

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

Paris, 4 mai 2017

T1-17 : BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE ET FINANCIÈRE DES METIERS

- Produit net bancaire des métiers de 6 518 M EUR (+4,0% /T1-16) tiré par la croissance des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux et de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.
- Produit net bancaire comptable de 6 474 M EUR, en hausse de +4,8% /T1-16.
- Frais de gestion reflétant la croissance des métiers et les investissements dans la transformation de la Banque de détail en France, +2,6%⁽¹⁾ /T1-16 (+1,4%*⁽¹⁾)
- Coût du risque commercial⁽²⁾ de 24 pb au T1-17 (46 pb au T1-16) traduisant l'amélioration du profil de risque du Groupe.
- Charge du risque intégrant une dotation complémentaire à la provision pour litiges de 350 M EUR. Annonce ce jour d'un accord transactionnel post-clôture soldant le litige civil opposant Société Générale et la Libyan Investment Authority (LIA) relatif à des opérations commerciales remontant à 2007.
- Résultat net part du Groupe comptable de 747 M EUR au T1-17 (924 M EUR au T1-16). Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽³⁾ de 1 392 M EUR au T1-17 (928 M EUR au T1-16, +50,0%).
- ROE⁽³⁾ de 10,5% au T1-17 (7,1% au T1-16).

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, RONE, Actif net, Actif net tangible, BNPA hors éléments non économiques, et les montants servant de base aux différents retraitements effectués (en particulier les éléments non-économiques) sont présentés dans les notes méthodologiques, section 10 de ce communiqué de presse, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.

Les renvois * et ** dans ce document sont précisés ci-dessous :

* A périmètre et taux de change constants.

** Hors éléments non économiques.

(1) Ajustés de l'impact d'IFRIC 21, et du remboursement partiel de l'amende Euribor au T1-16.

(2) Hors litiges, en points de base sur encours de début de période, y compris locations simples. Calcul annualisé.

(3) Hors éléments non économiques, impact d'IFRIC 21, dotation complémentaire à la provision pour litiges au T1-17 et remboursement partiel de l'amende Euribor au T1-16 (voir notes méthodologiques).

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 3 mai 2017 sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du premier trimestre 2017.

Les métiers du Groupe Société Générale réalisent une bonne performance commerciale et financière au premier trimestre 2017. Le résultat net part du Groupe est de 747 millions d'euros (924 millions d'euros au premier trimestre 2016). Ce résultat intègre une dotation complémentaire à la provision pour litiges de 350 millions d'euros et, comme chaque premier trimestre, l'effet de l'application de la norme comptable IFRIC 21. Corrigé de ces facteurs et des éléments non économiques, le **résultat net part du Groupe** atteint 1 392 millions d'euros, en progression de 50,0% par rapport au premier trimestre 2016 (hors remboursement partiel de l'amende Euribor de 218 millions d'euros) et le **ROE** sous-jacent correspondant s'élève à 10,5% au premier trimestre 2017 (contre 7,1% au premier trimestre 2016).

Les métiers du Groupe dégagent au premier trimestre 2017 une contribution au résultat net part du Groupe en hausse de +31,4% hors remboursement Euribor en 2016, tirés par la forte progression des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux et de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, tandis que les résultats de la Banque de détail en France s'inscrivent en léger retrait dans un contexte de taux bas et d'accroissement des investissements dans la transformation de son modèle.

Le **produit net bancaire** hors éléments non-économiques s'établit à 6 452 millions d'euros au premier trimestre 2017, en progression de +7,0% par rapport au premier trimestre 2016, témoignant de la bonne performance commerciale des métiers. Le produit net bancaire de la Banque de détail en France est en léger recul dans un environnement de taux toujours bas (-1,3%), tandis que les revenus des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux et de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs s'inscrivent en nette progression (+8,4% et +5,4% respectivement). Le produit net bancaire comptable est de 6 474 millions d'euros au premier trimestre 2017 (+4,8% par rapport au premier trimestre 2016).

Les **frais de gestion**⁽¹⁾ sont en progression maîtrisée de +2,6% (+1,4%*) au premier trimestre 2017 par rapport au premier trimestre 2016, reflétant l'accélération des investissements dans la Banque de détail en France, la hausse de l'activité dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux, et les effets des plans d'économies de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

La **charge nette du risque** (hors dotation complémentaire susmentionnée à la provision pour litiges) s'établit à un niveau bas de -277 millions d'euros au premier trimestre 2017, en très net recul par rapport au premier trimestre 2016 (-524 millions d'euros). Le **coût du risque commercial** s'inscrit à un niveau très bas de 24 points de base au premier trimestre 2017 (46 points de base au premier trimestre 2016).

Post-clôture, Société Générale annonce ce jour la conclusion d'un **accord transactionnel** avec la Libyan Investment Authority soldant le litige civil les opposant relatif à des opérations commerciales remontant à 2007 pour un montant de -963 millions d'euros. Le tribunal anglais sera informé par les parties de la conclusion de l'accord ce matin pour lui permettre de mettre un terme à la procédure.

Compte-tenu notamment du complément de provision pour litige réalisé ce trimestre à hauteur de 350 millions d'euros, l'impact en résultat net annuel part du Groupe de cet accord est intégralement couvert dès le premier trimestre 2017. La comptabilisation détaillée sera enregistrée au deuxième trimestre avec notamment un impact en produit net bancaire dans le Hors Pôles correspondant au montant de l'accord.

