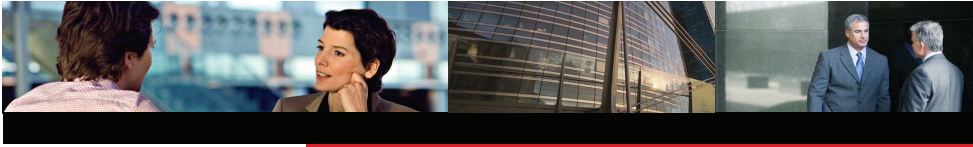


16 / 02 / 2011

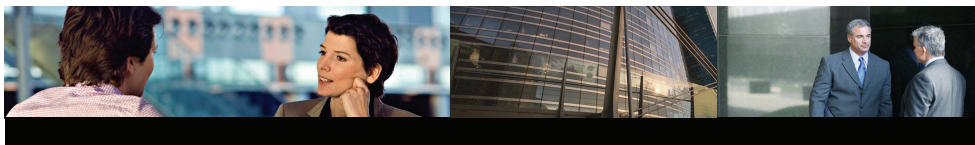
## Informations financières spécifiques T4-10

(basées sur les recommandations du FSB  
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	
	Tranches super senior & senior	
	Portefeuilles prêts et créances	Portefeuilles Trading
Exposition brute au 31.12.09 (1) (2)	4 686	1 456
Exposition brute au 30.09.10 (1)	5 531	3 755
Exposition brute au 31.12.10 (1)	5 616	3 804
Nature des sous-jacents	high grade / mezzanine (4)	high grade / mezzanine (4)
Point d'attachement au 30.09.10 (3)	11%	9%
Point d'attachement au 31.12.10	12%	9%
<b>Au 31.12.10</b>		
% d'actifs subprime sous-jacents	44%	65%
<i>dont originé en 2004 et avant</i>	5%	17%
<i>dont originé en 2005</i>	27%	43%
<i>dont originé en 2006</i>	7%	2%
<i>dont originé en 2007</i>	4%	3%
% d'actifs Mid-prime & Alt-A sous-jacents	12%	6%
% d'actifs Prime sous-jacents	16%	10%
% d'autres actifs sous-jacents	28%	19%
<b>Stock de pertes de valeur et dépréciations (Flux au T4-10)</b>	<b>-1 886</b> <i>(dont 0 au T4-10)</i>	<b>-2 148</b> <i>(dont -19 au T4-10)</i>
<b>Stock de provisions pour risque de crédit (Flux au T4-10)</b>	<b>-1 637</b> <i>(dont -200 au T4-10)</i>	<b>—</b>
<b>% total de décotes des CDO au 31.12.10</b>	<b>63%</b>	<b>56%</b>
<b>Exposition nette au 31.12.10 (1)</b>	<b>2 093</b>	<b>1 655</b>

Les expositions classées en **AFS** (expositions brutes de 112 M EUR) étant totalement dépréciées en coût du risque, ont été sorties du reporting.

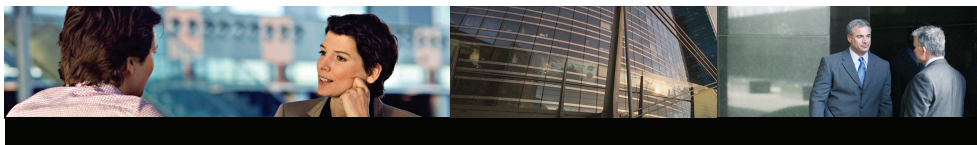
(1) Expositions au cours de clôture

(2) La hausse des encours par rapport au 30/09/10 est due principalement à l'effet change.

(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.



