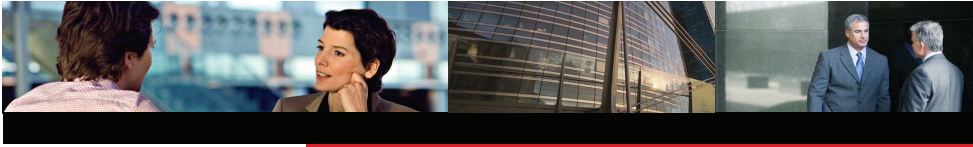


04 / 08 / 2010

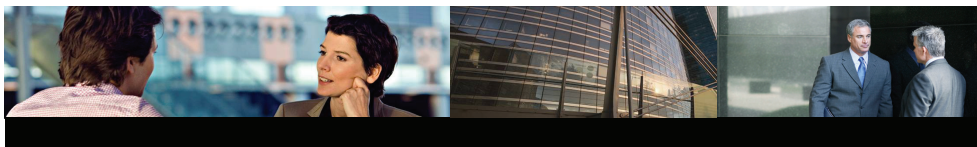
Informations financières spécifiques T2-10

(basées sur les recommandations du FSF
en matière de transparence financière)



Sommaire

- ▶ CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats Unis
- ▶ CDO de RMBS (trading) : taux de pertes cumulées
- ▶ Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs
- ▶ Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs : méthode de valorisation
- ▶ Exposition au risque de contrepartie sur assureurs monolines : couvertures de CDO et autres actifs
- ▶ Exposition CMBS
- ▶ Exposition à l'immobilier résidentiel américain : prêts résidentiels et RMBS
- ▶ Expositions à l'immobilier résidentiel en Espagne et au Royaume Uni
- ▶ Conduits commerciaux
- ▶ Dérivés de crédit exotiques
- ▶ Portefeuille d'actifs repris de SGAM
- ▶ Exposition aux financements LBO



CDO non couverts exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats Unis

En M EUR	CDO	
	Portefeuilles L&R	Portefeuilles Trading
Exposition brute au 31/12/09 (1)	4 686	1 456
Exposition brute au 31/03/10 (1)	5 634	1 538
Exposition brute au 30/06/10 (1) (2)	6 167	4 213
Nature des sous-jacents	high grade / mezzanine (4)	high grade / mezzanine (4)
Point d'attachement au 31/03/10	11%	9%
Point d'attachement au 30/06/10 (3)	11%	10%
Au 30/06/10		
% d'actifs subprime sous-jacents	43%	65%
<i>dont originé en 2004 et avant</i>	5%	17%
<i>dont originé en 2005</i>	26%	43%
<i>dont originé en 2006</i>	8%	2%
<i>dont originé en 2007</i>	4%	3%
% d'actifs Mid-prime & Alt-A sous-jacents	14%	7%
% d'actifs Prime sous-jacents	16%	10%
% d'autres actifs sous-jacents	26%	18%
Stock de pertes de valeur et dépréciations (Flux au T2-10)	-2 057 <i>(dont 0 au T2-10)</i>	-2 343 <i>(dont -14 au T2-10)</i>
Stock de provisions pour risque de crédit (Flux au T2-10)	-1 511* <i>(dont -88* au T2-10)</i>	—
% total de décotes des CDO au 30/06/10	58%	56%
Exposition nette au 30/06/10 (1)	2 599	1 869

Les expositions classées en **AFS** (expositions brutes de 119 M EUR) étant totalement dépréciées en coût du risque, ont été sorties du reporting.

(1) Expositions au cours de clôture

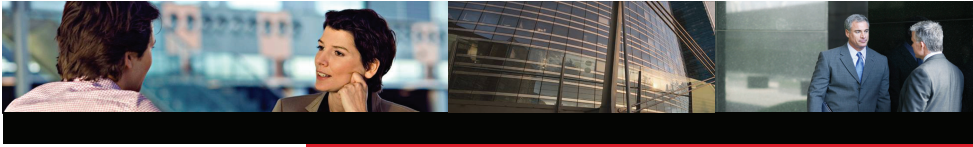
(2) Sur le portefeuille L&R, la hausse des encours par rapport au 31/03/10 est due principalement à l'effet change. Sur le portefeuille Trading, outre l'effet change, la hausse correspond principalement à l'entrée dans le périmètre de six CDO suite à la commutation de protections acquises auprès d'un assureur monoline.