Le ratio **Common Equity Tier 1** (CET1 non phasé) est en hausse de +10 points de base par rapport au 31 décembre 2016, à 11,6%.

Le **bénéfice net par action**, hors éléments non économiques est de 0,76 euros à fin mars 2017, contre 0,90 euro à fin mars 2016.

(1) Hors remboursement partiel de l'amende Euribor au premier trimestre 2016, ajustés de l'impact d'IFRIC 21

Commentant les résultats du Groupe au premier trimestre 2017, Frédéric Oudéa – Directeur général – a déclaré :

« Société Générale démontre une nouvelle fois la qualité de son modèle de banque diversifié et intégré avec une bonne performance dans tous ses métiers. S'appuyant sur la progression de ses revenus, la maîtrise des coûts et de ses risques, le résultat net part du Groupe témoigne d'une forte progression de la contribution de ses métiers. Par ailleurs, le Groupe poursuit sa transformation. Il a engagé une simplification de son organisation qui lui permettra de toujours mieux servir ses clients, d'accroître son agilité et sa capacité d'innovation, et de poursuivre le déploiement des synergies entre ses métiers. Enfin le Groupe poursuivra activement dans les prochains trimestres son travail de clôture des litiges du passé, et mènera à bien les chantiers relatifs à la Culture et la Conduite pour renforcer encore la qualité de ses services et la maîtrise de ses risques. »

1. RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation	
Produit net bancaire	6 474	6 175	+4,8%	+3,6%*
<i>Produit net bancaire⁽¹⁾</i>	6 452	6 030	+7,0%	+5,7%*
Frais de gestion	(4 644)	(4 284)	+8,4%	+7,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 830	1 891	-3,2%	-4,7%*
<i>Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾</i>	1 808	1 746	+3,6%	+1,9%*
Coût net du risque	(627)	(524)	+19,7%	+14,8%*
Résultat d'exploitation	1 203	1 367	-12,0%	-12,5%*
<i>Résultat d'exploitation⁽¹⁾</i>	1 181	1 222	-3,3%	-3,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	37	4	x 9,2	x 8,5
Impôts sur les bénéfices	(389)	(384)	+1,3%	+0,4%*
Résultat net part du Groupe	747	924	-19,2%	-19,6%*
Résultat net part du Groupe⁽¹⁾	733	829	-11,6%	-12,1%*
ROE	5,2%	7,1%		
ROE Ajusté (2)	10,5%	7,1%		

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA

(2) Corrigé de l'effet de l'application d'IFRIC 21 (hors ¼ des contributions comptabilisées dans leur intégralité au premier trimestre), de la provision pour litiges au T1-17 et du remboursement de l'amende Euribor au T1-16 pour un montant de 218 M EUR

Produit net bancaire

Le produit net bancaire du Groupe, hors éléments non économiques, est de 6 452 millions d'euros au T1-17, en hausse de +7,0% par rapport au T1-16, signant la bonne performance des métiers du Groupe.

Le produit net bancaire des métiers est en hausse de +4,0% au T1-17 par rapport au T1-16.

- Le produit net bancaire des activités de Banque de détail en France (RBDF) s'inscrit en légère baisse (-1,3%) au T1-17 par rapport au T1-16 (-2,3% hors provision PEL/CEL). Dans un contexte de taux bas, la Banque de détail en France intensifie ses actions commerciales en poursuivant le développement des synergies et des activités génératrices de commissions.
- Le produit net bancaire de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux (IBFS) progresse de +8,4% (+5,0%*) au T1-17 par rapport au T1-16. Les revenus des activités de Banque de détail à l'International sont en hausse de +4,8% (+2,4%*) par rapport au T1-16, tirés par la bonne croissance observée en Afrique et l'amélioration de l'activité en Russie. Les activités d'Assurances poursuivent leur progression (+6,8% au T1-17 par rapport au T1-16), et les activités de Financement Spécialisés aux Entreprises confirment leur dynamisme (+20,5%, +13,0%* au T1-17 par rapport au T1-16).
- La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (GBIS) dégage un produit net bancaire en progression de +5,4% au T1-17 par rapport au T1-16. Les Activités de Marchés et Services aux Investisseurs enregistrent un bon début d'année (produit net bancaire en hausse de +8,3% par rapport au T1-16), notamment pour les métiers Taux, Crédit, Change et Matières Premières. Les revenus des activités de Financement et Conseil s'inscrivent en léger retrait de -2,6% au premier trimestre 2017 par rapport à un premier trimestre 2016 élevé. En Gestion d'Actifs et Banque Privée le produit net bancaire progresse de +5,5% grâce notamment à l'intégration de Kleinwort Benson au Royaume-Uni.

L'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de +25 millions d'euros au T1-17 (+145 millions d'euros au T1-16). L'effet de la DVA est de -3 millions d'euros au T1-17, (0 au T1-16). Ces deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe.

Le produit net bancaire comptable est de 6 474 millions d'euros au T1-17 (6 175 millions d'euros au T1-16).

Frais de gestion

Les frais de gestion du Groupe s'élèvent à -4 644 millions d'euros au T1-17. Ils sont en hausse de +2,6% (+1,4%*) par rapport au T1-16, ajustés d'IFRIC 21 et du remboursement partiel de l'amende Euribor intervenu au T1-16⁽¹⁾. Cette progression traduit l'accélération des investissements réalisés dans la transformation de la Banque de détail en France, l'accompagnement de la croissance des métiers de Banque de détail et Services Financiers Internationaux et témoigne de la bonne tenue des frais de gestion dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, grâce aux plans d'économies engagés pour compenser la hausse des coûts réglementaires.

Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation comptable du Groupe au premier trimestre 2017 s'établit à 1 830 millions d'euros, à rapprocher de 1 891 millions d'euros au premier trimestre 2016. Hors éléments non économiques, le résultat brut d'exploitation est de 1 808 millions d'euros au T1-17, en forte hausse par rapport au T1-16 (1 528 millions d'euros, corrigé du remboursement partiel de l'amende Euribor, +18,3%).

Coût du risque

La charge du risque du Groupe au T1-17 intègre une dotation complémentaire à la provision pour litiges de 350 millions d'euros. Hormis cet élément, la charge du risque du trimestre est de -277 millions d'euros, en baisse de -47,1% par rapport au T1-16 confirmant la réduction structurelle du profil de risque sur les trois pôles d'activité.

La baisse du coût du risque commercial se poursuit et atteint un niveau très bas de 24 points de base au premier trimestre 2017 (contre 46 points de base au T1-16), en baisse dans tous les métiers :

- Dans la Banque de détail en France, le coût du risque commercial du T1-17 est de 31 points de base contre 35 points de base au T1-16, stable sur la clientèle d'entreprises et en baisse sur la clientèle de particuliers.
- A 35 points de base au T1-17 contre 74 points de base au T1-16, le coût du risque du pôle Banque de détail et Services Financiers Internationaux est en forte baisse ce trimestre témoignant de l'efficacité des politiques mises en œuvre pour améliorer la qualité du portefeuille de crédits et le recouvrement. Ce trimestre, le pôle a bénéficié de l'effet positif de la perception d'une indemnité d'assurance en Roumanie (à hauteur de 8 points de base).
- Le coût du risque de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche un niveau bas de 5 points de base au premier trimestre 2017 (contre 41 points de base au T1-16).

Le taux brut d'encours douteux se réduit à 4,8% à fin mars 2017 (contre 5,3% à fin mars 2016). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 65%, et s'améliore d'un point par rapport à fin mars 2016.

Au global, le coût du risque commercial du Groupe devrait s'établir entre 30 et 35 points de base pour l'année 2017.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe comptable est de 1 203 millions d'euros au T1-17 contre 1 367 millions d'euros au T1-16. Hors éléments non économiques et dotation complémentaire à la provision pour litiges, le résultat d'exploitation atteint 1 531 millions d'euros, contre 1 004 millions d'euros au T1-16 (hors remboursement Euribor), en hausse de +52,5%.

(1) +8,4% en données brutes par rapport au T1-16

Résultat net

Le résultat net part du Groupe comptable du premier trimestre 2017 est de 747 millions d'euros, contre 924 millions d'euros pour le même période en 2016.

Corrigé des éléments non économiques et de la dotation complémentaire à la provision pour litiges, le résultat net part du Groupe est de 1 083 millions d'euros au premier trimestre (contre 829 millions d'euros au T1-16, soit 611 millions d'euros hors remboursement Euribor).

Le résultat net part du Groupe sous-jacent, après correction des effets de l'application de la norme IFRIC 21 et ajustement du remboursement partiel de l'amende Euribor en 2016 est en hausse de +50,0%, à 1 392 millions d'euros. Cette bonne performance permet au ROE correspondant d'atteindre 10,5% au premier trimestre 2017 (5,2% en données brutes) contre 7,1% au T1-16 (hors éléments non économiques, remboursement Euribor et ajusté d'IFRIC 21, niveau identique en données brutes).

Le bénéfice net par action du premier trimestre 2017 s'élève à 0,77 euros (contre 1,02 euros au premier trimestre 2016), soit 0,76 euros hors éléments non économiques au premier trimestre 2017 (0,90 euro au T1-16).

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 31 mars 2017, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 62,2 milliards d'euros (62,0 milliards d'euros au 31 décembre 2016), l'actif net par action est de 63,96 euros, dont 1,39 euro de plus-values latentes, et l'actif net tangible par action est de 58,08 euros

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 401 milliards d'euros au 31 mars 2017 (1 382 milliards d'euros au 31 décembre 2016). Le montant net des **encours de crédits** à la clientèle, y compris location financement, au 31 mars 2017 est de 402 milliards d'euros (403 milliards d'euros au 31 décembre 2016) – hors valeurs et titres donnés en pension. Parallèlement les **dépôts de la clientèle** atteignent 391 milliards d'euros, contre 397 milliards d'euros au 31 décembre 2016 (hors valeurs et titres donnés en pension).

Au 31 mars 2017, le Groupe a émis 11 milliards d'euros de dette à moyen et long terme dont 10 milliards d'euros au niveau de la maison mère, soit une réalisation à hauteur de 40% du programme de financement de 25 milliards d'euros de 2017, avec une maturité moyenne de 5,0 ans et un spread moyen de 32 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 1 milliard d'euros. Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) s'inscrit bien au dessus des exigences réglementaires à 129% à fin mars 2017, contre 142% à fin décembre 2016.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) s'élevaient à 353,8 milliards d'euros au 31 mars 2017 (contre 355,5 milliards d'euros à fin décembre 2016) selon les règles CRR/CRD4. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 82% du total, soit 291,6 milliards, en baisse de -0,9% par rapport au 31 décembre 2016.

