

**ACTIVITÉ ET RESULTATS 2013  
INFORMATION RÉGLEMENTÉE**

Paris, le 12 février 2014

**2013 : BONNE PERFORMANCE DES MÉTIERS, TRANSFORMATION DU BILAN ACHEVÉE**

- **Revenus du Groupe : 22,8 Md EUR, +4,3%\* /2012**
- **Revenus hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre : 24,4 Md EUR, en hausse de +5,5%\*. Contribution équilibrée des trois piliers stratégiques**
- **Plan de réduction de coûts : 350 M EUR d'économies sécurisées pour des coûts de transformation non-récurrents de 220 M EUR**
- **Coût net du risque<sup>(1)</sup> stable par rapport à 2012, hausse du taux de couverture du Groupe**
- **Résultat net part du Groupe comptable de 2,2 Md EUR, multiplié par 2,8 /2012**  
**Résultat net part du Groupe sous-jacent\*\* de 3,9 Md EUR, (+15,4% /2012)**  
**ROE\*\* de 8,4% en 2013**
- **Ratio CET1 Bâle 3 de 10,0%**

**BNPA<sup>(2)</sup> : 2,40 EUR****DIVIDENDE : 1,00 euro par action, payé en espèces****T4-13 : RÉSULTAT NET PART DU GROUPE\*\* DE 928 M EUR (+76,6% /T4-12)**

- **Résultat net part du Groupe comptable de 322 M EUR (-471 M EUR au T4-12)**
- **Hausse du RBE des métiers : +44,6%\***
- **ROE\*\* de 7,8% au T4-13**

\* A périmètre et taux de change constants. Les variations pour les revenus hors effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre négligent l'éventuel effet change de cette réévaluation.

\*\* Hors éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre), actifs gérés en extinction, et éléments non-récurrents, voir note méthodologique n°8

Les éléments relatifs aux résultats de l'année 2012 ont été retraités en raison de l'entrée en application de la norme IAS 19 révisée : le changement de méthode comptable implique un réajustement des données de l'année précédente.

De même, les réorganisations intervenues ont amené à modifier les résultats de certains piliers stratégiques, en induisant notamment une variation des taux d'imposition applicables aux nouveaux ensembles.

Au cas particulier de Lyxor, les revenus et charges ont été retraités en communication financière pour les intégrer à la ligne-métier Gestion d'Actifs, courtage et métier titres par anticipation des mouvements à intervenir début 2014.

(1) Hors litiges, actifs gérés en extinction, en points de base sur encours de début de période.

(2) Après déduction des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS et de TSDI au titre de 2013 (respectivement 267 et 49 millions d'euros). A fin 2013, la moins-value nette d'impôt et des intérêts courus non échus relative au rachat de TSS est de -19 millions d'euros. Voir note méthodologique n°3. Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, et DVA (*Debit Value Adjustment*, ajustement de valeur consécutif à la mise en œuvre de la norme IFRS 13), le bénéfice net par action s'élève à 3,69 euros par action, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI.

**SERVICE DE PRESSE**

LAETITIA MAUREL  
+33(0)1 42 13 88 68  
[Laetitia.a.maurel@socgen.com](mailto:Laetitia.a.maurel@socgen.com)

HELENE AGABRIEL  
+33(0)1 41 45 98 33  
[Helene.agabriel@socgen.com](mailto:Helene.agabriel@socgen.com)

NATHALIE BOSCHAT  
+33(0)1 42 14 83 21  
[Nathalie.boschat@socgen.com](mailto:Nathalie.boschat@socgen.com)

ANTOINE LHERITIER  
+33(0)1 42 13 68 99  
[Antoine.lheritier@socgen.com](mailto:Antoine.lheritier@socgen.com)

ASTRID FOULD-BACQUART  
+33(0)1 56 37 67 95  
[Astrid.Fould-Bacquart@socgen.com](mailto:Astrid.Fould-Bacquart@socgen.com)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
COMM/PRS  
75886 PARIS CEDEX 18  
SOCIETEGENERALE.COM

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE  
998 395 202,50 EUR  
552 120 222 RCS PARIS

Le Conseil d'administration de Société Générale a arrêté les comptes de l'exercice 2013 le 11 février 2014.

Le produit net bancaire et le résultat net part du Groupe de l'année s'élèvent respectivement à 22 831 millions d'euros (+4,3%\* par rapport à 2012) et 2 175 millions d'euros (multiplié par 2,8 par rapport au résultat de 2012). Retraités des éléments non-économiques et non-récurrents et des actifs gérés en extinction<sup>(1)</sup>, le produit net bancaire et le résultat net part du Groupe s'élèvent respectivement à 24 345 millions d'euros et 3 862 millions d'euros, dégageant un ROE de 8,4%\*\*.

Au T4-13, le produit net bancaire atteint 5 782 millions d'euros, en hausse de +20,1%\* en un an (soit 6 070 retraité des éléments non-économiques, non-récurrents et des actifs gérés en extinction, +3,2%). Le résultat net part du Groupe au T4-13 est de 322 millions d'euros et 928 millions corrigé de l'incidence des éléments non-économiques, non-récurrents et des actifs gérés en extinction, à rapprocher de -471 millions d'euros pour la contribution du T4-12 (soit 526 millions d'euros pour la contribution corrigée des éléments pré-cités).

Compte tenu de ces résultats, le Conseil d'administration, a décidé de proposer à l'Assemblée générale le versement d'un dividende de 1,00 euro par action, payable en espèces, dont le détachement interviendra le 27 mai 2014, et qui sera mis en paiement le 30 mai 2014, sous réserve d'un vote favorable par l'Assemblée générale du 20 mai 2014.

**En 2013, le Groupe achève une phase de transformation profonde de son bilan. Le ratio Common Equity Tier 1 (CET1) atteint ainsi 10,0%** dans le référentiel « Bâle 3 »<sup>(2)</sup> dépassant les objectifs annoncés en début d'année, sous l'effet des actions engagées au cours des dernières années, et notamment le contrôle strict des engagements et des risques, les cessions d'actifs (portefeuilles de crédit et filiales), et la réduction du portefeuille d'actifs gérés en extinction. Les actifs *non-investment grade* de ce portefeuille représentent désormais une fraction minime des actifs de la Banque (709 millions d'euros), et n'auront plus d'impact sur ses résultats à partir de 2014. La structure de financement du Groupe a été profondément remodelée, s'appuyant sur une collecte de dépôts soutenue dans l'ensemble de ses activités, et l'allongement de ses sources de financement. Enfin, le Groupe a renforcé la couverture de ses engagements de crédit et de ses risques juridiques.

**Le Groupe enregistre une bonne performance opérationnelle dans tous ses métiers**, avec une base de revenus solide, équilibrée entre ses trois piliers stratégiques. **Les revenus des métiers progressent de +2,8% à périmètre et change constants** entre 2012 et 2013, grâce à la bonne performance des activités de Banque de détail en France, à l'amélioration des revenus des activités en Russie et une performance toujours soutenue des métiers de Financements spécialisés aux entreprises et d'Assurance dans le pilier Banque de détail et Services financiers Internationaux. Les revenus des activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs progressent\* de façon significative, particulièrement dans les métiers de Banque de Financement et d'Investissement et dans les activités de Gestion d'Actifs et de Banque Privée.

**Les frais de gestion** retraités de l'enregistrement de 220 millions d'euros de coûts non-récurrents liés au programme d'économies lancé cette année sont en progression limitée de 0,9%\*. Ce programme a d'ores et déjà permis de sécuriser 350 millions d'euros d'économies récurrentes dans les années à venir.

---

<sup>(1)</sup> Éléments non-économiques, non-récurrents, actifs gérés en extinction : -1 514 millions d'euros en produit net bancaire en 2013 (dont réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre pour -1 594 millions d'euros, actifs gérés en extinction pour +150 millions d'euros) ; en frais de gestion : -510 millions d'euros en 2013 (actifs gérés en extinction -64 millions, transaction avec la Commission européenne -446 millions) ; coût du risque en 2013 : -782 millions, dont provision collective pour litiges -400 millions d'euros et actifs gérés en extinction -382 millions d'euros ; cessions, dépréciations et pertes en capital sans effet en produit net bancaire : +549 millions d'euros, notamment cession de la filiale NSGB et d'une filiale de Banque Privée. Au T4-13, total en produit net bancaire : -288 millions d'euros (dont -379 au titre de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre) ; frais de gestion : -458 millions d'euros, dont -446 au titre de la transaction avec la Commission européenne ; +116 millions pour les cessions, dépréciations et pertes en capital ; -62 millions d'euros en coût du risque des actifs gérés en extinction. Détails et données 2012 en note méthodologique n°8.

<sup>(2)</sup> Ratio CET1 Bâle 3 pro forma, sans phasage, basé sur les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, incluant le compromis danois. Core Tier 1 Bâle 2.5, déterminé selon les normes ABE Bâle 2.5 (normes Bâle 2 intégrant les exigences de la CRD3) de 11,3% au 31 décembre 2013 et de 10,7% 31 décembre 2012.

Le **coût du risque commercial**, mesuré en points de base<sup>(1)</sup> s'inscrit à 75 points de base pour l'année 2013, stable par rapport à l'année 2012.

Commentant les résultats du Groupe pour 2013, Frédéric Oudéa – Président-Directeur général – a déclaré :

**« L'année 2013 apporte la confirmation de la solidité du modèle de banque universelle de Société Générale, avec une croissance des revenus dans un environnement toujours difficile. Parallèlement la transformation structurelle du bilan est achevée, se traduisant par des ratios de capital et de liquidité très solides. Le niveau de provisionnement des risques a également été significativement renforcé au cours de l'année écoulée. Ainsi le groupe est en position, en 2014 et au-delà, de saisir les opportunités de croissance en s'appuyant sur un modèle et des activités focalisés sur la satisfaction des clients et l'innovation. Le Groupe présentera le 13 Mai prochain la trajectoire lui permettant d'atteindre une rentabilité sur capital de 10% d'ici la fin 2015. »**

---

<sup>(1)</sup> Annualisé, hors litiges, actifs gérés en extinction, sur actifs début de période et y compris les locations simples

## 1 - RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

M EUR	2012	2013	Var 2012/2013	T4-12	T4-13	Var T4/T4
Produit net bancaire	23 110	22 831	-1,2%	5 130	5 782	+12,7%
<i>A données constantes*</i>			+4,3%			+20,1%
<i>Produit net bancaire**</i>	24 907	24 345	-2,3%	5 884	6 070	+3,2%
Frais de gestion	(16 418)	(16 399)	-0,1%	(4 131)	(4 485)	+8,6%
<i>A données constantes*</i>			+5,2%			+15,2%
Résultat brut d'exploitation	6 692	6 432	-3,9%	999	1 297	+29,8%
<i>A données constantes*</i>			+2,1%			+41,1%
Coût net du risque	(3 935)	(4 052)	+3,0%	(1 314)	(1 045)	-20,5%
Résultat d'exploitation	2 757	2 380	-13,7%	(315)	252	n/s
<i>A données constantes*</i>			-10,1%			n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(842)	(50)	n/s	(392)	(50)	n/s
Résultat net part du Groupe comptable	790	2 175	x 2.8	(471)	322	n/s
ROE Groupe (après impôt)	1,2%	4,4%				

### Produit net bancaire

Le produit net bancaire du Groupe s'établit à 22 831 millions d'euros en 2013, dont 5 782 pour le dernier trimestre.

