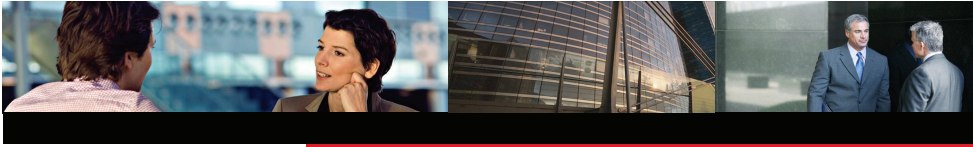




03 / 11 / 2010

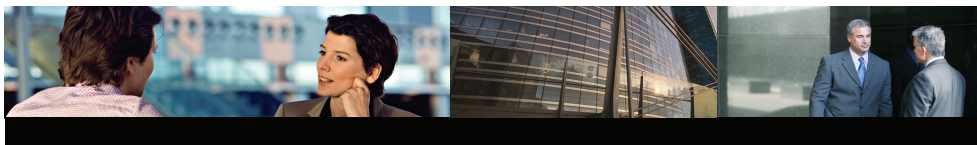
Informations financières spécifiques T3-10

(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 30/06/10 (1) (2)	6 167	4 213
Exposition brute au 30/09/10 (1)	5 531	3 755
Nature des sous-jacents	high grade / mezzanine (4)	high grade / mezzanine (4)
Point d'attachement au 30/06/10 (3)	11%	10%
Point d'attachement au 30/09/10	11%	9%
Au 30/09/10		
% 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	13%	7%
% d'actifs Prime sous-jacents	16%	10%
% d'autres actifs sous-jacents	27%	18%
Stock de pertes de valeur et dépréciations (Flux au T3-10)	-1 847 <i>(dont 0 au T3-10)</i>	-2 085 <i>(dont +22 au T3-10)</i>
Stock de provisions pour risque de crédit (Flux au T3-10)	-1 406 <i>(dont -45 au T3-10)</i>	—
% total de décotes des CDO au 30/06/10	59%	56%
Exposition nette au 30/09/10 (1)	2 278	1 670

Les expositions classées en **AFS** (expositions brutes de 109 M EUR) étant totalement dépréciées en coût du risque, ont été sorties du reporting.

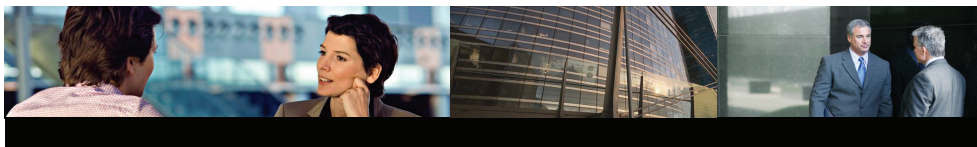
(1) Expositions au cours de clôture

(2) La baisse des encours par rapport au 30/06/10 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 60% 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* sur le subprime (calculés sur le nominal initial)

	2004	2005	2006	2007
T2-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%
T3-10	6,1%	16,5%	39,6%	49,5%

(*) y compris décote de liquidité

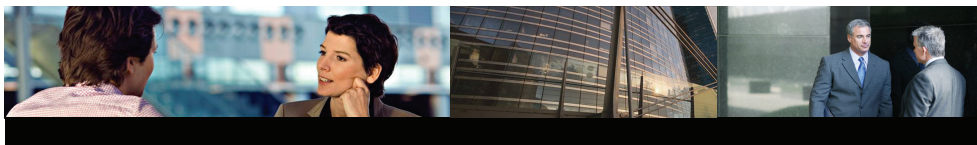
▶ Alignement sur l'ABX pour les vintages 2006 et 2007

■ Les hypothèses de pertes cumulées effectives prime et midprime/Alt-A représentent en moyenne respectivement 41% et 81% 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	-277