Au 31 mars 2017, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 11,6%⁽¹⁾ (11,1% à fin mars 2016 et 11,5% à fin décembre 2016), en progression de 10 points de base au premier trimestre 2017 par rapport à fin 2016. Le ratio Tier 1 s'élève à 14,4% (13,7% à fin mars 2016 et 14,5% à fin décembre 2016) et le ratio global de solvabilité s'établit à 17,8%, en baisse de -11 points de base par rapport à fin décembre 2016 (17,9%) en anticipation du remboursement d'une émission de fonds propres additionnels de catégorie 1.

Avec une estimation à 21,5% des RWA et 6,1% de l'exposition levier à fin mars 2017, le Groupe présente un ratio TLAC d'ores et déjà supérieur aux exigences du FSB pour 2019.

Le **ratio de levier** s'établit à 4,1% au 31 mars 2017 (4,2% à fin décembre 2016 et 4,0% à fin mars 2016), en retrait de 15 points de base ce trimestre par rapport à fin 2016.

Le Groupe est noté par les agences de notation DBRS (notation long terme : « A(high) » assortie de perspectives stables; notation court-terme : « R-1(middle) »), FitchRatings (notation long terme : « A » assortie de perspectives stables ; notation court-terme : « F1 »), Moody's (notations dépôts et « senior unsecured » long terme : « A2 » assorties de perspectives stables ; notation court-terme : « P-1 » et « Counterparty Risk Assessment » long-terme de « A1 » et court-terme de « P-1 »), Standard and Poor's (notation long terme « A » assortie de perspectives Stables; notation court-terme : « A-1 ») et R&I (notation long terme « A » assortie de perspectives stables).

(1) Le ratio phasé, incluant les résultats de l'exercice en cours s'élève à 11,7% à fin mars 2017, contre 11,5% à fin mars 2016 et 11,8% à fin décembre 2016. Le ratio phasé excluant les résultats de l'exercice en cours à fin mars 2017 s'élève à 11,6% contre 11,4% à fin mars 2016.

3. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

<i>En m EUR</i>	T1-17	T1-16	Variation
Produit net bancaire	2 056	2 084	-1,3%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 058	2 107	-2,3%
Frais de gestion	(1 461)	(1 425)	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	595	659	-9,7%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	597	682	-12,5%
Coût net du risque	(145)	(180)	-19,4%
Résultat d'exploitation	450	479	-6,1%
Résultat net part du Groupe	319	328	-2,7%
RONE	11,7%	12,6%	
RONE Ajusté (1)	13,5%	14,8%	

(1) *Corrigé de l'application d'IFRC 21 et de la provision PEL/CEL*

La Banque de détail en France réalise de bonnes performances commerciales depuis le début de l'année et enregistre au T1-17 des résultats résilients dans un environnement de taux bas.

Activité et produit net bancaire

Les trois enseignes de la Banque de détail en France, Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama, poursuivent leur développement commercial ; les réseaux traditionnels affichent sur la clientèle des particuliers une hausse de 2% des entrées en relations et Boursorama signe un nouveau record de conquête avec 80 500 nouveaux clients au T1-17 (+32%), confortant ainsi sa place de première banque en ligne en France, avec plus d'un million de clients fin mars 2017. Sur le segment des entreprises, les réseaux Société Générale et Crédit du Nord sont également en progression avec près de 1 300 nouvelles entrées en relations au T1-17 (+7,7% par rapport au T1-16).

Très dynamique au T1-17, la production de crédits de la Banque de détail en France reflète l'accompagnement des entreprises et des particuliers dans le financement de leurs projets. A 5,9 milliards d'euros au T1-17, la production de crédits immobiliers affiche une hausse significative de +63% par rapport au T1-16, qui ne se retrouve que partiellement dans la progression des encours de crédit à l'habitat (+1,8% au T1-17) en raison notamment du rythme des remboursements anticipés dans un contexte de taux bas. La production de crédits d'investissement aux entreprises est également soutenue : elle croît de +28% par rapport au T1-16 à 2,8 milliards d'euros, conduisant à une hausse des encours moyens de +1,2%. Au global, les encours moyens de crédits progressent de +1% par rapport au T1-16 à 184,2 milliards d'euros.

Les encours moyens de dépôts au bilan ressortent à 191,8 milliards d'euros à fin mars 2017. Ils sont en croissance de +8,8%, soutenue par celle des dépôts à vue (+17,0%). Le ratio crédits sur dépôts moyens s'établit ainsi à 96% à fin mars 2017 (contre 100% en moyenne en 2016).

Les relais de croissance de la Banque de détail en France sont bien orientés, avec notamment une collecte nette élevée de la Banque Privée en France de +0,8 milliard d'euros au T1-17 et une collecte brute d'assurance vie de 2,4 milliards d'euros marquée par un fort attrait pour les contrats en unités de comptes (30% de la collecte au T1-17 contre 18% au T1-16).

