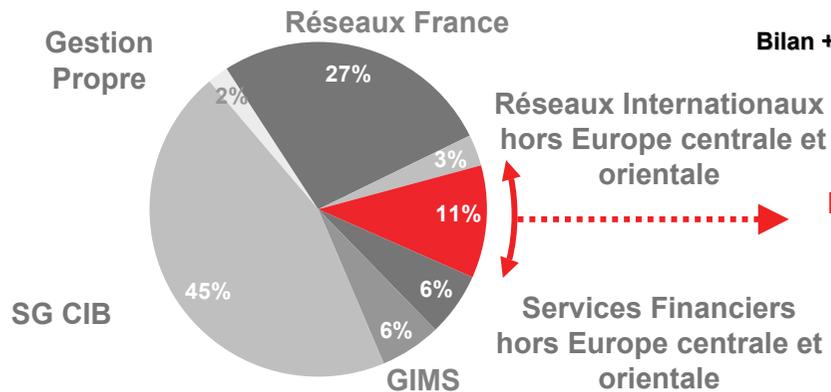
Europe centrale et orientale



Europe centrale et orientale : 56 Md EUR
Réseaux Internationaux : 50 Md EUR
Services Financiers : 6 Md EUR

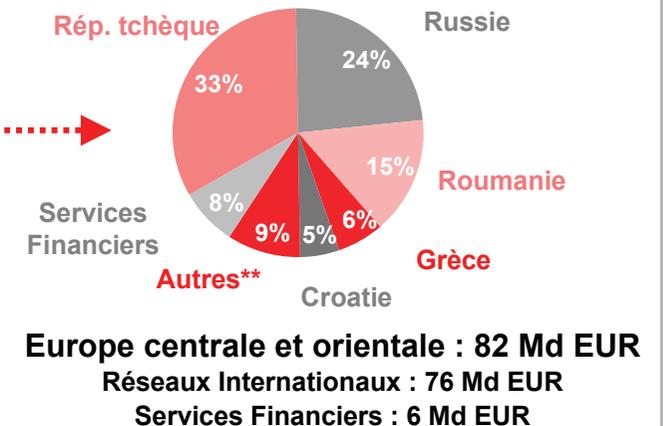
EAD - 2008

Bilan + (hors bilan x facteur de conversion crédit)



GROUPE : 773 Md EUR
Réseaux Internationaux : 101 Md EUR
Services Financiers : 53 Md EUR

Europe centrale et orientale



Europe centrale et orientale : 82 Md EUR
Réseaux Internationaux : 76 Md EUR
Services Financiers : 6 Md EUR

* Crédits: clients, institutions financières, leasing

** Autres: Slovénie, Serbie, Bulgarie, Géorgie, Albanie, Chypre

En dépit des incertitudes actuelles, SG reste un investisseur long terme en Europe centrale et orientale

■ SG Réseaux Internationaux : un acteur de longue date en Europe centrale et orientale

- ▶ 1999 : Roumanie, Bulgarie
- ▶ 2001 : République tchèque, Slovaquie
- ▶ 2004 : Grèce
- ▶ 2006 : Splitska (Croatie), Modra Pyramida (Rép. tch.), Bank Republic (Géorgie), 20% de Rosbank (Russie)
- ▶ 2007 : Mobiasbanca (Moldavie), Ohridska Banka (Macédoine), Banka Popullore (Albanie)
- ▶ 2008 : 57,57% de Rosbank détenus à fin mai

■ La plupart des acquisitions en Europe centrale et orientale présente des écarts d'acquisition faibles

- ▶ Ecart d'acquisition résiduel : 3 Md EUR au 31 décembre 2008

■ Les entités bénéficient du savoir-faire et du soutien de SG

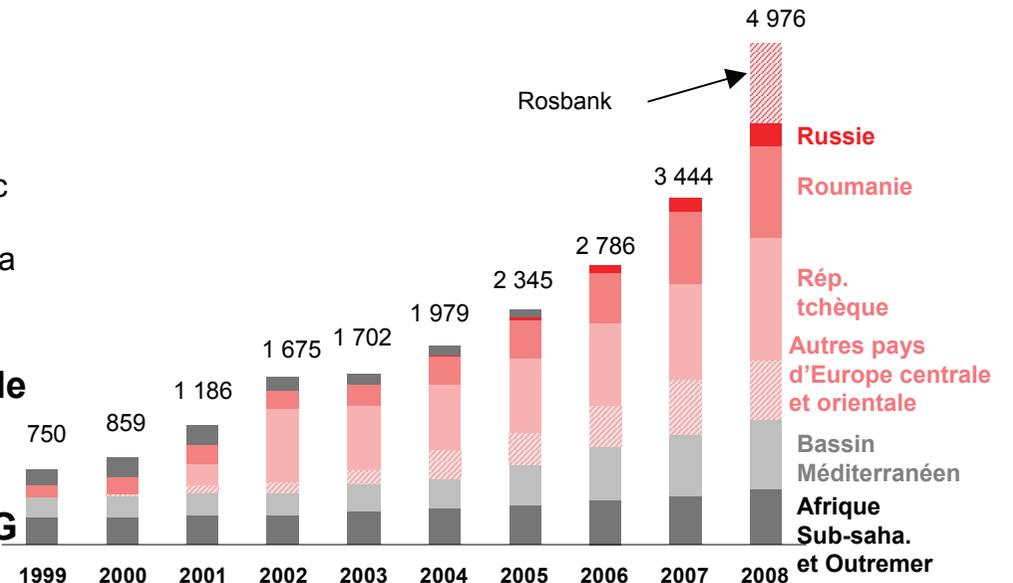
- ▶ Avantage de la marque SG et de son profil international
- ▶ Alignement total sur les valeurs, politiques et procédures du Groupe
- ▶ Surveillance centrale axée sur la gestion des risques et la performance financière