(3) La variation des points d'attachement résulte :

- à la hausse, de remboursements anticipés au pair
- à la baisse, du défaut de certains actifs sous-jacents

(4) 29% de l'exposition brute classée en L&R et 59% de l'exposition brute classée en trading portent sur des sous-jacents mezzanine.

* Provision spécifique enregistrée sur les portefeuilles de CDO de RMBS US en L&R.



CDO de RMBS (trading) : taux de pertes cumulées

■ Taux de pertes cumulées* sur le subprime (calculés sur le nominal initial)

	2004	2005	2006	2007
T1-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%
T2-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%

(*) y compris décote de liquidité

▶ Alignement sur l'ABX pour les vintages 2006 et 2007

■ Les hypothèses de pertes cumulées effectives prime et midprime/Alt-A représentent en moyenne respectivement 40% et 79% des hypothèses retenues pour le subprime

■ Dépréciation à 100 % des sous-jacents de type CDO

Sensibilité des taux de perte cumulées

sur le PNB	En M EUR
+10% pertes cumulées sur toutes les années de production	-289



Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs

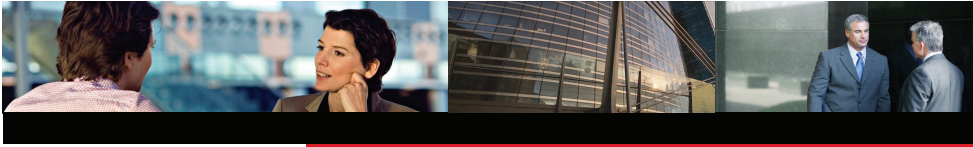
■ Après d'assureurs monolines

En M EUR	Montant notionnel brut des instruments couverts	Montant notionnel brut de la protection acquise	30-juin-10	
			Juste valeur des instruments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur
Protections acquises auprès de monolines (a)				
Sur des CDO "marché résidentiel US"	1 869 ⁽¹⁾	1 869	781	1 088
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	2 279	2 279	1 908	371
Sur des CLO de Crédits Corporate	8 167	8 167	7 939	228
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	1 277	1 410	1 144	221
Autres risques de remplacement				586
			Total	2 494

(1) Dont 0,8 Md EUR de sous-jacent subprime
(Prêts originés en 2007 : 8 %, 2006 : 32 %, 2005 et années antérieures : 60 %)
(a) Au T2-10, 1,1 Md EUR de protections acquises auprès d'un assureur monoline ont été commutées

■ Après d'autres institutions financières

- ▶ Juste valeur des protections acquises d'autres grandes institutions financières (assureurs multilines et banques internationales) : 205 M EUR correspondant principalement à des « corporate bonds » et à des couvertures de CDO de RMBS structurés jusqu'à fin 2005.
- ▶ Autres risques de remplacement (CDPC) : exposition résiduelle nette de 0,2 Md EUR
 - Juste valeur de la protection avant ajustements : 0,4 Md EUR pour un nominal de 3,3 Md EUR
 - Ajustements de valeur au titre du risque de crédit : 122 M EUR
 - Achat de couverture à hauteur de 39% du sous-jacent couvert



Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs : méthode de valorisation

■ CDOs sur marché résidentiel US

- ▶ Application des mêmes méthodologies et paramètres que ceux utilisés pour valoriser les CDOs non assurés