Cette bonne dynamique commerciale permet de compenser partiellement les effets négatifs de l'environnement de taux bas et des renégociations de prêts immobiliers. Le produit net bancaire après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL, s'établit à 2 058 millions d'euros au T1-17, en retrait de -2,3% par rapport au T1-16. La marge d'intérêt se contracte (à -7,2% par rapport au T1-16) sous l'effet des renégociations et remboursement anticipés de prêts immobiliers malgré la production de crédits à plus forte marge et la solide collecte de dépôts de la Banque de détail en France. Au T1-17, les commissions affichent une hausse de +4,8%, confirmant le redressement engagé depuis le T4-16. La progression des commissions financières est soutenue, +10% par rapport au T1-16, grâce au bon niveau des commissions de courtage et à la bonne dynamique de l'assurance vie, en particulier sur les contrats en unités de comptes. Les commissions de service sont en hausse de

+3,4% par rapport au T1-16, conséquence de l'équipement progressif des nouvelles clientèles et des efforts commerciaux à destination de la clientèle des professionnels et des entreprises. Sur l'année 2017, l'érosion du produit net bancaire devrait être comprise entre -3% et -3,5% (hors impact des provisions PEL/CEL).

Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de détail en France ressortent à 1 461 millions d'euros, en progression de +2,5% par rapport au T1-16 (et +1,7% retraitée de la hausse du FRU). Cette évolution reflète la poursuite de l'investissement du Groupe dans la transformation digitale et les activités en croissance. Sur l'année 2017, la progression des frais de gestion devrait se situer entre +3% et +3,5%. Dans le cadre de son plan de transformation, le Groupe a notamment fermé 21 agences en France depuis le début de l'année.

Résultat d'exploitation

Soutenu par la forte baisse du coût du risque (-19%) qui témoigne de la qualité du portefeuille de la Banque de détail en France, le résultat d'exploitation s'établit à 450 millions d'euros (479 millions d'euros au T1-16).

Résultat net part du Groupe

Au T1-17, la Banque de détail en France enregistre un résultat net part du Groupe de 319 millions d'euros, en retrait de 2,7% par rapport au T1-16, attestant de la résilience de la rentabilité du pôle dans un contexte de taux bas. Le RONE ajusté de la charge d'IFRIC 21 s'établit à 13,5% (par rapport à 14,8% au T1-16).

4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Au T1-17, le produit net bancaire du pôle s'élève à 1 978 millions d'euros, en progression de +8,4% par rapport au T1-16, porté par une bonne dynamique commerciale dans l'ensemble des régions et des métiers. Les frais de gestion demeurent maîtrisés et s'établissent sur la même période à 1 205 millions d'euros, conduisant à une amélioration d'un point du coefficient d'exploitation. Le résultat brut d'exploitation du trimestre s'établit ainsi à 773 millions d'euros (+11,7% par rapport au T1-16). Le coût du risque s'améliore nettement, atteignant 111 millions d'euros (-47,6% par rapport au T1-16), en raison de la bonne gestion des risques et de la perception d'une indemnité d'assurance en Roumanie. Au global, le pôle dégage au T1-17 un résultat net part du Groupe de 433 millions d'euros, en forte hausse par rapport au T1-16 (+44,3%). Ce résultat intègre un certain nombre d'éléments non-récurrents, dont la contribution totale est de 49 millions d'euros. Hors ces éléments non-récurrents, le résultat net part du Groupe est en progression de 84 millions d'euros, soit +28% par rapport au T1-16.

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation	
Produit net bancaire	1 978	1 825	+8,4%	+5,0%*
Frais de gestion	(1 205)	(1 133)	+6,4%	+2,1%*
Résultat brut d'exploitation	773	692	+11,7%	+9,6%*
Coût net du risque	(111)	(212)	-47,6%	-51,9%*
Résultat d'exploitation	662	480	+37,9%	+39,8%*
Résultat net part du Groupe	433	300	+44,3%	+46,4%*
RONE	15,5%	11,4%		
RONE Ajusté (1)	17,8%	13,6%		

(1) Corrigé de l'application d'IFRC 21

Banque de détail à l'International

A fin mars 2017, les encours de crédits de la Banque de détail à l'International s'établissent à 85,5 milliards d'euros ; ils progressent de +9,7% (+7,9%*) par rapport au T1-16, confirmant le bon dynamisme de l'activité en Europe, notamment sur le segment des particuliers, ainsi qu'une activité soutenue dans de nombreuses implantations africaines. La collecte de dépôts est également vigoureuse : les encours de dépôts progressent de +9,6% (+8,3%*) par rapport au T1-16, à 77,9 milliards d'euros.

La performance financière de la Banque de détail à l'International continue de s'améliorer. Les revenus sont en hausse de +4,8% (+2,4%*) par rapport au T1-16, à 1 277 millions d'euros, soutenus par la croissance des volumes, tandis que la hausse des frais de gestion de +2,2%* à périmètre et change constants par rapport au T1-16 (+6,0% en données courantes) reflète les investissements dans des activités en croissance. Le résultat brut d'exploitation ressort à 425 millions d'euros, en hausse de +2,7% par rapport au T1-16. La Banque de détail à l'International affiche un résultat net part du Groupe de 194 millions d'euros au T1-17 (+59,0% par rapport au T1-16), en raison notamment d'une forte baisse du coût du risque (-47,3% par rapport au T1-16).

En Europe de l'ouest, les encours de crédits sont en hausse de +12,7% par rapport au T1-16, à 16,5 milliards d'euros ; le financement automobile reste particulièrement dynamique dans la région. Sur le trimestre, les revenus s'établissent à 181 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation à 85 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe ressort à 43 millions d'euros en hausse de +38,7% par rapport au T1-16.

