

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

### Communiqué de presse

Paris, le 3 août 2020

### PERFORMANCE T2-20 ET S1-20 MARQUÉE PAR LA CRISE DU COVID ; REBOND DEPUIS MI-MAI

Activités de Banque de Détail en France et Banque de Détail à l'International impactées sur la première partie du T2-20 ; rebond depuis la mi-mai

Activités résilientes dans l'Assurance, la Banque Privée et le *transaction banking*

Bonne performance des activités de Financement et Conseil et de Taux, Crédit et Change ; poursuite des conditions de marché défavorables aux produits structurés en avril et mai et reprise progressive depuis mi-mai

Éléments exceptionnels non cash liés à la révision de la trajectoire des Activités de Marché et Services aux investisseurs : dépréciation de l'écart d'acquisition pour -684 M EUR et du stock d'impôts différés actifs pour -650 M EUR

Résultat net part du Groupe à -1 264 M EUR au T2-20 (-1 590 M EUR au S1-20) et résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels non cash à +70 M EUR au T2-20

### FORTE BAISSÉ DES COÛTS

Baisse des frais généraux de -9,6% au T2-20 et -5,8% au S1-20 confortant **l'objectif de frais généraux sous-jacents à 16,5 Md EUR en 2020**

**Objectif de poursuivre la baisse des coûts à moyen terme**

### COÛT DU RISQUE IMPACTÉ POUR MOITIÉ PAR LES EFFETS IFRS9 ET LES DÉGRADATIONS DE RATING DE CONTREPARTIES

Coût du risque au T2-20 à 1 279 M EUR (x4 /T2-19), dont 653 M EUR liés aux provisions pour pertes de crédit attendues en Étape 1 et Étape 2 ; Coût du risque à 81 points de base au S1-20

**Coût du risque 2020 attendu en bas de la fourchette comprise entre 70 à 100 points de base**

### POSITION DE CAPITAL ET DE LIQUIDITÉ SOLIDES

Ratio de CET1 à 12,5%<sup>(1)</sup> (12,6% pro-forma<sup>(2)</sup>) au 30 juin 2020, soit près de 350 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire

Programme de financement réalisé à 81% ; ratio LCR à 167%<sup>(3)</sup>

**Ratio de CET1 attendu en haut de la fourchette comprise entre 11,5% à 12% à fin 2020**

### FINALISATION DE LA REVUE STRATÉGIQUE DES PRODUITS STRUCTURÉS

Maintien d'une position de *leader* mondial sur les produits structurés actions, reconnue par nos clients, et réduction du profil de risque associé ; amélioration de la rentabilité des Activités de Marché au travers d'une réduction de coûts d'environ 450 M EUR d'ici 2022-2023

**Frédéric Oudéa, Directeur Général du Groupe, a commenté :**

« Au cours de ce semestre, Société Générale a su s'adapter aux conséquences de la crise sanitaire et a ainsi pu soutenir avec efficacité ses clients et ses collaborateurs, renforçant ainsi son positionnement de partenaire de confiance. Si les mois d'avril et de mai ont été fortement marqués par la réduction d'activité de nombreuses économies dans le monde, le rebond des activités depuis mi-mai est très encourageant. S'appuyant sur une base de capital très solide et un portefeuille de crédit confirmant sa qualité intrinsèque, le Groupe va poursuivre l'adaptation de ses activités au nouvel environnement post crise du COVID, prolongeant notamment les efforts de réduction de ses coûts. Le Groupe travaille d'ores et déjà sur de nouvelles initiatives pour bâtir sa nouvelle étape stratégique 2021-2023 articulée autour de trois objectifs prioritaires, la centricité client, la responsabilité sociale et environnementale et l'efficacité opérationnelle s'appuyant sur les technologies numériques. »

le renvoi\* dans ce document correspond à des données à périmètre et taux de change constants

<sup>(1)</sup> incluant 20 points de base au titre du phasing IFRS9

<sup>(2)</sup> proforma de la cession annoncée de SG Finans (+10 points de base)

<sup>(3)</sup> en moyenne trimestrielle

## 1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

<b>En M EUR</b>	<b>T2-20</b>	<b>T2-19</b>	<b>Variation</b>		<b>S1-20</b>	<b>S1-19</b>	<b>Variation</b>	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 296</b>	<b>6 284</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-13,5%*</b>	<b>10 466</b>	<b>12 475</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-14,2%*</b>
<b>Frais de gestion</b>	<b>(3 860)</b>	<b>(4 270)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>-7,7%*</b>	<b>(8 538)</b>	<b>(9 059)</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-4,0%*</b>
<i>Frais de gestion sous-jacent<sup>(1)</sup></i>	<i>(3 984)</i>	<i>(4 152)</i>	<i>-4,0%</i>	<i>-2,0%*</i>	<i>(8 185)</i>	<i>(8 500)</i>	<i>-3,7%</i>	<i>-1,8%*</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 436</b>	<b>2 014</b>	<b>-28,7%</b>	<b>-25,9%*</b>	<b>1 928</b>	<b>3 416</b>	<b>-43,6%</b>	<b>-41,6%*</b>
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent<sup>(1)</sup></i>	<i>1 312</i>	<i>2 132</i>	<i>-38,5%</i>	<i>-36,2%*</i>	<i>2 281</i>	<i>3 975</i>	<i>-42,6%</i>	<i>-40,9%*</i>
<b>Coût net du risque</b>	<b>(1 279)</b>	<b>(314)</b>	<b>x 4,1</b>	<b>x 4,1*</b>	<b>(2 099)</b>	<b>(578)</b>	<b>x 3,6</b>	<b>x 3,7*</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>157</b>	<b>1 700</b>	<b>-90,8%</b>	<b>-90,4%*</b>	<b>(171)</b>	<b>2 838</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent<sup>(1)</sup></i>	<i>33</i>	<i>1 836</i>	<i>-98,2%</i>	<i>-98,2%*</i>	<i>182</i>	<i>3 415</i>	<i>-94,7%</i>	<i>-94,6%*</i>
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>4</b>	<b>(80)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>84</b>	<b>(131)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
<i>Gain et pertes nets sur autres actifs sous-jacent<sup>(1)</sup></i>	<i>4</i>	<i>4</i>	<i>+0,0%</i>	<i>-0,8%*</i>	<i>161</i>	<i>6</i>	<i>x 26</i>	<i>x 80,3*</i>
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>(684)</b>	<b>0</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>(684)</b>	<b>0</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
Impôts sur les bénéfices	(658)	(390)	<b>+68,7%</b>	<b>+69,4%*</b>	(612)	(645)	<b>-5,1%</b>	<b>+3,0%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(1 264)</b>	<b>1 054</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>(1 590)</b>	<b>1 740</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
<b>Résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>(1)</sup></b>	<b>8</b>	<b>1 247</b>	<b>-99,3%</b>	<b>-99,4%*</b>	<b>0</b>	<b>2 332</b>	<b>-100,0%</b>	<b>n/s</b>
ROE	-10,9%	6,9%			-7,2%	5,5%		
ROTE	-6,5%	8,3%			-5,3%	6,9%		
<i>ROTE sous-jacent<sup>(1)</sup></i>	<i>-1,3%</i>	<i>9,7%</i>			<i>-1,3%</i>	<i>9,1%</i>		

<sup>(1)</sup> Ajusté des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 31 juillet 2020, sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du deuxième trimestre et premier semestre 2020 du Groupe Société Générale.

Les différents retraitements permettant le passage des données sous-jacentes aux données publiées sont présentés dans les notes méthodologiques (§10.5).

### Produit net bancaire

Ce trimestre a été fortement impacté par la crise sanitaire mondiale du Covid-19 et ses répercussions économiques ; le produit net bancaire du Groupe ressort ainsi en recul de -15,7% au T2-20 par rapport au T2-19. Il est en recul de -16,1% au S1-20 par rapport au S1-19.

