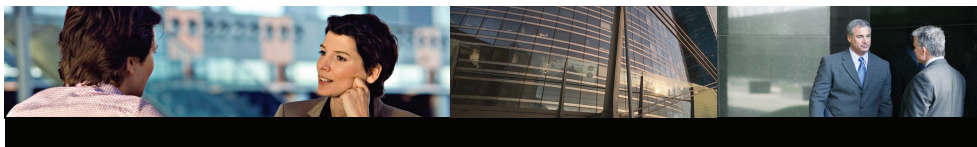




05 / 05 / 2010

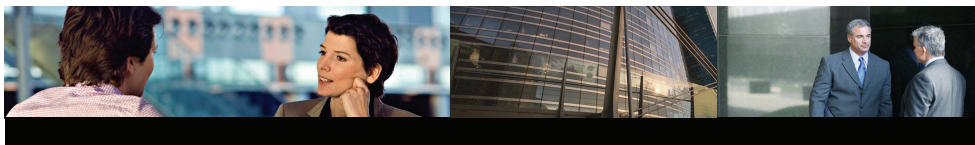
Informations financières spécifiques T1-10

(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	
	Tranches super senior & senior	
	Portefeuilles L&R	Portefeuilles Trading
Exposition brute au 31/12/09 (1)	4 686	1 456
Exposition brute au 31/03/10 (1) (2)	5 634	1 538
Nature des sous-jacents	high grade / mezzanine (4)	mezzanine
Point d'attachement au 31/12/09	12%	11%
Point d'attachement au 31/03/10 (3)	11%	9%
Au 31/03/10		
% d'actifs subprime sous-jacents	44%	74%
<i>dont originé en 2004 et avant</i>	3%	19%
<i>dont originé en 2005</i>	26%	40%
<i>dont originé en 2006</i>	8%	3%
<i>dont originé en 2007</i>	5%	8%
% d'actifs Mid-prime & Alt-A sous-jacents	15%	13%
% d'actifs Prime sous-jacents	17%	9%
% d'autres actifs sous-jacents	25%	4%
Stock de pertes de valeur et dépréciations (Flux au T1-10)	-1 847 <i>(dont 0 au T1-10)</i>	-1 231 <i>(dont -53 au T1-10)</i>
Stock de provisions pour risque de crédit (Flux au T1-10)	-1 295* <i>(dont -195* au T1-10)</i>	—
% total de décotes des CDO au 31/03/10	56%	80%
Exposition nette au 31/03/10 (1)	2 492	307

Les expositions classées en **AFS** (expositions brutes de 102 M EUR) étant totalement dépréciées en coût du risque, ont été sorties du reporting.

(1) Expositions au cours de clôture

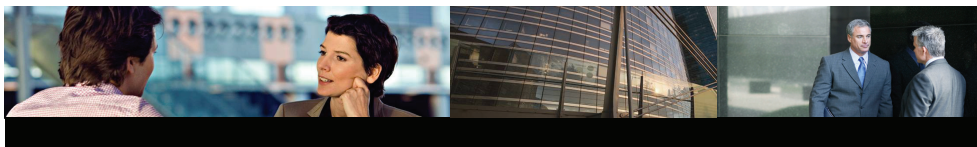
(2) Les variations d'encours par rapport au 31/12/09 sont dues principalement à l'effet change. De plus, sur le portefeuille L&R, la hausse correspond à l'entrée dans le périmètre de deux CDO suite à la résiliation de protections acquises auprès d'un assureur monoline.