## CDO de RMBS (trading) : taux de pertes cumulées

### ■ Taux de pertes cumulées<sup>(1)</sup> sur le subprime (calculés sur le nominal initial)

	2004	2005	2006	2007
T3-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%
T4-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%

(1) 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 42% et 83% 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	-260



# Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs

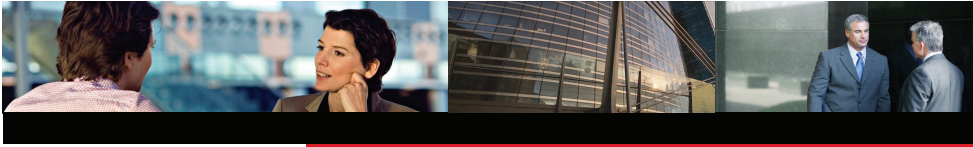
## ■ Après d'assureurs monolines

En M EUR			31.12.2010	
	Montant notionnel brut des instruments couverts	Montant notionnel brut de la protection acquise	Juste valeur des instruments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur
<b>Protections acquises auprès de monolines</b>				
Sur des CDO "marché résidentiel US"	1 704 <sup>(1)</sup>	1 704	658	1 047
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	1 828	1 828	1 602	226
Sur des CLO de Crédits Corporate	7 368	7 368	7 264	105
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	1 337	1 453	1 198	215
<b>Autres risques de remplacement</b>				230
			<b>Total</b>	<b>1 823</b>

(1) Dont 0,7 Md EUR de sous-jacent subprime  
(Prêts originés en 2007 : 8%, 2006 : 29%, 2005 et années antérieures : 63%)

## ■ Après d'autres institutions financières

- ▶ Juste valeur des protections acquises d'autres grandes institutions financières (assureurs multilines et banques internationales) : 149 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 126 M EUR
  - Juste valeur de la protection avant ajustements : 148 M EUR pour un nominal de 3 050 M EUR
  - Ajustements de valeur au titre du risque de crédit : 22 M EUR
  - Achat de couverture à hauteur de 15% 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

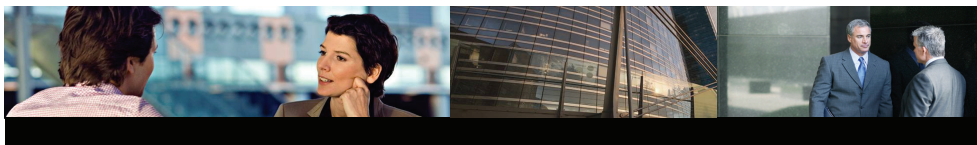
### ■ CLOs de crédits corporates

- ▶ Rating des tranches détenues couvertes par monolines : 11 % AAA – 69 % AA – 20 % A
- ▶ Répartition par rating des actifs sous-jacents : 4 % BBB et au delà – 21 % BB – 65 % B – 10 % 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 : 24 % après prise en compte de la maturité des actifs risqués
- ▶ Point d'attachement moyen : 33 % (37 % après déduction de la trésorerie disponible dans le CLO)
- ▶ Taux de dépréciation moyen du portefeuille SG : environ 1 %

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

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

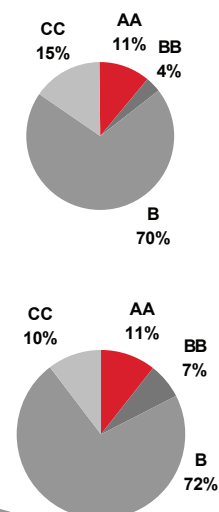
### ■ Add-on de liquidité sur tous les actifs couverts, reflétant l'évolution des indices ou des spreads



# Exposition au risque de contrepartie sur assureurs monolines

## Couvertures de CDO et autres actifs

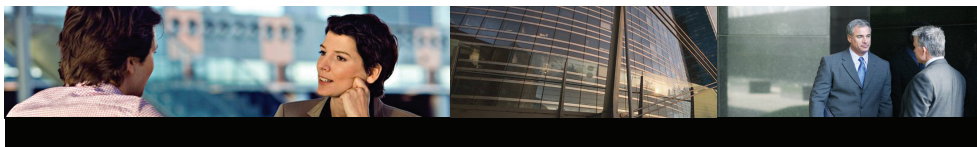
En Md EUR	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2010
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	3,9	2,0	1,8
Nominal des couvertures achetées (1)	-0,7	-0,4	-0,6
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	3,2	1,6	1,3
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-2,3	-1,1	-0,8
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,9	0,5	0,4
Taux de couverture global sur juste valeur	77%	75%	77%



(1) Le nominal des couvertures achetées auprès de contreparties bancaires a un impact « Marked-to-Market » de +108 M EUR au 31 décembre 2010, neutralisé depuis 2008 dans le compte de résultat.

Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 31 décembre 2010

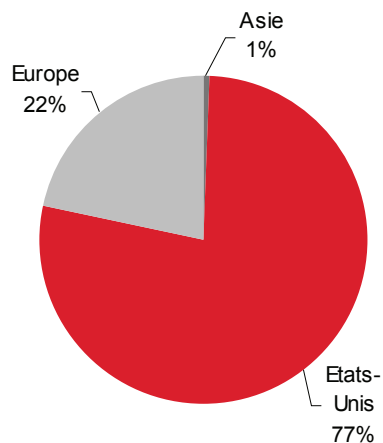
AA : Assured Guaranty  
 BB : Radian, Syncora Capital Assurance  
 B : MBIA  
 CC : Ambac, CIFG



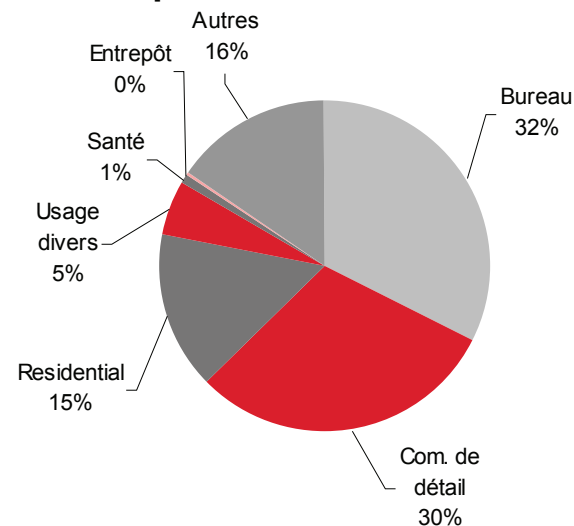
# Exposition CMBS (1)

En M EUR	30.09.2010	31.12.2010				T4-10			
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	%AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	101	92	205	45%	0%	12%	35	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	169	170	247	69%	12%	58%	-	-	8
Portefeuille d'actifs de prêts	6 901	6 271	6 737	93%	58%	33%	179	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	46	46	48	95%	33%	49%	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 216</b>	<b>6 578</b>	<b>7 237</b>	<b>91%</b>	<b>55%</b>	<b>34%</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

Répartition géographique (4)



Répartition sectorielle (4)



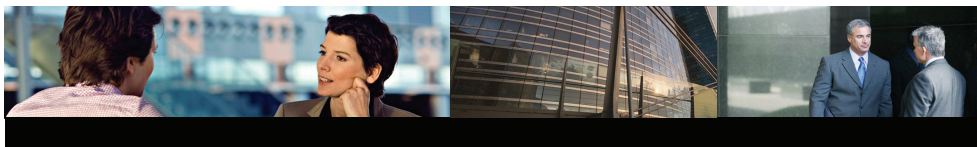
(1) Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

(2) Net de couverture et de perte de valeur

(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(4) En % du capital restant à courir





# 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 » (1)

En M EUR	30.09.2010	31.12.2010				T4-10			
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	%AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	12	2	2	96%	44%	56%	-	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	195	207	629	33%	3%	10%	5	-7	14
Portefeuille d'actifs de prêts	533	527	622	85%	9%	11%	3	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>741</b>	<b>736</b>	<b>1 253</b>	<b>59%</b>	<b>6%</b>	<b>11%</b>	<b>8</b>	<b>-7</b>	<b>14</b>

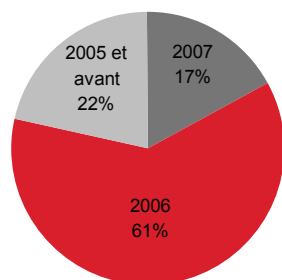
(1) Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

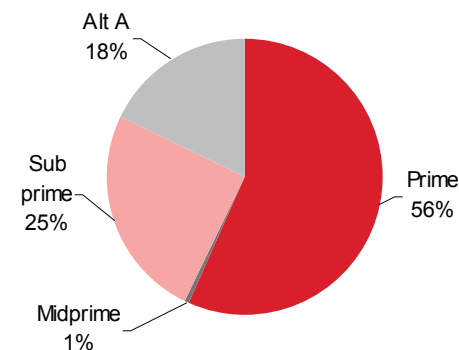
(2) Net de couverture et de perte de valeur