Hors éléments non-économiques, non-récurrents, et actifs gérés en extinction, les revenus s'établissent respectivement à 24 345\*\* millions d'euros, et à 6 070\*\* millions d'euros.

Sur l'ensemble de l'année, les revenus hors effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre sont en hausse de 5,5%\* :

- Les revenus des activités de Banque de détail en France progressent de +1,5% hors PEL/CEL grâce au dynamisme de la collecte de dépôts, malgré des taux d'intérêt faibles et une demande de crédit atone.
- Dans le pôle **Banque de détail et Services Financiers Internationaux, IBFS**, les revenus sont en hausse de +2,9%\* à périmètre et change constants. Les revenus progressent en Russie, et se stabilisent en Roumanie, la conjoncture restant défavorable dans le reste de l'Europe dans les activités de Banque de détail. Les Services financiers spécialisés aux entreprises et Assurances poursuivent leur développement, avec une progression des revenus de près de 10% en un an.
- Dans la **Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (GBIS)**, les revenus progressent globalement de +10,9%\*, s'appuyant sur des performances contrastées, avec une hausse des revenus de SG CIB (hors actifs gérés en extinction) de +6,6%\*, une nette reprise des revenus de la Banque Privée (+19,0%\*), et une activité toujours faible dans les métiers de Courtage.

Sur le T4-13, les revenus des métiers sont en hausse de +22,2%\* par rapport au T4-12.

L'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de -1 594 millions d'euros en 2013 (dont -379 au T4-13), et représente la plus grande partie du produit net bancaire du Hors Pôles. En 2012, l'effet de cette réévaluation avait été de -1 255 millions d'euros pour l'année, dont -686 au T4-12.

## Frais de gestion

Le plan d'économies annoncé en début d'année a permis de sécuriser 350 millions d'euros d'économies récurrentes sur un objectif total de 900 millions d'euros à horizon 2015, pour des coûts de restructuration non-récurrents de 220 millions d'euros en 2013.

Sans retraitement de ces effets, le coefficient d'exploitation du Groupe s'inscrit à 65,3% hors éléments-non économiques, non-récurrents et actifs gérés en extinction pour l'année 2013, en légère amélioration par rapport à 2012 (65,6%). En données brutes, l'amélioration est plus marquée (-0,8 point à 71,0%).

Au global, les frais de gestion sont stables sur l'année 2013 en données courantes, à 16 399 millions d'euros (dont 4 485 au T4-13). A périmètre et change constants, retraités des coûts non récurrents liés au déploiement du plan d'économies (220 millions d'euros) et de la charge résultant de la transaction avec la Commission européenne dans le cadre de la résolution du litige Euribor (446 millions d'euros), ils sont en hausse de +0,9%\*.

Les efforts de maîtrise des frais de gestion sont sensibles dans l'ensemble des métiers, avec des coûts stables dans les activités de Banque de détail en France et de Banque de détail et Services Financiers Internationaux. Ils s'inscrivent en hausse limitée dans les activités de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, où ils intègrent la résolution du litige Euribor. Retraités de cette charge, les frais de gestion de ce pilier sont en baisse de -2,0%.

## Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation du Groupe est en progression de +2,1%\* à 6 432 millions d'euros en 2013, (6 692 millions d'euros en 2012). Pour le seul T4-13, le résultat brut d'exploitation est de 1 297 millions d'euros, contre 999 millions d'euros au T4-12, la différence s'expliquant principalement par le coût non-économique de la dette liée au risque de crédit propre qui pèse sur le T4-12 plus que sur le T4-13.

Le résultat brut d'exploitation des métiers est en progression de +5,4%\* entre 2012 et 2013, à 8 809 millions d'euros.

La **charge nette du risque** du Groupe pour 2013 s'établit à 4 052 millions d'euros, en hausse de +3,0% par rapport à 2012. Elle intègre en particulier une dotation complémentaire aux provisions collectives au titre du risque de litiges de -400 millions d'euros. Cette provision atteint 700 millions d'euros à fin 2013 et répond au niveau de risque identifié à ce jour. Au T4-13, la charge du risque est de -1 045 millions d'euros, à comparer à -1 314 millions d'euros au T4-12, qui avait supporté une dotation aux provisions collectives pour risque de litiges de -300 millions d'euros.

Le **coût du risque commercial** du Groupe est stable à 75<sup>(1)</sup> points de base en 2013, (75 points de base en 2012), dans un environnement économique toujours difficile.

- Dans la **Banque de détail en France**, il augmente à 62 points de base (contre 50 points de base en 2012). Après avoir reculé séquentiellement lors des trois premiers trimestres de l'année 2013, le coût du risque commercial s'établit à 69 points de base au dernier trimestre en raison notamment du renforcement du taux de couverture des engagements provisionnables à la fois sur la clientèle des entreprises et des particuliers.
- A 153 points de base (contre 158 points de base en 2012), le coût du risque du pôle **Banque et Services Financiers Internationaux** est stable sur un an, avec des évolutions contrastées par zone. En République tchèque, la situation est toujours satisfaisante. En Russie, la progression du coût du risque reste contenue, marquée au T4-13 par des provisions sur un portefeuille immobilier originé avant l'acquisition de Rosbank. En Roumanie, un effort de provisionnement important a été réalisé, essentiellement au T4-13, conduisant à une hausse significative du taux de couverture brut de sûretés des engagements provisionnables à 69% au T4-13 par rapport au T4-12. Le coût du risque de la ligne-métier Services Financiers Spécialisés aux Entreprises est stable par rapport à 2012.
- Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle et Solution Investisseurs** demeure à un niveau bas à 13 points de base (contre 26 points de base en 2012), confirmant la qualité du

<sup>(1)</sup> Annualisé, hors litiges, actifs gérés en extinction, sur actifs début de période et y compris les locations simples.

portefeuille de crédit. En 2013, la charge nette du risque des actifs gérés en extinction s'établit à -382 millions d'euros.

Le taux de couverture des engagements provisionnables du Groupe s'élève à 83%<sup>(1)</sup> à fin 2013, (+5 points par rapport à fin 2012).

Au total, le **résultat d'exploitation** du Groupe ressort à 2 380 millions d'euros en 2013, contre 2 757 millions d'euros en 2012, et à 252 millions d'euros au T4-13 contre -315 au T4-12. Ces variations s'expliquent principalement au T4 par l'effet de la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre, et les dotations pour litiges, qui ont eu un effet plus négatif au T4-12 qu'au T4-13.

### **Résultat net**

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 175 millions d'euros en 2013 (790 millions d'euros en 2012), après prise en compte de la charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe de 18,1% en 2013, et 15,1% en 2012), et la contribution des participations ne donnant pas le contrôle.

Corrigé des éléments non-économiques, non-récurrents et des actifs gérés en extinction<sup>(2)</sup>, le résultat net part du Groupe atteint 3 862 millions d'euros en 2013, en hausse de +15,4% par rapport à 2012.

Au T4-13, le résultat net part du Groupe s'élève à 322 millions d'euros (-471 millions d'euros au T4-12). Hors éléments non-économiques, non-récurrents, et actifs gérés en extinction, le résultat net part du Groupe est de 928 millions d'euros pour le T4-13 ; il était de 526 millions d'euros pour la même période en 2012.

Le ROE du Groupe, hors éléments non-économiques, non-récurrents, et actifs gérés en extinction est de 8,4% pour l'année 2013 (4,4% en données brutes) et le ROTE sur le même périmètre est de 9,9% (5,1% en données brutes). Le ROE calculé pour le T4-13 est de 7,8% hors éléments non-économiques, non-récurrents et actifs gérés en extinction (et 2,1% en données brutes) pour un ROTE de 9,1% (2,4% en données brutes).

Le bénéfice net par action s'élève à 2,40 euros en 2013, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI<sup>(3)</sup>. Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, et DVA (*Debit Value Adjustment*, ajustement de valeur consécutif à la mise en œuvre de la norme IFRS 13), le bénéfice net par action s'élève à 3,69 euros par action, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI<sup>(3)</sup>.

---

(1) Les encours de locations simples ont été intégrés dans le calcul du taux de couverture des engagements provisionnables pour 10,8 Md EUR en 2013 et 10,4 Md EUR en 2012.

(2) Voir note méthodologique n°8.

(3) Les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS et de TSDI au titre du T4-13 sont respectivement de -77 et -6 millions d'euros, et de -267 et -49 millions pour 2013, avec une moins-value nette d'effet fiscal sur les rachats de partiels de -19 millions d'euros au T4-13.

## 2 - STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

---

Au 31 décembre 2013, les **capitaux propres** part du Groupe s'élèvent à 51,0 milliards d'euros<sup>(1)</sup> et l'actif net tangible par action à 48,99 euros (correspondant à un actif net par action de 56,63 euros dont 0,86 euro de plus-values latentes).

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 235 milliards d'euros au 31 décembre 2013 (1 250 milliards d'euros au 31 décembre 2012). Le montant net des **crédits à la clientèle** est de 342 milliards d'euros (y compris location financement), en baisse de -14 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2012, reflétant le ralentissement de la demande de crédit. Parallèlement les **dépôts de la clientèle** atteignent 320 milliards d'euros, en hausse de +15 milliards par rapport au 31 décembre 2012, sous l'effet d'une collecte dynamique dans l'ensemble des activités, améliorant le ratio crédits sur dépôts de façon très significative.

Le total du **bilan financé** du Groupe (voir note méthodologique n°7) est de 641 milliards d'euros au décembre 2013, en baisse de -11 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2012, avec un ratio crédits sur dépôts de 104%, contre 116% au 31 décembre 2012. En 2013, outre les émissions de dette subordonnée, le Groupe a levé, sur l'année 2013, 25,6 milliards d'euros de dette senior et d'obligations sécurisées (« covered bonds ») à moyen et long terme, avec une maturité moyenne de 5,5 ans. La **réserve de liquidité** du Groupe (voir note méthodologique n°7) atteint 174 milliards d'euros au 31 décembre 2013 (contre 154 milliards d'euros au 31 décembre 2012), couvrant 140% des besoins de financement court terme (y compris la dette long terme arrivant à maturité en 2014, à hauteur de 24 milliards d'euros). Cette structure de liquidité a permis de rembourser intégralement les refinancements accordés par la Banque centrale européenne (LTRO), et ce pour l'ensemble du Groupe.

Les **encours pondérés** du Groupe (déterminés selon les règles Bâle 2.5) sont de 315,5 milliards d'euros à fin décembre 2013 (contre 324,1 milliards d'euros à fin décembre 2012). Chaque pilier du Groupe représente environ un tiers des engagements prudentiels, avec une prédominance des activités de banque de détail en France comme à l'international (environ 65% du total des encours des métiers), et des risques de crédit (pour près de 80% des encours pondérés du Groupe). Bénéficiant d'un effet change favorable, les encours pondérés sont en baisse de près de 3% en un an, notamment sous l'effet de la forte réduction de l'impact des engagements liés aux actifs gérés en extinction du Groupe (en baisse de -49% en un an) et de la réduction des encours du pilier Banque de détail et Services Financiers Internationaux (-5,9 milliards d'euros, faisant notamment suite aux cessions réalisées en 2013). Ces mouvements sont partiellement compensés par une progression dans les activités de Banque de détail en France, s'expliquant essentiellement par un durcissement des modèles de pondération.