(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) 28% de l'exposition brute classée en L&R 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
T4-09	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%
T1-10	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 38% et 77% 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	-70



Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs

■ Après d'assureurs monolines

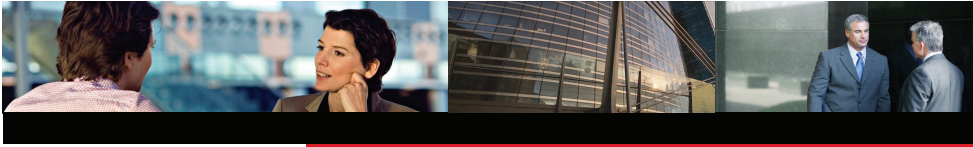
En M EUR	Montant notionnel brut des instruments couverts	Montant notionnel brut de la protection acquise	31-mars-10	
			Juste valeur des instruments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur
Protections acquises auprès de monolines (a)				
Sur des CDO "marché résidentiel US"	4 041 ⁽¹⁾	4 041	2 159	1 882
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	2 360	2 360	1 999	361
Sur des CLO de Crédits Corporate	7 864	7 864	7 551	313
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	1 378	1 378	1 168	210
Autres risques de remplacement				541
			Total	3 307

(1) Dont 2,3 Md EUR de sous-jacent subprime
(Prêts originés en 2007 : 4 %, 2006 : 14 %, 2005 et années antérieures : 82 %)

(a) Au T1-10, 0,5 Md EUR de protections acquises auprès d'un assureur monoline ont été résiliées

■ Après d'autres institutions financières

- ▶ Juste valeur des protections acquises d'autres grandes institutions financières (assureurs multilines et banques internationales) : 181 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 0,1 Md EUR
 - Juste valeur de la protection avant ajustements : 0,2 Md EUR pour un nominal de 3,0 Md EUR
 - Ajustements de valeur au titre du risque de crédit : 74 M EUR
 - Achat de couverture à hauteur de $\frac{2}{3}$ 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

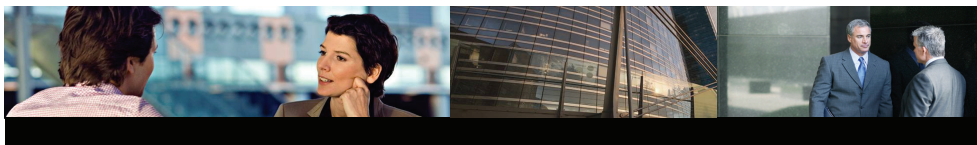
■ CLOs de crédits corporates

- ▶ Rating des tranches détenues couvertes par monolines : 9 % AAA – 66 % AA – 17 % A
- ▶ Répartition par rating des actifs sous-jacents : 4 % BBB et au delà – 20 % BB – 62 % B – 14 % 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 : 27 % après prise en compte de la maturité des actifs risqués
- ▶ Point d'attachement moyen : 31 % (36 % après déduction de la trésorerie disponible dans le CLO)
- ▶ Scénario de dépréciation moyenne du portefeuille SG : environ 4 %

■ 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-08	31-déc-09	31-mars-10
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	4,2	3,9	3,3
Nominal des couvertures achetées *	-0,9	-0,7	-0,8
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	3,3	3,2	2,5
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-2,1	-2,3	-1,8
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	1,2	0,9	0,8
Taux de couverture global sur juste valeur	73%	77%	77%

AA 7%
BB 4%
CC 45%
B 44%

AA 8%
BB 7%
CC 31%
B 54%

(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 +288 M EUR au 31 mars 2010, neutralisé depuis 2008 dans le compte de résultat.

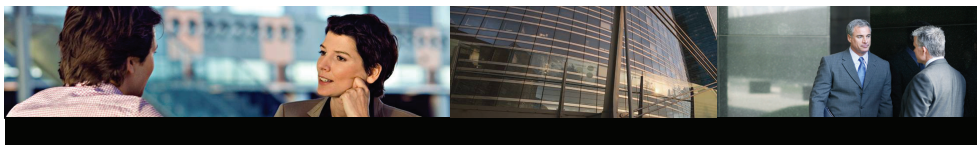
Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 31 mars 2010