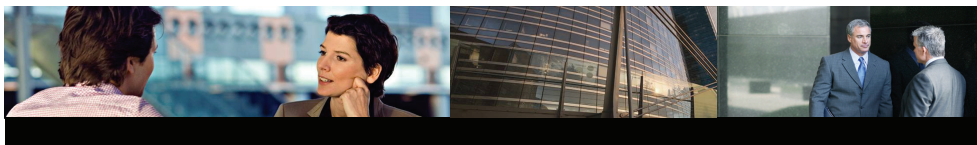
■ CLOs de crédits corporates

- ▶ Rating des tranches détenues couvertes par monolines : 12 % AAA – 69 % AA – 19 % A
- ▶ Répartition par rating des actifs sous-jacents : 4 % BBB et au delà – 21 % BB – 62 % B – 13 % CCC et en deçà
- ▶ Taux de pertes cumulées sur 5 ans appliqués aux actifs sous-jacents :
 - Calibrés sur les occurrences les plus défavorables observées depuis 30 ans
 - Fonction des ratings des sous-jacents :
5 % pour BBB – 17 % pour BB – 31 % pour B – 51 % pour CCC – 100% en deçà
- ▶ Scénario de taux de pertes moyen sur les sous-jacents : 25 % après prise en compte de la maturité des actifs risqués
- ▶ Point d'attachement moyen : 32 % (39 % après déduction de la trésorerie disponible dans le CLO)
- ▶ Scénario de dépréciation moyenne du portefeuille SG : environ 3 %

■ Autres actifs (CDO hors marché résidentiel américain, financements d'infrastructures et autres actifs structurés)

- ▶ Application de méthodes analogues à celle retenue pour les CLOs

■ Add-on de liquidité sur tous les actifs couverts, reflétant l'évolution des indices ou des spreads



Exposition au risque de contrepartie sur assureurs monolines (a) Couvertures de CDO et autres actifs

En Md EUR	31-déc-09	31-mars-10	30-juin-10
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	3,9	3,3	2,5
Nominal des couvertures achetées *	-0,7	-0,8	-0,5
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	3,2	2,5	2,0
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-2,3	-1,8	-1,4
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,9	0,8	0,7
Taux de couverture global sur juste valeur	77%	77%	74%

Rating	Percentage
CC	21%
AA	11%
BB	6%
B	62%

Rating	Percentage
CC	11%
AA	12%
BB	10%
B	67%

(a) Hors contreparties en défaut : ACA à compter de fin 2007, Bluepoint au 30 septembre 2008

* Le nominal des couvertures achetées auprès de contreparties bancaires a un impact « Marked-to-Market » de +157 M EUR au 30 juin 2010, neutralisé depuis 2008 dans le compte de résultat.

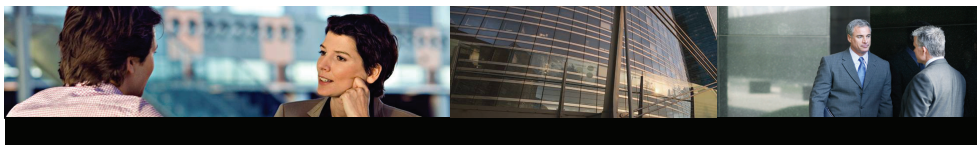
Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 30 juin 2010

AA : Assured Guaranty

BB : Radian, Syncora Capital Assurance

B : MBIA

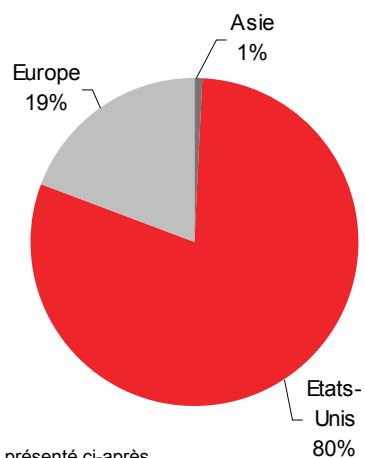
CC : Ambac, CIFG, FGIC



Exposition CMBS (a)

En M EUR	31-mars-10	30-juin-10				T2-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2) Valeur	% exposition nette	%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
Portefeuille d'actifs de trading	61	84	278	30%	0%	16%	27	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	148	153	277	55%	27%	44%	-	-	13
Portefeuille d'actifs de prêts	7 170	7 756	8 292	94%	70%	24%	100	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	49	48	51	95%	36%	46%	-	-	-
TOTAL	7 428	8 042	8 898	90%	66%	25%	126	-	13

Répartition géographique *



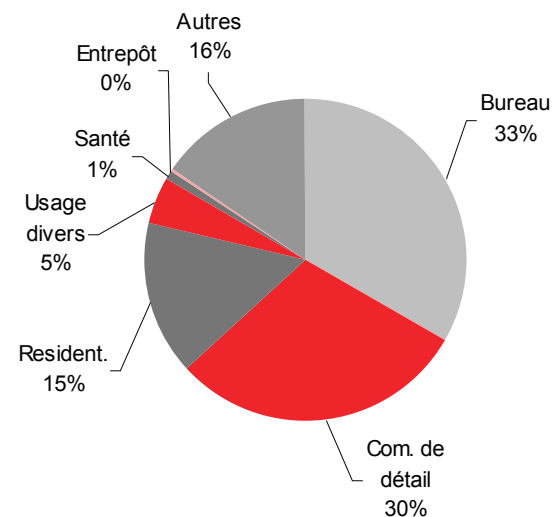
(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