En République tchèque, le Groupe enregistre une solide performance commerciale sur le trimestre. Les encours de crédits progressent de +9,4% (+9,3%*) par rapport au T1-16 à 21,9 milliards d'euros, tirés par une production dynamique de crédits à l'habitat et de crédits à la consommation. Les encours de dépôts augmentent sur un an de +10,6% (+10,5%*) à 28,2 milliards d'euros. En dépit de cet effet volume positif, les revenus sont stables (-0,8%, -0,9%*) sur le trimestre à 255 millions d'euros, compte tenu de la persistance de l'environnement de taux bas. Sur la même période, les frais de gestion sont maîtrisés à 163 millions d'euros, la hausse de +6,5% s'expliquant principalement par une dépréciation non-récurrente. La contribution au résultat net part du Groupe, qui s'élève à 64 millions d'euros (+60,0% par rapport au T1-16), bénéficie des reprises de provisions ainsi que d'une plus-value sur cession immobilière, consécutive à la vente du siège historique intervenue ce trimestre. La

contribution au résultat net part du Groupe des éléments non-récurrents du trimestre est de 14 millions d'euros.

En Roumanie, l'environnement économique reste favorable. Au T1-17, les encours de crédits progressent sur un an de +3,6% (+5,4%*) à 6,3 milliards d'euros, notamment en raison de la croissance sur les segments des particuliers et des grandes entreprises. Les encours de dépôts sont en hausse sur un an de +5,4% (+7,3%*), à 9,1 milliards d'euros. Dans ce contexte, le produit net bancaire est stable (-0,8%, -0,2%*) à 127 millions d'euros au T1-17, la hausse de la marge nette d'intérêt de +6,5%* par rapport au T1-16 compensant la baisse des commissions venant du plafonnement réglementaire de certains frais bancaires depuis le 30 juin 2016. Le strict contrôle des coûts se traduit par des frais de gestion en baisse de -4,1% (-3,5%*) à 94 millions d'euros. Concernant le coût du risque, le trimestre est marqué par une reprise de provisions, en raison notamment d'indemnités d'assurances perçues sur la période, dont la contribution au résultat net part du Groupe est de 12 millions d'euros. Le groupe BRD affiche ainsi un résultat net part du Groupe de 28 millions d'euros ; il était de 2 millions d'euros au T1-16.

Dans les autres pays d'Europe, les encours de crédits sont en hausse de +4,3% (+8,3%*) par rapport au T1-16, à 11,9 milliards d'euros, principalement sur le segment des particuliers, et avec un bon niveau de croissance dans la quasi-totalité des implantations. La collecte de dépôts est soutenue, avec des encours en progression sur un an de +8,5% (+10,8%*) à 11,8 milliards d'euros, également tirée par le segment des particuliers. Au T1-17, les revenus progressent de +4,2%* à périmètre et change constant à 175 millions d'euros (-2,2% en données courantes), en lien avec la croissance des volumes, tandis que les frais de gestion sont en baisse de -6,7% (-3,1%*) à 125 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe ressort à 2 millions d'euros, après 24 millions d'euros au T1-16, en raison d'un coût du risque de 44 millions d'euros (par rapport à 12 millions d'euros au T1-16), lié au provisionnement d'un engagement. Ces résultats intègrent la contribution de la filiale croate, Splitska Banka, dont la cession a été conclue le 2 mai 2017, avec un effet positif sur le ratio Common Equity Tier 1 du Groupe de plus de 8 points de base attendu au T2-17.

En Russie, la stabilisation de l'environnement économique se poursuit, se traduisant par l'appréciation du rouble (RUB/EUR à 60,3 à fin mars 2017 contre 76,3 à fin mars 2016) et la baisse de l'inflation (+4,3% en mars 2017). La bonne tenue de l'activité sur les entreprises se maintient, tandis que le redressement de la production de crédits aux particuliers s'accélère, l'activité de crédit automobile étant particulièrement dynamique. A périmètre et change constants, les encours de crédits sont en hausse de +0,7%* par rapport au T1-16 à 9,7 milliards d'euros (+23,2% en données courantes, compte tenu de l'appréciation du rouble par rapport à l'euro sur la période). Les encours de dépôts sont stables* (+18,0% en données courantes) par rapport au T1-16 à 7,8 milliards d'euros. Sur le premier trimestre de l'année le produit net bancaire de l'ensemble SG Russie⁽¹⁾ s'élève à 195 millions d'euros, en hausse de +23,4% (-6,2%* à périmètre et change constant), en lien avec la forte appréciation du rouble par rapport à l'euro. Les frais de gestion sont maîtrisés à 162 millions d'euros, +0,8%* par rapport au T1-16, à périmètre et change constant, (+32,9% par rapport au T1-16 en données courantes). Au total, SG Russie affiche une contribution positive au résultat net part du Groupe de 9 millions d'euros au T1-17. Au T1-16, SG Russie avait enregistré une perte de -18 millions d'euros.

En Afrique et dans les autres zones d'implantations du Groupe, les encours de crédits sont en progression de +7,4% (+6,8%* par rapport au T1-16) à 19,1 milliards d'euros, avec une bonne dynamique commerciale dans de nombreuses implantations africaines (encours de crédits en Afrique +8,4% soit +7,6%* à périmètre et changes constants), en lien avec le dynamisme économique de la zone. Les encours de dépôts sont en progression de +8,2% (+7,7%*). Le produit net bancaire s'établit à 366 millions d'euros au T1-17, en hausse par rapport au T1-16 (+4,9%, +5,9%*). Sur la même période les frais de gestion progressent de +5,2% (+6,2%*), accompagnant le développement commercial. La contribution au résultat net part du Groupe ressort à 57 millions d'euros au T1-17, en hausse de +9,6% par rapport au T1-16.

