

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2023

Communiqué de presse

Paris, le 3 novembre 2023

Les résultats sont présentés et commentés pour la première fois en vue publiée, en cohérence avec les annonces faites lors du Capital Markets Day

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Revenus trimestriels de 6,2 mds d'euros, en baisse de -6,2% /T3-22 du fait principalement de l'atteinte au T3-23 du pic de l'impact négatif des couvertures à court terme de la marge nette d'intérêt sur les réseaux France
Coefficient d'exploitation de 70,4% au T3-23, hausse des frais de gestion inférieure à +1% /T3-22 à périmètre constant

Coût du risque bas à 21 points de base au T3-23, désormais attendu en-dessous de 20 points de base sur l'ensemble de l'année 2023

Impact exceptionnel de -610 millions d'euros¹ sur le résultat net, lié d'une part, à la dépréciation de l'écart d'acquisition des activités africaines, du bassin méditerranéen et d'outre-mer ainsi que des activités de Financement d'Équipement, pour un montant total d'environ -340 millions d'euros et, d'autre part, à la comptabilisation d'une provision pour Impôts Différés Actifs d'environ -270 millions d'euros

Résultat net part du Groupe de 295 millions d'euros (905 M EUR hors éléments exceptionnels¹)

Rentabilité publiée (ROTE) de 3,8% (6,0% hors éléments exceptionnels¹)

RÉSULTATS 9M-23

Revenus de 19,1 mds d'euros

Coefficient d'exploitation de 72,4%², 68,9% hors contribution au Fonds de Résolution Unique

Coût du risque de 15 points de base

Résultat net part du Groupe de 2,1 mds d'euros, vs. 755 millions d'euro sur 9M-22

Rentabilité publiée (ROTE) de 5,0%², vs. 1,0% sur 9M-22

BILAN ET PROFIL DE LIQUIDITÉ

Ratio de CET 1 de 13,3%³ à fin T3-23, ~350 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire

Liquidity Coverage Ratio de 147% à fin T3-23

Base de dépôts stable /T2-23

Provision pour distribution de 1,33 euro⁴ par action, à fin septembre 2023

ÉTAPES CLÉS FRANCHIES

Record d'acquisition de clients pour BoursoBank, avec 412 000 nouveaux clients au T3-23

Création de la marque Ayvens, suite à l'acquisition de LeasePlan par ALD

Exécution du programme de rachat d'actions 2022, d'un montant d'environ 440 millions d'euros

Slawomir Krupa, Directeur Général du Groupe, a commenté :

« Ce trimestre a été marqué par une bonne activité commerciale dans la plupart des métiers, une croissance limitée des frais de gestion et un faible coût du risque. La banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche notamment des revenus stables par rapport à un niveau élevé l'an dernier, et la Banque de détail à l'international maintient une performance solide. Le résultat net du Groupe est quant à lui pénalisé par l'effet négatif dans la banque de détail en France des couvertures court terme de la marge nette d'intérêt, dont l'impact a atteint son maximum au T3-23. Il intègre également, comme annoncé lors du Capital Markets Day, des éléments comptables exceptionnels sans impact sur le ratio de capital ni sur la distribution aux actionnaires. Enfin, dans la continuité des trimestres précédents, la structure du bilan est très solide avec un ratio de CET1 en hausse de 20 points de base à 13,3%, et un profil de liquidité robuste. »

¹ Écritures comptables n'ayant pas d'impact sur la distribution au titre de l'exercice 2023

² Coefficient d'exploitation et ROTE basés sur les données publiées (par rapport à des données sous-jacentes précédemment), coefficient d'exploitation et ROTE respectivement de 68,9% et 6,5% sur 9M-23 hors contribution au Fonds de Résolution Unique

³ Ratio phasé, pro-forma incluant les résultats du T3-23

⁴ Sur la base d'un taux de distribution de 50% du résultat net publié, ajusté des éléments comptables sans incidence sur le ratio de capital, provision pour distribution réalisée sur le point haut de la fourchette de distribution de 40%-50%, conformément à la réglementation et après déduction des intérêts sur les TSS et TSDI

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T3-23	T3-22	Variation		9M-23	9M-22	Variation	
Produit net bancaire	6 189	6 600	-6,2%	-9,2%*	19 147	20 544	-6,8%	-7,4%*
Frais de gestion	(4 360)	(4 083)	+6,8%	+2,0%*	(13 858)	(13 539)	+2,4%	+0,9%*
Résultat brut d'exploitation	1 829	2 517	-27,3%	-27,5%*	5 289	7 005	-24,5%	-23,7%*
Coût net du risque	(316)	(456)	-30,7%	-33,1%*	(664)	(1 234)	-46,2%	-37,4%*
Résultat d'exploitation	1 513	2 061	-26,6%	-26,2%*	4 625	5 771	-19,9%	-21,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6	4	+50,0%	+50,2%*	(92)	(3 286)	+97,2%	+97,2%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(338)	0	n/s	n/s	(338)	0	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(624)	(369)	+69,1%	+69,1%*	(1 377)	(1 029)	+33,8%	+30,7%*
Résultat net	563	1 700	-66,9%	-67,1%*	2 836	1 464	+93,7%	+87,4%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	268	255	+5,1%	+2,5%*	773	709	+9,0%	+6,3%*
Résultat net part du Groupe	295	1 445	-79,6%	-79,5%*	2 063	755	x 2,7	x 2,6*
ROE	0,9%	9,5%			3,6%	0,9%		
ROTE	3,8%	10,8%			5,0%	1,0%		
Coefficient d'exploitation	70,4%	61,9%			72,4%	65,9%		

Le renvoi* dans ce document correspond à des données à périmètre et change constants

Note : les données 2022 dans ce document ont été retraitées conformément à la norme IFRS 17 et à la norme IFRS 9 pour les entités d'assurance, ainsi qu'aux changements apportés à la présentation de la performance détaillés en Annexe 3

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi le 2 novembre 2023, a examiné les résultats du troisième trimestre et des 9 mois de l'année 2023 du Groupe Société Générale.

Produit net bancaire

Le produit net bancaire est en baisse au T3-23 de -6,2% (-9,2%*) /T3-22 du fait principalement de la baisse de la marge nette d'intérêt de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances, et de revenus négatifs dans le Hors Pôles (en particulier, impacts du dénouement des opérations de couverture sur les opérations TLTRO et autres éléments volatils).