AA : Assured Guaranty

BB : Radian, Syncora Capital Assurance

B : MBIA

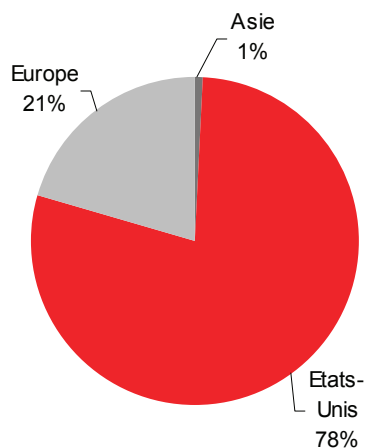
CC : Ambac, CIFG, FGIC



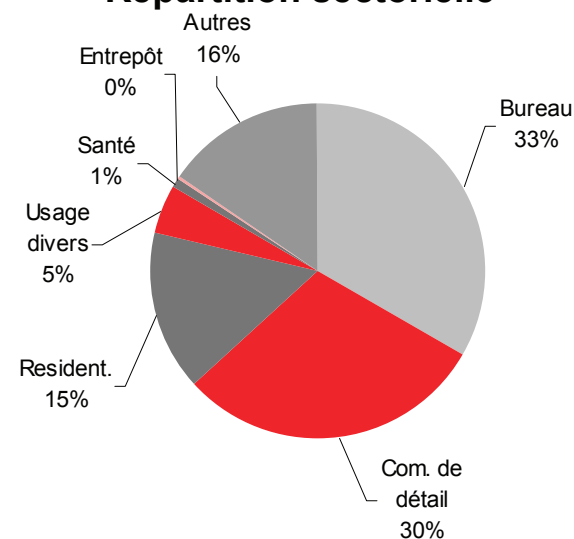
Exposition CMBS (a)

En M EUR	31-déc-09	31-mars-10				T1-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	46	61	280	22%	0%	13%	15	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	130	148	281	53%	16%	57%	- 1	-	22
Portefeuille d'actifs de prêts	6 796	7 170	7 675	93%	64%	28%	80	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	51	49	51	96%	35%	46%	0	-	-
TOTAL	7 024	7 428	8 287	90%	60%	29%	94	-	22

Répartition géographique *



Répartition sectorielle *

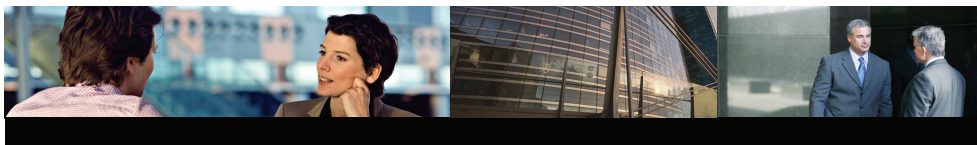


(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

* En % du capital restant à courir

(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture



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-déc-09	31-mars-10				T1-10			
	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	- 36	- 76	282	n / s	4%	1%	13	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	281	345	673	51%	4%	12%	- 5	- 8	56
Portefeuille d'actifs de prêts	566	584	685	85%	10%	16%	4	-	-
TOTAL	811	853	1 641	52%	6%	12%	12	- 8	56

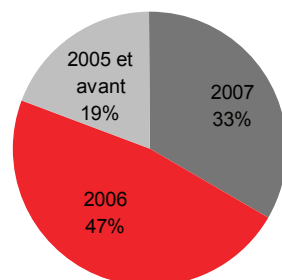
(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

* En % du capital restant à courir

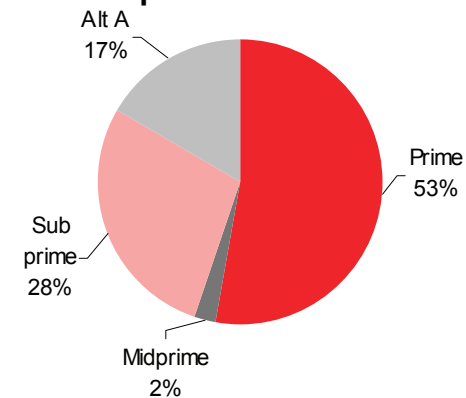
(1) Net de couverture et de perte de valeur