(4) En % du capital restant à courir

Répartition des actifs subprime par millésime<sup>(4)</sup>



Répartition du portefeuille de RMBS par type<sup>(4)</sup>



Note : Société Générale détient un portefeuille de prêts mid-prime repris à l'occasion du défaut d'un originateur (187 MEUR 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 » (1)

En M EUR	30.09.2010	31.12.2010				T4-10			
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	%AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	%exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	3	4	20	22%	46%	8%	2	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	106	96	160	60%	24%	70%	1	-	- 6
Portefeuille d'actifs de prêts	242	235	280	84%	33%	67%	-	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	6	5	6	100%	0%	100%	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>356</b>	<b>342</b>	<b>466</b>	<b>73%</b>	<b>30%</b>	<b>66%</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>- 6</b>

### ■ RMBS « Royaume Uni » (1)

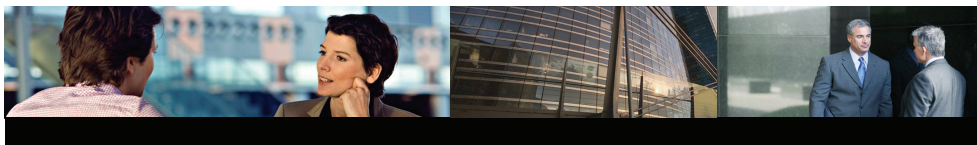
En M EUR	30.09.2010	31.12.2010				T4-10			
	Exposition nette (2)	Exposition nette (2)	Exposition brute (3)		%AAA (4)	%AA & A (4)	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	%exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	63	52	69	75%	4%	96%	-	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	92	85	132	65%	39%	42%	-	-	- 2
Portefeuille d'actifs de prêts	105	101	114	88%	73%	15%	1	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	9	0	0	100%	100%	0%	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>270</b>	<b>239</b>	<b>316</b>	<b>75%</b>	<b>44%</b>	<b>44%</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>- 2</b>

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

(3) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(2) Net de couverture et de perte de valeur

(4) En % du capital restant à courir



## 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)	3 618	Europe (1)	21%	75%	0%	0%	0%	0%	4%	75%	0%	25%	3 635	P-1 / A-1
BARTON (Etats-Unis)	4 185	Amérique du Nord - 99% Europe - 1%	22%	6%	51%	11%	9%	0%	0%	6%	32%	62%	4 184	P-1 / A-1
ACE AUSTRALIA (Australie)	743	Australie	0%	0%	0%	0%	0%	100% <sup>(2)</sup>	0%	0%	0%	100%	747	P-1 / A-1+
HOMES (Australie)	851	Australie	0%	0%	0%	0%	0%	100% <sup>(3)</sup>	0%	0%	0%	100%	855	P-1 / A-1+
<b>TOTAL</b>	<b>9 397</b>		<b>18%</b>	<b>32%</b>	<b>23%</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>	<b>17%</b>	<b>2%</b>	<b>32%</b>	<b>14%</b>	<b>54%</b>	<b>9 421</b>	

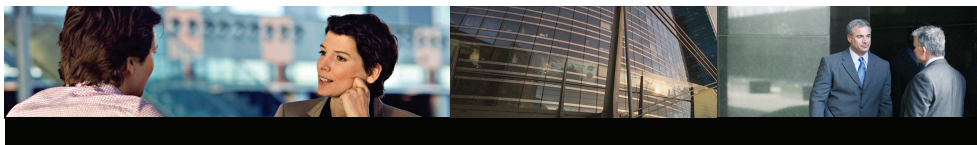
( ) Pays d'émission du conduit

(1) 39% France, 20% Allemagne, 15% Royaume Uni, 15% Italie, 4% Espagne, 1% Suisse, 1% Portugal, 5% 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 31 décembre 2010 de Société Générale en tant que sponsor de ces conduits<sup>(1)</sup>

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)	4 865	285	0
BARTON (Etats-Unis)	5 827	748	0
ACE AUSTRALIA (Australie)	773	19	0
HOMES (Australie)	885	21	0
<b>TOTAL</b>	<b>12 350</b>	<b>1 073</b>	<b>0</b>

### ■ Conduits sponsorisés par un tiers

- ▶ Total des lignes de liquidités disponibles : 0,2 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 T4-10



