

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, 19 mai 2011

SOGECAP : EMBEDDED VALUE 2010

SOGECAP, filiale d'assurance-vie de SOCIETE GENERALE, publie ses résultats d'Embedded Value et de New Business Value, calculés selon les principes du CFO Forum applicables au 31/12/2010. Le périmètre de calcul correspond à l'ensemble de l'activité en France, y compris l'activité partenariat d'ORADEA-VIE, les filiales étrangères étant prises en compte à leur valeur nette comptable.

En 2010, l'Embedded Value de SOGECAP s'élève à 3 142 M€ La New Business Value est stable à 124 M€ le rapport New Business Value sur valeur actuelle des primes ressortant à un niveau satisfaisant de 1,4%.

Synthèse des résultats au 31/12/10

	2010	2009	Variation en pourcentage
Actif net réévalué (ANR)	1 449 M €	1 353 M €	7,1%
Valeur du portefeuille « équivalent certain »	2 646 M €	2 717 M €	-2,6%
Valeur temps des options et garanties financières	-650 M €	-561 M €	15,7%
Coût du capital et des risques non financiers	-304 M €	-310 M €	-1,9%
Embedded Value (EV)	3 142 M €	3 200 M €	-1,8%
Valeur de la production nouvelle (NBV)	124 M €	123 M €	0,8%
NBV sur valeur actuelle des primes ⁽¹⁾	1,4%	1,7%	-17,6%
NBV sur APE ⁽²⁾	13,8%	16,3%	-15,3%

(1) La valeur actuelle des primes générées par l'activité de 2010 (y compris versements programmés futurs) est de 9 019 M€.

(2) APE : Annualized Premium Equivalent (10% des primes uniques et versements libres, 100% des versements programmés) qui s'élève à 897 M€.

Deloitte Conseil a procédé à la certification des calculs d'Embedded Value de SOGECAP au 31 décembre 2010. Dans ce cadre, le cabinet a revu exclusivement la cohérence de la méthodologie et des hypothèses, et leurs conformités avec les principes du CFO Forum applicables au 31/12/2010, la réconciliation globale des données utilisées avec les comptes et la cohérence des résultats. Son opinion complète figure dans la note détaillée « SOGECAP-Embedded Value 2010 » accessible sur le site www.sogecap.com.

L'Embedded Value, représentant la valeur actualisée du stock de contrats, ressort à 3 142 M€ à fin 2010, pour une situation nette IFRS de 1 874 M€ L'excédent de valeur est donc de 1 268 M€

La Valeur de la Production Nouvelle (ou New Business Value, NBV), mesure de la valeur générée par l'activité 2010, s'élève à 124 M€ pour l'activité en France, soit 1,4% de la valeur actuelle des primes.

Analyse de l'évolution de l'Embedded Value entre 2009 et 2010

En M €	Actif net réévalué	Valeur du portefeuille	Total
Embedded Value 2009 publiée	1 353	1 847	3 200
Valeur 2009 après ajustements	1 355	1 856	3 211
Résultat de l'activité opérationnelle	86	95	181
Résultat lié à l'environnement économique	8	-258	-250
Dividende versé en 2010	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-
Embedded Value 2010	1 449	1 693	3 142

L'écart de valeur entre la valeur 2009 publiée et la valeur 2009 après ajustements est dû à des évolutions de modélisation et de périmètre.

Le résultat de l'activité opérationnelle correspond essentiellement à la valeur de la nouvelle production sur 2010 et du résultat attendu généré par les contrats déjà en portefeuille.

Le résultat lié à l'environnement économique est négatif de 250 M€ du fait :

- de la hausse des spreads de crédit compensée en partie par la baisse des taux,
- de la modification de l'imposition des contrats multisupports en 2011,
- de l'instauration d'une exit taxe sur la réserve de capitalisation comptabilisée en 2010.

Le rendement opérationnel de l'Embedded Value s'élève à 5,6% (rapport entre le résultat lié à l'activité opérationnelle et l'Embedded Value à fin 2009).

SERVICE DE PRESSE

LAETITIA MAUREL
+33(0)1 42 14 13 88 68
Laetitia.A.maurel@socgen.com

SOCIETE GENERALE ASSURANCE

MARIE-FRANCE DANIEL-CHESTIER
+33(0)1 46 93 55 02
mf.daniel-chestier@socgen.com

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

COMM/PRS
758886 PARIS CEDEX 18
SOCIETEGENERALE.COM

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 933 027 038,75 EUR
552 120 222 RCS PARIS

Société Générale Insurance

Société Générale Insurance, la ligne métier assurance du Groupe Société Générale propose une gamme complète de produits et de services répondant aux besoins de la clientèle de particuliers, professionnels et entreprises du groupe Société Générale en matière d'épargne, de retraite, de protection des personnes et de dommages aux biens.

Société Générale Insurance réunit en France Sogessur, compagnie d'assurance dommages et Sogecap, compagnie d'assurance vie et de capitalisation, ainsi qu'un réseau de 15 implantations à l'étranger.

S'appuyant sur l'expertise de ses 1700 collaborateurs, Société Générale Insurance, réalise en 2010 un chiffre d'affaires de 11,5 milliards d'euros, gère 76 milliards d'encours et plus de 14,7 millions de contrats.

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié de banque universelle, le Groupe allie solidité financière et stratégie de croissance durable avec l'ambition d'être La banque relationnelle, référence sur ses marchés, proche de ses clients, choisie pour la qualité et l'engagement de ses équipes.

Ses 157 000 collaborateurs*, présents dans 85 pays, accompagnent au quotidien plus de 33 millions de clients dans le monde entier. Les équipes Société Générale proposent conseils et services aux particuliers, aux entreprises et aux institutionnels dans trois principaux métiers :

- la banque de détail en France avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama
- la banque de détail à l'international présente en Europe centrale & orientale et Russie, dans le Bassin méditerranéen, en Afrique sub-saharienne, en Asie et en Outre-Mer
- la banque de financement et d'investissement avec son expertise globale en banque d'investissement, financements et activités de marché.

Société Générale est également un acteur significatif dans les métiers de services financiers spécialisés, d'assurances, de banque privée, de gestion d'actifs et des services aux investisseurs.

Société Générale figure dans les indices internationaux de développement durable : FTSE4good et ASPI.
www.societegenerale.com

** incluant les collaborateurs de la Société Marseillaise de Crédit acquise en septembre 2010 par Crédit du Nord*