Les revenus de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances reculent de -16,4% /T3-22 du fait de la baisse de la marge nette d'intérêts toujours impactée par les opérations de couverture à court terme passées jusqu'en 2022. Les revenus de l'assurance progressent de +11% /T3-22.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs publie des revenus en légère baisse de -0,4% au T3-23 par rapport à un très bon trimestre T3-22, grâce à une activité soutenue. Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs affichent des revenus solides par rapport à un niveau d'activité élevé au T3-22 (-1,7%), portés par une activité commerciale dynamique dans les dérivés actions et une bonne performance sur les activités de taux. Les résultats des activités de Financement et Conseil sont robustes avec des revenus en hausse dans le domaine des financements d'actifs, une performance soutenue des métiers de titrisation et de financement des ressources naturelles. Les activités de banque d'investissement marquent un rebond ce trimestre, notamment dans le segment du financement d'acquisitions et sur les marchés primaires obligataires. Les activités de *Global Transaction & Payment Services* poursuivent quant à elles leur croissance portée par un environnement de taux élevés.

Les revenus de la Banque de détail à l'international, Services de mobilité et de *leasing* progressent de +12,0% (-0,8%*) /T3-22, en particulier à la suite de l'intégration de LeasePlan par ALD.

Les revenus de la Gestion Propre, de -231 millions d'euros au T3-23, intègrent -63 millions d'euros liés au dénouement des couvertures sur les financements TLTRO, ainsi que l'impact lié au changement de valeur de marché des instruments financiers utilisés pour le remplacement des fonds propres des filiales.

Sur 9M-23, le produit net bancaire est en baisse de -6,8% /9M-22.

Frais de gestion

Au T3-23, les frais de gestion ressortent à 4 360 millions d'euros en publié, en hausse de +6,8% / T3-22.

Ils comprennent environ 230 millions d'euros liés à l'intégration des activités de LeasePlan dans ALD hors charges de transformation, et environ 145 millions d'euros de charges de transformation. A périmètre constant, la hausse des frais de gestion est inférieure à 1% /T3-22

Sur 9M-23, les frais de gestion sont de 13 858 millions d'euros, en hausse de +2,4% /9M-22.

Ils comprennent 339 millions d'euros liés à l'intégration des activités de LeasePlan dans ALD hors charges de transformation, et 627 millions d'euros de charges de transformation.

Le coefficient d'exploitation est de 72,4% sur 9M-23 (68,9% hors contribution au Fonds de Résolution Unique).

Coût du risque

Le coût du risque est modéré à 21 points de base au T3-23, soit 316 millions d'euros. Il se décompose en une provision sur encours douteux de 419 millions d'euros (28 points de base) et une reprise sur encours sains de -103 millions d'euros (environ -7 points de base). Le Groupe estime désormais un coût du risque inférieur à 20 points de base sur l'ensemble de l'année 2023.

Le Groupe dispose à fin septembre d'un stock de provision sur encours sains de 3 612 millions d'euros.

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 2,9%¹ au 30 septembre 2023. Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe est de 46%² au 30 septembre 2023 (80% après prise en compte des garanties et des collatéraux).

Au 30 septembre 2023, le Groupe a fortement réduit son exposition offshore russe à environ 1,0 milliard d'euros (*Exposure at Default*), par rapport à 1,6 milliard d'euros au 30 juin 2023 (-38%). Le risque maximum est désormais estimé à environ 0,3 milliard d'euros avant provisionnement, et l'encours total de provisions s'élève à 0,2 milliard d'euros. L'exposition résiduelle onshore est très limitée à environ 15 millions d'euros, liée à l'intégration des activités de LeasePlan en Russie.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à 295 millions d'euros au T3-23, soit une rentabilité sur actifs net tangibles (*ROTE*) de 3,8%.

Il intègre un impact négatif exceptionnel de -610 millions d'euros qui comprend, d'une part, la dépréciation de l'écart d'acquisition sur les activités africaines, du bassin méditerranéen et d'outre-mer ainsi que celui lié aux activités de Financement d'Équipement, pour un montant total d'environ -340 millions, et, d'autre part, une provision d'Impôts Différés Actifs d'environ -270 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe est de 2 063 millions d'euros sur 9M-23, soit un *ROTE* de 5,0% en publié et de 6,5% hors contribution au Fonds de Résolution Unique.

¹ Ratio calculé selon la méthodologie de l'Autorité Bancaire Européenne publiée le 16 juillet 2019

² Ratio des provisions en étape 3 sur la valeur comptable brute des créances douteuses avant prise en compte des garanties et collatéraux

Accélérer la décarbonation des activités avec de nouvelles cibles

Société Générale est engagé dans un processus d'alignement de ses financements avec des trajectoires compatibles avec l'objectif de neutralité carbone en 2050, en commençant par les secteurs les plus émetteurs de carbone, tels que définis par l'initiative *Net Zero Banking Alliance* (NZBA).

Le Groupe se fixe de nouveaux objectifs, annoncés pour la plupart le 18 septembre 2023 lors du *Capital Markets Day* :

- Forte accélération de la réduction de l'exposition au secteur de la production de pétrole et de gaz avec une cible de - 80 % d'ici 2030 par rapport à 2019, et une étape intermédiaire de - 50 % en 2025 (à comparer à l'engagement précédent de - 20 %) ;
- Arrêt de l'offre¹ de produits et services financiers dédiés aux projets de nouveaux champs de production de pétrole et de gaz ;
- Sortie du financement² des acteurs privés spécialisés de la filière amont du pétrole et du gaz, en gérant en extinction les expositions, et renforcement de la démarche d'engagement avec les clients du secteur énergétique, en particulier sur leur stratégie climatique ;
- Nouvelle cible sur les émissions de gaz à effet de serre, dans le secteur du pétrole et du gaz de - 70 % d'ici 2030 par rapport à 2019³ ;
- Nouvelle cible pour le secteur automobile⁴ : réduction de 51 % de l'intensité des émissions de carbone d'ici à 2030 par rapport à 2021 ;
- Nouvelle cible pour le secteur acier : score d'alignement à 0 d'ici à 2030, évalué selon les « *Sustainable Steel Principles* » par rapport aux scénarii à 1.5°C de l'IEA⁵ et MPP⁶ ;
- Nouvelle cible pour le secteur ciment : réduction de 20 % de l'intensité des émissions de carbone d'ici à 2030 par rapport à 2022.

Investir dans l'innovation et développer des partenariats pour générer davantage d'impact

- Lancement d'un nouveau fonds d'investissement pour la transition énergétique d'un milliard d'euros. Ce fonds vise à soutenir les acteurs de la transition, les technologies vertes, les solutions fondées sur la nature et des projets de finance à impact en cohérence avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies ;
- Création d'un conseil consultatif indépendant composé d'experts scientifiques couvrant différents domaines liés au climat, à la nature, aux questions sociales et au développement durable qui permettra d'enrichir les réflexions du Groupe dans le domaine de l'ESG, en apportant des perspectives à long-terme et des points de vue scientifiques ;
- Exploration de nouveaux domaines de coopération avec l'*International Finance Corporation*, membre du groupe Banque Mondiale, dans le cadre de projets de finance durable.