■ Indicateurs financiers solides en Europe centrale et orientale

- ▶ 75% du PNB des Réseaux Internationaux à fin 2008
- ▶ Ratio crédits/dépôts : 105% à fin 2008
- ▶ Amélioration constante du coefficient d'exploitation : 57% en 2008 contre 62% en 2003

↳ Des tendances long terme intactes : l'Europe centrale et orientale résistera aux inquiétudes court terme

Décomposition du PNB des Réseaux Internationaux (en M EUR)

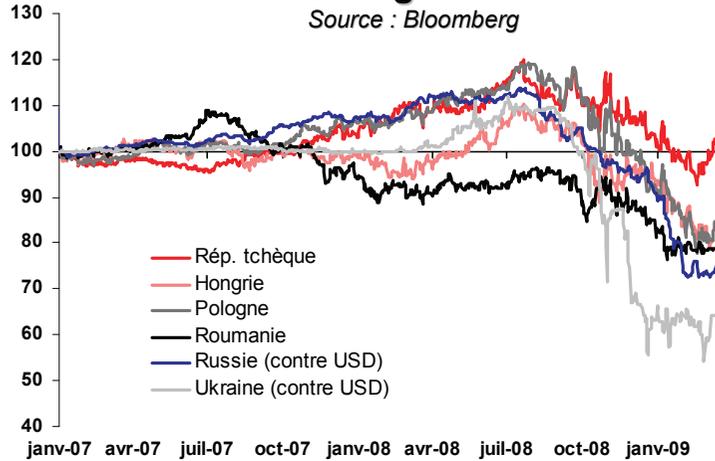


Chiffres clés 2008	Réseaux Internationaux	Europe centrale et orientale
Implantations	40	17
Agences Effectifs	3 700	2 805
	63 000	48 809
Clients (en millions)	13	10
Encours de dépôts	61 Md EUR	44 Md EUR
Encours de crédits	63 Md EUR	46 Md EUR

Ralentissement économique dans l'Europe centrale et orientale : des disparités selon les pays

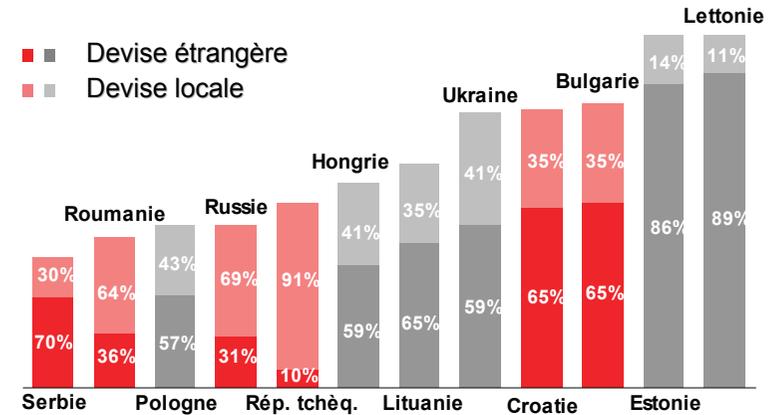
Taux de change contre l'euro

Source : Bloomberg



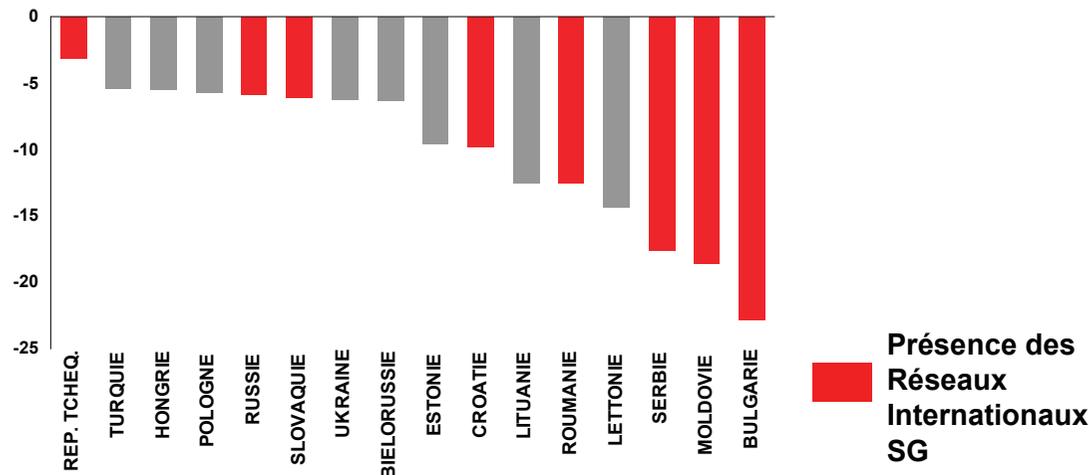
Crédits/PIB total (en %)