Le **ratio Core Tier 1** du Groupe, déterminé selon les règles Bâle 2.5 atteint 11,3%<sup>(2)</sup>. Le ratio Tier 1 (Bâle 2.5) s'établit à 13,4% à fin décembre 2013 (contre 12,5% fin 2012). Selon les règles Bâle 3<sup>(3)</sup>, le ratio CET 1 s'établit à 10,0% au 31 décembre 2013, dépassant l'objectif annoncé. Cette performance est liée pour l'essentiel à la génération de capital (résultat, net de dividendes) et aux actions de cessions d'actifs et de réduction du portefeuille d'actifs gérés en extinction du Groupe entreprises depuis plus de 18 mois.

Le **ratio de levier** s'établit à 3,5% selon les règles Bâle 3<sup>(3)</sup>.

Le Groupe est noté par les agences de notation DBRS (notation senior long terme : AA – low – negative), FitchRatings (A – stable, notation attribuée le 17 juillet 2013), Moody's (A2 - stable) et Standard and Poors (A – negative).

---

(1) Ce montant comprend notamment (i) 6,6 milliards d'euros de titres super-subordonnés et (ii) 0,4 milliard d'euros de titres subordonnés à durée indéterminée

(2) Il était de 10,7% au 31 décembre 2012

(3) Ratio Common Equity Tier 1 et ratio de levier Bâle 3 calculés selon les règles CRD 4/CRR publiées le 26 juin 2013. Common Equity Tier 1 sans phasage, incluant le compromis danois. Ratio phasé : 10,9% au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Le calcul du ratio de levier n'intègre pas les nouvelles règles publiées en janvier 2014 par le Comité de Bâle.

### 3 - BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

<i>M EUR</i>	2012	2013	Var 2012/2013	T4-12	T4-13	Var T4/T4
Produit net bancaire	8 161	8 235	+0,9% +1,5%(1)	2 069	2 115	+2,2% +2,3%(1)
Frais de gestion	(5 264)	(5 267)	+0,1%	(1 383)	(1 366)	-1,2%
Résultat brut d'exploitation	2 897	2 968	2,4% +4,1%(1)	686	749	+9,1% +9,3%(1)
Coût net du risque	(931)	(1 152)	+23,8%	(299)	(314)	+4,8%
Résultat d'exploitation	1 967	1 816	-7,7%	387	435	+12,5%
Résultat net part du Groupe	1 291	1 164	-9,9%	254	281	+10,7%

(1) Hors PEL/CEL

Dans un environnement macroéconomique difficile, la Banque de détail en France affiche en 2013 une bonne performance commerciale démontrant la solidité de son fonds de commerce.

Les encours de dépôts bilanciaux progressent de +9,5% par rapport à 2012 à 154,8 milliards d'euros. Par segment de clientèle, la collecte de dépôts est tirée par la forte hausse du marché des entreprises (+14,0%), mais reste également très dynamique sur le marché des particuliers (+6,3%). Par type de supports d'épargne, la croissance des dépôts est tirée par la collecte de dépôts à terme et certificats de dépôt (+23,7%). L'épargne réglementée (hors PEL) est également en forte progression portée d'une part par la hausse des encours de livret A (+24,6%), et d'autre part par les Livrets de Développement Durable (+24,9%).

Cette croissance s'accompagne d'une collecte nette positive d'assurance-vie en 2013 de +1,2 milliard d'euros.

Dans un contexte de faible croissance économique la Banque de détail en France reste pleinement engagée auprès de ses clients et continue de soutenir activement l'économie en accompagnant les entreprises et les particuliers dans le financement de leurs projets. Les encours de crédits sont en léger recul par rapport à 2012, et s'établissent à 78,3 milliards d'euros pour les clientèles commerciales et entreprises et à 95,1 milliards d'euros pour les encours de crédits aux particuliers.

Le ratio crédits sur dépôts moyen s'élève à 113% en 2013 contre 124% en 2012 et s'améliore ainsi de 11 points en un an. Au T4-13, le ratio crédits sur dépôts moyen s'établit à 109% en baisse de -2 points par rapport au trimestre précédent.

**Les revenus** de la Banque de détail en France sont résilients avec un produit net bancaire de 8 235 millions d'euros, en hausse de +1,5% hors PEL/CEL par rapport à 2012. La marge d'intérêts est en hausse de +2,1% (hors PEL/CEL) par rapport à 2012, la hausse des encours de dépôts et une légère hausse de la marge sur crédits compensant la baisse des taux de remplacement des dépôts.

Les commissions sont en légère hausse de +0,7% par rapport à 2012 : les commissions financières progressent de +1,3% par rapport à la même période, alors que les commissions de service sont en hausse de +0,5%.

Les frais de gestion sont stables par rapport à 2012, traduisant l'effet des plans d'économies engagés.

La Banque de détail en France dégage un résultat brut d'exploitation de 2 968 millions d'euros en hausse de +4,1% (hors PEL/CEL) par rapport à 2012.

Dans un contexte de faiblesse de l'économie française, le coût du risque de la Banque de détail en France s'élève à 62 points de base en 2013, le Groupe ayant porté le taux de couverture net de ses engagements provisionnables à 73% à fin 2013, en hausse de +4 points par rapport à fin 2012.

Au total, la Banque de détail en France dégage un résultat net part du Groupe de 1 164 millions d'euros en 2013, en retrait de -9,9% par rapport à 2012.

Au T4-13, le produit net bancaire de la Banque de détail en France s'élève à 2 115 millions d'euros, en hausse de +2,3% hors PEL/CEL par rapport au T4-12. Les frais de gestion s'établissent à 1 366 millions d'euros, en baisse de -1,2% par rapport au T4-12, qui comprenait l'intégralité de la charge de la taxe systémique de 2012. Le coût du risque du trimestre est en hausse, le Groupe ayant procédé à un renforcement du taux de couverture des engagements provisionnables. Au total, la Banque de détail en France enregistre au T4-13 un résultat net part du Groupe de 281 millions d'euros, en hausse de +10,7% par rapport au T4-12.

## 4 - BANQUE DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

L'année 2013 aura été marquée par la création du pôle Banque de détail et Services Financiers Internationaux (IBFS), qui regroupe les Réseaux Internationaux et les Services Financiers Spécialisés et Assurance. Cette nouvelle organisation favorisera la croissance du Groupe dans les régions où il est présent (65 pays) en développant les coopérations entre les différents métiers du pôle ainsi qu'avec les autres activités de Société Générale.

Son développement mondial repose sur :

- Les réseaux internationaux et l'activité de crédit à la consommation, organisés autour de trois régions : l'Europe, la Russie et l'Afrique / Asie / Méditerranée et Outre-mer ;
- Les Services Financiers aux Entreprises : Location longue durée et gestion de flottes de véhicules, (ALD Automotive), Financement des biens d'équipement professionnel ;
- Assurance : Vie, Prévoyance, Dommages, Santé.

Les revenus du pôle s'élèvent à 8 012 millions d'euros en 2013, en progression de +2,9%\* par rapport à 2012, alors que les frais généraux sont en légère baisse sur la même période à -4 467 millions d'euros (-0,7%\*), traduisant la bonne maîtrise des coûts. Le résultat brut d'exploitation annuel s'établit à 3 545 millions d'euros (+7,8%\*. Sur l'année 2013, le coût du risque ressort à -1 941 millions d'euros, en hausse de +10,0%\*, lié en particulier à la forte progression en Roumanie en raison d'un environnement macroéconomique dégradé et la volonté du Groupe de renforcer la couverture de ses encours douteux.

Au global, le pôle dégage en 2013 un résultat net part du Groupe de 1 020 millions d'euros, à comparer à 617 millions d'euros en 2012, exercice qui avait supporté une dépréciation d'écart d'acquisition de -250 millions d'euros.

Au T4-13, le pôle affiche des revenus de 2 050 millions d'euros (+6,8%\* par rapport au T4-12), un résultat brut d'exploitation de 935 millions d'euros (+27,9%\*) et un résultat net part du Groupe de 208 millions d'euros (+33,8%\*).

Les résultats financiers intègrent notamment les effets périmètre suivants : la vente en 2012 de la filiale grecque Geniki, la cession de la filiale égyptienne NSGB en mars 2013, et le renforcement du Groupe dans le capital de sa filiale russe Rosbank à 92,4% en décembre 2013.

<i>M EUR</i>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Var 2012/2013</b>	<b>T4-12</b>	<b>T4-13</b>	<b>Var T4/T4</b>
Produit net bancaire	8 432	8 012	-5,0%	2 122	2 050	-3,4%
<i>A données constantes*</i>			+2,9%			+6,8%
Frais de gestion	(4 921)	(4 467)	-9,2%	(1 317)	(1 115)	-15,3%
<i>A données constantes*</i>			-0,7%			-6,1%
Résultat brut d'exploitation	3 512	3 545	+1,0%	804	935	+16,3%
<i>A données constantes*</i>			+7,8%			+27,9%
Coût net du risque	(2 035)	(1 941)	-4,6%	(511)	(669)	+30,9%
Résultat d'exploitation	1 477	1 604	+8,6%	293	266	-9,2%
<i>A données constantes*</i>			+5,2%			+4,0%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(250)	0	n/s	0	0	n/s
Résultat net part du Groupe	617	1 020	+65,3%	183	208	+13,5%

#### **4.1 Banque de détail à l'international**

A fin décembre 2013, les encours de crédits de la Banque de détail à l'international s'établissent à 82,0 milliards d'euros, en faible progression (+1,3%\*) par rapport à 2012. Cette évolution reflète des tendances contrastées : d'une part selon la nature des clients servis par le Groupe (retrait des encours sur la clientèle des particuliers de (-2,1%\*) mais hausse des encours sur la clientèle des entreprises (+6,2%\*) ; et d'autre part, entre les zones d'implantations du Groupe, avec des encours de crédit en hausse soutenue en Russie, en République tchèque, en Allemagne et en Afrique sub-saharienne.

La croissance des encours de dépôts est en revanche, particulièrement vigoureuse (+11,4%\* par rapport à 2012), à 68,3 milliards d'euros avec une collecte très dynamique tant sur la clientèle des entreprises que celle des particuliers et des évolutions positives dans la plupart des pays.

Les revenus de la Banque de détail à l'international sont en hausse de +1,1%\* par rapport à 2012, à 6 010 millions d'euros, tirés par l'activité en Russie, et ce malgré un recul en République tchèque et en Roumanie, en lien avec l'environnement de taux bas persistant en Europe. Les frais généraux sont stables par rapport à 2012 (+0,1%\*), reflétant une discipline stricte des coûts. Le résultat brut d'exploitation de la Banque de détail à l'international ressort à 2 555 millions d'euros, en progression de +2,6%\*, par rapport à 2012. Le résultat net part du Groupe s'établit à 403 millions d'euros en 2013, contre 67 millions d'euros en 2012, exercice pénalisé par une dépréciation d'écart d'acquisition de -250 millions d'euros.

Au T4-13, la Banque de détail à l'international enregistre des revenus de 1 530 millions d'euros, un résultat brut d'exploitation de 674 millions d'euros et un résultat net part du Groupe de 33 millions d'euros.

**En Europe de l'Ouest**, où le Groupe est implanté en France, Allemagne et Italie, essentiellement dans des activités de crédit à la consommation, l'activité commerciale est stable sur l'année 2013 avec des encours de crédit de 15,6 milliards d'euros dans un contexte de ralentissement économique. La croissance des encours en Allemagne est compensée par les reculs constatés en France et en Italie. Sur l'année 2013, les revenus s'établissent à 823 millions d'euros, le résultat brut d'exploitation à 417 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe ressort à 66 millions d'euros, à rapprocher de -130 millions d'euros en 2012.