Être un employeur responsable de référence

- Le Groupe veut amplifier son action en faveur de la diversité en allouant **100 millions d'euros** à la réduction de l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes et se fixe **l'objectif d'avoir plus de 35 % de femmes dirigeantes au niveau mondial en 2026**.

¹ Effectif à compter du 1^{er} janvier 2024. La nouvelle politique sectorielle détaillant les modalités est disponible sur le site Société Générale.

² Effectif à compter du 1^{er} janvier 2024.

³ Emissions absolues de gaz à effet de serre, sur l'ensemble de la chaîne de valeur du pétrole et du gaz, en scope 1, 2 et 3 lié à l'utilisation finale de pétrole et gaz.

⁴ Concerne les expositions sur les constructeurs automobile.

⁵ Agence Internationale de l'Energie.

⁶ Mission Possible Partnership's Technology Moratorium.

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 30 septembre 2023, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 68,1 milliards d'euros (67,0 milliards d'euros au 31 décembre 2022), l'actif net par action est de 71,6 euros et l'actif net tangible par action est de 62,1 euros.

Le total du bilan consolidé s'établit à 1 599 milliards d'euros au 30 septembre 2023 (1 485 milliards d'euros au 31 décembre 2022). Le total du bilan financé (voir note méthodologique 9) s'élève à 967 milliards d'euros (930 milliards au 31 décembre 2022). Le montant des encours de crédit clientèle du bilan financé s'établit à 497 milliards d'euros (516 milliards d'euros au 31 décembre 2022). Parallèlement, les dépôts clientèle du bilan financé atteignent 612 milliards d'euros, en hausse d'environ 3 % par rapport au 31 décembre 2022.

Au 30 septembre 2023, la maison mère a émis 46,5 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, avec une maturité moyenne de 4,9 ans et un spread moyen de 78 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 3,9 milliards d'euros. Au total, le Groupe a émis 50,4 milliards d'euros de dette à moyen et long terme.

Le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 147 % à fin septembre 2023 (155 % en moyenne sur le trimestre), contre 141 % à fin décembre 2022. Parallèlement, le NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est à un niveau de 117 % à fin septembre 2023, contre 114 % à fin décembre 2022.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) sont en baisse par rapport à fin juin 2023, à 384,2 milliards d'euros au 30 septembre 2023 selon les règles CRR2/CRD5. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 84,4 % du total à 324,2 milliards d'euros, en hausse de 7,8 % par rapport au 31 décembre 2022.

Au 30 septembre 2023, le ratio **Common Equity Tier 1**¹ du Groupe s'établit à 13,3 %, soit environ 350 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire de 9,76 %. Le ratio CET1 au 30 septembre 2023 inclut un effet de +6 points de base au titre du phasage de l'impact IFRS 9. Hors cet effet, le ratio non phasé s'élève à 13,2 %. Le ratio Tier 1 s'élève à 15,9 % à fin septembre 2023 et le ratio global de solvabilité s'établit à 18,6 %, au-dessus des exigences réglementaires fixées respectivement à 11,66 % et 14,20 %.

Le **ratio de levier** atteint 4,2 % au 30 septembre 2023 au-dessus de l'exigence réglementaire de 3,5 %.

Avec un niveau de 32,5 % des RWA et de 8,5 % de l'exposition levier à fin septembre 2023, le Groupe présente un TLAC largement supérieur aux exigences du *Financial Stability Board* pour 2023, respectivement de 22,1 % et de 6,75 %. De même, les encours éligibles au ratio MREL, qui représentent 34,0 % des RWA à fin septembre 2023 et 8,9 % de l'exposition de levier, sont sensiblement supérieurs aux exigences réglementaires, respectivement de 25,7 % et 5,91 %.

Le Groupe est noté par quatre agences de notation : (i) FitchRatings - notation long terme « A- », outlook positif, notation dette senior préférée « A », notation court-terme « F1 », (ii) Moody's - notation long terme (dette senior préférée) « A1 », perspectives stables, notation court-terme « P-1 », (iii) R&I - notation long terme (dette senior préférée) « A », perspectives stables et (iv) S&P Global Ratings - notation long terme (dette senior préférée) « A », perspectives stables, notation court-terme « A-1 ».

¹ Pro-forma incluant les résultats du T3-23

3. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE, BANQUE PRIVÉE ET ASSURANCES

En M EUR	T3-23	T3-22	Variation	9M-23	9M-22	Variation
Produit net bancaire	1 883	2 253	-16,4%	6 070	6 931	-12,4%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	1 877	2 200	-14,7%	6 070	6 784	-10,5%
Frais de gestion	(1 591)	(1 635)	-2,7%	(5 036)	(5 090)	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	292	618	-52,8%	1 034	1 841	-43,8%
Coût net du risque	(144)	(196)	-26,5%	(342)	(264)	+29,5%
Résultat d'exploitation	148	422	-64,9%	692	1 577	-56,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	3	-100,0%	3	6	-50,0%
Résultat net part du Groupe	110	317	-65,3%	518	1 177	-56,0%
RONE	2,8%	7,9%		4,5%	10,1%	
Coefficient d'exploitation	84,5%	72,6%		83,0%	73,4%	

Réseau SG, Banque Privée et Assurances

Les encours moyens de crédits sont en recul de -4 % par rapport au T3-22 à 204 milliards d'euros. Les encours de crédits aux entreprises et professionnels, excluant les PGE, sont en progression de +1 % /T3-22 portés par les crédits court terme. Les encours des prêts immobiliers sont en recul de -5 % par rapport au T3-22 du fait d'une politique d'octroi sélective du groupe initiée depuis mi-2022.

Les encours moyens de dépôts des clients du Réseau SG sont en recul de -5 % par rapport au T3-22 à 238 milliards d'euros (poursuite de la tendance de déport des dépôts à vue vers des dépôts rémunérés).

Le ratio crédits sur dépôts moyen ressort ainsi à 86 % au T3-23.

Les activités de **Banque Privée** recouvrent les activités en France et à l'international. Les actifs sous gestion s'établissent à 143 milliards d'euros au T3-23. La collecte nette de la Banque Privée s'élève à 0,6 milliard d'euros au T3-23. Le produit net bancaire s'établit à 367 millions d'euros sur le trimestre, en hausse de +5,2 % /T3-22 (1 115 millions d'euros sur les 9M-23, +4,7 % /9M-22).

Les activités **d'Assurances**, qui recouvrent les activités en France et à l'international, sont consolidées au sein du pilier Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances à partir de ce trimestre.

L'assurance-vie épargne affiche des encours à fin septembre 2023 de 132 milliards d'euros. La part d'unités de compte de 37% reste élevée et en progression de +2,7 points par rapport à septembre 2022. La collecte brute de l'activité d'assurance-vie épargne s'établit à 2,6 milliards d'euros au T3-23.

L'activité Protection affiche une croissance de +4 % par rapport au T3-22 avec une bonne dynamique pour les primes d'assurance dommages (+9 % /T3-22).