Source : Banques centrales, estimations 2008



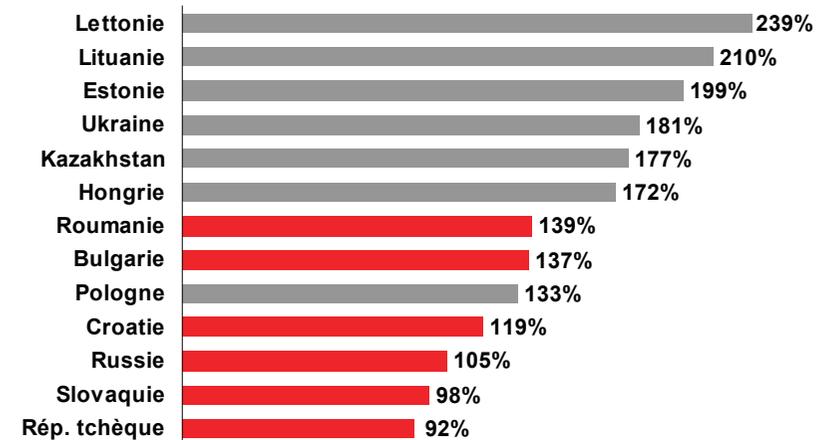
Déficit de la balance courante (en % du PIB)

Source : EIU, estimations 2008



Crédits/dépôts

Source : FMI, 2008



Komerční banka (Rép. tch.) : la plus importante exposition de SG en Europe centrale et orientale, dans un pays moins risqué **Résultats (1)**

■ République tchèque : des fondamentaux solides, malgré une croissance sensible des exportations

- ▶ Les exportations représentent 70% du PIB
- ▶ Le secteur bancaire est très liquide : vaste base de dépôts et faible part des crédits en devise étrangère (10% des crédits totaux)
- ▶ Faible déficit courant : 3,1% du PIB 2008 (contre 10,1% en moyenne dans la région)

■ Komerční Banka : un acteur très résistant

- ▶ Rentabilité élevée et excellente capitalisation en 2008
- ▶ Sur-liquidité (ratio crédits/dépôts : 66 % à fin 2008)
- ▶ Très faible exposition aux crédits étrangers
 - 11% des crédits totaux, exclusivement accordés aux entreprises
- ▶ Objectifs 2009 :
 - Strict contrôle des coûts : programme de réduction des coûts en cours (10 à 12 M EUR par an) et gel des ouvertures de filiales
 - Maintien d'une rentabilité élevée grâce à la priorité donnée aux ventes croisées (5,5 produits/client à fin 2008, contre 2,5 en 2001)

■ Coût du risque

- ▶ 81 pb en 2008 (T4-08 : 156 pb)
- ▶ Capacité d'absorption des pertes : 537 pb (RBE/ encours pondérés moyens)

En M EUR	2002	2007	2008	Δ 08/07
Produit net bancaire	715	952	1 218	+15,3%*
Frais de gestion	(416)	(498)	(581)	+4,7%*
Résultat brut d'exploitation	299	454	637	+27,0%*
Coût net du risque	(31)	(31)	(102)	+192,8%*
Résultat d'exploitation	268	423	535	+14,7%*
Résultat net	195	319	421	+19,5%*
Résultat net part du Groupe	115	193	254	+19,8%*
Encours pondérés fin de période	5 322	11 139	12 601	
Coefficient d'exploitation	58,1%	52,3%	47,7%	
ROE après impôt	69,3%	55,3%	54,2%	

Encours de crédits et de dépôts

En M EUR	CZ	dev. étr.	Total
Encours de crédits	89%	11%	13 653
- Clientèle privée	45%	0%	40%
- Clientèle commerciale	55%	100%	60%
Encours de dépôts	91%	9%	20 725
- Clientèle privée	45%	29%	44%
- Clientèle commerciale	55%	71%	56%

(1) Chiffres normatifs, 2002 en normes françaises

* A périmètre et change constants

BRD (Roumanie) : performances satisfaisantes malgré des limitations sur le crédit

■ Roumanie : crise systémique peu probable, malgré la présence de déséquilibres

- ▶ Des prêts du FMI et de l'UE d'un montant de 20 Md EUR devraient permettre d'atténuer les pressions sur la devise roumaine
- ▶ Le financement du déficit courant (par des IDE et le financement de filiales) réduit les risques de retraits brutaux de capitaux, car le pays se finance peu sur le marché obligataire.
- ▶ Le faible développement des marchés financiers intérieurs limite les positions spéculatives importantes.