**En République tchèque**, Komerční Banka (KB) affiche une dynamique commerciale solide, malgré une concurrence accrue. Les efforts d'innovation soutiennent la progression des encours de crédits (+4,9%\* à 17,6 milliards d'euros) et de dépôts (+11,4%\* à 23,6 milliards d'euros) par rapport à fin décembre 2012. En dépit de cet effet volume positif, les revenus sont en baisse sur l'année (-6,7%\*) à 1 075 millions d'euros, en raison notamment de la baisse des marges sur dépôts intervenue en 2013. Sur la même période, les frais généraux sont en légère baisse à -531 millions d'euros (-0,2%\*) et la contribution au résultat net part du Groupe reste élevée à 223 millions d'euros en 2013 (contre 271 millions en 2012, exercice qui avait bénéficié notamment d'une plus-value de cession sur titres).

**En Roumanie**, où la demande de crédit reste faible, les encours de crédits de BRD sont en recul de -11,6%\* (à 6,4 milliards d'euros) par rapport à fin décembre 2012, pénalisés par le fort retrait du segment entreprises. Les encours de la clientèle de particuliers progressent de +8,4%\*, portés par le dynamisme du programme « Prima Casa » (dispositif gouvernemental pour subventionner les prêts immobiliers aux primo-accédants) : BRD affiche d'ailleurs une solide part de marché de 33% dans le cadre de ce programme. Sur l'année, les encours de dépôts sont en très forte hausse de +13,5%\* à 8,1 milliards d'euros. Les revenus ressortent en légère baisse de -1,5% à 587 millions d'euros en 2013. En parallèle, le strict contrôle des coûts se traduit par un recul des frais généraux de -4,8%\* à 323 millions d'euros. La volonté du Groupe de renforcer la couverture de ses encours douteux en fin d'année s'est traduite par une nette augmentation des provisions sur le quatrième trimestre (+46,1%\*), conduisant la BRD à afficher sur l'année 2013 une perte nette de -99 millions d'euros (-85 millions d'euros en 2012).

Dans les **autres pays d'Europe**, le Groupe conforte son fonds de commerce et renforce sa collecte de dépôts en 2013 (encours en progression de +14,7%\* à 9,1 milliards d'euros). Les encours de crédits restent stables sur l'année (-0,2%\* à 10,8 milliards d'euros). En 2013, les revenus sont en retrait de -7,2%\* à 645 millions d'euros, les frais de gestion en légère baisse à -445 millions d'euros -0,2%\* et le résultat net ressort en perte de -33 millions d'euros.

**En Russie**, l'exercice 2013 marque le renforcement du Groupe dans le capital de sa filiale russe Rosbank à 92,4% en décembre 2013 par l'acquisition de la participation de 10% détenue par VTB Group.

2013 conforte le redressement de l'entité : le Groupe maintient une bonne dynamique commerciale : les encours de crédits sont en progression de +8,2%\* par rapport à fin 2012 (à 13,5 milliards d'euros, tirés par la hausse du segment de la clientèle des particuliers). Sur la même période, les encours des dépôts affichent une croissance très vigoureuse sur les deux segments de clientèle (+19,9% à 8,5 milliards d'euros au global), reflétant le succès de la stratégie de collecte. Le ratio crédits sur dépôts poursuit son amélioration (115% à fin 2013 contre 125% à fin 2012 sur Rosbank). Société Générale se classe premier sur les crédits syndiqués en Russie (sources : IFR, Euroweek et Cbonds, décembre 2013).

Sur l'année 2013, le produit net bancaire progresse de +16,9%\* à 1,3 milliards d'euros, bonifié en particulier par une plus-value de cession d'actifs. Sur la même période, les coûts restent sous contrôle (+1,2%\*), malgré une inflation élevée de 6,7%<sup>(1)</sup> en 2013. Le résultat net part du Groupe ressort à 128 millions d'euros à rapprocher d'une perte de -180 millions d'euros en 2012, exercice qui avait supporté une dépréciation d'écart d'acquisition de -250 millions d'euros.

**Au total, l'ensemble SG Russie<sup>(2)</sup>** contribue à hauteur de 165 millions d'euros au résultat net part du Groupe en 2013. Le ROE de l'entité SG Russie est de 12,7% en 2013, sur la base des capitaux propres normatifs.

**Dans les autres zones d'implantations du Groupe (Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer)**, les encours de crédit sont en légère progression sur l'année à 18 milliards d'euros (+0,4%\*), malgré une bonne dynamique commerciale en Afrique (+5,6%\*) et dans le Bassin méditerranéen (+2,9%\*). Les encours de dépôts sont en progression de +5,4%\*. Les revenus ressortent à 1 556 millions d'euros en 2013, stables par rapport à 2012 (+0,2%\*). Sur la même période, les frais de gestion progressent de (+3,4%\*) accompagnant la croissance du réseau (+17 agences dans le Bassin méditerranéen et +11 en Afrique) Le résultat net part du Groupe ressort à 118 millions d'euros à rapprocher de 203 millions en 2012. Cet écart s'explique notamment par la cession de la filiale NSGB en Egypte en mars 2013.

## **4.2 Services Financiers aux Entreprises**

Sur l'année 2013, les **Services Financiers aux Entreprises** ont démontré la solidité de leur modèle avec des résultats en hausse de +25,1%\* par rapport à 2012, soit une contribution au résultat net part du Groupe de 389 millions d'euros.

A fin décembre 2013, le parc de véhicules du métier de **location longue durée et gestion de flottes de véhicules** dépasse le seuil du million de véhicules (+5,6%<sup>(3)</sup> par rapport à fin décembre 2012). Cette performance record est notamment due à des partenariats clés avec des constructeurs automobiles et des réseaux bancaires. Le métier conforte sa position de leadership au niveau européen et mondial. Par ailleurs, ALD a mené avec succès des opérations de refinancement externe (opérations de titrisation et émissions obligataires pour un total de 1,9 milliard d'euros).

Dans un environnement adverse, les activités de **Financement des biens d'équipement professionnel** maintiennent des positions concurrentielles solides et affichent une production en légère baisse (-3,4%\* par rapport à 2012) à 6,6 milliards d'euros (hors affacturage). Les marges à la production sont maintenues à un niveau élevé. A fin décembre 2013, les encours de crédits s'établissent à 16,9 milliards d'euros (hors affacturage), en baisse de -1,9%\* par rapport à fin décembre 2012. Cette année encore, le métier s'est distingué parmi ses pairs en obtenant le prix de « SME champion of the year » (*Leasing Life magazine*, décembre 2013).

Le produit net bancaire des **Services Financiers aux Entreprises** progresse sur l'année de +8,3%\* à 1 368 millions d'euros. Les frais de gestion et le coût du risque restent globalement stables sur la période respectivement à 705 millions d'euros (contre 699 millions d'euros en 2012) et à 123 millions d'euros (contre 125 millions d'euros). Le résultat d'exploitation ressort à 540 millions d'euros, soit une hausse de +23,7%\* par rapport à 2012.

Au T4-13, les revenus des Services Financiers aux Entreprises s'élèvent à 368 millions d'euros (+12,0%\* par rapport au T4-12), les frais de gestion sont à 182 millions d'euros (-1,6%\* par rapport au T4-12) et le

---

<sup>(1)</sup> Source FMI, octobre 2013

<sup>(2)</sup> Résultat de SG Russie : contribution des entités Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD automotive et de leurs filiales consolidées aux résultats des métiers.

<sup>(3)</sup> A isopérimètre

coût du risque à 31 millions d'euros. Le résultat d'exploitation progresse de +51,9%\* pour s'établir à 155 millions d'euros sur le trimestre (contre 100 millions d'euros au T4-12).

### **4.3 Assurances**

L'activité **Assurances** réalise une bonne année 2013, avec un produit net bancaire en hausse de +10,5%\* par rapport à 2012, à 750 millions d'euros. La politique menée en matière d'efficacité opérationnelle aboutit au maintien d'un coefficient d'exploitation faible à 37,3% en 2013 (-0,5 point par rapport à 2012), et constitue l'un des meilleurs du marché. En Assurance-vie Épargne les encours progressent de +6,1%\* par rapport à fin décembre 2012 et la collecte nette s'établit à 2,0 milliards d'euros sur l'année. Les activités d'Assurance Prévoyance et Dommages maintiennent une croissance forte, portée par leur développement à l'international, notamment en Pologne, en Russie et en Italie, avec des primes en progression de +25,1%\* par rapport à 2012.

Le métier poursuit sa stratégie d'extension de sa gamme de produits proposés aux clients ainsi que l'intensification des taux de pénétration auprès des différents distributeurs.

Cette année encore, le métier s'est distingué en France comme à l'international vis-à-vis de ses pairs en recevant notamment en République tchèque la récompense de la compagnie d'assurance vie la plus proche de ses clients et en France de nombreuses récompenses pour la qualité et le caractère innovant de ses offres.

La contribution au résultat net part du Groupe du métier Assurances affiche une progression de (+12,0%\* sur l'année), à 318 millions d'euros en 2013 et +11,9%\* par rapport au T4-12, à 83 millions d'euros au T4-13.

## 5 - BANQUE DE GRANDE CLIENTELE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Le pôle Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs regroupe :

- (i) **la ligne-métier « Banque de Financement et d'Investissement »**,
- (ii) **la ligne-métier « Gestion d'Actifs et Banque Privée »** (Amundi, Lyxor<sup>(1)</sup> et SG Private Banking)
- (iii) **la ligne-métier « Métier Titres (Société Générale Securities & Services) et Courtage (Newedge) »**

<i>M EUR</i>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Var 2012/2013</b>	<b>T4-12</b>	<b>T4-13</b>	<b>Var T4/T4</b>
Produit net bancaire	8 349	8 710	+4,3%	2 013	2 006	-0,3%
<i>A données constantes*</i>			+10,9%			+5,3%
Frais de gestion	(6 092)	(6 414)	+5,3%	(1 437)	(1 909)	+32,8%
<i>A données constantes*</i>			+12,7%			+43,5%
Résultat brut d'exploitation	2 256	2 296	+1,8%	575	97	-83,1%
<i>A données constantes*</i>			+5,9%			-82,6%
Coût net du risque	(641)	(548)	-14,4%	(197)	(60)	-69,4%
Résultat d'exploitation	1 616	1 748	+8,2%	378	37	-90,3%
<i>A données constantes*</i>			+14,0%			-7,1%
Résultat net part du Groupe	761	1 337	+75,6%	(55)	(53)	+4,0%

A 8 710 millions d'euros, les revenus sont en hausse de +10,9%\* sur un an. Les frais de gestion s'élèvent à -6 414 millions d'euros pour 2013, incluant l'impact de la transaction avec la Commission européenne faisant suite aux investigations sur l'Euribor pour -446 millions d'euros. Retraités de ce montant, les frais de gestion sont en baisse (-2,0%). Le résultat brut d'exploitation ressort en hausse de +5,9%. La contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à 1 337 millions d'euros contre 761 millions d'euros en 2012.

### **5.1 Banque de Financement et d'Investissement**

Les revenus de la **Banque de Financement et d'Investissement** atteignent 6 665 millions d'euros en 2013, soit une hausse de (+14,0%\*) par rapport à 2012.

Les **activités pérennes de SG CIB** affichent cette année des revenus à 6 515 millions d'euros, en hausse de +6,6%\* par rapport à 2012. Cette hausse illustre la progression des franchises commerciales tant sur les activités de financement et de conseil que sur les activités de marché.

Les **Activités de marché** affichent des revenus annuels en hausse de +3,9%\* à 4 718 millions d'euros en 2013, dans un contexte de normalisation des marchés de taux après une année 2012 très favorable, marquée par des politiques monétaires accommodantes.

