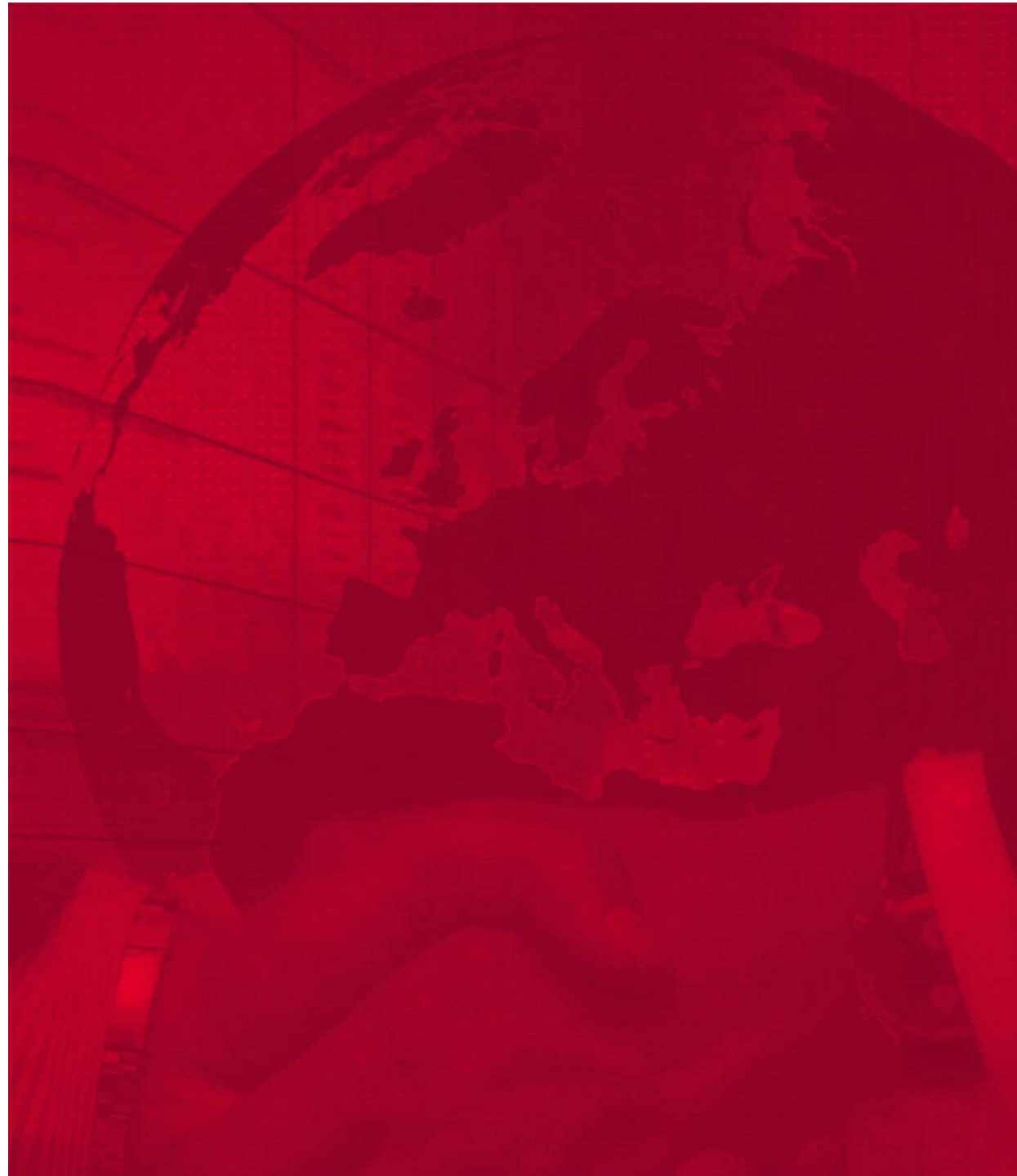




# Bonität und Finanzkennzahlen der Société Générale

10. November 2008





# Bonität der Société Générale

## Eine Universalbank mit solidem Geschäftsmodell

### 1. Der Blick auf das Rating

- Die Bonität wird von verschiedenen Rating-Agenturen (Standard & Poors's, Fitch, Moodys) bewertet. Diese Ratings geben einen guten Überblick.
- Die Ratings der Société Générale sind AA- (S&P und Fitch) und Aa2 (Moody's).