■ BRD : rentabilité élevée

- ▶ Flexibilité des coûts : strict contrôle des dépenses opérationnelles
 - Gel des embauches depuis mi-2008, maintenu jusqu'à nouvel ordre
 - Objectif de réseau atteint, programme de finalisation mis en attente

■ Gestion des risques à la BRD : une approche prudente du crédit

- ▶ Faible dépendance à l'égard du financement sur le marché, avantage du soutien du Groupe
 - Ratio crédits/dépôts : 119% (contre \approx 139% pour l'ensemble du secteur bancaire roumain)
 - BRD centre ses efforts sur la collecte de dépôts en euro et en devise locale
- ▶ Politique de crédit sélective : limitations très strictes sur les crédits en devises étrangères
 - Crédits en devises étrangères : 49% du total, contre 55% sur le reste du marché
 - Crédits à la consommation non garantis plafonnés à environ 12% du total
 - Baisse de la part de marché sur les crédits en devise étrangère depuis 2006

■ Coût du risque

- ▶ Faible niveau en 2008 : 41 pb (T4-08 : 61 pb)
- ▶ Capacité d'absorption des pertes : 483 pb (RBE/ encours pondérés moyens)

Résultats BRD (1)

En M EUR	2007	2008	Δ 08/07
Produit net bancaire	722	900	+37,1%*
Frais de gestion	(344)	(383)	+23,0%*
Résultat brut d'exploitation	378	517	+49,9%*
Coût net du risque	(34)	(48)	+54,4%*
Résultat d'exploitation	344	469	+49,4%*
Résultat net	258	370	+56,9%*
Résultat net part du Groupe	151	217	+56,7%*
Cooke Weighted Assets (EoP)	9 786	11 622	
C/I ratio	47,6%	42,6%	
ROE	48,4%	54,7%	

Encours de crédits et de dépôts

En M EUR	RON	dev. étr.	Total
Encours de crédits	51%	49%	8 099
- Clientèle privée	48%	46%	47%
- Clientèle commerciale	52%	54%	53%
Encours de dépôts	61%	39%	6 784
- Clientèle privée	37%	54%	44%
- Clientèle commerciale	63%	46%	56%

(1) Chiffres normatifs

* A périmètre et change constants

Russie : Croissance du crédit sous contraintes

■ Russie : l'importance du prix des matières premières

- ▶ L'objectif de la Banque centrale de Russie (41 roubles contre un panier de devises) est atteignable si les prix pétroliers se stabilisent
- ▶ Le rouble se stabilise depuis février 2009, ainsi que les réserves de change
- ▶ Les dépôts des particuliers sont à nouveau en hausse depuis déc-08 après des retraits en septembre et octobre (-6%)
- ▶ La crise actuelle pourrait renforcer la concentration du secteur bancaire et bénéficier aux grands établissements

■ Rosbank : un profil de crédit équilibré

- ▶ Ratio crédits/dépôts : 116% à fin 2008
- ▶ Rosbank bénéficie d'un des plus hauts taux de crédits aux particuliers parmi les grandes banques universelles russes : 41%
- ▶ Politique de crédits prudente

■ Coût du risque

- ▶ Alignement sur les normes de provisionnement du Groupe au T4-08
- ▶ Coût du risque total pour la Russie : 130 pb en 2008, 223 pb au T4-08
- ▶ Capacité d'absorption des pertes : 269 pb (RBE/ encours pondérés moyens) avant le programme de réduction des frais de gestion

Résultats** Rosbank* + BSGV+ Delta Credit 2008

En M EUR	ROSBANK	BSGV	DELTA	RUSSIE
Produit net bancaire	790	191	38	1 019
Frais de gestion	(514)	(145)	(22)	(681)
Résultat brut d'exploitation	276	46	16	338
Coût net du risque	(171)	(12)	(6)	(189)
Résultat d'exploitation	105	34	10	149
Résultat net	86	27	8	121
Résultat net part du Groupe	42	27	8	103
Encours pondérés fin de période	10 305	3 971	495	14 771
Coefficient d'exploitation	65,1%	75,9%	57,9%	63,2%
ROE après impôt	13,1%	14,9%	34,8%	19,6%

Encours de crédits et de dépôts Rosbank

En M EUR	RUB	dev. étr.	Total
Encours de crédits	67%	33%	8 636
- Clientèle privée	55%	13%	41%
- Clientèle commerciale	45%	87%	59%
Encours de dépôts	61%	39%	7 455
- Clientèle privée	29%	48%	37%
- Clientèle commerciale	71%	52%	63%