La contribution du métier au résultat net du groupe s'élève à 910 millions d'euros sur l'année.

- A 2 519 millions d'euros, les activités **Actions** réalisent des performances commerciales dynamiques tant sur les produits structurés que sur les produits de flux dans un environnement de marché favorable. Hors impact négatif de la CVA/DVA pour -63 millions d'euros et un gain sur cession de créance pour +98 millions d'euros, les revenus du métier sont en hausse de +31,7% sur un an.

Les activités de flux ont bénéficié tout au long de l'année d'une demande client soutenue, notamment en Asie, et SG CIB a de nouveau été primé « Equity Derivatives House of the Year » par Risk et « Best Equity Derivatives Provider » par Global Finance. Le métier confirme également

<sup>(1)</sup> Pour les besoins de la communication financière, les données relatives à la filiale Lyxor ont été reclassées au sein du pôle de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs parmi les activités de Gestion d'Actifs et Banque Privée, ce changement n'intervenant dans les faits que début 2014.

ses positions de leadership sur les structurés actions, où la demande est restée forte sur l'ensemble de l'année tant auprès des réseaux de distribution que des banques privées, et s'illustre par le prix « Structured Products House #1 in Equities Overall » par AsiaRisk.

A compter de ce trimestre, Lyxor est reporté dans le métier Gestion d'Actifs et Banque Privée en communication financière.

- A 2 199 millions d'euros, les activités **Taux, Changes et Matières premières** affichent des revenus résilients, compte tenu de la forte performance enregistrée l'an passé dans un contexte de marché 2012 très favorable. Après retraitement de la CVA/DVA pour -64 millions d'euros, les revenus baissent de -18,9% sur un an.

Cette performance s'explique par une activité commerciale solide tant avec les clients *Corporate*, notamment sur les produits de change et de taux, qu'avec la clientèle institutionnelle. Les activités sur taux long terme et sur émergents ont par ailleurs fait preuve d'une bonne tenue malgré un contexte de marché difficile. SG CIB s'est également illustré comme « Best Bank, Credit Risk, Interest Rate and inflation risk » selon Insurance Risk et comme « Best FX provider in CEE » selon Global Finance. L'activité de dérivés sur matières premières a par ailleurs été nommée « Commodities Derivatives House of the Year » par IFR Awards 2013.

A 1 797 millions d'euros, les revenus des métiers de **Financement et Conseil** sont en baisse par rapport à 2012 (-9,1% après retraitement de la CVA/DVA pour +22 millions d'euros et d'une perte sur litige fiscal pour -109 millions d'euros en 2013 et de la décote sur les crédits cédés dans le cadre des opérations de réduction de la taille du bilan pour -489 millions d'euros en 2012), reflet de la réduction de -14% des encours moyens de crédits suite au plan de cession de crédits effectué en 2011 et 2012. La solidité des franchises commerciales alliée à la transformation du modèle de distribution a permis d'atténuer cet impact.

Les bons résultats des financements structurés ont été tirés par les opérations de financements d'exportations et d'infrastructures et dans une moindre mesure par les financements de ressources naturelles. SG CIB a par ailleurs été nommée « Best Global Export Finance Bank 2013 » par Global Trade Review. Les activités de marché de capitaux enregistrent une bonne performance des émissions obligataires et voient leur part de marché augmenter (6,1% en 2013 contre 5,3% en 2012) tandis que les activités « émissions d'actions » et « fusions acquisitions » connaissent une performance plus mitigée dans un marché atone.

SG CIB a continué de participer à des transactions emblématiques ce trimestre, notamment en arrangeant aux coté de l'IFC (Groupe de la Banque Mondiale) une facilité de 300 millions de dollars en faveur de la Société Ivoirienne de Raffinage qui opère l'unique raffinerie de Côte d'Ivoire. Par ailleurs, SG CIB a été mandaté par le groupe financier tchèque PPF Group N.V. en qualité d'Arrangeur, Chef de File Mandaté et Preneur Ferme Initial pour la mise en place de lignes de financement en EUR et CZK d'un montant cumulé de 2 288 milliards d'euros en vue de la réalisation de l'une des plus importantes opérations d'acquisitions d'Europe centrale de ces dernières années (acquisition par PPF Group N.V. d'environ 65% du capital de Telefonica Czech Republic). Société Générale Marseille et SG CIB ont agi comme Arrangeur Principal Mandaté pour le financement sous forme de crédit bail du nouveau navire Soléal de la Compagnie du Ponant, l'entreprise française de croisière de luxe, basée à Marseille. Le financement s'élève à 100 millions d'euros et est entièrement garanti par l'agence d'exportation SACE. Enfin, SG CIB, en tant que Coordinateur Global et Agent de la Documentation, a permis de structurer une facilité de crédit à l'exportation de 420 millions d'euros sur 10 ans pour Lukoil Neftohim Burgas (LNB), couvert à 95% par la SACE. Cette transaction est destinée à financer la modernisation de la raffinerie bulgare permettant ainsi d'augmenter la production de combustibles tout en améliorant la qualité de l'huile de carburant afin d'atteindre les niveaux définis par la législation européenne en matière de normes environnementales

En 2013, la contribution aux revenus des **actifs gérés en extinction** est positive, à 150 millions d'euros. Sur l'année, le Groupe a continué sa politique de réduction de la taille du portefeuille d'actifs « non investment grade », dont l'exposition nette diminue de 3,1 à 0,7 milliard d'euros.

Les frais de gestion de la **Banque de Financement et d'Investissement** s'établissent à -4 590 millions d'euros en 2013, impactés notamment par la transaction avec la Commission européenne suite aux investigations sur l'Euribor à hauteur de -446 millions d'euros. Retraités de ce montant, les frais sont en hausse de +3,0% sur un an.

La charge nette du risque de la Banque de Financement et d'Investissement s'élève à -519 millions d'euros, en baisse de -16,6%\* sur un an. Sur les activités pérennes, le **coût net du risque** reste bas à -137 millions d'euros, en baisse de -62,0%\* par rapport à 2012. La charge nette du risque des actifs gérés en extinction est de -382 millions d'euros, en hausse par rapport à 2012, résultant en grande partie du

programme de réduction de la taille du portefeuille, permettant notamment de ne plus avoir qu'une exposition minime aux CDO de RMBS US.

Sur 2013, la ligne-métier extériorise un résultat net part du Groupe de 1 130 millions d'euros, contre 1 029 millions en 2012.

Au quatrième trimestre, les revenus de la ligne-métier s'élèvent à 1 532 millions d'euros. Les frais de gestion sont de -1 426 millions d'euros. Au total, la contribution au résultat net part du Groupe du trimestre est de -29 millions d'euros (contre 245 millions d'euros au T4-12), après prise en compte du coût de la transaction avec la Communauté européenne (-446 millions d'euros).

## **5.2 Gestion d'Actifs et Banque Privée**

La nouvelle ligne-métier Gestion d'actifs et Banque Privée est constituée de SG Private Banking, de Lyxor (auparavant inclus dans la ligne-métier Actions de la Banque de Financement et d'Investissement) et d'Amundi. A noter que les données 2012 incluent la contribution de TCW dont la cession a été finalisée au T1-13.

La ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** présente en 2013 une contribution nette au résultat part du Groupe de 271 millions d'euros en forte hausse par rapport à l'année 2012, laquelle avait supporté une dépréciation d'écart d'acquisition sur TCW de -200 millions d'euros au T2-12.

Les revenus s'élèvent à 1 100 millions d'euros, en hausse de +16,1%\* sur un an, tirés par la Banque Privée et Lyxor. Les frais de gestion de -858 millions d'euros augmentent de 12,2%\* par rapport à 2012. Ils intègrent -30 millions d'euros au titre du plan de transformation. Le coefficient d'exploitation s'améliore de +5 points par rapport à 2012, à 78%. Le résultat brut d'exploitation de 242 millions d'euros est en hausse sur un an (218 millions d'euros en 2012).

### **Gestion d'Actifs**

Lyxor enregistre une hausse de ses actifs sous gestion de +5 milliards d'euros sur l'année, à 80 milliards d'euros, grâce à une collecte positive soutenue par l'élargissement de sa gamme de produits en 2013 et à un effet performance positif. L'expertise multi-produit de Lyxor a été reconnue « Meilleure Plateforme de Comptes Gérés » et « Meilleure Plateforme globale » par Hedge Funds Review, « Meilleure Plateforme de Comptes Gérés en Europe et aux Etats-Unis » par HFM awards et a reçu le prix de l'innovation 2013 Morningstar & Boursorama.

Sur l'année, les revenus de Lyxor sont en hausse de +8,6%\* à 214 millions d'euros soit une marge brute annuelle en hausse à 28 points de base contre 26 points de base en 2012.

La contribution au résultat net part du Groupe d'Amundi est de 106 millions d'euros en 2013 contre 115 millions d'euros en 2012, et de 31 millions d'euros au T4-13 contre 28 millions d'euros au T4-12.

### **Banque Privée**

La **Banque Privée** présente en 2013 une activité commerciale satisfaisante et voit sa marge brute augmenter à 98 points de base<sup>(1)</sup>. La ligne-métier enregistre de très bons revenus commerciaux tirés par le développement de l'offre de gestion sous mandat. A 84,5 milliards d'euros à fin décembre, les actifs sous gestion ont bénéficié d'une collecte positive de +1,5 milliard d'euros sur l'année, essentiellement tirée par la France.

Les activités de Banque Privée poursuivent leur développement avec l'évolution du modèle relationnel de la Banque privée en France et la création de *SG Private Banking* au Maroc.

La Banque Privée a été nommée en octobre « Meilleure Banque privée pour ses services d'Ingénierie patrimoniale et de Trust » par *Private Banker International*.

A 858 millions d'euros, les revenus de la Banque Privée progressent de +19,0%\*, portés par de très bons revenus commerciaux en France et au Luxembourg, ainsi que par une reprise dynamique en Asie.

---

<sup>(1)</sup> Hors produit non-récurrent consécutif à une reprise de provision de 17 millions d'euros au T3-13.

### **5.3 Métier Titres et Courtage**

Les activités de **Métier Titres** voient leurs actifs en conservation augmenter de +2,8% à 3 545 milliards d'euros par rapport à fin décembre 2012 et leurs actifs administrés progresser de 10,8% sur la même période à 494 milliards d'euros. L'activité **Courtage**, Newedge, conserve une part de marché de 12,0%, stable en 2013 par rapport à 2012, dans un environnement de marché baissier, et ce malgré les effets du plan de restructuration en cours annoncé fin 2012.

A 945 millions d'euros, les revenus des activités de Métier Titres et Courtage sont en repli de -11,0%\* en 2013, en raison notamment de la baisse des revenus de l'activité courtage. Les métiers poursuivent leurs actions d'efficacité opérationnelle qui permettent aux frais de gestion de baisser de -3,0%\* à -966 millions d'euros, en dépit des -30 millions d'euros enregistrés au titre du plan de transformation. La contribution au résultat net part du Groupe s'élève à -64 millions d'euros contre -327 millions d'euros en 2012, comprenant l'impact de dépréciations d'écarts d'acquisitions pour -50 millions d'euros en 2013 au titre de SGSS et pour -380 millions d'euros en 2012 au titre de Newedge.

Au T4-13, les revenus sont en baisse de -19,9%\* par rapport au T4-12, à 211 millions d'euros, alors que les frais de gestion sont en légère hausse (+2,0%\*), à 260 millions d'euros. Ainsi, la contribution de la ligne-métier au résultat net part du Groupe s'élève à -80 millions d'euros contre -369 millions d'euros au T4-12.