(1) SG Russie regroupe les entités Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées.

Assurances

Au T1-17 l'activité d'assurance vie-épargne bénéficie d'une augmentation des encours de +4% par rapport au T1-16, ainsi que d'une plus forte orientation vers les unités de compte, la part d'UC dans les encours étant en hausse de +3 points par rapport au T1-16.

La croissance des activités Prévoyance (primes +8% par rapport au T1-16) se poursuit. De même, l'Assurance Dommages continue sa progression (primes +8% par rapport au T1-16), avec de fortes progressions à l'international et des primes sur les segments auto et habitation en hausse.

L'activité Assurances réalise une bonne performance financière sur le premier trimestre de l'année avec un produit net bancaire en hausse de +6,8% par rapport au T1-16, à 235 millions d'euros (+6,3%*), et le maintien d'un coefficient d'exploitation bas (46.8% au T1-17). La contribution au résultat net part du Groupe du métier affiche une progression de +5,1% par rapport au T1-16 à 82 millions d'euros.

A partir du deuxième trimestre 2017, le métier Assurances du Groupe se renforcera grâce à la finalisation de l'acquisition des 50% détenus par Aviva France dans Antarius, compagnie d'assurance dédiée aux réseaux du Crédit du Nord, qui est intervenue au 1er avril 2017.

Services Financiers aux Entreprises

Les Services Financiers aux entreprises ont maintenu leur dynamisme commercial au premier trimestre 2017.

Le métier de location longue durée et gestion de flottes de véhicules affiche une hausse soutenue de son parc (+14,3% par rapport à fin T1-16). Cette hausse s'explique d'une part par l'intégration du Groupe Parcours, et d'autre part par une croissance organique de la flotte élevée, portée par l'Europe de l'ouest et la clientèle PME.

Société Générale confirme le bon avancement de la préparation de l'introduction en bourse de sa filiale ALD, prévue en 2017, sous réserve des conditions de marché, au travers de la cession d'une participation de 20 à 25% du capital. Cette opération stratégique permettra à ALD d'accélérer sa croissance et de devenir leader dans le secteur de la mobilité.

Les encours de crédits des activités de Financement de biens d'équipement professionnels sont en hausse de +6,7% (+5,9%*) par rapport au T1-16, à 16,5 milliards d'euros (hors affacturage), tirés par quelques grandes opérations dans le secteur de la technologie. Les marges à la production se maintiennent malgré un environnement concurrentiel intense.

Le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises progresse au T1-17 de +20,5% à 464 millions d'euros (+13,0%* à périmètre et change constants, excluant notamment l'acquisition du Groupe Parcours, par rapport au T1-16). Les frais de gestion sont en hausse sur la période à 226 millions d'euros (+11,9% par rapport au T1-16), en lien avec la forte croissance de l'activité et l'intégration de Parcours (+1,5%*). Le résultat d'exploitation ressort à 225 millions d'euros en hausse de +30,1% par rapport au T1-16 (+26,3%*) et la contribution au résultat net part du Groupe est de 172 millions d'euros, en croissance de +34,4% par rapport au T1-16.

5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation	
Produit net bancaire	2 484	2 357	+5,4%	+5,2%*
Frais de gestion	(1 950)	(1 717)	+13,6%	+13,6%*
Résultat brut d'exploitation	534	640	-16,6%	-17,0%*
Coût net du risque	(21)	(140)	-85,0%	-85,4%*
Résultat d'exploitation	513	500	+2,6%	+2,8%*
Résultat net part du Groupe	383	454	-15,6%	-15,4%*
RONE	10,4%	11,5%		
RONE Ajusté (1)	15,3%	10,1%		

(1) Corrigé de l'application d'IFRC 21

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre un bon début d'année, avec des revenus de 2 484 millions d'euros au T1-17, en hausse de +5,4% par rapport au T1-16 (2 357 millions d'euros). Ce résultat reflète principalement le bon trimestre des Activités de Marché mais aussi la bonne tenue des activités de Gestion d'Actifs et de Banque Privée, compensant un léger repli sur les activités de Financement et Conseil.

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Au T1-17, le produit net bancaire des Activités de Marché et Services aux Investisseurs s'inscrit à 1 678 millions d'euros, en hausse de +8,3% par rapport au T1-16. Dans la continuité du T4-16, les investisseurs se sont montrés actifs en début de trimestre, en lien notamment avec la hausse des taux d'intérêt et l'amélioration des perspectives économiques mondiales. A la suite de cette période d'activité plus soutenue, la résurgence des incertitudes politiques, autour des élections en Europe et des orientations américaines, a conduit à un certain attentisme sur les marchés.