Protections acquises pour couvrir des expositions sur CDO et autres actifs

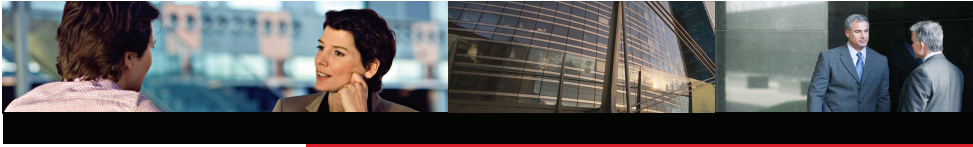
■ Après d'assureurs monolines

En M EUR	Montant notionnel brut des instruments couverts	Montant notionnel brut de la protection acquise	30-sept-10	
			Juste valeur des instruments couverts	Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur
Protections acquises auprès de monolines				
Sur des CDO "marché résidentiel US"	1 674 ⁽¹⁾	1 674	673	1 001
Sur des CDO "hors marché résidentiel US"	2 029	2 029	1 703	326
Sur des CLO de Crédits Corporate	7 350	7 350	7 197	153
Sur des financements d'infrastructures & autres financements structurés	1 272	1 376	1 134	211
Autres risques de remplacement				320
			Total	2 011

(1) Dont 0,7 Md EUR de sous-jacent subprime
(Prêts originés en 2007 : 8%, 2006 : 30%, 2005 et années antérieures : 62%)

■ Après d'autres institutions financières

- ▶ Juste valeur des protections acquises d'autres grandes institutions financières (assureurs multilines et banques internationales) : 151 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 152 M EUR
 - Juste valeur de la protection avant ajustements : 227 M EUR pour un nominal de 2 986 M EUR
 - Ajustements de valeur au titre du risque de crédit : 75 M EUR
 - Achat de couverture à hauteur de 29% 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

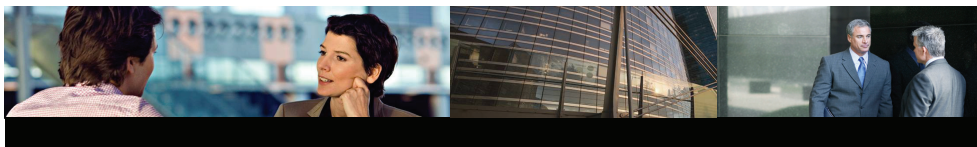
■ CLOs de crédits corporates

- ▶ 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 – 22 % BB – 63 % B – 11 % 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 % (38 % après déduction de la trésorerie disponible dans le CLO)
- ▶ Taux de dépréciation moyen du portefeuille SG : environ 2 %

■ 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	30-juin-10	30-sept-10
Juste valeur de la protection avant ajustements de valeur	2,5	2,0
Nominal des couvertures achetées *	-0,5	-0,4
Juste valeur de la protection nette de couvertures et avant ajustements de valeur	2,0	1,6
Ajustements de valeur au titre du risque de crédit sur monolines (comptabilisés sur la protection)	-1,4	-1,1
Exposition résiduelle au risque de contrepartie sur monolines	0,7	0,5
Taux de couverture global sur juste valeur	74%	75%

Notation	30-juin-10 (%)	30-sept-10 (%)
CC	22%	12%
AA	11%	10%
BB	4%	8%
B	63%	70%

(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 +92 M EUR au 30 septembre 2010, neutralisé depuis 2008 dans le compte de résultat.

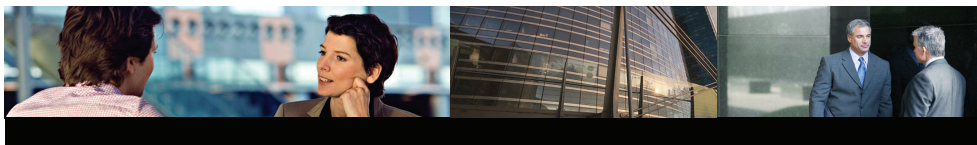
Notation retenue la plus basse émise par Moody's ou S&P au 30 septembre 2010