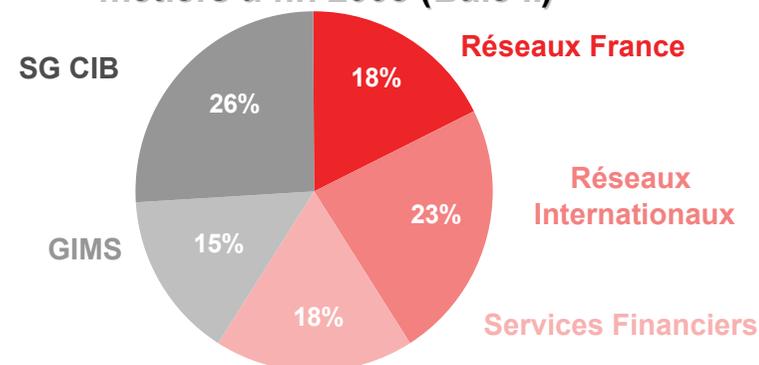
* Hors impact AFS

** Chiffres normatifs, hors dépréciation des survaleurs

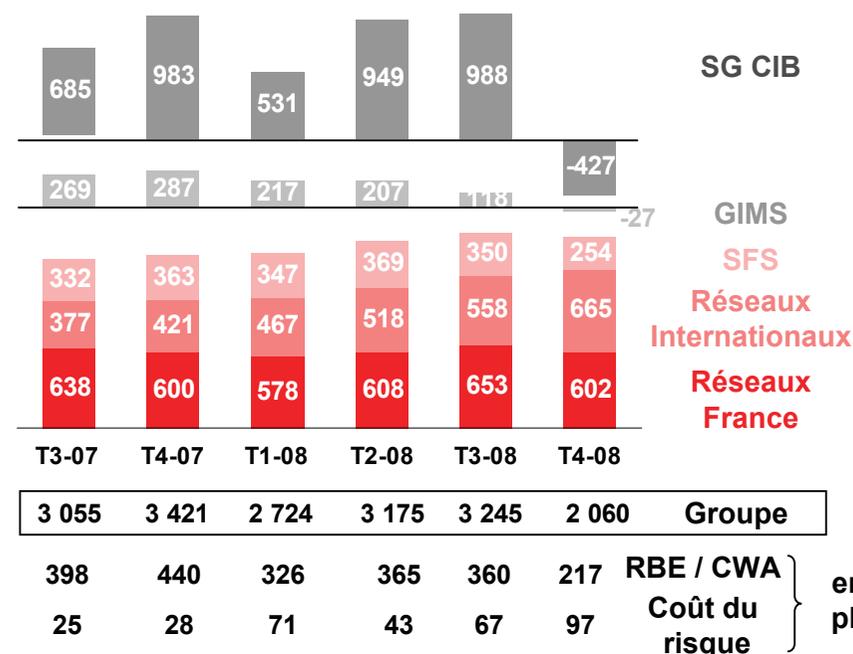
Capacité de génération de cash-flows

- Un modèle orienté principalement Banque de détail, avec une présence ciblée dans la banque de financement et d'investissement
- Une solide capacité à générer des cash-flows opérationnels permettant au Groupe de faire face à une crise de crédit sévère à court terme
- À moyen terme, capacité à capitaliser sur un portefeuille d'activités positionné pour une croissance rentable
 - ▶ Banque de Détail : développement dans les pays présentant un taux de pénétration du crédit encore faible
 - ▶ SG CIB : réduction des pressions sur les marges grâce à un environnement concurrentiel plus limité

Fonds propres + survaleurs alloués aux métiers à fin 2008 (Bâle II)



Résultat brut d'exploitation ⁽¹⁾ (en M EUR)



(1) Hors éléments non récurrents



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Patrick SOMMELET, Louise DE L'ESTANG, Stéphane MARTY, Nathalie SAND

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

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

Couverture des encours douteux*

	déc-05	déc-06	déc-07	juin-08	déc-08
Réseaux France					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	3,2%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	68%	59%	56%	54%	50%
Réseaux Internationaux					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	11,4%	7,6%	6,4%	5,8%	6,0%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	64%	71%	69%	69%	71%
Rosbank					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	-	-	-	4,4%	5,5%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	-	-	-	79,5%	105,5%
BSGV					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	0,3%	1,2%	0,8%	1,7%	2,1%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	100,0%	63,1%	89,1%	32,1%	29,4%
BRD					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	4,5%	3,9%	4,1%	3,0%	2,7%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	89,8%	64,5%	55,8%	69,9%	72,9%
Komercni Banka					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	3,7%	3,4%	3,1%	3,3%	4,3%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	63,8%	66,2%	67,7%	66,1%	57,4%
Services Financiers					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	6,8%	6,7%	7,0%	7,7%	7,0%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	50%	54%	54%	51%	51%
Banque de Fin. et d'Invest.					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	1,5%	1,0%	0,9%	1,4%	1,8%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	51%	50%	38%	51%	49%
GRUPE					
<i>Créances douteuses / Créances brutes</i>	3,9%	3,4%	3,1%	3,3%	3,5%
<i>Taux de provisionnement des créances douteuses</i>	62%	61%	58%	57%	56%

* Y compris établissements financiers, hors provisions sur base portefeuille

Indicateurs des principales filiales BHF

	Taux de détention	CWA ^{*(1)}	Crédits ^{*(1)}	Dépôts ^{*(1)}	Crédits / Dépôts (en %) ⁽¹⁾	Situation nette part du Groupe ^{*(1)}
 République Tchèque (KB)	60,35%	12 601	13 653	20 725	65,9%	841,0
 Russie (Rosbank)	57,57%	10 305	8 636	7 455	115,8%	556,1
 Roumanie (BRD)	58,54%	11 622	8 099	6 784	119,4%	372,6
 Maroc (SGMA)	56,91%	4 269	4 915	4 564	107,7%	242,2
 Grèce (GBG)	52,32%	4 393	3 989	2 507	159,1%	146,1
 Egypte (NSGB)	77,17%	4 316	3 704	4 741	78,1%	540,2
 Russie (BSGV)	100,00%	3 971	3 652	1 976	184,8%	186,8
 Croatie (SB)	100,00%	2 583	2 552	1 754	145,4%	358,8
 Slovénie (SKB)	99,69%	2 256	2 423	1 236	196,1%	215,3
 Bulgarie (SGEB)	97,95%	1 365	1 075	628	171,1%	103,6
 Réunion (BFCOI)	49,99%	1 170	1 506	1 408	107,0%	44,4
 Algérie (SGA)	100,00%	990	842	724	116,3%	66,7
 Serbie (SGS)	100,00%	1 112	501	412	121,5%	183,6