### 2. Der Blick auf die CDS-Spreads (Credit Default Swap Spreads)

- Die Bonität wird auch vom Kapitalmarkt bewertet und lässt sich im CDS-Spread ablesen.
- Bei Eingehen in einem CDS sichert man sich gegen entsprechende Zahlung einer Prämie gegen Zahlungsausfälle des Basiswertes, d.h. der jeweiligen Bank, ab.
- Der CDS-Spread der Société Générale liegt 36 Basispunkte von der Bank mit den günstigsten CDS-Spreads (BNP Paribas) und 319 Basispunkte von der Bank mit den schlechtesten CDS-Spreads (Morgan Stanley) entfernt (siehe Anhang).

### 3. Die Einschätzung des Geschäftsmodells des Emittenten

- **Ausgewogene Tätigkeitsfelder:** Als Universalbank reichen die Finanzdienstleistungen von dem Filialgeschäft über das Firmenkundengeschäft bis zum Investmentbanking.
- Durch das **Filialgeschäft**, insbesondere im Heimatmarkt Frankreich, ist es der Société Générale möglich Einlagen in ausreichender Form zu erhalten → kein Liquiditätsengpass
- **Kein zu starker regionaler Fokus:** Die Société Générale ist in 82 Länder weltweit mit über 150.000 Mitarbeitern tätig, wobei die Aktivitäten in Industrie- und einigen Entwicklungsländern angesiedelt sind.



# Finanzkennzahlen der Société Générale

Eine Universalbank mit solidem Geschäftsmodell

- **Ertragkennzahlen:**

(in Mio. €)	Q1 – Q3 2008	Q3 2008
Erträge (Net Banking Income)	16.371	5.108
Bruttogewinn	4.812	1.411
Nettogewinn	1.923	183
Eigenkapitalrendite (nach Steuern)	8,6%	1,7%

- **Eigenkapital per Ende Q3 2008: EUR 29,6 Mrd.**

- **Marktkapitalisierung per 10.11.2008 (Quelle: Bloomberg):**

- ▶ **Société Générale S.A.** EUR 27,3 Mrd.
- ▶ **Deutsche Bank (z.B. zum Vergleich)** EUR 17,1 Mrd.



# Finanzkennzahlen der Société Générale

Eine Universalbank mit solidem Geschäftsmodell

## ▪ Finanzergebnisse

### ▶ 3. Quartal 2008

- Bruttogewinn: EUR 1.411 Mio.
- Nettogewinn: EUR 183 Mio.
- Trotz widriger Marktbedingungen ein starkes Quartal im wichtigen Derivatebereich (GEDS) mit Erträgen in Höhe von EUR 660 Mio.

### ▶ 9 Monate 2008

- Nettogewinn: EUR 1,9 Mrd.
- Eigenkapitalrendite nach Steuern: 8,6%
- Aufwand-Ertrags-Relation: 70,6%
- Gewinn pro Aktie: EUR 3,36



# Anhang

## Ratings und Credit Default Swap Spreads verschiedener Banken

Emittent	5 Jahres-CDS-Spread in Basispunkten	S&P langfristiges Kreditrating
BNP Paribas	56,77	AA+
ABN Amro	63,60	AA-
Dresdner Bank	65,00	A
Commerzbank	68,71	A
Rabobank	87,34	AAA
WestLB	87,58	A-
HSBC Trinkaus	88,33	-
Bayerische LB	89,88	A
<b>Société Générale</b>	<b>92,67</b>	<b>AA-</b>
ING-DIBA	98,80	AA
Hypovereinsbank	102,40	A+
Norddeutsche LB	102,50	A
LB Baden-Württemberg	107,28	A+
Deutsche Bank	110,17	AA-
SEB	111,67	A+
Royal Bank of Scotland	112,24	AA-
JP Morgan	112,67	AA
Barclays Bank	122,06	AA
UBS	132,66	AA-
Credit Suisse	134,84	A+
Erste Bank	155,00	A
Raiffeisen Centrobank	171,68	A+
Citigroup	197,95	AA-
Merrill Lynch	215,76	A
Goldman Sachs	313,95	AA-
HSH Nordbank	320,83	A
Morgan Stanley	411,28	A+

Quelle: Bloomberg, Stand: 07.11.08