AA : Assured Guaranty

BB : Radian, Syncora Capital Assurance

B : MBIA

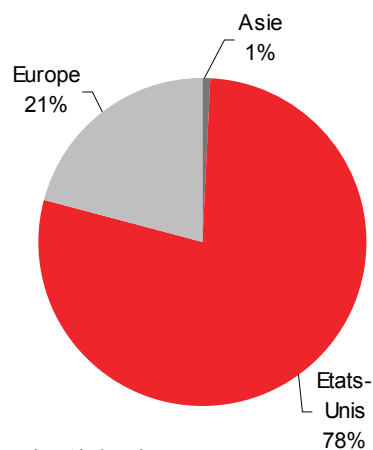
CC : Ambac, CIFG, FGIC



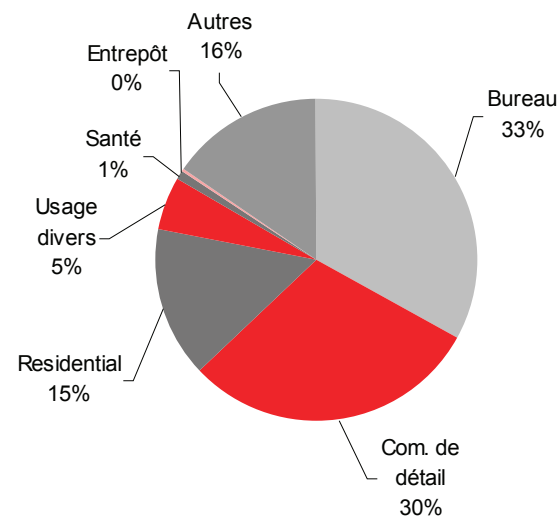
Exposition CMBS (a)

En M EUR	30-juin-10	30-sept-10				T3-10			
	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	84	101	287	35%	0%	14%	12	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	153	169	266	64%	16%	56%	-	-	9
Portefeuille d'actifs de prêts	7 756	6 901	7 394	93%	63%	29%	68	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	48	46	48	95%	33%	48%	-	-	-
TOTAL	8 042	7 216	7 995	90%	59%	30%	80	-	9

Répartition géographique *



Répartition sectorielle *

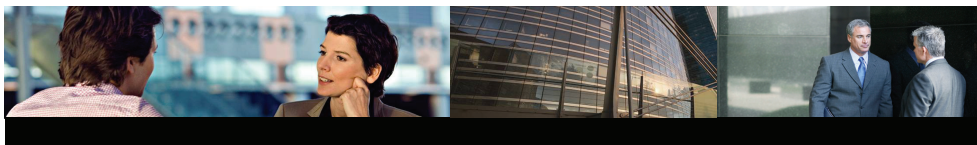


(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

* 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	30-juin-10	30-sept-10				T3-10			
	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	23	12	17	71%	8%	3%	-	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	309	195	632	31%	3%	11%	1	- 36	- 18
Portefeuille d'actifs de prêts	617	533	629	85%	9%	13%	2	-	-
TOTAL	949	741	1 278	58%	6%	12%	3	- 36	- 18

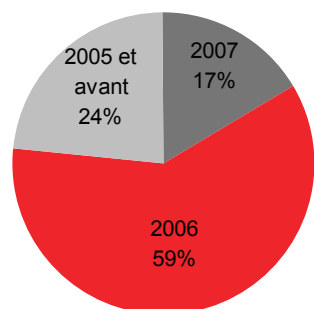
(a) : Hors « portefeuille de crédits exotiques » présenté ci-après

* En % du capital restant à courir

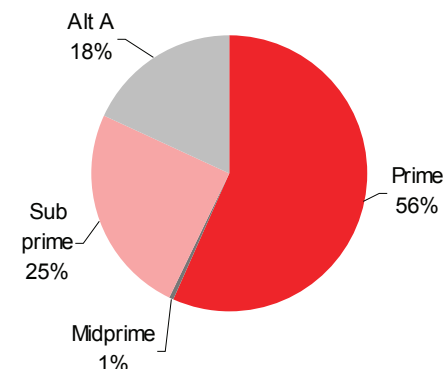
(1) Net de couverture et de perte de valeur

(2) Capital restant à courir des actifs avant couverture

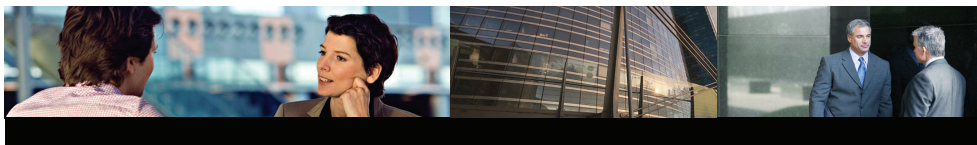
Répartition des actifs subprime par millésime*