Marqué par le confinement en avril et mai et une reprise de l'activité depuis mi-mai, le produit net bancaire hors provision PEL/CEL des activités de la Banque de détail en France est en retrait de -13,5% par rapport au T2-19 (-10,8% hors ajustement de la taxe relative à des commissions de +61 millions d'euros au T2-19) et de -7,5% par rapport au S1-19.

La Banque de détail et Services Financiers Internationaux affiche une baisse des revenus de -10,8%\* par rapport au T2-19 et de -4,7%\* par rapport au S1-19. Les revenus de la Banque de détail à l'International sont en baisse de -8,9%\* au T2-20 reflétant une baisse significative de l'activité en avril et mai et un rebond en juin. Les revenus de l'Assurance sont en retrait de -7,9% (-7,1%\*) par rapport au T2-19 compte tenu de conditions défavorables sur les marchés financiers et ceux des Services Financiers aux Entreprises de -20,9% (-17,7%\*) par rapport au T2-19.

Le produit net bancaire de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs recule de -17,0% sur le trimestre et de -22,2% sur le semestre dans un environnement de marché exceptionnel qui a impacté les revenus des Activités de Marché.

### **Frais de gestion**

Au T2-20, les frais de gestion sont en baisse de -9,6% par rapport au T2-19, à 3 860 millions d'euros, et de -5,8%, à 8 538 millions d'euros au S1-20. En sous-jacent, les frais de gestion ressortent à 3 984 millions d'euros au T2-20 et à 8 185 millions d'euros au S1-20.

Tous les métiers présentent des coûts en forte baisse sur le trimestre à -8,5% dans la Banque de détail en France, -7%\* dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et -18,0% de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (-9,2% retraité de la provision pour restructuration enregistrée au T2-19 pour 227 millions d'euros et de la hausse du fond de résolution de +38 millions d'euros au T2-20).

L'évolution est également baissière au S1-20 à respectivement -5,3% dans la Banque de détail en France, -2,0%\* dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et -10,0% de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

Les frais de gestion sous-jacents sont attendus à environ 16,5 milliards d'euros en 2020.

### **Coût du risque**

Sur le T2-20, le coût du risque commercial s'établit à 97 points de base, en hausse par rapport au T1-20 (65 points de base) et au T2-19 (25 points de base), soit 1 279 millions d'euros. Le coût net du risque au titre des encours classés en Etape 1 (encours sains) et Etape 2 (encours dégradés) s'élève à 653 millions d'euros dont 490 millions d'euros d'impact lié à la revue des scénarios macro-économiques sur l'estimation des pertes de crédit.

La Banque de détail en France présente un coût du risque de 85 points de base. Ceux de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs ressortent respectivement à 125 points de base et 95 points de base.

Au S1-20, le coût du risque commercial ressort à 81 points de base et est attendu dans le bas de la fourchette comprise entre 70 à 100 points de base sur l'année.

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 3,2%<sup>(1)</sup> au 30 juin 2020, et à 3,1% au 31 mars 2020. Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 54%<sup>(2)</sup> au 30 juin 2020 (55% au 31 mars 2020).

### **Gains ou pertes nets sur autres actifs**

Le poste « gains et pertes nets sur autres actifs » s'élève à +4 millions d'euros au T2-20 et à +84 millions d'euros au S1-20, incluant -77 millions d'euros liés à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la mise en œuvre du plan de recentrage du Groupe sur le T1-20.

### **Perte de valeur des écarts d'acquisition / Impôts sur les bénéfices**

En raison de la revue de la trajectoire financière des Activités de Marché et Services aux Investisseurs, le Groupe enregistre deux éléments exceptionnels non cash : une charge de -684 millions d'euros au titre de la dépréciation de l'écart d'acquisition de l'UGT Activités de Marché et Services aux Investisseurs et une charge de -650 millions d'euros au titre de la dépréciation des impôts différés actifs.

---

<sup>(1)</sup> Ratio de NPL calculé selon la nouvelle méthodologie de l'EBA

<sup>(2)</sup> Ratio entre le montant des provisions sur les encours douteux et le montant de ces mêmes encours

## Résultat net part du Groupe

En M EUR	T2-20	T2-19	S1-20	S1-19
Résultat net part du Groupe comptable	(1 264)	1 054	(1 590)	1 740
Résultat net part du Groupe sous-jacent <sup>(1)</sup>	8	1 247	0	2 332

En %	T2-20	T2-19	S1-20	S1-19
ROTE (données brutes)	-6,5%	8,3%	-5,3%	6,9%
ROTE sous-jacent <sup>(1)</sup>	-1,3%	9,7%	-1,3%	9,1%

Le bénéfice net par action est négatif et s'élève à -2,25 euros au S1-20 (1,69 euros au S1-19). Le bénéfice net par action sous-jacent ressort à -0,38 euros sur la même période.

<sup>(1)</sup> Ajusté des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21

## 2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 30 juin 2020, les **capitaux propres** part du Groupe s'élèvent à 60,7 milliards d'euros (63,5 milliards d'euros au 31 décembre 2019), l'actif net par action est de 61,8 euros et l'actif net tangible par action est de 54,3 euros.

Le total du bilan consolidé s'établit à 1 453 milliards d'euros au 30 juin 2020 (1 356 milliards d'euros au 31 décembre 2019). Le montant net des encours de crédits à la clientèle, y compris la location financement, au 30 juin 2020 est de 447 milliards d'euros (430 milliards d'euros au 31 décembre 2019) (hors valeurs et titres reçus en pension). Parallèlement les dépôts à la clientèle atteignent 440 milliards d'euros, contre 410 milliards d'euros au 31 décembre 2019 (hors valeurs et titres donnés en pension).

A fin juin 2020, la maison mère a émis 21,5 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, avec une maturité moyenne de 5,7 ans et un spread moyen de 61 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 551 millions d'euros. Au total, au 30 juin 2020, le Groupe a émis 22 milliards d'euros de dette à moyen et long terme. Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 180% à fin juin 2020, contre 119% à fin décembre 2019. Parallèlement, le NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est à un niveau supérieur à 100% à fin juin 2020.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) s'élèvent à 360,7 milliards d'euros au 30 juin 2020 (contre 345,0 milliards d'euros à fin décembre 2019) selon les règles CRR/CRD4. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 80,9% du total, à 291,9 milliards d'euros, en hausse de 3,3% par rapport au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 12,5% (12,6% pro forma de la cession annoncée à hauteur de 10 points de base), soit 350 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire de 9,05% au 30 juin 2020. Ce ratio inclut un effet de +20 points de base au titre du phasing de l'impact IFRS 9. Hors cet effet, le ratio s'élève à 12,3%. Le ratio Tier 1 s'élève à 14,6% à fin juin 2020 (15,1% à fin décembre 2019) et le ratio global de solvabilité s'établit à 17,7% (18,3% à fin décembre 2019). L'ensemble des effets du trimestre est présenté en annexe 10.

Le ratio CET1 est attendu dans le haut de la fourchette comprise entre 11,5% et 12,0% à fin 2020.

Avec un niveau de 28,5%<sup>(1)</sup> des RWA et 8,2%<sup>(1)</sup> de l'exposition levier à fin juin 2020, le Groupe présente un TLAC supérieur aux exigences du FSB pour 2022. Au 30 juin 2020, le Groupe est aussi au-dessus de ses exigences MREL qui sont de 8,51% du TLOF<sup>(2)</sup> (ce qui représentait à décembre 2017 un niveau de 24,4% des RWA, lequel a servi de référence au calibrage du CRU).

Le **ratio de levier** atteint 4,2%<sup>(3)</sup> au 30 juin 2020 (4,3% à fin décembre 2019).