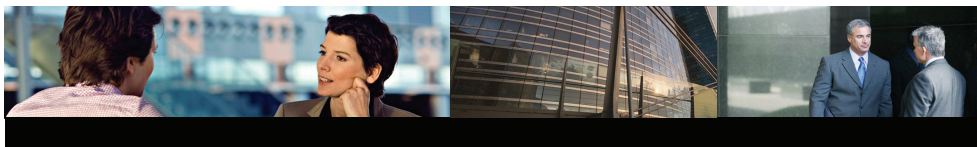
* En % du capital restant à courir

(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture

Répartition sectorielle *





Exposition à l'immobilier résidentiel américain : prêts résidentiels et RMBS

■ Société Générale n'a pas d'activité d'origination de prêts résidentiels aux Etats-Unis

■ RMBS « US » (a)

En M EUR	31-mars-10	30-juin-10				T2-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2) Valeur	% exposition nette	%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
Portefeuille d'actifs de trading	- 76	23	34	69%	5%	3%	- 10	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	345	309	720	43%	3%	12%	7	4	- 68
Portefeuille d'actifs de prêts	584	617	726	85%	9%	14%	4	-	-
TOTAL	853	949	1 480	64%	6%	13%	-	4	- 68

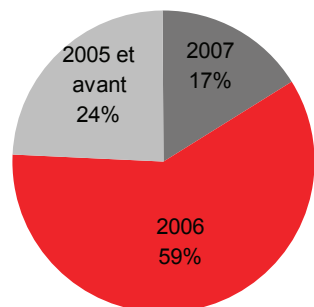
(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

* En % du capital restant à courir

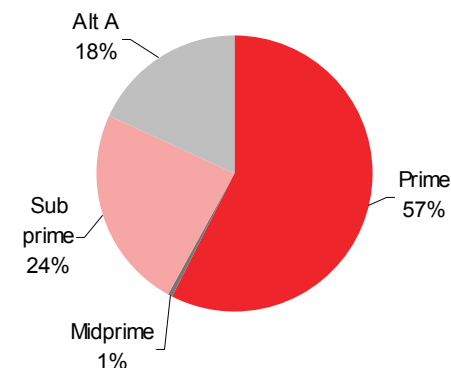
(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture

Répartition des actifs subprime par millésime*



Répartition du portefeuille de RMBS par type*



Note : Société Générale détient un portefeuille de prêts mid-prime repris à l'occasion du défaut d'un originateur (242 M EUR en banking book net de dépréciations)



Expositions à l'immobilier résidentiel en Espagne et au Royaume Uni

■ Société Générale n'a pas d'activité d'origination en Espagne et au Royaume Uni

■ RMBS « Espagne » (a)

En M EUR	31-mars-10	30-juin-10				T2-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2) Valeur	% exposition nette	%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
Portefeuille d'actifs de trading	3	2	24	10%	41%	6%	-	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	131	106	168	63%	42%	53%	1	-	- 21
Portefeuille d'actifs de prêts	257	251	297	84%	33%	67%	4	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	6	6	6	100%	1%	99%	-	-	-
TOTAL	397	364	495	74%	36%	60%	4	-	- 21

■ RMBS « Royaume Uni » (a)

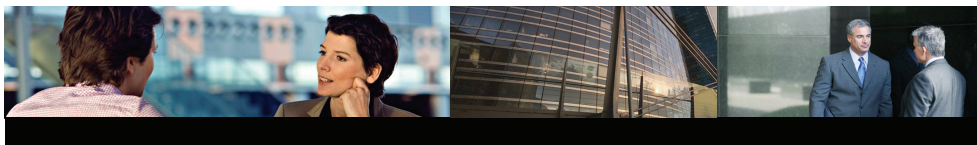
En M EUR	31-mars-10	30-juin-10				T2-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2) Valeur	% exposition nette	%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
Portefeuille d'actifs de trading	22	37	73	50%	0%	79%	14	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	66	79	136	58%	41%	41%	-	-	9
Portefeuille d'actifs de prêts	113	108	125	87%	88%	12%	- 2	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	11	11	11	99%	5%	95%	-	-	-
TOTAL	211	235	345	68%	48%	40%	12	-	9