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 (199 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	30-juin-10	30-sept-10				T3-10			
	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	20	13%	47%	8%	1	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	106	106	164	64%	42%	53%	-	-	4
Portefeuille d'actifs de prêts	251	242	288	84%	33%	67%	1	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	6	6	6	100%	0%	100%	-	-	-
TOTAL	364	356	477	75%	36%	60%	2	-	4

■ RMBS « Royaume Uni » (a)

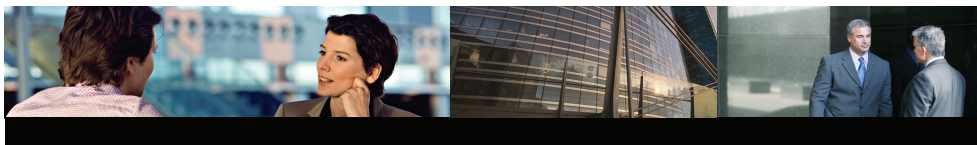
En M EUR	30-juin-10	30-sept-10				T3-10			
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	%AA & A*	Produit Net Bancaire	Charge du Risque	Capitaux Propres
			Valeur	% exposition nette					
Portefeuille d'actifs de trading	37	63	87	72%	3%	97%	14	-	-
Portefeuille d'actifs disponibles à la vente	79	92	135	69%	40%	41%	-	-	15
Portefeuille d'actifs de prêts	108	105	120	88%	87%	2%	2	-	-
Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance	11	9	9	99%	5%	95%	-	-	-
TOTAL	235	270	350	77%	46%	43%	16	-	15

(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)	3 611	Europe(1)	19%	77%	0%	0%	0%	0%	4%	77%	0%	23%	3 502	P-1 / A-1
BARTON (Etats-Unis)	4 261	Amérique du Nord - 92% Europe - 8%	20%	13%	45%	10%	12%	0%	0%	13%	26%	61%	4 262	P-1 / A-1
ACE AUSTRALIA (Australie)	804	Australie	0%	0%	0%	0%	8%	92% ⁽²⁾	0%	0%	0%	100%	736	P-1 / A-1+
HOMES (Australie)	820	Australie	0%	0%	0%	0%	0%	100% ⁽³⁾	0%	0%	0%	100%	823	P-1 / A-1+
TOTAL	9 496		16%	35%	20%	5%	6%	16%	2%	35%	12%	53%	9 323	

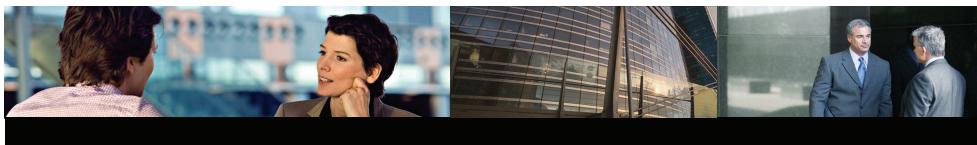
() Pays d'émission du conduit

(1) 39% France, 20% Italie, 13% Allemagne, 15% Royaume Uni, 4% Espagne, 1% Pays-Bas, 1% Suisse, 1% Portugal, 6% 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)

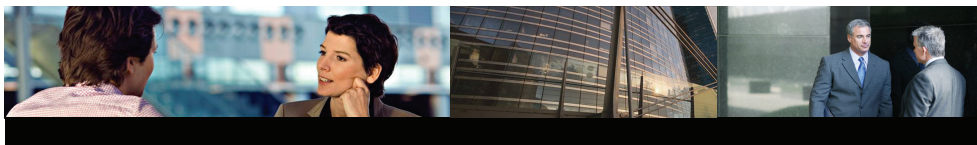
■ Exposition au 30 septembre 2010 de Société Générale en tant que sponsor de ces conduits⁽¹⁾

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)	4 709	276	0
BARTON (Etats-Unis)	6 036	733	0
ACE AUSTRALIA (Australie)	762	20	0
HOMES (Australie)	852	20	0
TOTAL	12 359	1 049	0

■ 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 T3-10



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 : -90 M EUR

- ▶ 2,0 Md EUR de titres cédés sur le T3-10
- ▶ Prise en compte partielle des couvertures monolines à hauteur de 46% pour tenir compte de la dégradation de leur qualité de crédit (stable vs T2-10)
- ▶ Portefeuille résiduel composé à 45% de titres notés A et au dessus