Le Groupe est noté par quatre agences de notation : (i) FitchRatings - notation long terme « A- », rating watch stable, 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 négatives, notation court-terme « A-1 ».

---

<sup>(1)</sup> Incluant 2,5% de dette senior préférée

<sup>(2)</sup> Total Liabilities and Own Funds

<sup>(3)</sup> 4,4% intégrant le « quick-fix » au titre de l'exclusion des dépôts auprès des banques centrales annoncé par la BCE fin juin, non encore applicable (estimation basée uniquement sur les dépôts BCE).

### 3. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

<b>En M EUR</b>	<b>T2-20</b>	<b>T2-19</b>	<b>Variation</b>	<b>S1-20</b>	<b>S1-19</b>	<b>Variation</b>
Produit net bancaire	1 754	1 994	-12,0%	3 634	3 910	-7,1%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>1 749</i>	<i>2 021</i>	<i>-13,5%</i>	<i>3 654</i>	<i>3 949</i>	<i>-7,5%</i>
Frais de gestion	(1 233)	(1 348)	-8,5%	(2 683)	(2 834)	-5,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>521</b>	<b>646</b>	<b>-19,3%</b>	<b>951</b>	<b>1 076</b>	<b>-11,6%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>516</i>	<i>673</i>	<i>-23,3%</i>	<i>971</i>	<i>1 115</i>	<i>-12,9%</i>
Coût net du risque	(442)	(129)	+242,6%	(691)	(223)	+209,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>79</b>	<b>517</b>	<b>-84,7%</b>	<b>260</b>	<b>853</b>	<b>-69,5%</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	1	+400,0%	136	2	x 68
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>60</b>	<b>356</b>	<b>-83,1%</b>	<b>279</b>	<b>590</b>	<b>-52,7%</b>
RONE	<b>2,1%</b>	<b>12,6%</b>		<b>4,9%</b>	<b>10,5%</b>	
<b>RONE s/jacent <sup>(1)</sup></b>	<b>1,4%</b>	<b>12,6%</b>		<b>6,0%</b>	<b>11,5%</b>	

<sup>(1)</sup> Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL

Après le fort impact du confinement sur l'activité en avril et en mai, la performance commerciale de la Banque de détail en France s'est améliorée depuis mi-mai.

Au cours des mois d'avril et mai, les clients ont largement réduit leur activité : ainsi, pendant cette période, les niveaux de transactions en carte bancaire ainsi que les opérations créditrices entreprises ont été très inférieurs au niveau moyen observé lors du deuxième trimestre 2019. La production de crédits a été particulièrement concentrée sur les prêts garantis par l'Etat (« PGE »), avec un ralentissement de la production sur les autres catégories. Depuis mi-mai, l'activité des clients reprend progressivement, ce qui se traduit en juin par des niveaux de transactions en carte bancaire et d'opérations créditrices entreprises proches des niveaux moyens mensuels du deuxième trimestre 2019.

Les réseaux ont continué à développer leur proposition digitale ce trimestre. Avec l'acquisition de Shine, la néo-banque des entrepreneurs, Société Générale complète son offre à destination des clients Professionnels et TPE. Société Générale a par ailleurs lancé la troisième génération de son application digitale.

Boursorama consolide sa position de leader de la banque en ligne en France, avec environ 2,37 millions de clients à fin juin 2020 et confirme l'agilité de son modèle de banque en ligne avec une offre complète. Dans un contexte de crise, la dynamique commerciale est restée solide. La contribution de Boursorama au résultat net du Groupe est positive ce trimestre, portée par une baisse des coûts d'acquisition et une activité record de l'activité Bourse.

Sur le trimestre, la collecte nette de la banque privée demeure soutenue à 1,1 milliard d'euros (1,6 milliard sur le semestre), portant les actifs sous gestion à 67,3 milliards d'euros (y compris Crédit du Nord) à fin juin 2020.

L'assurance-vie affiche des encours à 93 milliards d'euros, avec une part d'unités de compte s'élevant à 26%.

Les réseaux continuent de développer leur activité d'assurance avec une pénétration de 21,6% sur l'assurance prévoyance et de 9,8% sur l'assurance dommages.

Les encours moyens de crédits d'investissement (y compris crédit-bail), largement soutenus par les prêts garantis par l'Etat, progressent de 16,7% par rapport au T2-19 à 81,2 milliards d'euros (+8,5% hors prêts garantis par l'Etat).

Les encours moyens de crédit aux particuliers sont en hausse de 7,4% à 122,3 milliards d'euros : après une forte baisse de la production de crédits consommation et de crédit à l'habitat en avril et mai, la production a été dynamique depuis mi-mai.

Ainsi les encours moyens de crédits progressent de 11,2% (+8,3% hors PGE) par rapport au T2-19 à 216,0 milliards d'euros.

Les encours moyens de dépôts au bilan<sup>(1)</sup> sont en hausse de 11,3% par rapport au T2-19 à 228,7 milliards d'euros, toujours portés par les dépôts à vue (+18,3% par rapport au T2-19)<sup>(2)</sup>.

Le ratio crédits sur dépôts moyens ressort ainsi à 94% au T2-20 (stable par rapport au T2-19).

Dans cette période exceptionnelle, la Banque de détail en France joue pleinement son rôle de soutien à l'économie, au travers de l'accompagnement de ses clients particuliers, entreprises et professionnels. Le Groupe a été extrêmement réactif dans la mise en place du Prêt Garanti par l'Etat (PGE). Au 24 juillet, environ 86 100 demandes ont été reçues pour un montant total de 19 milliards d'euros au niveau du Groupe.

## Produit net bancaire hors PEL/CEL

**Sur le trimestre**, les revenus hors PEL/CEL ressortent à 1 749 M EUR, fortement impactés par les effets du confinement sur l'activité clients (-13,5%/ T2-19 ; -10,8% hors ajustement de la taxe relative à des commissions de +61 millions d'euros au T2-19).

La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en baisse de -6,0% par rapport au T2-19, avec notamment une forte hausse des dépôts pesant sur la marge dans un contexte de taux bas.

Les commissions sont en recul de 14% par rapport au T2-19 (-7,6% hors ajustement de la taxe relative à des commissions au T2-19) entraîné par la forte baisse des commissions de services (-11,6% hors ajustement de la taxe relative à des commissions au T2-19) dans le contexte du confinement, malgré la progression des commissions financières (+8,1%/T2-19).

La ligne Autres revenus est en baisse ce trimestre (-71% /T2-19), avec notamment l'impact du non versement des dividendes Crédit Logement.

**Sur le semestre**, les revenus ont été impactés par les effets de la Covid-19 et des mesures de confinement : les revenus hors PEL/CEL ressortent à 3 654 M EUR en baisse de -7,5%/ S1-19 et de -6,0% hors ajustement de la taxe relative à des commissions de +61 millions d'euros au S1-19.

La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en baisse de 2,4% par rapport au S1-19. Les commissions sont en retrait de -8,4% par rapport au S1-19 (-5,0% hors ajustement de la taxe relative à des commissions au S1-19) avec une forte baisse des commissions de service dans le contexte du confinement plus que compensant la progression soutenue des commissions financières.

## Frais de gestion

**Sur le trimestre**, les frais de gestion sont en forte baisse à 1 233 M EUR (-8,5% par rapport au T2-19) illustrant le travail du Groupe sur les coûts malgré la hausse des coûts réglementaires. Le coefficient d'exploitation (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraité de la provision PEL/CEL) s'établit à 71,9%.

**Sur le semestre**, les frais de gestion sont en baisse à 2 683 M EUR (-5,3% par rapport au S1-19). Le coefficient d'exploitation (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraité de la provision PEL/CEL) s'établit à 71,6%.