BoursoBank

BoursoBank se donne les moyens de sa nouvelle ambition avec une conquête trimestrielle record de 412 000 nouveaux clients au profil stable (acquisition de 838 000 nouveaux clients sur les neuf premiers mois de 2023). Le leader de la banque en ligne en France compte 5,4 millions clients à fin septembre 2023 avec un taux d'attrition¹ faible, en baisse et plus bas que le marché.

Les encours administrés continuent de croître avec une tendance homogène par cohorte.

Les encours moyens de crédits sont en baisse de -4,3 % par rapport au T3-22 à 15 milliards d'euros. La production de prêts immobiliers repart progressivement sur le trimestre.

¹ Etude Bain & Company 2022

Les encours moyens d'épargne incluant les dépôts et l'épargne financière sont en hausse de +20,5 % par rapport au T3-22 à 55 milliards d'euros. Les dépôts progressent fortement de +24 % /T3-22, grâce à une collecte encore dynamique ce trimestre (1,4 milliard d'euros), notamment sur les produits rémunérés. Les encours d'assurance vie progressent de +9,5 % /T3-22 dont 43 % en unités de compte. La collecte nette est légèrement positive sur le trimestre.

La banque au quotidien affiche une bonne dynamique avec des mouvements (paiements et retraits) en hausse de +25 % par rapport au T3-22 et un nombre record de transactions par carte de crédit.

Produit net bancaire

Au T3-23, les revenus ressortent à 1 877 millions d'euros, en recul de -15 % /T3-22 hors PEL/CEL. La marge nette d'intérêt excluant PEL/CEL est en recul de -27 % /T3-22 du fait notamment de l'impact des opérations de couverture de la marge nette d'intérêt, de la hausse du taux des livrets d'épargne réglementée, des conséquences du taux d'usure, et de la fin du TLTRO. Les commissions sont en recul de -2 % par rapport au T3-22.

Sur 9M-23, les revenus ressortent à 6 070 millions d'euros, en recul de -11 % /9M-22 hors PEL/CEL. La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en recul de -21 % par rapport au 9M-22. Les commissions sont en légère progression de +0,4 % par rapport au 9M-22.

Sur la base des dernières hypothèses en lien avec l'environnement actuel, la projection de la marge nette d'intérêt de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances est désormais estimée en recul de plus de -20 % en 2023 par rapport à 2022. En 2024, sur la base des dernières hypothèses budgétaires, la marge nette d'intérêt de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances est estimée à un niveau supérieur ou égal à celui de 2022.

Frais de gestion

Au T3-23, les frais de gestion s'établissent à 1 591 millions d'euros (-2,7 % par rapport au T3-22) dont 46 millions d'euros de coûts de restructuration. Le coefficient d'exploitation s'établit à 84,5 % au T3-23.

Sur 9M-23, les frais de gestion ressortent à 5 036 millions d'euros (-1,1 % par rapport au 9M-22). Le coefficient d'exploitation s'établit à 83,0 %.

Coût du risque

Au T3-23, le coût du risque s'établit à 144 millions d'euros soit 24 points de base, en légère hausse par rapport au T2-23 (18 points de base).

Sur 9M-23, le coût du risque commercial s'établit à 342 millions d'euros soit 18 points de base contre 14 points de base sur 9M-22.

Résultat net part du Groupe

Au T3-23, le résultat net part du Groupe s'établit à 110 millions d'euros, en recul de -65 % par rapport au T3-22. La rentabilité normative ressort à un niveau de 2,8 % sur T3-23.

Sur 9M-23, le résultat net part du Groupe s'établit à 518 millions d'euros, en recul de -56 % par rapport au 9M-22. La rentabilité normative ressort à 4,5 % sur 9M-23.

4. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T3-23	T3-22	Variation		9M-23	9M-22	Variation	
Produit net bancaire	2 309	2 318	-0,4%	+2,1%*	7 455	7 649	-2,5%	-1,4%*
Frais de gestion	(1 479)	(1 470)	+0,6%	+3,4%*	(5 188)	(5 281)	-1,8%	-0,8%*
Résultat brut d'exploitation	830	848	-2,1%	-0,1%*	2 267	2 368	-4,3%	-2,8%*
Coût net du risque	(13)	(80)	-83,8%	-83,2%*	9	(343)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	817	768	+6,4%	+8,4%*	2 276	2 025	+12,4%	+14,3%*
Résultat net part du Groupe	647	601	+7,7%	+9,6%*	1 813	1 598	+13,4%	+15,4%*
RONE	16,9%	14,7%			15,6%	13,4%		
Coefficient d'exploitation	64,1%	63,4%			69,6%	69,0%		

Produit net bancaire

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une bonne performance sur le troisième trimestre avec des revenus de 2 309 millions d'euros, stables par rapport à un troisième trimestre 2022 élevé.

Sur les neuf premiers mois de l'année, les revenus sont en légère baisse de -2,5 % /9M-22 (7 455 millions d'euros versus 7 649 millions d'euros).

Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs s'établissent à 1 482 millions d'euros sur T3-23, en légère baisse de -1,7 % par rapport à un T3-22 élevé. Sur 9M-23, ils s'élèvent à 4 940 millions d'euros, -5,4 % /9M-22.

Les Activités de Marché ont affiché une performance solide avec des revenus de 1 314 millions d'euros, en baisse de -2,4 % par rapport au T3-22 qui était un troisième trimestre record¹. Sur 9M-23, les revenus s'inscrivent en baisse de -5,7 % par rapport aux 9M-22 à 4 383 millions d'euros.

Les activités Actions affichent globalement une très bonne performance avec des revenus au T3-23 de 800 millions d'euros, en très légère baisse de -1,0 % par rapport à un T3-22 très élevé. La solide performance globale des activités commerciales est notamment portée par la bonne dynamique dans les solutions d'investissement, dans un contexte de marché moins porteur qu'au T3-22 notamment dans les activités de flux et de financement. Sur 9M-23, les revenus sont en baisse de -8,4 % par rapport aux 9M-22 à 2 431 millions d'euros.

Les activités Taux, Crédit et Change affichent une performance solide, notamment dans les solutions d'investissement en taux, en dépit d'un environnement de marché également moins favorable qu'au T3-22 en particulier sur les activités de flux. Sur le trimestre, les revenus reculent de -4,6 % par rapport au T3-22 à 514 millions d'euros. Sur 9M-23, les revenus sont en très légère baisse de -2,0 % par rapport aux 9M-22, à 1 952 millions d'euros.

Les revenus du Métier Titres progressent de +4,3 % sur le trimestre à 168 millions d'euros. Hors effets liés à la valorisation de différentes participations, l'activité est en baisse de -4,0 % en comparaison du T3-22. Sur 9M-23, ils baissent de -3,1 % par rapport aux 9M-22 mais augmentent de +2,9 % en excluant les participations. Les actifs en conservation et les actifs administrés du Métier Titres s'élèvent respectivement à 4 671 milliards d'euros et 577 milliards d'euros.