## 6 - HORS PÔLES

M EUR	2012	2013	Var 2012/2013	T4-12	T4-13	Var T4/T4
Produit net bancaire <i>A données constantes*</i>	(1 832)	(2 126)	-16,0% -11,3%	(1 073)	(389)	+63,7% +63,9%
Frais de gestion <i>A données constantes*</i>	(141)	(251)	+78,3% +74,8%	6	(95)	n/s n/s
Résultat brut d'exploitation <i>A données constantes*</i>	(1 973)	(2 377)	-20,5% -15,7%	(1 066)	(484)	+54,6% +54,9%
Coût net du risque	(329)	(411)	+25,0%	(307)	(2)	-99,3%
Résultat d'exploitation <i>A données constantes*</i>	(2 302)	(2 788)	-21,1% -17,0%	(1 373)	(486)	+64,6% +65,1%
Résultat net part du Groupe	(1 879)	(1 346)	+28,3%	(852)	(114)	+86,7%

Le Hors Pôles inclut :

- le portefeuille immobilier du Groupe,
- le portefeuille de participations industrielles et bancaires,
- les fonctions de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux et certains coûts engagés par le Groupe et non refacturés.

Les revenus du **Hors Pôles** s'élèvent à -2 126 millions d'euros en 2013 (contre -1 832 millions d'euros en 2012). Au T4-13, ils s'établissent à -389 millions d'euros (contre -1 073 millions au T4-12).

Ils intègrent en particulier la réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre du Groupe à hauteur de -1 594 millions d'euros, dont -379 millions au T4-13 (à rapprocher de l'impact constaté en 2012 de -1 255 millions au total, dont -686 millions au quatrième trimestre).

Sur l'année, les frais de gestion s'élèvent à -251 millions d'euros, contre -141 millions d'euros en 2012.

Le résultat brut d'exploitation est de -2 377 millions d'euros en 2013. Retraité des éléments non-économiques et non-récurrents (voir note méthodologique n°8), il est de -816 millions d'euros (contre -1 023 millions d'euros en 2012) et s'explique principalement par le surcoût du financement de l'excédent de liquidité détenu actuellement par le Groupe, qui est porté par le Hors Pôles en tant que centrale financière du Groupe.

La charge nette du risque de l'année tient compte d'une dotation complémentaire aux provisions collectives pour litiges de -400 millions d'euros. Cette provision atteint 700 millions d'euros à fin 2013 et répond au niveau de risque identifié à ce jour.

Enfin, le Hors Pôles enregistre +563 millions d'euros de gains nets sur autres actifs, dont +417 millions d'euros au titre de la cession de NSGB, à comparer à des pertes nettes de -505 millions d'euros, liées principalement aux cessions de Geniki et de TCW.

Le résultat net du Hors Pôles affiche une perte de -1 346 millions d'euros en 2013, contre -1 879 millions d'euros en 2012. Retraité des éléments non-économiques et non-récurrents (voir note méthodologique n°8), il est de -437 millions d'euros (contre -965 millions d'euros en 2012).

## 7 - CONCLUSION

---

Société Générale bénéficie d'un modèle bancaire adapté, dynamique s'appuyant sur un bilan et des ratios prudentiels très solides. Le Groupe poursuivra la transformation de ses métiers en 2014, en capitalisant sur sa capacité d'innovation au service de ses clients. Il présentera le 13 mai prochain son plan stratégique et la trajectoire visant à porter le ROE à 10% à partir de fin 2015. Dans cette perspective, le Groupe se propose de porter son taux de distribution de dividende cible à 40% pour l'exercice 2014 (contre 27% pour l'exercice 2013).

## 8 - CALENDRIER FINANCIER 2014

---

### *Calendrier de communication financière 2014*

7 mai 2014	Publication des résultats du premier trimestre 2014
13 mai 2014	Investor Day
20 mai 2014	Assemblée générale
27 mai 2014	Détachement du dividende <sup>(1)</sup>
30 mai 2014	Paiement du dividende <sup>(1)</sup>
1 <sup>er</sup> août 2014	Publication des résultats du deuxième trimestre 2014
6 novembre 2014	Publication des résultats du troisième trimestre 2014

(1) sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale du 20 mai 2014

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment - sauf mention spécifique - l'application des principes et méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Le Groupe peut ne pas être en mesure :

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leurs conséquences potentielles ;
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait avoir des résultats significativement différents de ceux projetés dans le présent communiqué de presse.

Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer les facteurs d'incertitude et de risque susceptibles d'affecter l'activité du Groupe.

Les sources des classements sont mentionnées explicitement, à défaut, l'information est de source interne.

## 9 - ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	2012	2013	Var 2012/2013		T4-12	T4-13	Var T4/T4	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>23 110</b>	<b>22 831</b>	-1,2%	+4,3%*	<b>5 130</b>	<b>5 782</b>	+12,7%	+20,1%*
Frais de gestion	(16 418)	(16 399)	-0,1%	+5,2%*	(4 131)	(4 485)	+8,6%	+15,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 692</b>	<b>6 432</b>	-3,9%	+2,1%*	<b>999</b>	<b>1 297</b>	+29,8%	+41,1%*
Coût net du risque	(3 935)	(4 052)	+3,0%	+10,8%*	(1 314)	(1 045)	-20,5%	-19,0%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 757</b>	<b>2 380</b>	-13,7%	-10,1%*	<b>(315)</b>	<b>252</b>	n/s	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(504)	575	n/s		(16)	134	n/s	
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	154	153	-0,4%		49	45	-8,3%	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(842)	(50)	+94,1%		(392)	(50)	+87,2%	
Charge fiscale	(341)	(533)	+56,3%		281	(18)	n/s	
<b>Résultat net</b>	<b>1 224</b>	<b>2 525</b>	x 2,1		<b>(392)</b>	<b>364</b>	n/s	
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	434	350	-19,3%		79	41	-47,4%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>790</b>	<b>2 175</b>	x 2,8	+99,3%*	<b>(471)</b>	<b>322</b>	n/s	n/s
Ratio Tier 1 fin de période	12,5%	13,4%						

\* A périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PARMETIER (en millions d'euros)	2012	2013	Var 2012/2013	T4-12	T4-13	Var T4/T4
Banque de détail en France	1 291	1 164	-9,9%	254	281	10,7%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	617	1 020	+65,3%	183	208	+13,5%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	761	1 337	+75,6%	(55)	(53)	+4,0%
<b>TOTAL METIERS</b>	<b>2 670</b>	<b>3 521</b>	+31,9%	<b>382</b>	<b>436</b>	+14,1%
Hors Pôles	(1 879)	(1 346)	+28,3%	(852)	(114)	+86,7%
<b>GROUPE</b>	<b>790</b>	<b>2 175</b>	x 2,8	<b>(471)</b>	<b>322</b>	n/s

## BILAN CONSOLIDE

<i>Actif - en Md EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012	Variation en %
Caisse, Banques centrales	66,6	67,6	-1%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	484,4	484,0	+0%
Instruments dérivés de couverture	11,5	15,9	-28%
Actifs financiers disponibles à la vente	134,6	127,7	+5%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	84,8	77,2	+10%
Prêts et créances sur la clientèle	333,5	350,2	-5%
Opérations de location-financement et assimilées	27,7	28,7	-3%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3,0	4,4	-31%
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1,0	1,2	-17%
Actifs d'impôts	7,3	6,2	+19%
Autres actifs	55,9	53,6	+4%
Actifs non courants destinés à être cédés	0,1	9,4	-99%
Participations dans les sociétés mises en équivalence	2,1	2,1	+0%
Immobilisations corporelles et incorporelles	17,6	17,2	+3%
Ecarts d'acquisition	5,0	5,3	-7%
<b>Total</b>	<b>1 235,3</b>	<b>1 250,9</b>	
<i>Passif - en Md EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012	Variation en %
Banques centrales	3,6	2,4	+49%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	426,8	411,4	+4%
Instruments dérivés de couverture	9,8	14,0	-30%
Dettes envers les établissements de crédit	91,1	122,0	-25%
Dettes envers la clientèle	344,7	337,2	+2%
Dettes représentées par un titre	131,7	135,8	-3%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3,7	6,5	-43%
Passifs d'impôts	1,6	1,2	+43%
Autres passifs	59,8	58,2	+3%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,0	7,3	-100%
Provisions techniques des entreprises d'assurance	97,2	90,8	+7%
Provisions	3,8	3,5	+9%
Dettes subordonnées	7,4	7,1	+4%
Capitaux propres part du Groupe	51,0	49,3	+3%
Participations ne donnant pas le contrôle	3,1	4,3	-28%
<b>Total</b>	<b>1 235,3</b>	<b>1 250,9</b>	

## 10 - ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

---

### 1- Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 11 février 2014

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

A noter que les données de l'exercice 2012 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur de la norme IAS 19 révisée, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent. De même, les réorganisations intervenues ont amené à modifier les résultats de certains piliers stratégiques, en induisant notamment une variation des taux d'imposition applicables aux nouveaux ensembles.

Pour les besoins de la communication financière, les données relatives à la filiale Lyxor ont été reclassées au sein du pôle de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs parmi les activités de Gestion d'Actifs et Banque Privée, ce changement n'intervenant dans les faits que début 2014.

**2- Le ROE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période, depuis 2006, aux porteurs des TSS et TSDI reclassés (316 millions d'euros pour l'année 2013, dont 83 millions d'euros au T4-13).

L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2012 sur la base de 9% des encours pondérés de début de période, contre 7% auparavant. Les données trimestrielles publiées du capital alloué ont été ajustées en conséquence. Simultanément, le taux de rémunération des fonds propres normatifs a été ajusté pour un effet combiné neutre sur les revenus historiques des métiers.

**3- Pour le calcul du bénéfice net par action**, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des plus ou moins-values réalisées sur les rachats partiels (-19 millions au T4-13 et pour l'année 2013) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-77 millions d'euros au titre du T4-13, et -267 millions d'euros pour l'année 2013),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (-6 millions d'euros au titre du T4-13, et -49 millions pour l'année 2013).

Ce bénéfice net par action est alors déterminé en rapportant le résultat net part du Groupe de la période ainsi corrigé au nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenus par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

**4- L'actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (6,6 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,4 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. L'**actif net tangible** est corrigé des écarts d'acquisition nets à l'actif et des écarts d'acquisition en mise en équivalence. Pour la détermination de l'Actif Net par Action ou de l'Actif Net Tangible par Action, le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2013, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

**5- Les fonds propres Core Tier 1** du Groupe Société Générale sont définis comme les fonds propres Tier 1 diminués des encours d'instruments hybrides éligibles au Tier 1 et d'une quote-part des déductions Bâle

2. Cette quote-part correspond au rapport entre les fonds propres de base hors instruments hybrides éligibles aux fonds propres Tier 1 et les fonds propres de base.

A partir du 31 décembre 2011, les fonds propres Core Tier 1 se définissent comme les fonds propres Tier 1 Bâle 2 moins le capital hybride éligible Tier 1 et après application des déductions sur le Tier 1 prévues par le Règlement.

**6-** Le **ROTE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe les écarts d'acquisition nets moyens à l'actif et les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence. Le résultat pris en compte pour calculer le ROTE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, intérêts nets d'impôt sur les TSS sur la période (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSS) et des intérêts nets d'impôt sur les TSDI reclassés en capitaux propres sur la période en cours (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSDI).