## Coût du risque

**Sur le trimestre**, le coût du risque commercial s'établit à 442 M EUR soit 85 points de base, en forte hausse par rapport au T2-19 (27pb) et au T1-20 (49pb). Il intègre 266 M EUR de provisionnement S1/S2 (encours sains et sensibles) et de 176 M EUR de provisionnement S3 (encours non performants). L'intégration de nouveaux scénarios macro-économiques dans le cadre de l'application d'IFRS 9 contribue à hauteur de 179M EUR au provisionnement S1/S2.

---

<sup>(1)</sup> Y compris BMTN

<sup>(2)</sup> Y compris dépôts en devises

**Sur le semestre**, le coût du risque commercial s'établit à 691 M EUR soit 68 points de base, en forte hausse par rapport au S1-19 (23bp).

### **Gains ou pertes nets sur autres actifs**

**Sur le trimestre**, le poste « Gains ou pertes nets sur autres actifs » s'élève à 5 millions d'euros.

**Sur le semestre**, le poste « Gains ou pertes nets sur autres actifs » s'élève à 136 millions d'euros intégrant une plus-value de 130 millions d'euros relative au programme de cessions immobilières du Groupe réalisée au premier trimestre 2020.

### **Résultat net part du Groupe**

**Sur le trimestre**, le résultat net part du Groupe s'établit à 60 M EUR (-83,1%/T2-19). La rentabilité (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraitée de la provision PEL/CEL) ressort à un niveau de 1,4% sur T2-20 (12,6% au T2-19).

**Sur le semestre**, le résultat net part du Groupe s'établit à 279 M EUR (-52,7%/S1-19). La rentabilité (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraitée de la provision PEL/CEL) ressort à 6,0% sur S1-20 (11,5% au S1-19).

## 4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

<b>En M EUR</b>	<b>T2-20</b>	<b>T2-19</b>	<b>Variation</b>		<b>S1-20</b>	<b>S1-19</b>	<b>Variation</b>	
Produit net bancaire	1 750	2 124	-17,6%	-10,8%*	3 714	4 200	-11,6%	-4,7%*
Frais de gestion	(979)	(1 145)	-14,5%	-7,0%*	(2 125)	(2 349)	-9,5%	-2,0%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>771</b>	<b>979</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-15,1%*</b>	<b>1 589</b>	<b>1 851</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-8,0%*</b>
Coût net du risque	(418)	(133)	x 3,1	x 3,3*	(647)	(261)	x 2,5	x 2,5*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>353</b>	<b>846</b>	<b>-58,3%</b>	<b>-54,8%*</b>	<b>942</b>	<b>1 590</b>	<b>-40,8%</b>	<b>-36,1%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0	n/s	n/s	11	1	x 11,0	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>226</b>	<b>515</b>	<b>-56,1%</b>	<b>-51,6%*</b>	<b>591</b>	<b>979</b>	<b>-39,6%</b>	<b>-33,7%*</b>
RONE	8,4%	18,6%			11,0%	17,3%		
<b>RONE s/jacent <sup>(1)</sup></b>	<b>7,9%</b>	<b>18,9%</b>			<b>11,6%</b>	<b>18,2%</b>		

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21 et de la provision pour restructuration de 29 millions d'euros au T2-19.

**Dans la Banque de détail à l'International**, les encours de crédits s'établissent à 85,8 milliards d'euros; ils progressent de +3,2%\* par rapport à fin juin 2019 à périmètre et change constants, -6,4% à périmètre et change courants, compte tenu des cessions finalisées depuis juin 2019 (SKB en Slovénie, Societe Generale Monténégro, Societe Generale Serbia, Mobiasbanca en Moldavie, OBSG en Macédoine et Société Générale de Banque aux Antilles). Après des mois d'avril et mai fortement impactés par le confinement lié au Covid-19, l'activité enregistre un rebond depuis le mois de juin. Les encours de dépôts sont en hausse de +7,1%\* (-4,0% à périmètre et change courants) par rapport à juin 2019, à 80,3 milliards d'euros avec une bonne dynamique dans toutes les régions.

Sur le périmètre Europe, les encours de crédits sont en hausse de +3,2%\* par rapport au T2-19 à 53,6 milliards d'euros (-9,2% à périmètre et change courants), portés par l'Europe de l'Ouest (+3,7%) et la République Tchèque (+3,4%\*, -1,6%). Les encours des dépôts sont en hausse de +5,4%\* (-10,0% à périmètre et change courants), avec une bonne dynamique en République Tchèque (+6,7%\*, +1,5%) et en Roumanie (+4,9%\*, +2,6%).

En Russie, les encours de crédits progressent de +1,6%\* à change constant (-7,1% à change courant) et les encours de dépôts affichent une hausse de +11,3%\* (+3,5% à change courant).

En Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer, l'activité reste globalement bien orientée notamment en Afrique subsaharienne. Les encours de crédits progressent de +4,0%\* (soit +1,5%) par rapport au T2-19. Les encours de dépôts, en hausse de +8,2%\* (+6,1%), affichent une bonne dynamique.

**Dans l'activité Assurances**, l'activité d'assurance vie-épargne bénéficie d'une augmentation des encours de +1,8%\* par rapport au T2-19. La part d'unités de compte dans les encours à fin juin 2020 est de 30%, en hausse de 1,9 points par rapport au T2-19. L'activité Protection affiche une baisse de -3,2%\* par rapport au T2-19. La hausse des primes dommages de +6,1%\* est compensée par une baisse de l'activité Prévoyance (-8,5%\* par rapport au T2-19) dont le rebond est observable à partir du mois de juin.

**Les Services Financiers aux Entreprises** affichent une performance commerciale résiliente. Le métier de location longue durée et gestion de flottes de véhicules présente une hausse de son parc de +3,8% par rapport à fin juin 2019 pour atteindre 1,76 millions de véhicules à fin juin 2020. Les activités de Financement de biens d'équipement professionnels enregistrent des encours stables\* par rapport à fin juin 2019, à 17,7 milliards d'euros (hors affecturation).

### Produit net bancaire

Au T2-20, le produit net bancaire s'élève à 1 750 millions d'euros, en baisse de -10,8%\* (-17,6%) par rapport au T2-19. Sur le S1-20, les revenus s'élèvent à 3 714 millions d'euros, en baisse de -4,7%\* (-11,6%) par rapport au S1-19.

**Dans la Banque de détail à l'International**, le produit net bancaire s'élève à 1 157 millions d'euros sur le trimestre, en baisse de -8,9%\* (-18,1%) par rapport au T2-19, marqué par une baisse des commissions liée à la diminution de l'activité dans le contexte de confinement et par l'impact de la baisse des taux sur la marge nette d'intérêt en République Tchèque, en Roumanie et en Russie. En Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer, les revenus intègrent -31 millions d'euros d'impact lié aux moratoires en Tunisie.

Sur le S1-20, le produit net bancaire s'élève à 2 450 millions d'euros, en baisse de -3,1%\* excluant l'effet périmètre et l'effet change (-12,5%) par rapport au S1-19.

**L'activité Assurances** affiche une baisse du produit net bancaire de -7,1%\*, à 211 millions d'euros au T2-20 (-7,9%), marqué par une baisse des marges financières dans un contexte défavorable sur les marchés financiers. Ajusté de la contribution au fonds de solidarité en France, il serait en baisse de -4,7%\* par rapport au T2-19. Au S1-20, le produit net bancaire s'inscrit en baisse de -3,9%\* (-4,3%) à 440 millions d'euros.