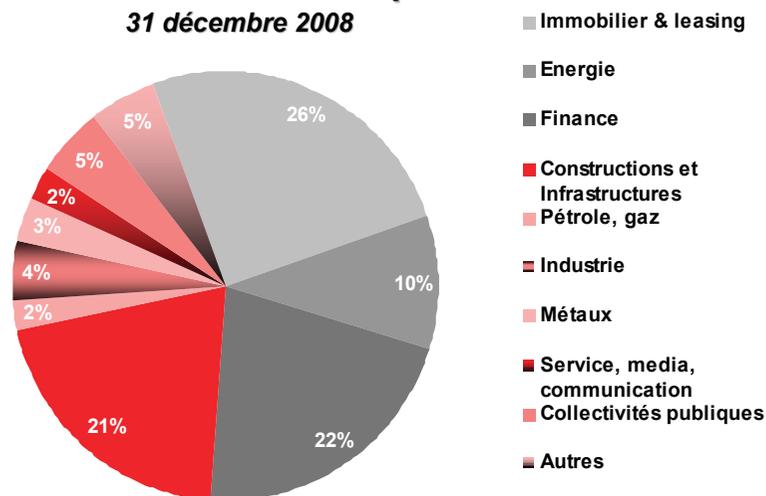
* Indicateurs à fin décembre 2008 - En M EUR

(1) les expositions présentées concernent l'ensemble des activités de la branche Réseaux Internationaux

Rosbank : Un profil de crédit équilibré

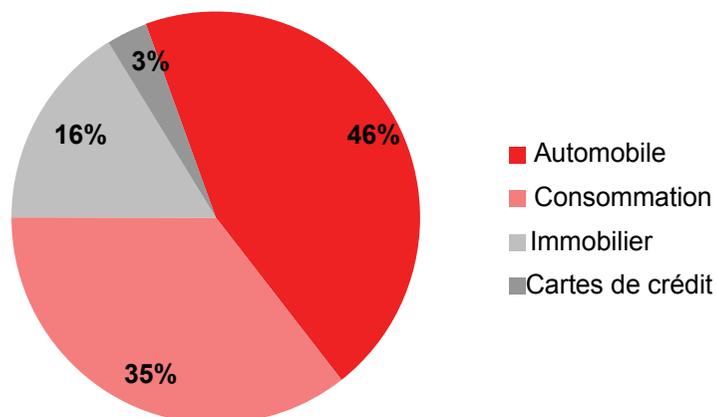
Une vaste clientèle d'entreprises* au

31 décembre 2008

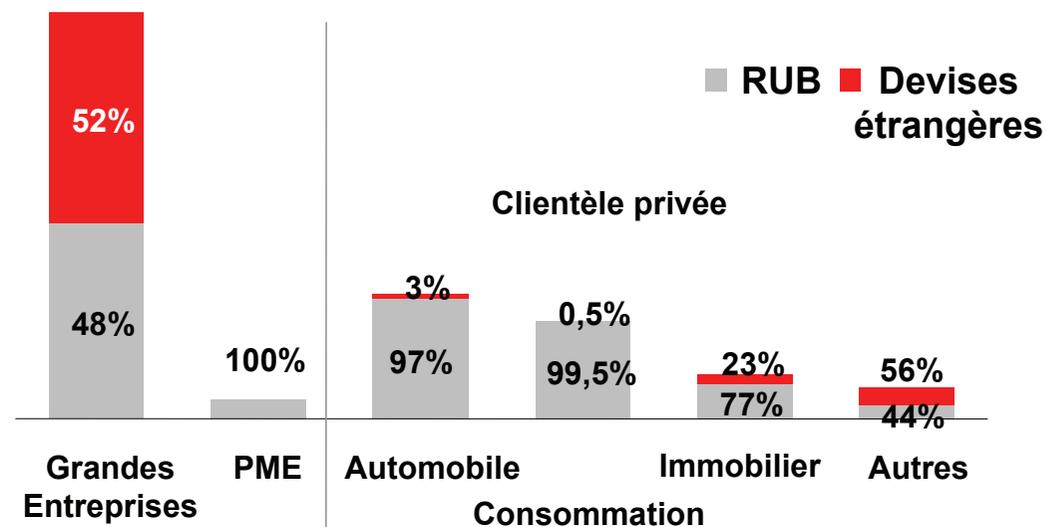


Portefeuille de client détail* au

31 décembre 2008



Ventilation des prêts de Rosbank en rouble et en devises étrangères* au 31 décembre 2008