## **7- Bilan financé, ratio crédits sur dépôts, réserve de liquidité**

Le **bilan financé** donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation.

Les normes et définitions applicables au bilan financé ont évolué en 2013. Il n'y a aucun changement à l'actif entre l'ancienne et la nouvelle présentation du bilan financé. Au passif, les reclassements ont essentiellement consisté à redéfinir les postes « financement à court terme », « financement à moyen-long terme » et « dépôts clientèle ».

A 31 décembre 2013, le bilan IFRS excluant les actifs et passifs des filiales d'assurance, après compensation des opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, des opérations de dérivés et des comptes de régularisation a été retraité pour inclure :

- a) le reclassement en opérations de dépôts de la clientèle des encours de SG Euro-CT (figurant parmi les pensions clientèle), ainsi que de la quote-part des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme), et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients (figurant précédemment parmi les financements à court terme). Sont en revanche déduits des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché. Le montant net des transferts de
  - financement à moyen/long terme à dépôts clientèle est de 10 Md EUR au 31/12/2013
  - financement à court terme à dépôts clientèle est de 8 Md EUR au 31/12/2013
  - pensions livrées à dépôts clientèle est de 3 Md EUR au 31/12/2013
- b) Le solde des opérations de financement a été réparti en ressources à moyen-long terme et ressources à court terme sur la base de la maturité des encours, supérieure ou inférieure à 1 an. La maturité contractuelle des financements a été retenue pour les dettes représentées par un titre.
- c) A l'actif, le poste « crédits à la clientèle » inclut les encours de crédit avec les clients, nets de provisions et dépréciations, y compris les encours nets de location financement et les opérations en juste valeur par résultat, et exclut les actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39. Ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine.
- d) Le poste comptable « banques centrales » au passif a été compensé dans le poste « Dépôts nets en banques centrales » à l'actif

A des fins de comparabilité, les tableaux suivants présentent les bilans financés de l'année 2013 établis selon la précédente définition, et la nouvelle présentation adoptée.

Ancienne présentation (données publiées en 2013) :

En Md EUR	ACTIF					PASSIF					
	DÉC. 12	MAR. 13	JUIN 13	SEPT. 13	DÉC. 13	DÉC. 13	SEPT. 13	JUIN 13	MAR. 13	DÉC. 12	
Dépôts nets en banque	65	64	78	58	63	56	49	54	62	66	Emissions court terme
Prêts interbancaires	36	41	40	40	45	65	57	56	63	65	Dépôts interbancaires court terme
Actifs de négoce avec la clientèle	88	93	79	82	85	9	5	10	14	8	Autres
Titres	60	58	56	59	59	137	141	151	151	149	Financements moyen/long terme
Prêts clientèle	369	365	360	356	354	322	325	323	311	311	Dépôts clientèle
Actifs long terme	34	34	34	34	35	52	53	52	52	52	Capitaux propres
<b>Total actifs</b>	<b>652</b>	<b>655</b>	<b>647</b>	<b>629</b>	<b>641</b>	<b>641</b>	<b>629</b>	<b>647</b>	<b>655</b>	<b>652</b>	<b>Total passifs</b>

Nouvelle présentation :

En Md EUR	ACTIF					PASSIF					
	DÉC. 12	MAR. 13	JUIN 13	SEPT. 13	DÉC. 13	DÉC. 13	SEPT. 13	JUIN 13	MAR. 13	DÉC. 12	
Dépôts nets en banque centrale	65	64	78	58	63	100	99	103	111	115	Ressources court terme
Prêts interbancaires	36	41	40	40	45	9	5	10	14	8	Autres
Actifs de négoce avec la clientèle	88	93	79	82	85	140	142	153	156	157	Ressources moyen/long terme
Titres	60	58	56	59	59	24	23	25	22	24	dont dettes LT ayant une échéance résiduelle < à un an**
Prêts clientèle	369	365	360	356	354	340	330	329	321	319	Dépôts clientèle
Actifs long terme	34	34	34	34	35	52	53	52	52	52	Capitaux propres
<b>Total actifs</b>	<b>652</b>	<b>655</b>	<b>647</b>	<b>629</b>	<b>641</b>	<b>641</b>	<b>629</b>	<b>647</b>	<b>655</b>	<b>652</b>	<b>Total passifs</b>

\*\* Données de gestion

A noter que dans le bilan financé, un prêt à la BCE a été déclassé des actifs interbancaires et apparaît comme un dépôt cash en banque centrale car il porte sur une très courte durée et s'assimile économiquement à du cash en banque centrale. Le montant du prêt est de 14 milliards d'euros à fin T1-13, 12 milliards d'euros à fin T2-13 et 6 milliards d'euros à fin T3-13. Aucun reclassement n'a été effectué en fin d'année, le solde de ce prêt étant nul.

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle ainsi définis.

Parallèlement, une nouvelle définition du **coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité** a été élaborée. Il comprend désormais

- les soldes en cash déposés en banque centrale, à l'exclusion des réserves obligatoires.
- des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote,
- les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

A noter que, selon l'ancienne définition, le cash en Banques Centrales correspondait au montant comptable à l'actif, net des dépôts en banques centrales au passif, les réserves obligatoires n'étant pas déduites. Par ailleurs, certains actifs HQLA n'étaient pas intégrés à la réserve.

A des fins de comparabilité, les éléments publiés en 2013 font ici l'objet d'un rappel et d'une présentation selon les nouvelles normes applicables :

Éléments publiés en 2013

en Md EUR	DÉC. 12	MAR. 13	JUIN 13	SEPT. 13	DÉC. 13
Dépôts nets en banques centrales	65	64	79	58	63
Actifs éligibles Banques centrales	68	71	72	79	87
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>135</b>	<b>150</b>	<b>137</b>	<b>150</b>

Nouvelle présentation

en Md EUR	DÉC. 12	MAR. 13	JUIN 13	SEPT. 13	DÉC. 13
Dépôts banques centrales <sup>(2)</sup>	58	58	76	58	60
Titres HQLA (High Quality liquid asset securities) <sup>(1)</sup>	74	70	72	74	78
Actifs éligibles en banques centrales <sup>(1)</sup>	22	26	27	32	35
<b>Total</b>	<b>154</b>	<b>153</b>	<b>175</b>	<b>164</b>	<b>174</b>

(1) Disponibles, valorisés après décote

(2) Hors réserves obligatoires

## 8 – Éléments non-économiques, non-récurrents, et actifs gérés en extinction

Les éléments non-économiques correspondent à la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre. Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement, sont détaillés ci-après pour les T4-13, T4-12, ainsi que les années 2012 et 2013.

2013	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Plus-value de cession NSGB			417		377	Hors Pôles
Ajustement cession TCW			24		21	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(8)		(8)	Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée			166		126	Hors Pôles
Plus-value de cession titres Piraeus	33				21	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(50)		(50)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction	150	(64)		(382)	(210)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact de la transaction avec la Commission Européenne		(446)			(446)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Provision pour litiges				(400)	(400)	Hors Pôles
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(1 594)				(1 046)	Hors Pôles
Impact CVA/DVA comptable	(103)				(73)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
<b>TOTAL</b>	<b>(1 514)</b>				<b>(1 688)</b>	<b>Groupe</b>

  

2012	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Dépréciations et pertes en capital			(580)		(580)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital	(90)		(250)		(309)	Banque et Services Financiers Internationaux
Dépréciations et pertes en capital			(502)		29	Hors Pôles
Rachat de dette Tier 2	305				195	Hors Pôles
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(489)				(338)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction	(268)	(74)		(262)	(416)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Provision pour litiges				(300)	(300)	Hors Pôles
Expositions aux titres d'Etat Grec				(22)	(16)	Hors Pôles
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(1 255)				(822)	Hors Pôles
<b>TOTAL</b>	<b>(1 797)</b>				<b>(2 557)</b>	<b>Groupe</b>

T4-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Plus-value de cession filiale de banque privée			166		126	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(50)		(50)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction	16	(12)		(62)	(41)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact de la transaction avec la Commission Européenne		(446)			(446)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(379)				(249)	Hors Pôles
Impact CVA/DVA comptable	75				53	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
<b>TOTAL</b>	<b>(288)</b>				<b>(606)</b>	<b>Groupe</b>

  

T4-12	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Dépréciations et pertes en capital			(380)		(380)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital			(13)		267	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital	(43)				(28)	Banque et Services Financiers Internationaux
Deleveraging de SG CIB hors Actifs gérés en extinction	(20)				(14)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction	(5)	(35)		(95)	(92)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Provision pour litiges				(300)	(300)	Hors Pôles
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(686)				(450)	Hors Pôles
<b>TOTAL</b>	<b>(754)</b>				<b>(996)</b>	<b>Groupe</b>

**NB (1)** En raison des règles d'arrondi, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté.

**(2)** Société Générale rappelle que l'ensemble des informations relatives aux résultats de la période (notamment : communiqué de presse, données téléchargeables, diapositives de présentation et annexes) sont disponibles sur son site internet [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur ».

## 11 - SERIES TRIMESTRIELLES

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13
<b>Banque de détail en France</b>								
Produit net bancaire	2 046	2 037	2 010	2 069	2 015	2 069	2 037	2 115
Frais de gestion	-1 346	-1 277	-1 258	-1 383	-1 310	-1 298	-1 293	-1 366
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>699</b>	<b>760</b>	<b>752</b>	<b>686</b>	<b>705</b>	<b>771</b>	<b>744</b>	<b>749</b>
Coût net du risque	-203	-211	-217	-299	-301	-273	-264	-314
Résultat d'exploitation	496	548	535	387	403	498	480	435
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	-3	-1	0	0	3
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	1	1	5	2	2	1	2
Charge fiscale	-169	-187	-182	-131	-145	-179	-173	-157
Résultat net	329	363	354	258	260	320	308	283
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	4	3	4	4	4	1	0	2
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>326</b>	<b>361</b>	<b>351</b>	<b>254</b>	<b>256</b>	<b>319</b>	<b>308</b>	<b>281</b>
Fonds propres normatifs moyens	8 528	8 369	8 520	8 634	8 690	8 692	8 686	8 769