(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

* En % du capital restant à courir

(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture



Conduits commerciaux (1/2)

■ Description des 4 conduits commerciaux sponsorisés par Société Générale par nature d'actifs

En M EUR	Total des actifs	Nationalité des actifs	Répartition des actifs							Maturité contractuelle des actifs			Montant des CP émis	Notation des CP émis
			Prêts auto.	Créances commerc.	Crédits à la conso.	Prêts d'équip.	Autres prêts	RMBS	CMBS AAA	0-6 mois	6-12 mois	> à 12 mois		
ANTALIS (France)	3 233	Europe(1)	14%	81%	0%	0%	0%	0%	5%	81%	0%	19%	3 275	P-1 / A-1
BARTON (Etats-Unis)	5 191	Etats-Unis - 97% Suisse - 3%	22%	14%	49%	8%	6%	0%	0%	14%	31%	54%	5 203	P-1 / A-1
ACE AUSTRALIA (Australie)	824	Australie	0%	0%	0%	0%	8%	92% ⁽²⁾	0%	0%	0%	100%	753	P-1 / A-1+
HOMES (Australie)	868	Australie	0%	0%	0%	0%	0%	100% ⁽³⁾	0%	0%	0%	100%	872	P-1 / A-1+
TOTAL	10 116		16%	33%	25%	4%	4%	16%	2%	33%	16%	50%	10 103	

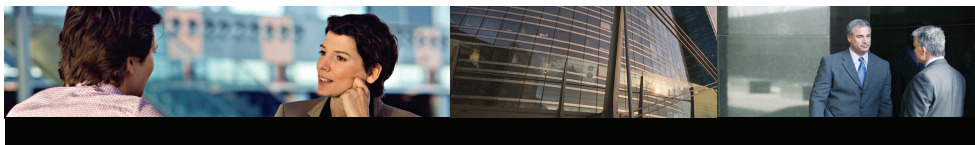
(1) Pays d'émission du conduit

(1) 38% France, 20% Italie, 14% Allemagne, 17% Royaume Uni, 5% Espagne, 3% Singapour, 3% Autres

(2) 94% AAA - 6% AA

(3) 96% AAA - 4% AA

Note: les RMBS des conduits sont notés, les autres actifs sous-jacents sont des actifs retail qui ne disposent pas de notation externe.



Conduits commerciaux (2/2)

■ Exposition au 30 juin 2010 de Société Générale en tant que sponsor de ces conduits⁽¹⁾

En M EUR	Ligne de liquidité disponible accordée par Société Générale	Lettre de crédit accordée par Société Générale	"Commercial paper" détenus par Société Générale
ANTALIS (France)	4 632	271	0
BARTON (Etats-Unis)	7 430	815	0
ACE AUSTRALIA (Australie)	780	21	0
HOMES (Australie)	903	22	0
TOTAL	13 745	1 129	0

■ Conduits sponsorisés par un tiers

- ▶ Total des lignes de liquidités disponibles : 0,4 Md EUR au travers de 5 conduits
- ▶ Aucun « Commercial Paper » acquis

(1) Aucune ligne de liquidité accordée par Société Générale n' a été tirée au T2-10



Dérivés de crédit exotiques

■ Portefeuille d'activités lié à une activité client

- ▶ Commercialisation auprès d'investisseurs de titres indexés sur le crédit de portefeuilles composés d'ABS
- ▶ Couverture de la protection de crédit ainsi générée dans les livres SG par achat du portefeuille d'ABS sous-jacents et vente d'indices
- ▶ Gestion dynamique de la couverture en fonction de l'évolution des spreads de crédit par ajustement du portefeuille d'ABS détenus, des positions sur indices et des titres commercialisés

■ Position nette en équivalent 5 ans : -36 M EUR

- ▶ 1,0 Md EUR de titres cédés sur le T2-10
- ▶ Prise en compte partielle des couvertures monolines à hauteur de 46% pour tenir compte de la dégradation de leur qualité de crédit (stable vs T1-10)
- ▶ Portefeuille résiduel composé à 38% de titres notés A et au dessus