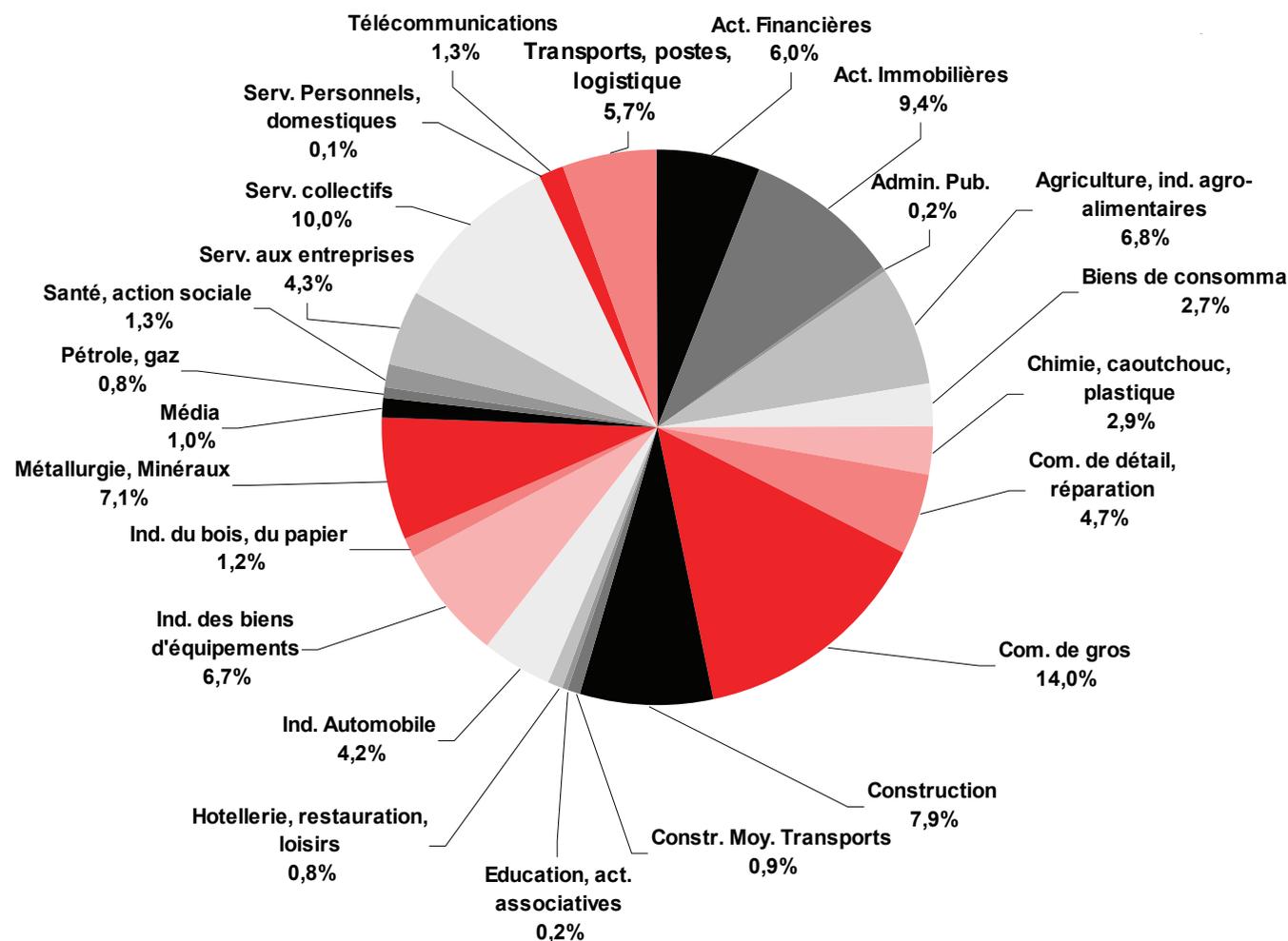


* Entité indépendante Rosbank, selon les principes comptables russes

Komerční banka (Rép. tch.) : Engagements de financement

Ventilation sectorielle des engagements de financement de KB au 31 décembre 2008

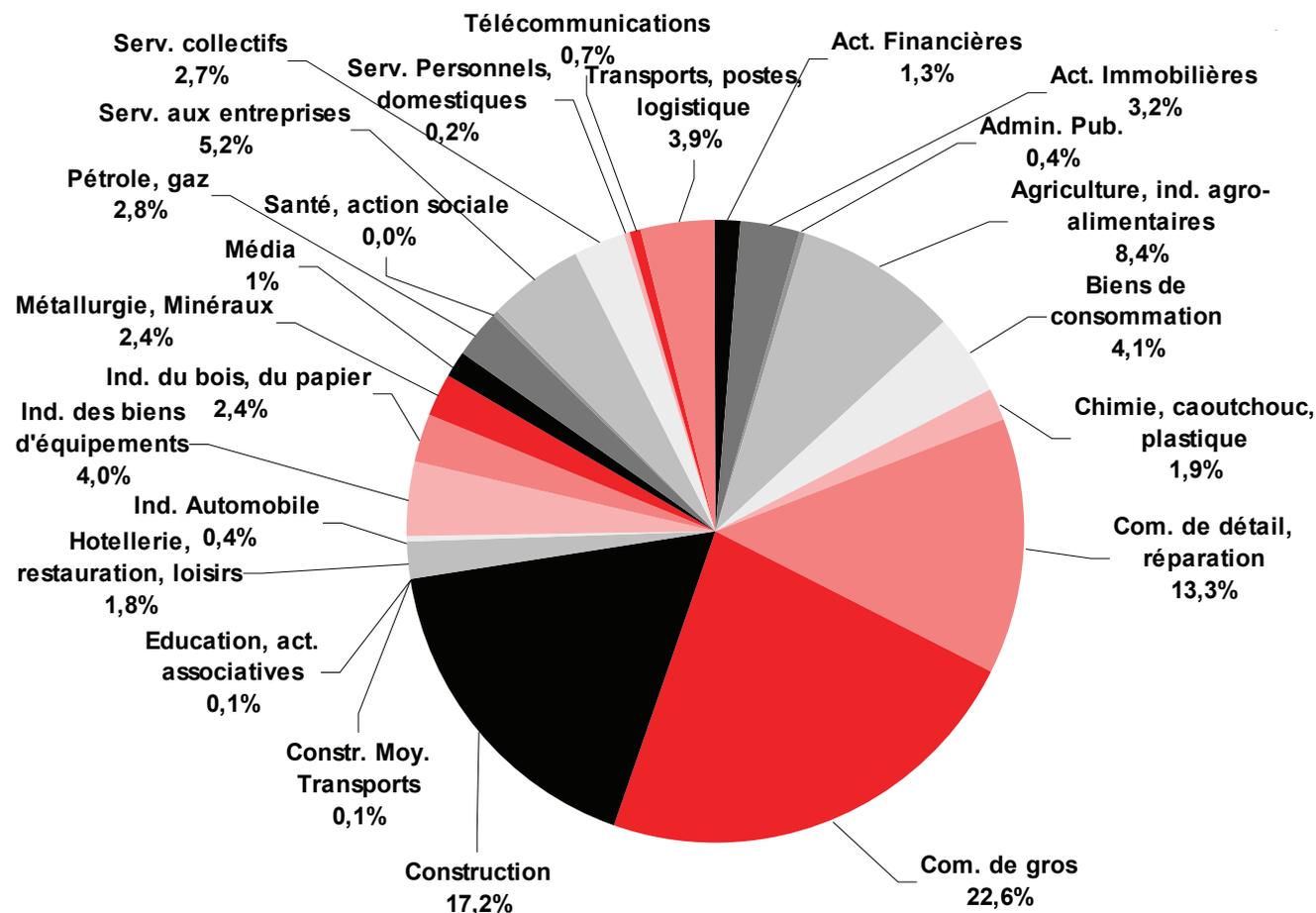
Exposition au taux de défaut des entreprises : 10 Mds EUR