## 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 : -153 M EUR

- ▶ Prise en compte partielle des couvertures monolines à hauteur de 46% pour tenir compte de la dégradation de leur qualité de crédit (stable vs T3-10)
- ▶ Portefeuille résiduel composé à 42% de titres notés A et au dessus

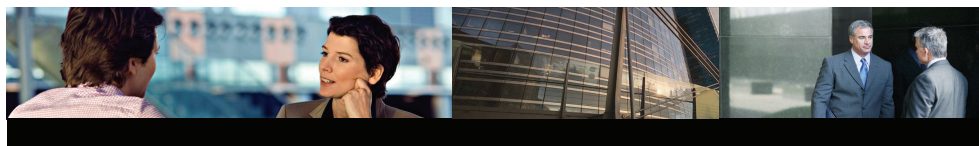
### Exposition nette en équivalent 5 ans long risque (en M EUR)

En M EUR	30.09.2010	31.12.2010
<b>ABS américains</b>	<b>-58</b>	<b>-153</b>
RMBS (1)	50	27
dont Prime	29	-11
dont Midprime	-45	-31
dont Subprime	65	69
CMBS (2)	-213	-249
Autres	106	70
<b>ABS européens</b>	<b>-32</b>	<b>0</b>
RMBS	0	0
dont Royaume-Uni	0	0
dont Espagne	0	0
dont autres	0	0
CMBS (3)	-32	0
Autres	0	0
<b>Total</b>	<b>-90</b>	<b>-153</b>

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 24 MEUR dont 0 MEUR Prime, 15 MEUR Midprime et 9 MEUR Subprime

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

(3) Plus d'exposition sur ABS européens



# 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					Portefeuille d'actifs disponibles à la vente						
	30.09.2010	31.12.2010				30.09.2010	31.12.2010					
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA (3)	% AA & A (3)	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA (3)	% AA & A (3)
		Valeur	%exposition nette					Valeur	%exposition nette			
Obligations bancaires et corporate	422	419	427	98%	0%	0%						
Autres RMBS	48	43	64	68%	19%	34%	184	147	190	78%	47%	37%
Autres ABS	11	7	28	24%	0%	22%	134	105	134	78%	20%	53%
CDO	72	26	110	24%	0%	11%	161	72	134	53%	0%	37%
CLO	203	208	292	71%	14%	42%	267	241	291	83%	22%	53%
Autres	18	12	31	39%	0%	10%	19	17	25	69%	0%	0%
<b>Total</b>	<b>774</b>	<b>716</b>	<b>951</b>	<b>75%</b>	<b>5%</b>	<b>17%</b>	<b>764</b>	<b>582</b>	<b>774</b>	<b>75%</b>	<b>23%</b>	<b>44%</b>

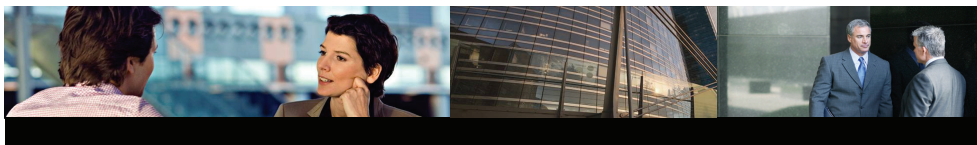
  

En M EUR	Portefeuille d'actifs de prêts					Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance						
	30.09.2010	31.12.2010				30.09.2010	31.12.2010					
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA (3)	% AA & A (3)	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA (3)	% AA & A (3)
		Valeur	%exposition nette					Valeur	%exposition nette			
Obligations bancaires et corporate	39	22	27	81%	0%	74%						
Autres RMBS	132	119	138	87%	55%	45%	26	22	22	98%	15%	33%
Autres ABS	79	54	64	85%	54%	41%	44	38	38	99%	12%	88%
CDO	44	44	75	58%	0%	0%	51	45	49	91%	0%	0%
CLO	114	106	134	79%	17%	46%	43	27	28	98%	9%	60%
<b>Total</b>	<b>408</b>	<b>345</b>	<b>438</b>	<b>79%</b>	<b>30%</b>	<b>39%</b>	<b>164</b>	<b>132</b>	<b>138</b>	<b>96%</b>	<b>8%</b>	<b>42%</b>