Exposition nette en équivalent 5 ans long risque (en M EUR)

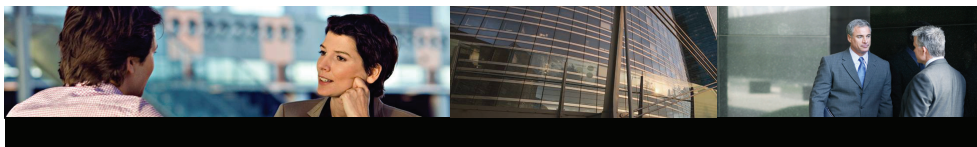
En M EUR	31-mars-10	30-juin-10
ABS américains	-1 232	262
RMBS (1)	-24	69
dont Prime	170	25
dont Midprime	498	149
dont Subprime	-693	-105
CMBS (2)	-1 299	66
Autres	91	127
ABS européens	-313	-298
RMBS (3)	-205	-200
dont Royaume-Uni	-110	-92
dont Espagne	-55	-54
dont autres	-39	-53
CMBS (4)	-87	-77
Autres	-21	-21
Total	-1 545	-36

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 0,9 Md EUR dont 0,2 Md EUR Prime, 0,5 Md EUR Midprime et 0,2 Md EUR Subprime

(2) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 1,8 Md EUR

(3) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 45 M EUR

(4) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 13 M EUR



Portefeuille d'actifs repris de SGAM

- Hors RMBS UK et Espagne, et CMBS compris dans les expositions présentées auparavant

En M EUR	Portefeuille d'actifs de trading					
	31-mars-10	30-juin-10				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette			
Obligations bancaires et corporate	421	422	429	98%	0%	0%
Autres RMBS	58	52	86	61%	18%	9%
Autres ABS	11	10	34	28%	0%	19%
CDO	68	68	162	42%	0%	28%
CLO	206	215	311	69%	7%	26%
Autres	15	16	31	52%	0%	19%
Total	779	783	1 052	74%	4%	23%

	Portefeuille d'actifs disponibles à la vente					
	31-mars-10	30-juin-10				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette			
	208	191	234	82%	59%	28%
	159	145	181	80%	22%	55%
	193	171	253	68%	4%	67%
	316	297	369	80%	11%	67%
	20	20	25	78%	0%	0%
	896	824	1 062	78%	21%	55%

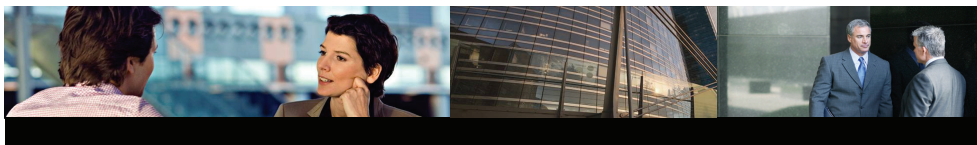
En M EUR	Portefeuille d'actifs de prêts					
	31-mars-10	30-juin-10				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette			
Obligations bancaires et corporate	43	40	48	82%	0%	49%
Autres RMBS	148	140	161	87%	57%	43%
Autres ABS	102	92	109	84%	36%	60%
CDO	56	50	82	61%	0%	0%
CLO	132	126	155	81%	18%	47%
Total	481	448	555	81%	29%	41%

	Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance					
	31-mars-10	30-juin-10				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette			
	28	27	27	98%	40%	17%
	60	52	52	99%	16%	84%
	50	50	55	91%	0%	0%
	56	51	52	99%	8%	66%
	194	180	187	96%	12%	44%

* En % du capital restant à courir

(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture



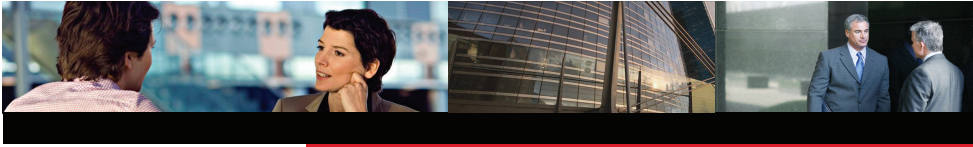
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (1/2)