(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 (238 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-déc-09	31-mars-10				T1-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	2	3	24	12%	42%	6%	2	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	122	131	174	76%	42%	53%	1	-	15
Portefeuille d'actifs de prêts	269	257	307	84%	33%	67%	1	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	7	6	6	100%	9%	91%	- 0	-	-
TOTAL	399	397	511	78%	36%	60%	3	-	15

■ RMBS « Royaume Uni » (a)

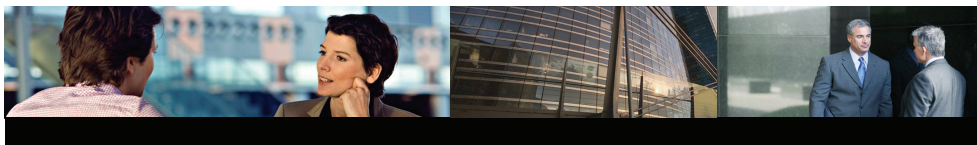
En M EUR	31-déc-09	31-mars-10				T1-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	17	22	72	31%	0%	79%	4	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	70	66	128	51%	37%	43%	0	-	21
Portefeuille d'actifs de prêts	118	113	128	89%	88%	12%	1	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	18	11	11	98%	5%	95%	0	-	-
TOTAL	223	211	338	62%	47%	41%	6	-	21

(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)	3 077	Europe(1)	12%	83%	0%	0%	0%	0%	5%	83%	0%	17%	3 127	P-1 / A-1
BARTON (Etats-Unis)	5 139	Etats-Unis - 96% Suisse - 4%	31%	10%	48%	7%	4%	0%	0%	10%	31%	58%	5 139	P-1 / A-1
ACE AUSTRALIA (Australie)	901	Australie	0%	0%	0%	0%	8%	92% ⁽²⁾	0%	0%	0%	100%	821	P-1 / A-1+
HOMES (Australie)	879	Australie	0%	0%	0%	0%	0%	100% ⁽³⁾	0%	0%	0%	100%	883	P-1 / A-1+
TOTAL	9 996		19%	31%	25%	4%	3%	17%	2%	31%	16%	53%	9 970	

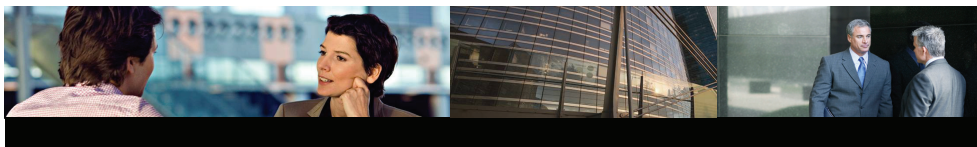
(1) Pays d'émission du conduit

(1) 40% France, 20% Italie, 11% Allemagne, 16% Royaume Uni, 5% Espagne, 3% Singapour, 1% Pays Bas, 3% Autres

(2) 95% AAA - 5% 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 mars 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)	4 195	246	0
BARTON (Etats-Unis)	6 894	742	0
ACE AUSTRALIA (Australie)	850	23	0
HOMES (Australie)	914	22	0
TOTAL	12 853	1 033	0

■ Conduits sponsorisés par un tiers

- ▶ Total des lignes de liquidités disponibles : 0,4 Md EUR au travers de 5 conduits
- ▶ Total des « Commercial Papers » acquis : 0,05 Md EUR

(1) Aucune ligne de liquidité accordée par Société Générale n' a été tirée au T1-10



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 : -1,5 Md EUR

- ▶ Pas de titres cédés sur le T1-10
- ▶ Pas de reclassement comptable au T1-10
- ▶ Prise en compte partielle des couvertures monolines à hauteur de 46% pour tenir compte de la dégradation de leur qualité de crédit (stable vs T4-09)
- ▶ Portefeuille résiduel composé à 38% de titres notés A et au dessus