Dans les **Services Financiers aux Entreprises**, le produit net bancaire est en baisse de -17,7%\* (-20,9%), par rapport au T2-19, à 382 millions d'euros. Ce trimestre, les revenus d'ALD intègrent 30 millions d'euros de dépréciations additionnelles sur les valeurs résiduelles et 9,6 millions d'euros de dépréciation du stock de véhicules d'occasions. Retraité de ces éléments, les revenus des Services Financiers aux Entreprises sont en baisse de -8,2%\*. Au S1-20, le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises ressort à 824 millions d'euros, en baisse de -9,5%\* (-12,4%) par rapport au S1-19.

### Frais de gestion

Les frais de gestion sont en baisse de -7,0%\* (-14,5%), à -979 millions d'euros, par rapport au T2-19, qui incluait la provision pour restructuration liée à la simplification de la structure du siège de 29 millions d'euros. Retraités de cette provision, les frais de gestion sont en baisse de -4,3%\* par rapport au T2-19, reflétant un contrôle strict des coûts. Ils diminuent de -2,0%\* (-9,5%) sur 6 mois, à 2 125 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'établit à 55,9% au T2-20 et à 57,2% au S1-20.

**Dans la Banque de détail à l'International**, les frais généraux affichent une baisse de -2,9%\* (-12,8%) par rapport au T2-19 et sont stables\* (-9,7%) par rapport au S1-19.

Dans l'activité **Assurances**, les frais de gestion affichent une hausse de +4,2%\* (+3,7%) par rapport au T2-19 à 84 millions d'euros et de +4,0%\* (+3,8%) par rapport au S1-19.

Dans les **Services Financiers aux Entreprises**, les frais de gestion affichent une baisse de -8,6%\* (-12,6%) par rapport au T2-19 et de -3,0%\* (-7,1%) par rapport au S1-19.

### Coût du risque

**Sur le trimestre**, le coût du risque commercial est de 125 points de base (soit 418 millions d'euros), par rapport à 38 points de base au T2-19, qui incluait des reprises nettes de provision en République Tchèque et en Roumanie et à 67 points de base au T1-20. Ce trimestre, le coût du risque intègre 144 millions d'euros d'estimation des pertes de crédit attendues en Etape 1 et Etape 2 dont 135 millions d'euros d'impact lié à la revue des scénarios macro-économiques.

**Sur le semestre**, le coût du risque est de 96 points de base (647 millions d'euros) ; il était de 39 points de base au S1-19.

### Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du groupe ressort à 226 millions d'euros au T2-20 (-56,1% par rapport au T2-19) et 591 millions d'euros au S1-20 (-39,6% par rapport au S1-19). La rentabilité sous-jacente ressort à un niveau de 7,9% au T2-20, par rapport à 18,9% au T2-19, et de 11,6% au S1-20, par rapport à 18,2% au S1-19.

## 5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T2-20	T2-19	Variation		S1-20	S1-19	Variation	
Produit net bancaire	1 880	2 266	-17,0%	-17,3%*	3 507	4 505	-22,2%	-22,7%*
Frais de gestion	(1 570)	(1 915)	-18,0%	-18,2%*	(3 547)	(3 941)	-10,0%	-10,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>310</b>	<b>351</b>	<b>-11,7%</b>	<b>-12,4%*</b>	<b>(40)</b>	<b>564</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
Coût net du risque	(419)	(33)	x 12,7	x 13,0*	(761)	(75)	x 10,1	x 10,1*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(109)</b>	<b>318</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>(801)</b>	<b>489</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(67)</b>	<b>274</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>(604)</b>	<b>414</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
RONE	-1,9%	7,1%			-8,6%	5,2%		
<b>RONE s/jacent <sup>(1)</sup></b>	<b>-3,3%</b>	<b>10,0%</b>			<b>-6,2%</b>	<b>8,9%</b>		

<sup>(1)</sup> Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

### Finalisation de la revue stratégique des produits structurés dans les activités des marchés

Le Groupe finalise la revue stratégique menée au sein des Activités de Marché sur les produits structurés et s'est fixé trois priorités :

- Maintenir son rôle de leader mondial dans les produits structurés actions et rester un acteur majeur dans les solutions d'investissement
- Réduire le profil de risque sur les produits structurés actions et crédit afin de diminuer la sensibilité des revenus des Activités de Marché aux dislocations de marché. Ce recentrage aura un impact sur les revenus entre -200 et -250 millions d'euros
- Améliorer la rentabilité des Activités de Marché en réduisant le point mort via une réduction des coûts nette d'environ -450 millions d'euros d'ici 2022-2023.

### Produit net bancaire

**Sur le trimestre**, les revenus de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont en baisse de -17,0% à 1 880 millions d'euros.

**Sur le semestre**, ajusté des impacts de la restructuration (activités en cours de fermeture ou réduites) achevée l'an dernier, de la réévaluation des titres SIX (+66 millions d'euros au premier semestre) et de la cession de la banque privée en Belgique, le produit net bancaire est en baisse de -18,7% par rapport au premier semestre 2019 (et de -22,2% en vision publiée).

**Dans les Activités de Marché et Services aux Investisseurs**, le produit net bancaire s'établit à 991 millions d'euros, en baisse de -28,1% ajusté de la restructuration par rapport au deuxième trimestre 2019.

Sur le semestre, les revenus sont en baisse de -30,8% ajustés de la restructuration et de la réévaluation des titres SIX (+34 millions d'euros au T1-19) par rapport au H1-19.

Les activités Taux, Crédit et Change enregistrent un très bon deuxième trimestre, sur toutes les régions. Retraités de l'impact de la restructuration, les revenus atteignent 700 millions d'euros et s'inscrivent en forte hausse de +38,1% par rapport au T2-19. Ils sont portés par une bonne dynamique commerciale, notamment sur le financement, et par le nombre exceptionnel d'émissions primaires. Les activités de flux de taux et crédit et les activités émergentes continuent de bénéficier de conditions de marché favorables. La région Amériques a particulièrement bien performé ce trimestre.

Sur le semestre, les revenus retraités de cette restructuration s'inscrivent en hausse de +43,6% à 1 309 millions d'euros.

Le produit net bancaire des activités Actions est en baisse de -79,5% par rapport au T2-19. Sur les mois d'avril et de mai, les activités de produits structurés ont continué d'être affectées par l'annulation des

paiements de dividende (perte de 200 millions d'euros), une corrélation toujours forte et des contraintes strictes en termes de production. Ces activités connaissent une reprise progressive depuis mi-mai. Les revenus des produits listés s'inscrivent en hausse significative par rapport au T2-19, portés par les solutions d'investissement de flux (lié notamment à l'intégration des activités EMC). Cette hausse, cumulée à la forte performance des activités de flux actions, ne suffit pas à compenser les pertes enregistrées au début du trimestre sur les produits structurés.

Les actifs en conservation du Métier Titres atteignent 4 238 milliards d'euros à fin juin 2020, en hausse de +3,1% par rapport à fin mars 2020. Sur la même période, les actifs administrés sont en hausse de +3,5% à 599 milliards d'euros. Au T2-20, les revenus du Métier Titres s'établissent à 149 millions d'euros, en ligne avec le T1-20 et en baisse de -16,8% par rapport à un fort T2-19.

**Dans les Activités de Financement et Conseil**, les revenus s'établissent à 657 millions d'euros sur le deuxième trimestre 2020, en hausse de +2,0% par rapport au deuxième trimestre 2019. Sur le premier semestre 2020, ils s'inscrivent à 1 286 millions d'euros, en légère baisse de -1,1% par rapport au premier semestre 2019.

La banque d'investissement enregistre un très bon trimestre, porté par un nombre d'émissions record sur les marchés des capitaux de dette et une activité soutenue sur le financement d'acquisition. Le Groupe renforce ainsi son positionnement de *leader* sur le marché européen.

Les activités de financement affichent une bonne résilience dans cet environnement marqué par la crise ; la production se maintient.