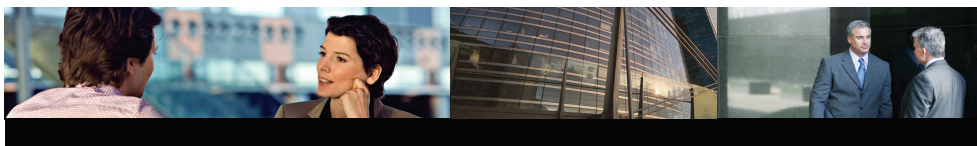
Exposition nette en équivalent 5 ans long risque (en M EUR)

En M EUR	30-juin-10	30-sept-10
ABS américains	262	-58
RMBS (1)	69	50
dont Prime	25	29
dont Midprime	149	-45
dont Subprime	-105	65
CMBS (2)	66	-213
Autres	127	106
ABS européens	-298	-32
RMBS	-200	0
dont Royaume-Uni	-92	0
dont Espagne	-54	0
dont autres	-53	0
CMBS (3)	-77	-32
Autres	-21	0
Total	-36	-90

(1) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 106 MEUR dont 22 MEUR Prime, 28 MEUR Midprime et 56 MEUR Subprime

(2) Exposition nette correspondant à l'exposition en delta d'un portefeuille sous-jacent couvert de 1,6 Md EUR

(3) La position longue protection couvre un autre portefeuille dont une partie des actifs sous-jacents est composée d'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					
	30-juin-10	30-sept-10				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette			
Obligations bancaires et corporate	422	422	429	98%	0%	0%
Autres RMBS	52	48	67	72%	20%	32%
Autres ABS	10	11	34	33%	0%	19%
CDO	68	72	159	45%	0%	41%
CLO	215	203	310	65%	8%	45%
Autres	16	18	31	60%	0%	19%
Total	783	774	1 029	75%	4%	23%

Portefeuille d'actifs disponibles à la vente					
30-juin-10	30-sept-10				
Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette		
	191	225	82%	57%	29%
	145	166	81%	21%	56%
	171	244	66%	3%	61%
	297	337	79%	9%	69%
	20	25	76%	0%	0%
	824	997	77%	20%	54%

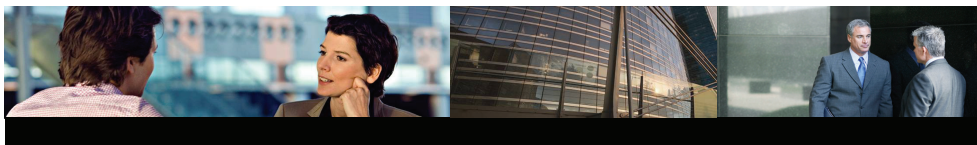
En M EUR	Portefeuille d'actifs de prêts					
	30-juin-10	30-sept-10				
	Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette			
Obligations bancaires et corporate	40	39	47	82%	0%	48%
Autres RMBS	140	132	151	87%	57%	43%
Autres ABS	92	79	96	83%	38%	58%
CDO	50	44	76	58%	0%	0%
CLO	126	114	142	80%	17%	47%
Total	448	408	513	80%	29%	41%

Portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance					
30-juin-10	30-sept-10				
Exposition nette (1)	Exposition nette (1)	Exposition brute (2)		%AAA*	% AA & A*
		Valeur	% exposition nette		
	27	27	98%	39%	17%
	52	44	99%	13%	87%
	50	55	92%	0%	0%
	51	44	99%	7%	71%
	180	170	96%	11%	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



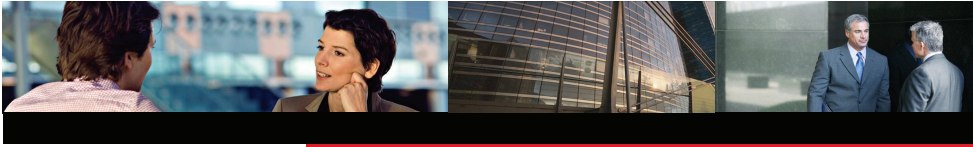
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (1/2)