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

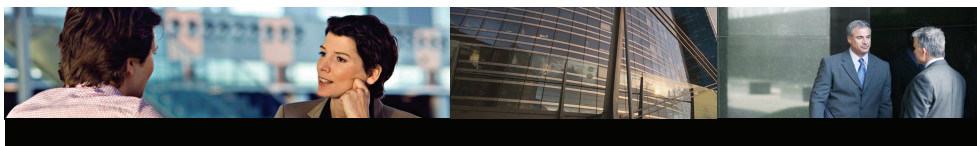
En M EUR	31-déc-09	31-mars-10
ABS américains	-2 254	-1 232
RMBS (1)	-62	-24
dont Prime	139	170
dont Midprime	404	498
dont Subprime	-605	-693
CMBS (2)	-2 313	-1 299
Autres	121	91
ABS européens	-333	-313
RMBS (3)	-204	-205
dont Royaume-Uni	-101	-110
dont Espagne	-53	-55
dont autres	-50	-39
CMBS (4)	-107	-87
Autres	-22	-21
Total	-2 587	-1 545

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 1,2 Md EUR dont 0,2 Md EUR Prime, 0,6 Md EUR Midprime et 0,3 Md EUR Subprime

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

(3) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 37 M EUR

(4) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 17 M EUR



Portefeuille d'actifs repris de SGAM

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

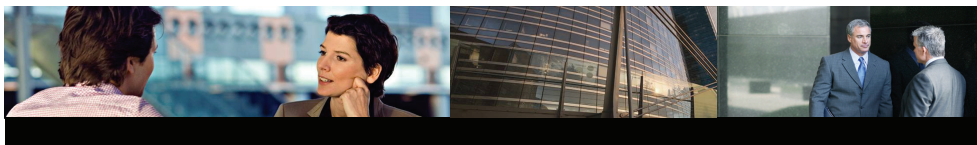
En M EUR	Portefeuille d'actifs de trading						Portefeuille d'actifs disponibles à la vente						
	31-déc-09	31-mars-10					31-déc-09	31-mars-10					
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*	
		Valeur	% exposition nette					Valeur	% exposition nette				
Obligations bancaires et corporate	419	421	429	98%	0%	1%							
Autres RMBS	54	58	94	62%	19%	26%	216	208	249	83%	57%	23%	
Autres ABS	8	11	34	31%	0%	0%	160	159	196	81%	23%	47%	
CDO	66	68	167	41%	0%	42%	225	193	297	65%	0%	38%	
CLO	204	206	313	66%	7%	44%	375	316	394	80%	13%	67%	
Autres	9	15	31	50%	0%	19%	16	20	25	79%	0%	0%	
Total	760	779	1 067	73%	4%	23%	991	896	1 161	77%	21%	45%	

En M EUR	Portefeuille d'actifs de prêts						Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance						
	31-déc-09	31-mars-10					31-déc-09	31-mars-10					
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*	
		Valeur	% exposition nette					Valeur	% exposition nette				
Obligations bancaires et corporate	124	43	52	82%	0%	60%							
Autres RMBS	159	148	170	87%	58%	42%	30	28	28	98%	40%	18%	
Autres ABS	119	102	121	84%	35%	41%	69	60	60	98%	16%	64%	
CDO	57	56	90	63%	0%	0%	50	50	55	91%	0%	0%	
CLO	141	132	163	81%	19%	45%	61	56	57	98%	9%	67%	
Total	600	481	596	81%	29%	38%	210	194	201	96%	13%	41%	