Après un premier trimestre difficile, la plate-forme *Asset Backed Products* montre une bonne performance au deuxième trimestre, dans un contexte de stabilisation de l'environnement de marché.

Le métier *Global Transaction et Payment Services* se montre résilient face à la crise et à la baisse significative des volumes.

**Dans la Gestion d'Actifs et Banque Privée**, le produit net bancaire s'inscrit à 232 millions d'euros au T2-20, en légère hausse de +0,4% par rapport au T2-19.

Sur le semestre, lorsqu'il est ajusté sur le T1-19 de la réévaluation des titres SIX pour +32 millions d'euros et de la cession de la banque privée belge, le produit net bancaire s'inscrit en hausse de +2,9%.

La Banque Privée affiche une performance solide ce trimestre, portée par de bons revenus transactionnels sur la France et par une collecte nette positive. Le produit net bancaire du T2-20 s'élève à 187 millions d'euros, en hausse de +6,9% par rapport au T2-19 (et de +6,3% par rapport au T1-20). Les actifs sous gestion progressent de +2,4% par rapport à mars 2020, à 114 milliards d'euros.

Au premier semestre 2020, la Banque Privée affiche une collecte nette de 1,5 milliard d'euros, portée par la France. Le produit net bancaire du S1-20 s'élève à 363 millions d'euros, en hausse de +5,5% par rapport au H1-19, ajusté de la cession de la Belgique et de la réévaluation des titres SIX.

Lyxor affiche une performance en baisse de -21,6% ce trimestre, affecté par les conditions de marché difficiles. Les actifs sous gestion de Lyxor s'établissent à 132 milliards d'euros à fin juin 2020, en hausse de +5,1% par rapport à mars 2020. Lyxor est le premier fournisseur à lancer un écosystème d'ETF destinés à lutter contre le changement climatique, ce qui conforte encore son statut de *leader* sur le segment *Green Bonds*.

Au S1-20, les revenus sont en baisse de -5,3% par rapport au S1-19, impactés par les effets de marché sur les indices actions.

## Frais de gestion

**Sur le trimestre**, retraits de la hausse du fond de résolution de +38 millions d'euros et de la provision pour restructuration, enregistrée au T2-19 pour 227 millions d'euros, les frais de gestion sont en baisse de -9,2% par rapport au T2-19.

**Sur le semestre**, les frais de gestion retraits sont en baisse de -6,8%.

### **Coût net du risque**

**Sur le trimestre**, le coût du risque commercial est de 95 points de base (soit 419 millions d'euros), par rapport à 87 points de base au T1-20 et à 8 points de base au T2-19. Le coût du risque intègre ce trimestre 240 millions d'euros liés aux étapes 1 et 2 (dont 176 millions d'euros liés à la revue des scénarios macro-économiques sur l'estimation des pertes de crédit) et 178 millions liés à l'étape 3.

**Sur le semestre**, le coût du risque est de 91 points de base (761 millions d'euros).

### **Résultat net part du Groupe**

Le résultat net part du Groupe s'établit à -67 millions d'euros sur le trimestre et à -604 millions d'euros sur le semestre. La rentabilité sous-jacente est négative sur le semestre.

## 6. HORS PÔLES

<b>En M EUR</b>	<b>T2-20</b>	<b>T2-19</b>	<b>S1-20</b>	<b>S1-19</b>
Produit net bancaire	(88)	(100)	(389)	(140)
Frais de gestion	(78)	138	(183)	65
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(166)</b>	<b>38</b>	<b>(572)</b>	<b>(75)</b>
Coût net du risque	-	(19)	-	(19)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	(81)	(77)	(134)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(684)	-	(684)	-
Impôts sur les bénéfices	(598)	7	(450)	63
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(1 483)</b>	<b>(91)</b>	<b>(1 856)</b>	<b>(243)</b>

Le Hors Pôles inclut :

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

Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -88 millions d'euros au T2-20 contre -100 millions d'euros et à -389 millions d'euros au S1-20 contre -140 millions d'euros au S1-19.

Les frais de gestion s'élèvent à -78 millions d'euros au T2-20 contre +138 millions d'euros au T2-19 qui incluait un ajustement des taxes d'exploitation pour +241 millions d'euros. Au S1-20, les frais de gestion s'élèvent à -183 millions d'euros contre +65 millions d'euros au S1-19.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à -166 millions d'euros au T2-20 contre +38 millions d'euros au T2-19 et à -572 millions d'euros au S1-20 contre -75 millions d'euros au S1-19.

Le poste « gains ou pertes nets sur autres actifs » est nul au T2-20 et s'élève à -77 millions d'euros au S1-20 lié à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la mise en œuvre du plan de recentrage du Groupe sur le T1-20.

La revue de la trajectoire financière des Activités de Marché et Services aux Investisseurs a conduit à la dépréciation de l'écart d'acquisition associé pour -684 millions d'euros et des impôts différés actifs pour -650 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -1 483 millions d'euros au T2-20 contre -91 millions d'euros au T2-19 et à -1 856 millions d'euros au S1-20 contre -243 millions d'euros au S1-19.

## 7. CONCLUSION

Au cours de ce premier semestre, Société Générale a démontré sa capacité à absorber les impacts de la crise grâce à la qualité de son portefeuille d'actifs et à la solidité de son bilan, avec notamment un niveau de capital à 12,5%, soit 350 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire.

S'appuyant sur cette base solide, le Groupe va poursuivre l'adaptation de ses activités au nouvel environnement post crise du COVID, en particulier dans les produits structurés, ainsi que ses efforts de réduction des coûts en 2020 et à moyen terme, au travers d'initiatives structurelles.

Le Groupe anticipe ainsi en 2020 :

- des coûts sous-jacents à environ 16,5 milliards d'euros, en forte baisse par rapport à 2019 (17,4 milliards d'euros)
- un coût du risque dans le bas de la fourchette comprise entre 70 à 100 points de base
- un CET1 dans le haut de la fourchette comprise entre 11,5% et 12,0% à fin 2020

Enfin, Société Générale prépare déjà son plan stratégique 2021-2023 autour de ses trois objectifs prioritaires :

- améliorer encore sa capacité à placer le client au centre de ses activités
- accélérer son engagement dans la finance responsable pour conforter sa position de *leader*
- accroître l'efficacité opérationnelle en s'appuyant sur les technologies numériques

## 8. CALENDRIER FINANCIER 2020

### Calendrier de communication financière 2020

5 novembre 2020	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2020
10 février 2021	Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2020
6 mai 2021	Résultats du premier trimestre 2021
3 août 2021	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2021
4 novembre 2021	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021

**Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque (commercial) 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, 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.

## 9. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

### RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T2-20	T2-19	Variation	S1-20	S1-19	Variation
Banque de détail en France	60	356	-83,1%	279	590	-52,7%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	226	515	-56,1%	591	979	-39,6%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	(67)	274	n/s	(604)	414	n/s
Total Métier	219	1 145	-80,9%	266	1 983	-86,6%
Hors Pôles	(1 483)	(91)	n/s	(1 856)	(243)	n/s
Groupe	(1 264)	1 054	n/s	(1 590)	1 740	n/s

## BILAN CONSOLIDÉ

	30.06.2020	31.12.2019
Caisse et banques centrales	144 417	102 311
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	419 147	385 739
Instruments dérivés de couverture	21 845	16 837
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	55 606	53 256
Titres au coût amorti	14 877	12 489
Prêts et créances sur les établissements de crédit assimilés, au coût amorti	55 292	56 366
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	458 500	450 244
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	470	401
Placements des activités d'assurance	163 219	164 938
Actifs d'impôts	5 052	5 779
Autres actifs	77 196	68 045
Actifs non courants destinés à être cédés	3 788	4 507
Participations dans les entreprises mises en équivalence	106	112
Immobilisations corporelles et incorporelles	29 812	30 652
Ecarts d'acquisition	4 045	4 627
<b>Total</b>	<b>1 453 372</b>	<b>1 356 303</b>