En Md EUR	Banque de Financement et d'Investissement		Réseaux France	
	31-mars-10	30-juin-10	31-mars-10	30-juin-10
Parts finales				
<i>Nombre de dossiers</i>	122	118	61	60
Engagements*	3,4	3,2	1,7	1,7
Parts à vendre				
<i>Nombre de dossiers</i>	0	0	1	2
Engagements*	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	3,4	3,2	1,7	1,7

* Engagements nets de provisions spécifiques

■ Banque de Financement et d'Investissement

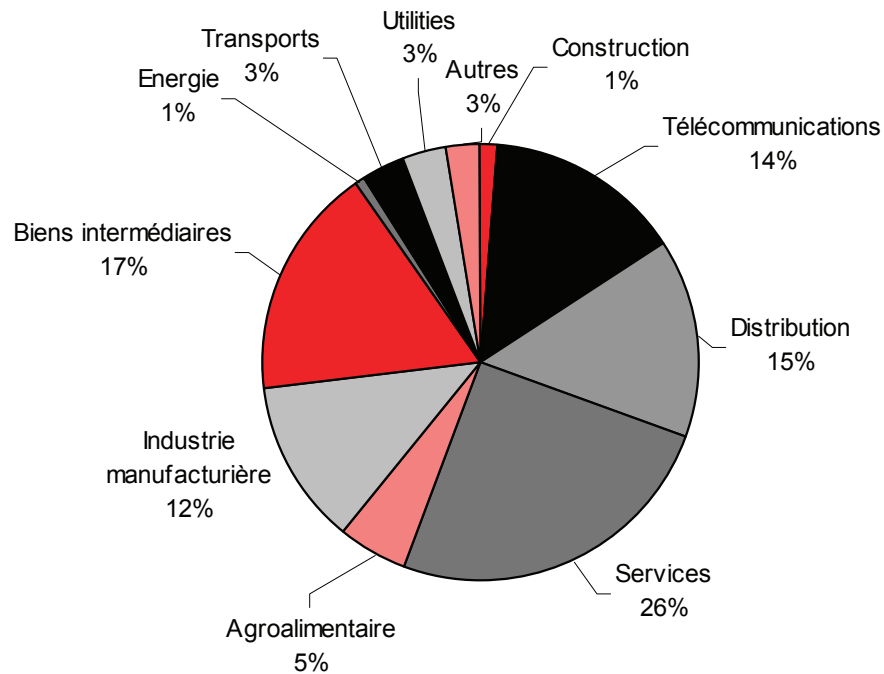
- ▶ Provision base portefeuille sur parts finales au 30 juin 2010 : 145 M EUR
- ▶ Provisions spécifiques sur dossiers LBO : 148 M EUR



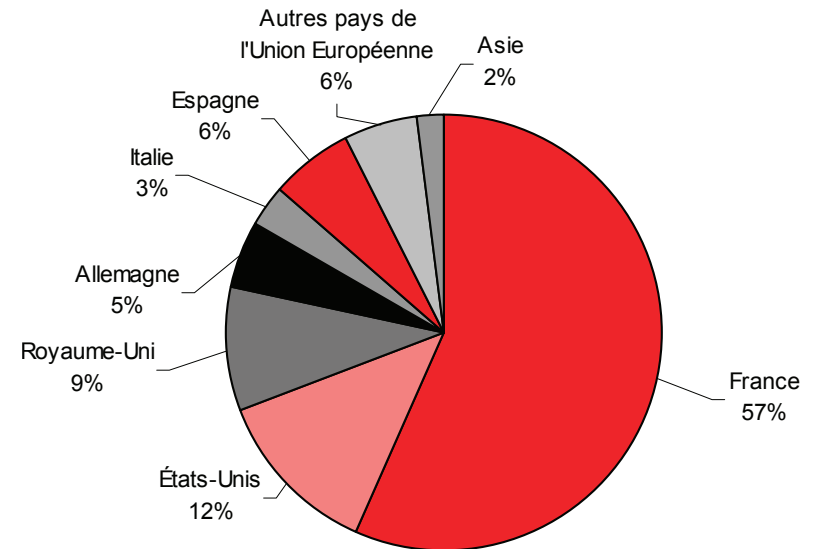
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (2/2)

5,0 Md EUR

Répartition sectorielle



Répartition géographique





**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

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

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