* En % du capital restant à courir

(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture



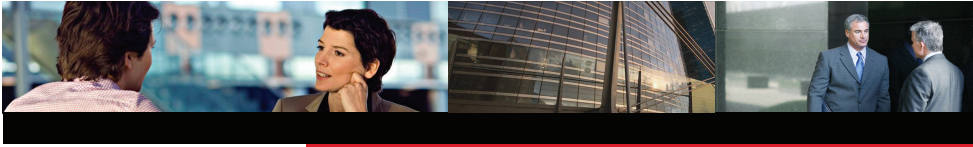
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (1/2)

En Md EUR	Banque de Financement et d'Investissement		Réseaux France	
	31-déc-09	31-mars-10	31-déc-09	31-mars-10
Parts finales				
<i>Nombre de dossiers</i>	127	122	63	61
Engagements*	3,3	3,4	1,7	1,7
Parts à vendre				
<i>Nombre de dossiers</i>	0	0	1	1
Engagements*	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	3,3	3,4	1,7	1,7

* Engagements nets de provisions spécifiques

■ Banque de Financement et d'Investissement

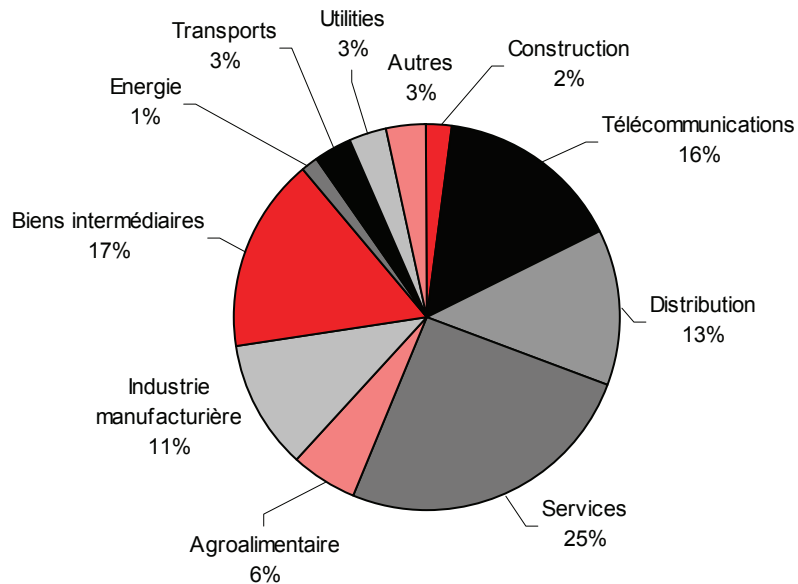
- ▶ Provision base portefeuille sur parts finales au 31 mars 2010 : 140 M EUR
- ▶ Provisions spécifiques sur dossiers LBO : 165 M EUR



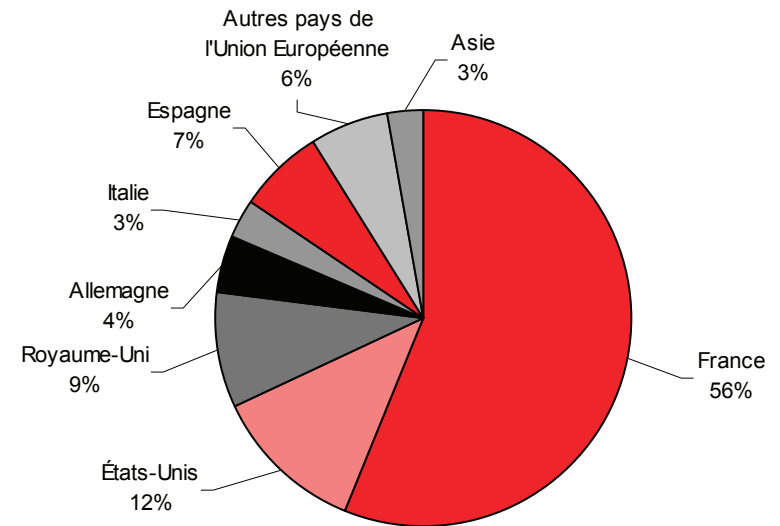
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (2/2)

5,1 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