Les Activités de Financement et Conseil affichent un record pour un troisième trimestre avec des revenus de 827 millions d'euros, en hausse de +2,1 % /T3-22. Sur 9M-23, ils s'inscrivent à 2 515 millions d'euros, en progression de +3,6 % /9M-22

¹ À modèle économique comparable dans le régime réglementaire d'après grande crise financière mondiale (GFC)

Le métier *Global Banking & Advisory* affiche une performance solide avec des revenus en recul de -2,7 % par rapport au T3-22. L'activité a notamment tiré profit de la bonne performance commerciale de la plateforme *Asset-Backed Products*. La banque d'investissement a également bénéficié d'une bonne dynamique, portée par l'activité soutenue du financement d'acquisitions et une nouvelle fois des bonnes performances des activités de marchés de capitaux dettes. Enfin, les plateformes Financement d'Actifs et Ressources Naturelles ont affiché une bonne tenue de leurs activités sur le trimestre. Sur les neuf premiers mois de l'année, l'activité est en baisse de -4,1 % par rapport aux 9M-22.

Le métier *Global Transaction et Payment Services* a enregistré une forte croissance des revenus de +18,3 % /T3-22, bénéficiant à la fois d'un environnement de taux élevés et d'une croissance des commissions. Sur 9M-23, les revenus sont en forte hausse de +35,3 % par rapport aux 9M-22.

Frais de gestion

Les frais de gestion ressortent à 1 479 millions d'euros sur le trimestre, dont 41 millions d'euros de charges de transformation, en légère hausse de +0,6 % /T3-22, ce qui traduit une très bonne discipline de coûts dans un contexte inflationniste. Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau de 64,1 % au T3-23.

Sur 9M-23, les frais de gestion sont en recul de -1,8 % par rapport au 9M-22. Le coefficient d'exploitation ressort à un niveau de 69,6 % sur 9M-23 et de 63,1 % hors contribution au fonds de résolution unique (FRU).

Coût du risque

Au T3-23, le coût du risque reste à un niveau très faible de 3 points de base (soit 13 millions d'euros) contre -7 points de base au T2-23.

Sur 9M-23, le coût du risque est de -1 point de base contre 26 points de base sur 9M-22.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe ressort à **647 millions d'euros**, en progression de +7,7 %. Il est de 1 813 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, en forte hausse de +13,4 %.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une nouvelle fois une **forte rentabilité normative de 16,9 % sur le trimestre**. Sur les neuf premiers mois de l'année, **la rentabilité normative est de 15,6 % en publié et de 18,8 % en excluant la contribution au FRU**.

5. BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL, SERVICES DE MOBILITÉ ET LEASING

En M EUR	T3-23	T3-22	Variation		9M-23	9M-22	Variation	
Produit net bancaire	2 228	1 990	+12,0%	-0,8%*	6 492	6 028	+7,7%	+4,6%*
Frais de gestion	(1 237)	(920)	+34,5%	+9,0%*	(3 479)	(2 940)	+18,3%	+10,5%*
Résultat brut d'exploitation	991	1 070	-7,4%	-9,2%*	3 013	3 088	-2,4%	-1,0%*
Coût net du risque	(175)	(150)	+16,7%	+8,4%*	(349)	(572)	-39,0%	-10,7%*
Résultat d'exploitation	816	920	-11,3%	-12,1%*	2 664	2 516	+5,9%	+0,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	2	-50,0%	-50,0%*	0	12	-100,0%	-100,0%*
Résultat net part du Groupe	377	511	-26,2%	-26,0%*	1 325	1 395	-5,0%	-11,0%*
RONE	14,9%	22,2%			18,6%	18,9%		
Coefficient d'exploitation	55,5%	46,2%			53,6%	48,8%		

Dans la Banque de détail à l'International, les encours de crédits sont orientés à la hausse de +5,0 % par rapport au T3-22, à 66,3 milliards d'euros. Les dépôts sont en hausse de +3,5 % par rapport au T3-22 avec un encours total de 81,6 milliards d'euros.

En Europe, les encours de crédits augmentent de +5,2 % /T3-22 à 41,4 milliards d'euros, avec +4,2% /T3-22 en République tchèque et +12,5 % /T3-22 en Roumanie. Les encours des dépôts, en hausse de +3,5 % /T3-22 à 54,2 milliards d'euros, progressent sur tous les segments dans les deux pays.

En Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer, les encours de crédits (25 milliards d'euros au T3-23) et de dépôts (27,4 milliards d'euros au T3-23) sont en croissance de +3,7 % et +3,4 % /T3-22 respectivement. L'activité commerciale en Afrique subsaharienne est particulièrement dynamique avec une progression des encours de crédits de +12,7 % /T3-22 et de dépôts de +5,8 % /T3-22.

Les **Services de Mobilité et de Leasing** affichent également une bonne dynamique. Les actifs productifs augmentent de +14,1 %, pour atteindre 50,2 milliards d'euros à fin septembre 2023 contre 44,0 milliards d'euros à fin septembre 2022. Cette croissance est tirée par la hausse de la valeur des véhicules.

Les encours de crédits à la consommation, à 24 milliards d'euros à fin septembre 2023, progressent de +2,9 % /T3-22. Les activités de financement des ventes et des biens d'équipement professionnels atteignent 15 milliards d'euros d'encours au T3-23, en hausse de +3,7 % /T3-22 grâce à une production dynamique.

Produit net bancaire

Au T3-23, le produit net bancaire s'élève à 2 228 millions d'euros, en hausse de +12 % /T3-22.

Sur 9M-23, les revenus progressent de +7,7 % /9M-22 à 6 492 millions d'euros.

La **Banque de détail à l'International** poursuit sa croissance sur le trimestre avec un produit net bancaire en hausse de +2,8 % /T3-22, à 1 044 millions d'euros au T3-23. Sur 9M-23, le produit net bancaire est stable par rapport au 9M-22, à 3 124 millions d'euros.

Les revenus en Europe, à 506 millions d'euros, sont en baisse sur le troisième trimestre 2023 (-4,5 % /T3-22). La dynamique reste bonne en Roumanie (+8,0 % /T3-22) tandis que marge nette d'intérêt en République tchèque, qui demeure élevée comparativement aux années passées, est en retrait par rapport à un niveau élevé au T3-22.

Sur l'ensemble de la région Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer, le produit net bancaire s'inscrit en forte hausse de +10,7 % par rapport au T3-22, à 538 millions d'euros au T3-23.