	30.06.2020	31.12.2019
Banques centrales	2 980	4 097
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	405 113	364 129
Instruments dérivés de couverture	12 705	10 212
Dettes représentées par un titre	136 261	125 168
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	121 542	107 929
Dettes envers la clientèle	444 470	418 612
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 629	6 671
Passifs d'impôts	1 239	1 409
Autres Passifs	94 115	85 062
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	928	1 333
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	140 701	144 259
Provisions	4 348	4 387
Dettes subordonnées	14 662	14 465
<b>Total dettes</b>	<b>1 387 693</b>	<b>1 287 733</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		
Capital et réserves liées	30 115	31 102
Réserves consolidées	32 457	29 558
Résultat de l'exercice	(1 590)	3 248
<b>Sous-total</b>	<b>60 982</b>	<b>63 908</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(323)	(381)
<b>Sous-total capitaux propres part du Groupe</b>	<b>60 659</b>	<b>63 527</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	5 020	5 043
<b>Total capitaux propres</b>	<b>65 679</b>	<b>68 570</b>
<b>Total</b>	<b>1 453 372</b>	<b>1 356 303</b>

## 10. NOTES MÉTHODOLOGIQUES

**1 - Les éléments financiers présentés au titre du deuxième trimestre et du premier semestre 2020 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 31 juillet 2020 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'examen limité par les Commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020.**

### 2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 43 du Document d'enregistrement universel 2020 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 la note 8.1 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2019 (pages 423 et s. du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale). Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le Coefficient d'exploitation est défini en page 43 du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale.

### 4 - Ajustement IFRIC 21

**L'ajustement IFRIC 21** corrige le résultat des charges constatées en comptabilité dans leur intégralité dès leur exigibilité (fait générateur) pour ne reconnaître que la part relative au trimestre en cours, soit un quart du total. Il consiste à lisser la charge ainsi constatée sur l'exercice afin de donner une idée plus économique des coûts réellement imputables à l'activité sur la période analysée.

### 5 - Éléments exceptionnels - Passage des éléments comptables aux éléments sous-jacents

Le Groupe peut être conduit à présenter des indicateurs sous-jacents afin de faciliter la compréhension de sa performance réelle. Le passage des données publiées aux données sous-jacentes est obtenu en retraitant des données publiées les éléments exceptionnels et l'ajustement IFRIC 21.

Par ailleurs, le Groupe retraite des revenus et résultats du pilier de Banque de détail en France les **dotations ou reprises aux provisions PEL/CEL**. Cet ajustement permet de mieux identifier les revenus et résultats relatifs à l'activité du pilier, en excluant la part volatile liée aux engagements propres à l'épargne réglementée.

La réconciliation permettant de passer des données comptables publiées aux données sous-jacentes est exposée dans le tableau ci-dessous :

T2-20 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Pertes de valeur des écarts d'acquisition	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du Groupe	Métiers
<b>Publié</b>	<b>(3 860)</b>	<b>(1 279)</b>	<b>4</b>	<b>(684)</b>	<b>(658)</b>	<b>(1 264)</b>	
(+) Linéarisation IFRIC 21	(124)				58	(62)	
(-) Dépréciation des écarts d'acquisition*				(684)		(684)	Hors-pôles
(-) Dépréciation des impôts différés actifs*					(650)	(650)	Hors-pôles
<b>Sous-jacent</b>	<b>(3 984)</b>	<b>(1 279)</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>8</b>	

S1-20 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Pertes de valeur des écarts d'acquisition	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du Groupe	Métiers
<b>Publié</b>	<b>(8 538)</b>	<b>(2 099)</b>	<b>84</b>	<b>(684)</b>	<b>(612)</b>	<b>(1 590)</b>	
(+) Linéarisation IFRIC 21	353				(166)	179	
(-) Plan de recentrage*			(77)		0	(77)	Hors-pôles
(-) Dépréciation des écarts d'acquisition*				(684)		(684)	Hors-pôles
(-) Dépréciation des impôts différés actifs*					(650)	(650)	Hors-pôles
<b>Sous-jacent</b>	<b>(8 185)</b>	<b>(2 099)</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>(128)</b>	<b>0</b>	

T2-19 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat net part du Groupe	Métiers
<b>Publié</b>	<b>(4 270)</b>	<b>(314)</b>	<b>(80)</b>	<b>1 054</b>	
(+) Linéarisation IFRIC 21	(138)			(101)	
(-) Provisions pour restructuration*	(256)			(192)	GBIS (-227 M EUR) / IBFS (-29 M EUR)
(-) Plan de recentrage*		(18)	(84)	(102)	Hors-pôles
<b>Sous-jacent</b>	<b>(4 152)</b>	<b>(296)</b>	<b>4</b>	<b>1 247</b>	

S1-19 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat net part du Groupe	Métiers
<b>Publié</b>	<b>(9 059)</b>	<b>(578)</b>	<b>(131)</b>	<b>1 740</b>	
(+) Linéarisation IFRIC 21	303			222	
(-) Provisions pour restructuration*	(256)			(192)	GBIS (-227 M EUR) / IBFS (-29 M EUR)
(-) Plan de recentrage*		(18)	(137)	(177)	Hors-pôles
<b>Sous-jacent</b>	<b>(8 500)</b>	<b>(560)</b>	<b>6</b>	<b>2 332</b>	

(\*) élément exceptionnel

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

Le coût net du risque ou coût net du risque commercial est défini en pages 45 et 574 du Document d'enregistrement universel 2020 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)	T2-20	T2-19	S1-20	S1-19
<b>Banque de Détail en France</b>	Coût net du risque	442	129	691	223
	Encours bruts de crédits	207 517	192 896	204 328	192 159
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>85</b>	<b>27</b>	<b>68</b>	<b>23</b>
<b>Banque de Détail et Services Financiers Internationaux</b>	Coût net du risque	418	133	647	261
	Encours bruts de crédits	133 475	139 634	134 941	134 747
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>125</b>	<b>38</b>	<b>96</b>	<b>39</b>
<b>Banque de grande clientèle et solutions investisseurs</b>	Coût net du risque	419	33	761	75
	Encours bruts de crédits	175 673	164 162	166 868	164 512
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>95</b>	<b>8</b>	<b>91</b>	<b>9</b>
<b>Gestion propre</b>	Coût net du risque	0	19	0	19
	Encours bruts de crédits	10 292	8 705	10 001	8 977
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>3</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>42</b>
<b>Groupe Société Générale</b>	Coût net du risque	1 279	314	2 099	578
	Encours bruts de crédits	526 958	505 397	516 138	500 395
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>97</b>	<b>25</b>	<b>81</b>	<b>23</b>

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 »).