BRD (Roumanie) : Engagements de financement

Ventilation sectorielle des engagements de financement de BRD au 31 décembre 2008

Exposition au taux de défaut des entreprises : 4 Mds EUR



SG CIB : Poursuite de la politique de réduction des risques

■ Efforts considérables depuis le début de la crise pour réduire la taille du bilan

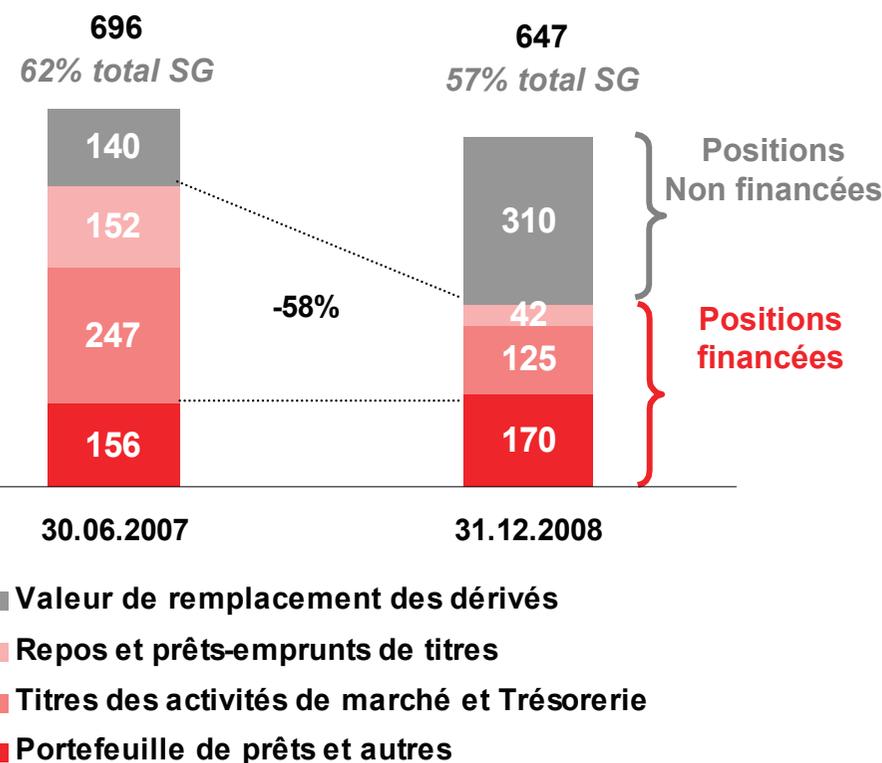
- ▶ Actions volontaristes de réduction des actifs risqués et des positions « Repos et titres » : -58% / T2-07...
- ▶ ... mais hausse mécanique de la valeur de remplacement des dérivés liée à l'écartement des spreads de crédit et à la baisse des taux d'intérêt : + 121% /T2-07

■ T1-09 : optimisation permanente de la gestion du bilan

■ Réduction de la taille des positions les moins liquides

- ▶ Maintien des positions lorsque nous possédons les savoir-faire nécessaires pour les gérer ; sinon, ajustement de l'échéance du refinancement associé
- ▶ Réduction/optimisation de l'écart de liquidité dans le cadre d'une approche de plus en plus prudente

Evolution des actifs de la BFI (Fin période - Md EUR)



* Estimation réalisée sur la base des principales différences IFRS / US GAAP