Les **Services de Mobilité et de Leasing** affichent une croissance du produit net bancaire de +21,6 % par rapport au T3-22, à 1 184 millions d'euros. Porté par l'intégration de LeasePlan, Ayvens présente un produit net bancaire en hausse de +37,2 %, avec un niveau de marge sur contrat de leasing et de service qui se maintient, hors impacts liés à la réduction des coûts de dépréciation et éléments non opérationnels. Pour sa part, le résultat net de revente des véhicules d'occasion (incluant l'impact négatif de la réduction des coûts de dépréciation) se normalise. Il ressort à 1 033 euros en moyenne par véhicule ce trimestre contre 3 014 euros en moyenne au T3-22. Hors réduction des coûts de dépréciation, le résultat de revente aurait été de 2 346 euros en moyenne par véhicule au T3-23, par rapport à 3 607 euros au T3-22.

Au T3-23, la contribution aux revenus de LeasePlan est d'environ 300 millions d'euros. Elle est impactée par un *marked to market* négatif de -82 millions d'euros du portefeuille de couverture et par des ajustements de consolidation sur le résultat de revente des véhicules d'occasion ainsi que sur les coûts de dépréciation (environ -150 millions d'euros au total).

Les activités de crédit à la consommation publient un produit net bancaire en baisse du fait notamment de l'impact du taux d'usure en France.

Sur 9M-23, le produit net bancaire des Services de Mobilité et de *Leasing* ressort à 3 368 millions d'euros, en hausse de +16,6 % /9M-22.

Frais de gestion

Au T3-23, les frais de gestion atteignent 1 237 millions d'euros, en hausse de +34,5 % par rapport au T3-22 (+9 %*), impactés d'une part, par la prise en compte des coûts hors charges de transformation de LeasePlan, pour environ 230 millions d'euros, et d'autre part par les charges de restructuration liées à cette intégration, à hauteur d'environ 45 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'établit à 55,5 % au T3-23.

Sur 9M-23, les frais de gestion s'élèvent à 3 479 millions d'euros, en hausse de 18,3 % /9M-22 (+10,5 %*).

Dans un contexte inflationniste, la **Banque de détail à l'International** affiche une progression des coûts sur le trimestre de +7,4 % par rapport au T3-22, à 567 millions d'euros.

Dans les **Services de Mobilité et de Leasing**, les frais de gestion augmentent de +70,9 % /T3-22 à 670 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils progressent de +9 %* /T3-22.

Coût du risque

Au T3-23, le coût du risque est en baisse à 43 points de base (soit 175 millions d'euros), par rapport à 47 points de base au T3-22.

Sur 9M-23, le coût du risque est de 32 points de base par rapport à 56 points de base au 9M-22.

Résultat net part du Groupe

Au T3-23, le résultat net part du Groupe est de 377 millions d'euros, en recul de -26,2 % par rapport au T3-22. La rentabilité normative ressort à 14,9 % au T3-23. Dans la Banque de détail à l'International, la rentabilité est de 17,2 % au T3-23, et de 13,3 % dans les Services de Mobilité et de *Leasing*.

Sur 9M-23, le résultat net part du Groupe s'élève à 1 325 millions d'euros, en baisse de -5 % par rapport au 9M-22. La rentabilité normative ressort à 18,6 %. Dans la Banque de détail à l'International, la rentabilité normative au T3-23 est de 17,3 %, et de 19,8 % dans les Services de Mobilité et de *Leasing*.

6. HORS PÔLES

En M EUR	T3-23	T3-22	9M-23	9M-22
Produit net bancaire	(231)	39	(870)	(64)
Frais de gestion	(53)	(58)	(155)	(228)
Résultat brut d'exploitation	(284)	(19)	(1 025)	(292)
Coût net du risque	16	(30)	18	(55)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	(1)	(96)	(3 304)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(338)	-	(338)	-
Impôts sur les bénéfices	(211)	121	(80)	391
Résultat net part du Groupe	(839)	16	(1 593)	(3 415)

Le Hors Pôles inclut :

- la gestion immobilière du siège social du Groupe,
- le portefeuille de participations du Groupe,
- les activités de la centrale financière du Groupe,
- certains coûts relatifs aux projets transversaux ainsi que certains coûts engagés par le Groupe non refacturés aux métiers.

Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -231 millions d'euros au T3-23, contre +39 millions d'euros au T3-22. Il comprend notamment, d'une part, l'impact négatif du débouclage des opérations de couverture du TLTRO pour un montant d'environ -0,1 milliard d'euros au T3-23 (environ -0,3 milliard d'euros en 2023) et, d'autre part, la variation négative de valeur des swaps de remplacement des fonds propres des filiales.

Les frais de gestion s'élèvent à -53 millions d'euros au T3-23 contre -58 millions d'euros au T3-22.

Par ailleurs, au T3-23, le Groupe a déprécié l'écart d'acquisition sur les activités africaines, du bassin méditerranéen et d'outre-mer, ainsi que celui lié aux activités de Financement d'Equipelement pour un montant total d'environ 340 millions d'euros¹, et a comptabilisé une provision d'Impôts Différés Actifs d'environ 270 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -839 millions d'euros au T3-23 contre +16 millions d'euros au T3-22.

¹ Ecritures comptables n'ayant pas d'impact sur la distribution au titre de l'exercice 2023

7. CALENDRIER FINANCIER 2023 et 2024

Calendrier de communication financière 2023 et 2024

8 février 2024	Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2023
3 mai 2024	Résultats du premier trimestre de l'année 2024
1 août 2024	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2024

Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque en points de base, ROE, ROTE, RONE, Actif net, Actif net tangible, et les montants servant de base aux différents retraitements effectués (en particulier le passage des données publiées aux données sous-jacentes) sont présentés dans les notes méthodologiques, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.

Ce document comporte des éléments de projection relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale. Ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment l'application de principes et de 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 entraîner des résultats significativement différents de ceux projetés dans cette présentation.

Par conséquent, bien que Société Générale estime qu'ils reposent sur des hypothèses raisonnables, ces éléments de projection sont soumis à de nombreux risques et incertitudes, en particulier dans le contexte de la crise du Covid-19, notamment des sujets dont le Groupe ou sa direction n'ont pas encore connaissance ou actuellement jugés non significatifs, et rien ne garantit que les événements anticipés se matérialiseront ou que les objectifs mentionnés seront atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence marquée entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection comprennent, entre autres, les tendances de l'activité économique en général et celles des marchés de Société Générale en particulier, les changements réglementaires et prudentiels et le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

Des informations détaillées sur les risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers de Société Générale sont consultables dans le Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Il est recommandé aux investisseurs de tenir compte des facteurs d'incertitudes et de risque susceptibles d'affecter les opérations du Groupe lorsqu'ils examinent les informations contenues dans les éléments de projection. Au-delà des obligations légales en vigueur, Société Générale ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser ses éléments de projection. Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes.

8. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T3-23	T3-22	Variation	9M-23	9M-22	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	110	317	-65,3%	518	1 177	-56,0%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	647	601	+7,7%	1 813	1 598	+13,4%
Banque de détail à l'international, Services de mobilité et leasing	377	511	-26,2%	1 325	1 395	-5,0%
Total Métier	1 134	1 429	-20,6%	3 656	4 170	-12,3%
Hors Pôles	(839)	16	n/s	(1 593)	(3 415)	+53,4%
Groupe	295	1 445	-79,6%	2 063	755	x 2,7

BILAN CONSOLIDÉ

En M EUR	30/09/2023	31/12/2022 R
Caisse et banques centrales	234 004	207 013
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	490 511	427 151
Instruments dérivés de couverture	32 050	32 971
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	89 527	92 960
Titres au coût amorti	27 468	26 143
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	87 404	68 171
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	487 788	506 635
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(2 389)	(2 262)
Actifs des contrats d'assurance et de réassurance	487	353
Actifs d'impôts	4 302	4 484
Autres actifs	82 243	82 315
Actifs non courants destinés à être cédés	1 591	1 081
Participations dans les entreprises mises en équivalence	208	146
Immobilisations corporelles et incorporelles	59 006	33 958
Ecarts d'acquisition	5 247	3 781
Total	1 599 447	1 484 900

En M EUR	30/09/2023	31/12/2022 R
Banques centrales	10 828	8 361
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	391 803	304 175
Instruments dérivés de couverture	45 062	46 164
Dettes représentées par un titre	154 010	133 176
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	118 564	133 011
Dettes envers la clientèle	543 919	530 764
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(9 248)	(9 659)
Passifs d'impôts	2 436	1 645
Autres passifs	105 466	107 315
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	1 583	220
Passifs des contrats d'assurance et de réassurance	137 621	135 875
Provisions	4 322	4 579
Dettes subordonnées	14 824	15 948
Total dettes	1 521 190	1 411 574
Capitaux propres	-	-
Capitaux propres part du Groupe	-	-
Actions ordinaires et réserves liées	21 110	21 248
Autres instruments de capitaux propres	10 136	9 136
Réserves consolidées	34 393	34 479
Résultat de l'exercice	2 063	1 825
Sous-total	67 702	66 688
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	375	282
Sous-total capitaux propres part du Groupe	68 077	66 970
Participations ne donnant pas le contrôle	10 180	6 356
Total capitaux propres	78 257	73 326
Total	1 599 447	1 484 900

9. ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

1 – Les éléments financiers présentés au titre du troisième trimestre et des neuf mois de l'année 2023 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 novembre 2023 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 41 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

3 - Frais de gestion

Les Frais de gestion correspondent aux « Charges Générales d'exploitation » telles que présentées dans les notes 5 et 8.2 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2022. Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le Coefficient d'exploitation est défini en page 41 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale.

4 - Coût du risque en points de base, taux de couverture des encours douteux

Le coût net du risque est défini en pages 42 et 691 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

En M EUR		T3-23	T3-22	9M-23	9M-22
Réseaux de Banque de Détail en France	Coût net du risque	144	196	342	264
	Encours bruts de crédits	243 740	246 467	248 757	244 941
	Coût du risque en pb	24	32	18	14
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	13	80	(9)	343
	Encours bruts de crédits	167 057	190 678	170 165	179 454
	Coût du risque en pb	3	17	(1)	26
Banque de Détail à l'International, Services de Mobilité et Leasing	Coût net du risque	175	150	349	572
	Encours bruts de crédits	162 873	127 594	145 227	136 405
	Coût du risque en pb	43	47	32	56
Gestion propre	Coût net du risque	(16)	30	(18)	55
	Encours bruts de crédits	22 681	15 924	19 364	15 093
	Coût du risque en pb	(31)	75	(13)	49
Groupe Société Générale	Coût net du risque	316	456	664	1 234
	Encours bruts de crédits	596 350	580 663	583 512	575 893
	Coût du risque en pb	21	31	15	29

Le **taux de couverture brut des encours douteux** est déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation, sans tenir compte des éventuelles garanties apportées. Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »).

5 - ROE, ROTE, RONE

La notion de ROE (Return on Equity) et de ROTE (Return on Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul sont précisées en page 43 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres et des fonds propres tangibles de Société Générale.

Le RONE (Return on Normative Equity) détermine le rendement sur capitaux propres normatifs moyens alloués aux métiers du Groupe, selon les principes présentés en page 43 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale.

Le résultat net part du Groupe retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du Groupe comptable ajusté des « intérêts, nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émissions » et des « gains/pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion » (voir note méthodologique n°9). Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition.

Les corrections apportées aux capitaux propres comptables pour la détermination du ROE et du ROTE de la période sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période (en M EUR)	T3-23	T3-22	9M-23	9M-22
Capitaux propres part du Groupe	68 077	66 835	68 077	66 835
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(11 054)	(9 350)	(11 054)	(9 350)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	(102)	(80)	(102)	(80)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	853	844	853	844
Provision pour distribution ⁽²⁾	(1 059)	(1 916)	(1 059)	(1 916)
Distribution à verser au titre de N-1	-	(334)	-	(334)
Fonds propres ROE fin de période	56 715	56 000	56 715	56 000
Fonds propres ROE moyens	56 572	55 400	56 326	55 058
Écarts d'acquisition moyens ⁽³⁾	(4 279)	(3 667)	(3 991)	(3 646)
Immobilisations incorporelles moyennes	(3 390)	(2 720)	(3 128)	(2 726)
Fonds propres ROTE moyens	48 903	49 013	49 207	48 686
Résultat net part du Groupe	295	1 445	2 063	755
Intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission	(165)	(126)	(544)	(404)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions	338	1	338	3
Résultat net Part du Groupe corrigé	468	1 320	1 858	354
ROTE	3,8%	10,8%	5,0%	1,0%

Détermination du RONE : Fonds propres alloués aux métiers (M EUR)

En M EUR	T3-23	T3-22	Variation	9M-23	9M-22	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	15 898	16 104	-1,3%	15 488	15 500	-0,1%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	15 324	16 346	-6,3%	15 486	15 865	-2,4%
Banque de détail à l'international, Services de mobilité et leasing	10 136	9 191	+10,3%	9 505	9 816	-3,2%
Total Métier	41 358	41 641	-0,7%	40 479	41 181	-1,7%
Hors Pôles	15 214	13 759	+10,6%	15 847	13 877	+14,2%
Groupe	56 572	55 400	+2,1%	56 326	55 058	+2,3%

Les données 2022 ont été retraitées, conformément à la norme IFRS 17 et à la norme IFRS 9 pour les entités d'assurance.