En Md EUR	Banque de Financement et d'Investissement		Réseaux France	
	30-juin-10	30-sept-10	30-juin-10	30-sept-10
Parts finales				
<i>Nombre de dossiers</i>	118	129	60	56
Engagements*	3,2	3,5	1,7	1,7
Parts à vendre				
<i>Nombre de dossiers</i>	0	0	2	1
Engagements*	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	3,2	3,5	1,7	1,7

* Engagements nets de provisions spécifiques

■ Banque de Financement et d'Investissement

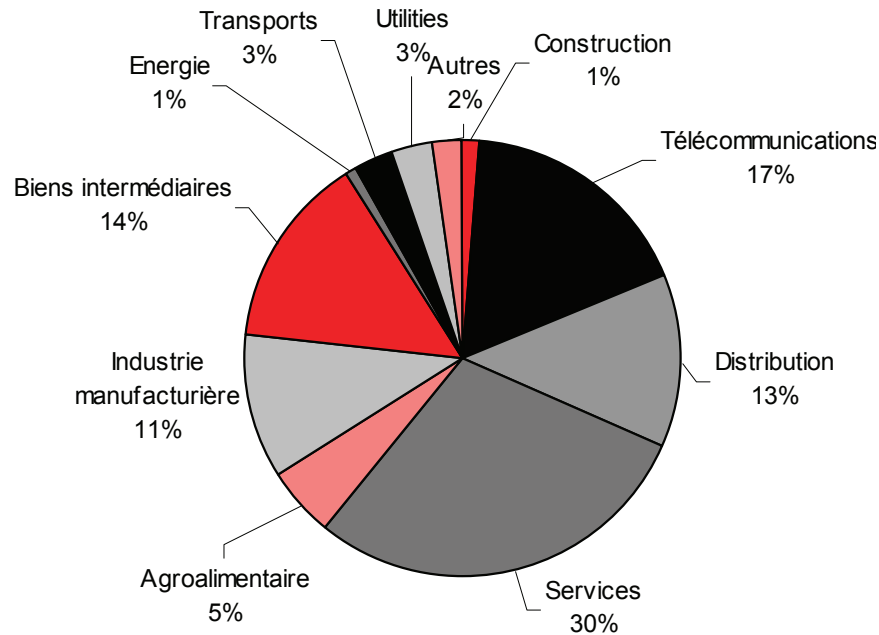
- ▶ Provision base portefeuille sur parts finales au 30 septembre 2010 : 145 M EUR
- ▶ Provisions spécifiques sur dossiers LBO : 142 M EUR



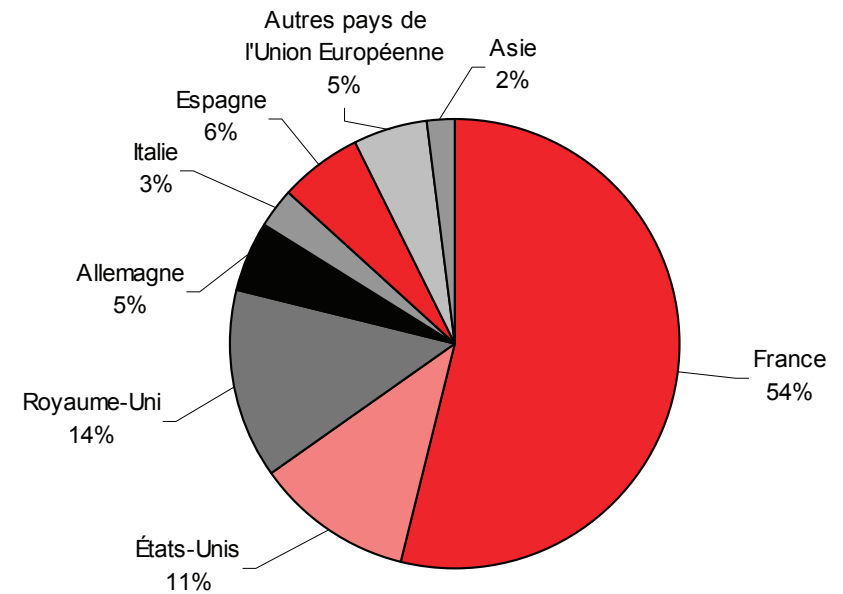
Exposition aux financements LBO (total des parts finales et à vendre) (2/2)

5,2 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