(en millions d'euros)	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 074</b>	<b>2 117</b>	<b>2 119</b>	<b>2 122</b>	<b>1 998</b>	<b>1 992</b>	<b>1 971</b>	<b>2 050</b>
Frais de gestion	-1 213	-1 212	-1 179	-1 317	-1 139	-1 122	-1 090	-1 115
Résultat brut d'exploitation	861	906	941	804	859	870	881	935
Coût net du risque	-516	-527	-480	-511	-428	-431	-413	-669
Résultat d'exploitation	345	378	461	293	431	439	468	266
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-4	-3	-10	3	-1	0	4
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	7	-13	14	15	10	8	8	11
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-250	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-92	-96	-121	-83	-117	-119	-130	-83
Résultat net	260	15	350	216	326	326	346	199
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	54	75	62	33	56	72	58	-9
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>206</b>	<b>-60</b>	<b>288</b>	<b>183</b>	<b>270</b>	<b>254</b>	<b>288</b>	<b>208</b>
Fonds propres normatifs moyens	10 349	10 389	10 416	10 406	10 189	9 610	9 500	9 503
<b>dont Banque de détail à l'international</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 609</b>	<b>1 678</b>	<b>1 648</b>	<b>1 667</b>	<b>1 525</b>	<b>1 493</b>	<b>1 461</b>	<b>1 530</b>
Frais de gestion	-973	-967	-942	-1 003	-889	-867	-843	-856
Résultat brut d'exploitation	637	711	706	664	636	627	618	674
Coût net du risque	-474	-488	-450	-590	-393	-395	-381	-657
Résultat d'exploitation	162	223	256	74	243	231	237	18
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-3	-2	0	3	0	0	4
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-3	-16	4	1	3	4	4	3
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-250	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-35	-48	-56	-16	-59	-56	-57	-6
Résultat net	124	-94	202	59	190	180	184	19
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	59	79	69	17	57	65	62	-14
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>65</b>	<b>-174</b>	<b>134</b>	<b>42</b>	<b>133</b>	<b>114</b>	<b>123</b>	<b>33</b>
Fonds propres normatifs moyens	6 578	6 593	6 637	6 656	6 355	5 755	5 645	5 681
<b>dont Services financiers spécialisés aux entreprises et Assurances</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>464</b>	<b>485</b>	<b>475</b>	<b>505</b>	<b>499</b>	<b>519</b>	<b>537</b>	<b>563</b>
Frais de gestion	-235	-237	-232	-254	-240	-245	-245	-255
Résultat brut d'exploitation	229	248	243	251	259	274	292	308
Coût net du risque	-26	-26	-32	-41	-30	-31	-32	-31
Résultat d'exploitation	203	222	211	210	229	244	260	278
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	-1	-9	0	-1	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	10	3	10	15	6	5	3	10
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-63	-70	-67	-64	-73	-77	-83	-87
Résultat net	150	154	153	152	163	170	180	201
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	1	1	1	2	2	2	2	2
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>149</b>	<b>152</b>	<b>152</b>	<b>150</b>	<b>161</b>	<b>169</b>	<b>179</b>	<b>199</b>
Fonds propres normatifs moyens	3 593	3 587	3 595	3 585	3 627	3 644	3 644	3 625
<b>dont Services Financiers Spécialisés aux entreprises</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>297</b>	<b>315</b>	<b>306</b>	<b>327</b>	<b>317</b>	<b>333</b>	<b>350</b>	<b>368</b>
Frais de gestion	-170	-174	-169	-186	-174	-175	-174	-182
Résultat brut d'exploitation	127	141	137	141	143	158	176	186
Coût net du risque	-26	-26	-32	-41	-30	-31	-32	-31
Résultat d'exploitation	101	115	105	100	114	128	144	155
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	-1	-9	0	-1	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	10	3	10	15	6	5	3	10
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-32	-36	-32	-28	-36	-40	-46	-48
Résultat net	80	81	81	77	84	92	102	117
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>79</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>76</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>100</b>	<b>116</b>
Fonds propres normatifs moyens	2 209	2 186	2 197	2 164	2 176	2 157	2 147	2 113
<b>dont Assurances</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>167</b>	<b>170</b>	<b>169</b>	<b>178</b>	<b>182</b>	<b>185</b>	<b>187</b>	<b>195</b>
Frais de gestion	-65	-63	-63	-68	-67	-69	-71	-72
Résultat brut d'exploitation	102	107	106	110	116	116	116	123
Coût net du risque	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	102	107	106	110	116	116	116	123
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-32	-34	-34	-35	-37	-37	-37	-39
Résultat net	70	73	72	75	79	79	79	84
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	0	0	0	0	0	0	1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>70</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>83</b>
Fonds propres normatifs moyens	1 384	1 401	1 398	1 421	1 451	1 486	1 497	1 512

(en millions d'euros)	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 420</b>	<b>1 756</b>	<b>2 160</b>	<b>2 013</b>	<b>2 361</b>	<b>2 189</b>	<b>2 155</b>	<b>2 006</b>
Frais de gestion	-1 711	-1 473	-1 470	-1 437	-1 559	-1 445	-1 502	-1 909
Résultat brut d'exploitation	709	282	690	575	802	744	653	97
Coût net du risque	-161	-84	-199	-197	-72	-185	-231	-60
Résultat d'exploitation	548	199	491	378	730	559	422	37
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	12	4	2	5	0	0	-1
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	37	24	27	28	26	27	22	32
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-200	0	-379	0	0	0	-50
Charge fiscale	587	35	522	29	761	586	444	18
Résultat net	433	9	390	-50	571	461	370	-50
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	5	-4	14	5	4	5	4	3
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>428</b>	<b>13</b>	<b>376</b>	<b>-55</b>	<b>567</b>	<b>457</b>	<b>366</b>	<b>-53</b>
Fonds propres normatifs moyens	14 037	13 876	12 857	12 024	11 350	11 029	10 470	9 879
<b>dont activités de marché</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 578</b>	<b>917</b>	<b>1 204</b>	<b>977</b>	<b>1 383</b>	<b>1 158</b>	<b>1 139</b>	<b>1 039</b>
<i>dont Actions</i>	602	424	526	334	629	621	621	646
<i>dont Taux, Changes et Matières premières</i>	976	494	677	643	754	537	517	392
Frais de gestion	-821	-615	-670	-619	-790	-691	-760	-1,069
Résultat brut d'exploitation	757	303	534	358	593	467	378	-30
Coût net du risque	-44	-5	12	-4	4	-2	3	-4
Résultat d'exploitation	713	298	545	355	597	465	381	-34
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	3	0	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-218	-66	-166	-94	-171	-121	-89	-106
Résultat net	495	234	379	261	426	344	292	-139
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	4	4	3	2	4	3	4	2
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>491</b>	<b>230</b>	<b>376</b>	<b>258</b>	<b>423</b>	<b>341</b>	<b>288</b>	<b>-141</b>
Fonds propres normatifs moyens	5 208	5 594	4 715	4 627	4 690	4 512	4 394	4 331
<b>dont Financement et Conseil</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>292</b>	<b>374</b>	<b>481</b>	<b>436</b>	<b>475</b>	<b>402</b>	<b>443</b>	<b>477</b>
Frais de gestion	-341	-338	-290	-258	-308	-277	-286	-345
Résultat brut d'exploitation	-49	36	191	178	167	125	156	132
Coût net du risque	6	-41	-195	-97	-43	-47	-61	13
Résultat d'exploitation	-43	-5	-4	81	124	78	96	145
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	5	1	3	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-43	-5	1	82	128	78	96	144
Résultat net	-18	10	19	80	109	77	92	155
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	0	0	0	0	1	0	1
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-18</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>80</b>	<b>109</b>	<b>76</b>	<b>92</b>	<b>154</b>
Fonds propres normatifs moyens	3 865	3 801	3 708	3 553	3 220	3 265	3 146	3 089
<b>dont Actifs gérés en extinction</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>-57</b>	<b>-112</b>	<b>-94</b>	<b>-6</b>	<b>-10</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>16</b>
Frais de gestion	-15	-14	-11	-34	-18	-11	-22	-13
Résultat brut d'exploitation	-72	-126	-105	-39	-28	72	39	3
Coût net du risque	-115	-39	-14	-95	-35	-132	-154	-62
Résultat d'exploitation	-186	-164	-119	-134	-63	-60	-115	-58
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	1
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-186	-164	-119	-134	-63	-60	-115	-57
Résultat net	-128	-113	-82	-93	-45	-42	-82	-41
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-128</b>	<b>-113</b>	<b>-82</b>	<b>-93</b>	<b>-45</b>	<b>-42</b>	<b>-82</b>	<b>-41</b>
Fonds propres normatifs moyens	3 020	2 467	2 313	1 839	1 636	1 428	1 168	710
<b>dont Gestion d'Actifs et Banque Privée</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>339</b>	<b>292</b>	<b>319</b>	<b>342</b>	<b>270</b>	<b>279</b>	<b>288</b>	<b>263</b>
<i>dont Lyxor</i>	54	44	48	52	56	45	54	59
<i>dont Banque Privée</i>	200	174	180	202	205	231	227	195
Frais de gestion	-282	-255	-260	-278	-209	-221	-206	-223
Résultat brut d'exploitation	57	37	59	64	62	59	82	40
Coût net du risque	-2	2	-2	-3	4	-5	-19	-7
Résultat d'exploitation	55	39	57	61	65	54	63	33
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	37	24	27	28	26	27	22	31
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	-200	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	91	-136	83	89	91	81	85	64
Résultat net	76	-148	66	71	76	69	70	56
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	-8	11	3	0	0	0	0
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>76</b>	<b>-140</b>	<b>55</b>	<b>68</b>	<b>76</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>56</b>
Fonds propres normatifs moyens	1 280	1 292	1 327	1 316	1 201	1 170	1 140	1 131

<i>(en millions d'euros)</i>	T1-12	T2-12	T3-12	T4-12	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13
<b>dont Métier Titres et Courtage</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>268</b>	<b>284</b>	<b>250</b>	<b>263</b>	<b>243</b>	<b>266</b>	<b>225</b>	<b>211</b>
Frais de gestion	-252	-252	-239	-249	-235	-245	-227	-260
Résultat brut d'exploitation	15	32	11	14	8	21	-2	-49
Coût net du risque	-6	-1	0	2	-1	0	-1	0
Résultat d'exploitation	9	31	11	15	7	22	-3	-49
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	9	0	1	1	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-379	0	0	0	-50
Charge fiscale	-4	-13	-3	-6	-3	-8	1	19
Résultat net	7	27	8	-368	5	14	-2	-80
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>7</b>	<b>26</b>	<b>8</b>	<b>-369</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>-80</b>
Fonds propres normatifs moyens	664	722	795	688	603	653	623	619
<b>Hors Pôles</b>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>-229</b>	<b>362</b>	<b>-893</b>	<b>-1 073</b>	<b>-1 286</b>	<b>-16</b>	<b>-434</b>	<b>-389</b>
<i>dont MtM passifs financiers</i>	-181	206	-594	-686	-1 045	53	-223	-379
Frais de gestion	-58	-20	-70	6	-58	-44	-54	-95
Résultat brut d'exploitation	-287	342	-962	-1 066	-1 344	-60	-488	-484
Coût net du risque	-22	1	-1	-307	-126	-96	-187	-2
Résultat d'exploitation	-309	343	-963	-1 373	-1 470	-157	-675	-486
Gains ou pertes nets sur autres actifs	13	-31	-482	-5	441	1	-7	128
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	1	2	1	2	0	1	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-12	0	0	0	0
Charge fiscale	114	-132	554	573	333	117	285	291
Résultat net	-180	181	-890	-816	-694	-38	-395	-68
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>	45	49	43	35	34	39	34	45
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-224</b>	<b>122</b>	<b>-924</b>	<b>-852</b>	<b>-729</b>	<b>-75</b>	<b>-428</b>	<b>-114</b>

## 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.

Acteur de l'économie réelle depuis 150 ans, Société Générale emploie plus de 154 000 collaborateurs, présents dans 76 pays, et accompagne au quotidien 32 millions de clients dans le monde entier en offrant une large palette de conseils et solutions financières sur mesure aux particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels, qui s'appuie sur trois pôles métiers complémentaires :

- **La banque de détail en France** avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama qui offrent des gammes complètes de services financiers avec une offre multicanal à la pointe de l'innovation digitale.
- **La banque de détail à l'international, services financiers et assurances** avec des réseaux présents dans les zones géographiques en développement et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés.
- **La banque de financement et d'investissement, banque privée, gestion d'actifs et métier titres** avec leurs expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées.

Société Générale figure dans les principaux indices de développement durable : Dow Jones Sustainability Index (Europe), FSTE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Global, Europe, Eurozone et France) et 5 des indices STOXX ESG Leaders.

Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter @societegenerale ou visiter le site [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)