(1) Intérêts nets d'impôt

(2) La provision est calculée sur la base d'un taux de distribution de 50% du résultat net part du Groupe retraité des éléments non cash et après déduction des intérêts sur les TSS et TSDI

(3) Hors écarts d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

6 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 45 du Document d'enregistrement universel 2023 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période (en M EUR)	9M-23	S1-23	2022
Capitaux propres part du Groupe	68 077	68 007	66 970
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(11 054)	(10 815)	(10 017)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	(102)	(28)	(24)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	86	134	67
Actif Net Comptable	57 007	57 298	56 996
Ecarts d'acquisition ⁽²⁾	(4 128)	(4 429)	(3 652)
Immobilisations incorporelles	(3 423)	(3 356)	(2 875)
Actif Net Tangible	49 456	49 513	50 469
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA ⁽³⁾	796 242	801 471	801 147
Actif Net par Action	71,6	71,5	71,1
Actif Net Tangible par Action	62,1	61,8	63,0

Les données 2022 ont été retraitées, conformément à la norme IFRS 17 et à la norme IFRS 9 pour les entités d'assurance.

(1) Intérêts nets d'impôt

(2) Hors écarts d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

(3) Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises en fin de période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe (exprimé en milliers de titres)

7 - Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (Cf. page 44 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE et du ROTE.

Le calcul du Bénéfice Net par Action est décrit dans le tableau suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	9M-23	S1-23	2022
Actions existantes	821 765	822 101	845 478
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	6 818	6 845	6 252
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	14 864	13 892	16 788
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA ⁽¹⁾	800 083	801 363	822 437
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	2 063	1 768	1 825
Intérêts sur TSS et TSDI en M EUR)	(544)	(379)	(596)
Résultat net part du Groupe corrigé (en M EUR)	1 520	1 390	1 230
BNPA (en EUR)	1,90	1,73	1,50

8 - Fonds propres Common Equity Tier 1 du Groupe Société Générale

Ils sont déterminés conformément aux règles CRR2/CRD5 applicables. Les ratios de solvabilité non phasés sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Lorsqu'il est fait référence aux ratios phasés, ceux-ci n'intègrent pas les résultats de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Le ratio de levier est également déterminé selon les règles CRR2/CRD5 applicables intégrant la notion de phasage suivant la même logique que pour les ratios de solvabilité.

9 - Bilan financé, ratio crédits sur dépôts

Le bilan financé est basé sur les états financiers du Groupe. Il est obtenu en deux étapes :

1) Une première étape visant à reclassifier les postes des états financiers selon des natures permettant une lecture plus économique du bilan. Principaux retraitements :

Assurances : regroupement des montants comptables relevant des assurances dans un poste unique à l'actif et au passif.

Crédits à la clientèle : incluent 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) ; excluent les actifs financiers reclassés en prêts et créances en application d'IFRS 9 (ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine).

Wholesale funding : inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre. Les opérations de financement ont été réparties 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.

Reclassement 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)

(1) Nombre d'actions pris en compte : nombre moyen d'actions ordinaires sur la période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe

Déduction des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché.

- 2) Une seconde étape visant à exclure les actifs et passifs des filiales d'assurance et à compenser les opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, les opérations de dérivés, les comptes de régularisation et les dépôts en banques centrales.

Le ratio crédits sur dépôts du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle tels que présentés dans le bilan financé.

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

NB (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 dans la partie « Investisseur ».

10.ANNEXE 3 : COMMUNIQUÉ DE PRESSE DU 2 NOVEMBRE 2023 - PUBLICATION DE NOUVELLES SÉRIES TRIMESTRIELLES

Communiqué de presse

Paris, le 2 novembre 2023,

Société Générale publie ce jour de nouvelles séries trimestrielles reflétant les impacts des changements de présentation de la performance financière du Groupe tels qu'ils ont été annoncés lors du *Capital Markets Day* le 18 septembre 2023.

Lors du *Capital Markets Day* le 18 septembre 2023, le Groupe a annoncé plusieurs changements dans la manière de présenter la performance financière du Groupe et de ses métiers :

- Le métier d'assurance sera désormais rattaché aux réseaux France, constituant le pôle Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances ;
- Les activités de Crédit à la Consommation en Europe sont désormais rattachées aux activités Services de Mobilité et de *Leasing* au sein du pôle Banque de détail à l'International, Services de Mobilité et de *Leasing* ;
- Les charges de transformation, auparavant comptabilisées en Gestion Propre, sont désormais directement supportées par les métiers ;
- Le rendement normatif des métiers est désormais basé sur une allocation de capital de 12 % contre 11% précédemment.

Les séries trimestrielles historiques ont été retraitées en cohérence avec ces changements de gouvernance et de présentation de la performance financière.

L'ensemble de ces éléments n'a pas d'impact sur les résultats du Groupe.

Les séries trimestrielles 2022 sont ajustées en conséquence et disponibles sur le site Société Générale. (Les données de ce communiqué de presse n'ont pas été auditées.)

Société Générale

Société Générale est une banque européenne de premier plan avec 117 000 collaborateurs au service de 25 millions de clients dans plus de 60 pays à travers le monde. Nous accompagnons le développement de nos économies depuis près de 160 ans, en proposant à nos clients entreprises, institutionnels et particuliers un large éventail de services de conseil et de solutions financières à valeur ajoutée. Nos relations durables et de confiance avec les clients, notre expertise de pointe, notre capacité d'innovation unique, nos compétences ESG et nos franchises leader font partie de notre ADN et servent le cœur de notre objectif : créer de la valeur durable pour toutes nos parties prenantes.

Le Groupe opère dans trois domaines d'activités complémentaires, intégrant des offres ESG pour l'ensemble de ses clients :

- **La Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances** avec la banque de détail SG, les activités de banque privée, les activités d'assurance et BoursoBank, leader de la banque en ligne.
- **La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, acteur de premier plan qui propose des solutions sur mesure aux grandes entreprises et investisseurs avec un leadership mondial unique dans les dérivés actions, les financements structurés et l'ESG.
- **La Banque de détail à l'international, Services de mobilité et de leasing**, regroupant des banques universelles bien établies sur leurs marchés (en République tchèque, en Roumanie et dans plusieurs pays d'Afrique), Ayvens (nouvelle marque ALD | LeasePlan), acteur mondial de la mobilité durable, ainsi que des activités de financements spécialisés.

Engagée à construire avec ses clients un avenir meilleur et durable, Société Générale entend être un partenaire de premier plan dans la transition environnementale et le développement durable en général. Le Groupe figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion Index, Euronext Vigeo (Europe et zone euro), STOXX Global ESG Leaders Index, et MSCI Low Carbon Leaders Index (Monde et Europe).

En cas de doute sur l'authenticité de ce communiqué de presse, rendez-vous en bas de la page Actualités du Groupe sur le site societegenerale.com où les communiqués de presse officiels envoyés par Société Générale peuvent être certifiés en utilisant la technologie blockchain. Un lien vous permettra de vérifier l'intégrité du document directement sur la page web.

Pour plus d'informations, vous pouvez nous suivre sur Twitter/X [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter notre site societegenerale.com.