## 7 - 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 45 et 46 du Document d'enregistrement universel 2020 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 46 du Document d'enregistrement universel 2020 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

<b>Fin de période</b>	<b>T2-20</b>	<b>T2-19</b>	<b>S1-20</b>	<b>S1-19</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>60 659</b>	<b>62 492</b>	<b>60 659</b>	<b>62 492</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(8 159)	(9 861)	(8 159)	(9 861)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(283)	(280)	(283)	(280)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	20	(39)	20	(39)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(834)	(636)	(834)	(636)
Provision pour dividende		(717)		(717)
<b>Fonds propres ROE fin de période</b>	<b>51 403</b>	<b>50 959</b>	<b>51 403</b>	<b>50 959</b>
<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>52 388</b>	<b>50 250</b>	<b>52 830</b>	<b>49 842</b>
Ecart d'acquisition moyens	(4 270)	(4 541)	(4 416)	(4 619)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 417)	(2 194)	(2 393)	(2 194)
<b>Fonds propres ROTE moyens</b>	<b>45 701</b>	<b>43 515</b>	<b>46 021</b>	<b>43 029</b>
<b>Résultat net part du Groupe (a)</b>	<b>(1 264)</b>	<b>1 054</b>	<b>(1 590)</b>	<b>1 740</b>
<b>Résultat net Part du Groupe sous-jacent (b)</b>	<b>8</b>	<b>1 247</b>	<b>0</b>	<b>2 332</b>
Intérêts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission (c)	(161)	(192)	(320)	(357)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions (d)	684	41	684	108
<b>Résultat net Part du Groupe corrigé (e)=(a)+(c)+(d)</b>	<b>(741)</b>	<b>903</b>	<b>(1 227)</b>	<b>1 491</b>
<b>Résultat net Part du Groupe sous-jacent corrigé (f)=(b)+(c)</b>	<b>(153)</b>	<b>1 056</b>	<b>(321)</b>	<b>1 975</b>
<b>Fonds propres ROTE moyens (g)</b>	<b>45 701</b>	<b>43 515</b>	<b>46 021</b>	<b>43 029</b>
ROTE [trimestre: (4*e/g), 6 mois: (2*e/g)]	-6,5%	8,3%	-5,3%	6,9%
<b>Fonds propre ROTE moyens (sous-jacent) (h)</b>	<b>46 973</b>	<b>43 612</b>	<b>47 611</b>	<b>43 325</b>
ROTE sous-jacent [trimestre: (4*f/h), 6 mois: (2*f/h)]	-1,3%	9,7%	-1,3%	9,1%

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

en M EUR	T2-20	T2-19	Variation	S1-20	S1-19	Variation
<b>Banque de détail en France</b>	<b>11 460</b>	11 306	+1,4%	<b>11 321</b>	11 281	+0,4%
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>	<b>10 820</b>	11 051	-2,1%	<b>10 708</b>	11 336	-5,5%
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	<b>14 453</b>	15 543	-7,0%	<b>14 024</b>	16 064	-12,7%
<b>Total Métier</b>	<b>36 733</b>	37 900	-3,1%	<b>36 053</b>	38 681	-6,8%
<b>Hors Pôles</b>	<b>15 655</b>	12 350	+26,8%	<b>16 777</b>	11 162	+50,3%
<b>Groupe</b>	<b>52 388</b>	50 250	+4,3%	<b>52 830</b>	49 842	+6,0%

## 8 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 48 du Document d'enregistrement universel 2020 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période	S1-20	T1-20	2019	S1-19
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>60 659</b>	<b>62 580</b>	<b>63 527</b>	<b>62 492</b>
Titres Super Subordonnés (TSS)	(8 159)	(8 258)	(9 501)	(9 861)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(283)	(288)	(283)	(280)
Intérêts net d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	20	1	4	(39)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	335	381	375	431
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>52 572</b>	<b>54 416</b>	<b>54 122</b>	<b>52 743</b>
Ecarts d'acquisition	(3 928)	(4 611)	(4 510)	(4 548)
Immobilisations incorporelles	(2 458)	(2 376)	(2 362)	(2 226)
<b>Actif Net Tangible</b>	<b>46 186</b>	<b>47 429</b>	<b>47 250</b>	<b>45 969</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**</b>	<b>851 133</b>	<b>851 133</b>	<b>849 665</b>	<b>844 026</b>
<b>Actif Net par Action</b>	<b>61,8</b>	<b>63,9</b>	<b>63,7</b>	<b>62,5</b>
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>54,3</b>	<b>55,7</b>	<b>55,6</b>	<b>54,5</b>

\*\* Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 2020, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe. Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un DPS sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération.

## 9 - 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 47 du Document d'enregistrement universel 2020 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. Ainsi que précisé en page 47 du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques et exceptionnels présentés en note méthodologique n°5 (BNPA sous-jacent).

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

<b>Nombre moyen de titres, en milliers</b>	<b>S1-20</b>	<b>T1-20</b>	<b>2019</b>	<b>S1-19</b>
<b>Actions existantes</b>	<b>853 371</b>	<b>853 371</b>	<b>834 062</b>	<b>821 189</b>
<b>Déductions</b>				
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	2 728	2 972	4 011	4 214
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle			149	249
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA**</b>	<b>850 643</b>	<b>850 399</b>	<b>829 902</b>	<b>816 726</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(1 590)</b>	<b>(326)</b>	<b>3 248</b>	<b>1 740</b>
Intérêts sur TSS et TSDI	(320)	(159)	(715)	(357)
Plus-values nettes d'impôt sur rachats partiels				
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>(1 910)</b>	<b>(485)</b>	<b>2 533</b>	<b>1 383</b>
<b>BNPA (en EUR)</b>	<b>-2,25</b>	<b>-0,57</b>	<b>3,05</b>	<b>1,69</b>
<b>BNPA sous-jacent* (en EUR)</b>	<b>-0,38</b>	<b>-0,07</b>	<b>4,03</b>	

(\*) Hors éléments exceptionnels et y compris linéarisation de l'effet d'IFRIC 21.

(\*\*) Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires au 30 juin 2020, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe.

## 10 - Fonds propres Common Equity Tier 1 du Groupe Société Générale

Ils sont déterminés conformément aux règles CRR/CRD4 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 déterminé selon les règles CRR/CRD4 applicables intégrant les dispositions de l'acte délégué d'octobre 2014.

Tableau de passage du ratio CET1 sur le trimestre

<b>En points de base</b>	
<b>CET1 au 31/03/2020</b>	<b>12,6%</b>
<b>Evolution des fonds propres</b>	<b>-7 pb</b>
<b>Evolution des RWAs organiques*</b>	<b>-15 pb</b>
<b>dont :</b>	
RWAs des métiers	+2 pb
Part non garantie des prêts garantis par les états	-4 pb
Migration de notation	-8 pb
Tirage des lignes de crédit des entreprises	-5 pb
<b>SME supporting factor</b>	<b>+14 pb</b>
<b>Effet du délai de carence sur les prêts garantis par les Etats (basé sur une hypothèse de taux de garantie final des prêts d'environ 90%)</b>	<b>-27 pb</b>
<b>Quick fix BCE</b>	<b>+12 pb</b>
<b>Dont :</b>	
Multiplicateur VaR/sVaR	+7 pb
Dispositif transitoire sur la PVA	+5 pb
<b>CET1 au 30/06/2020</b>	<b>12,3%</b>
Phasing IFRS 9	+20 pb
<b>CET1 au 30/06/2020 incluant le phasing IFRS9</b>	<b>12,5%</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 ».

---

## Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié et intégré, le Groupe allie solidité financière, dynamique d'innovation et stratégie de croissance durable et responsable. Engagée dans les transformations positives des sociétés et des économies, Société Générale agit chaque jour avec ses équipes pour construire ensemble, avec ses clients, un avenir meilleur et durable en apportant des solutions financières responsables et innovantes.

Acteur important de l'économie réelle depuis plus de 150 ans avec un ancrage solide en Europe et connecté au reste du monde, Société Générale emploie plus de 138 000 collaborateurs dans 62 pays et accompagne au quotidien 29 millions de clients particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels à travers le monde, en offrant une large palette de conseils et de solutions financières sur mesure 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 un dispositif omnicanal à la pointe de l'innovation digitale ;
- **la Banque de détail à l'international, l'assurance et les services financiers** aux entreprises, avec des réseaux présents en Afrique, Russie, Europe centrale et de l'est, et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés ;
- **la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, avec ses expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées.

Société Générale figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (World and Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Monde, Europe et Eurozone), 4 des indices STOXX ESG Leaders, MSCI Low Carbon Leaders Index. Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter le site [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

---