(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture

(3) En % du capital restant à courir



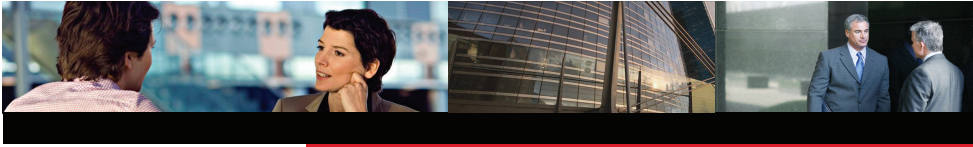
## Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (1/2)

En Md EUR	Banque de Financement et d'Investissement		Réseaux France	
	30.09.2010	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2010
<b>Parts finales</b>				
<i>Nombre de dossiers</i>	129	130	56	55
Engagements (1)	3,5	3,3	1,7	1,6
<b>Parts à vendre</b>				
<i>Nombre de dossiers</i>	0	0	1	2
Engagements (1)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>3,5</b>	<b>3,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>

(1) Engagements nets de provisions spécifiques

### ■ Banque de Financement et d'Investissement et Réseaux France

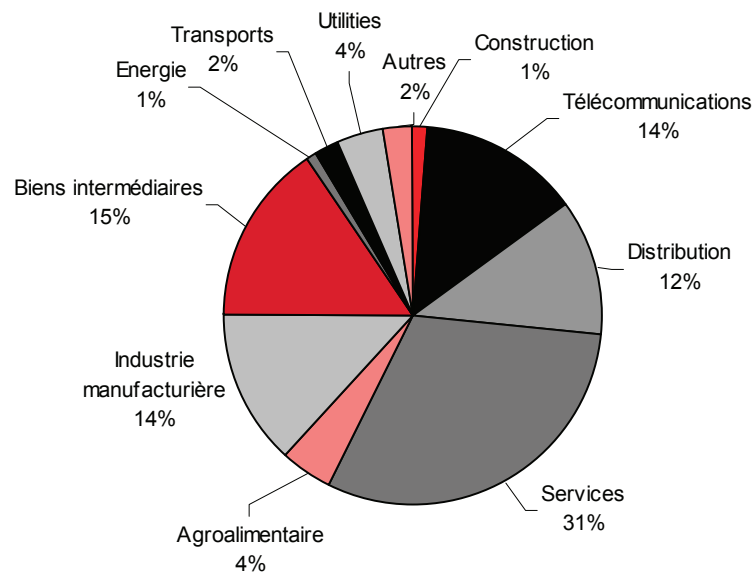
- ▶ Provision base portefeuille LBO : 183 MEUR
- ▶ Provisions spécifiques LBO : 181 MEUR



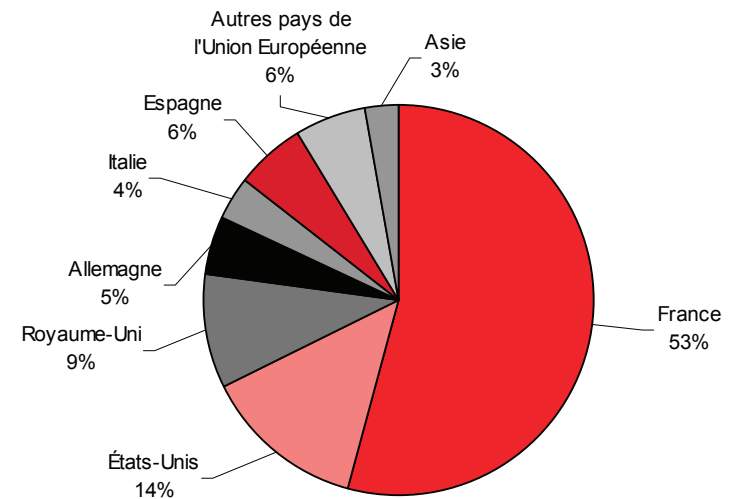
# Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (2/2)

**4,9 Md EUR**

Répartition sectorielle



Répartition géographique







**SOCIETE  
GENERALE**

**Relations investisseurs**

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

**E-mail : [investor.relations@socgen.com](mailto:investor.relations@socgen.com) - Internet : [www.investisseur.socgen.com](http://www.investisseur.socgen.com)**