- Les revenus du métier **Actions** progressent de +4,1% au T1-17 par rapport au T1-16, à 562 millions d'euros. L'appétit des investisseurs pour les produits structurés s'est accru, avec une demande soutenue en Asie et en Europe. Le métier a ainsi enregistré des revenus en hausse pour le septième trimestre d'affilée sur ce segment. A l'inverse, malgré des marchés haussiers, les investisseurs ont été moins actifs sur les produits de flux, en lien avec une volatilité très basse, entraînant une baisse des volumes, notamment sur le cash, où le Groupe conserve une position de leader.
- Les activités **Taux, crédit, changes et matières premières** poursuivent leur croissance avec des revenus en hausse de +12,8% par rapport au T1-16, à 777 millions d'euros, enregistrant ainsi leur meilleur trimestre depuis 2012. Cette hausse reflète une bonne dynamique commerciale, tant sur les produits de flux que sur les produits structurés. L'environnement a été porteur ce trimestre, à la fois sur le Crédit, qui a bénéficié d'une bonne activité sur le primaire, et sur les Taux, avec une volatilité accrue.
- Les revenus des activités de **Prime Services** s'élèvent à 176 millions d'euros au T1-17, en progression de +9,3% par rapport au T1-16 et au plus haut depuis l'intégration de Newedge. Ce résultat reflète une bonne dynamique commerciale, notamment sur les activités d'Exécution et de Financement. Le métier poursuit activement son développement commercial et enregistre une croissance de sa part de marché de +1,9 point par rapport au T1-16, à 14,8%.
- Le **Métier Titres** voit ses actifs en conservation atteindre 3 979 milliards d'euros, en progression de +0,6% par rapport à fin 2016. Sur la même période, les actifs administrés sont en hausse de +4,2% à 627 milliards d'euros. Au T1-17, les revenus du Métier Titres sont en hausse de +2,5% par rapport au T1-16 à 163 millions d'euros. La bonne dynamique commerciale a permis une hausse des commissions compensant le recul des marges d'intérêt dans un environnement de taux bas.

Financement et Conseil

Les métiers de **Financement et Conseil** enregistrent des revenus de 557 millions d'euros, en recul de -2,6% par rapport à un T1-16 élevé. La moindre activité sur le financement d'actifs dans un marché fortement concurrentiel est partiellement compensée par la bonne tenue des activités de financement de ressources naturelles. L'activité de levée de capitaux continue sur la bonne dynamique des trimestres précédents, soutenue notamment par la bonne performance des métiers de titrisation, de financement d'acquisition et de financement à effet de levier.

Gestion d'Actifs et Banque Privée

Les revenus de la ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** s'inscrivent à 249 millions d'euros au T1-17, en hausse de +5,5% par rapport au T1-16, intégrant un effet périmètre lié à l'intégration de Kleinwort Benson.

Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** atteignent 119 milliards d'euros à fin mars 2017. Grâce à une bonne collecte nette et des effets de marché positifs, les actifs sous gestion progressent de +2,8% par rapport à fin 2016. Le produit net bancaire est en hausse de +1,0% par rapport au T1-16, à 198 millions d'euros, reflet de la transformation en cours de nos franchises géographiques, malgré un attentisme pré-électoral en France. L'érosion de la marge ce trimestre (qui reste néanmoins à un niveau satisfaisant de 101 points de base contre 106 points de base au T1-16), est liée à l'attentisme, compensé partiellement par un rebond de l'activité de courtage.

Les actifs sous gestion de **Lyxor** ressortent à 107 milliards d'euros (+0,9% par rapport au T4-16), grâce à une collecte record de 7 milliards d'euros. Sur le segment ETF, Lyxor gagne une place et devient n°2 en Europe avec une part de marché de 10,2% (source ETFGI). Au T1-17, les revenus de Lyxor s'élèvent à 46 millions d'euros (32 millions d'euros au T1-16), grâce notamment à une progression des commissions perçues.

Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont en hausse de +13,6% au T1-17 par rapport au T1-16, qui intégrait le remboursement d'une partie de l'amende Euribor⁽¹⁾. Retraités de cet effet et de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique européen⁽²⁾, les frais de gestion sont en recul de -2% par rapport au T1-16, sous l'effet des plans de transformation mis en œuvre en 2015 et en 2016.

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 534 millions d'euros, en recul de -16,6% par rapport au T1-16, principalement en raison de l'effet du remboursement partiel de l'amende Euribor⁽¹⁾ enregistré au T1-16.

En lien avec l'amélioration de l'environnement du secteur pétrolier, la charge nette du risque est en forte baisse et s'établit à 21 millions d'euros au T1-17 comparé à 140 millions d'euros au T1-16, reflet d'une bonne gestion des risques du pôle.

Au total, la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre un résultat d'exploitation de 513 millions d'euros au T1-17 en hausse de +2,6% en par rapport au T1-16. Retraité du remboursement partiel de l'amende Euribor⁽¹⁾ au T1-16, le résultat d'exploitation est en hausse de 81,9% entre le T1-16 et le T1-17.

Résultat net

Sur le T1-17, la contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à 383 millions d'euros (-15,6% et +62,3% hors effet du remboursement de l'amende Euribor au premier trimestre 2016). Retraité de l'effet de la norme IFRIC 21, le ROE du pôle s'établit à 15,3% (10,4% en données brutes).

(1) Remboursement partiel de l'amende Euribor de 218 M EUR au T1-16

(2) Contribution au FRU de 197 millions d'euros au T1-17 contre 252 millions d'euros au T1-16

6. HORS PÔLES

<i>En m EUR</i>	T1-17	T1-16
Produit net bancaire	(44)	(91)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(69)	(236)
Frais de gestion	(28)	(9)
Résultat brut d'exploitation	(72)	(100)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(97)	(245)
Coût net du risque	(350)	8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	18
Résultat net part du Groupe	(388)	(158)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(405)	(253)

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

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 -44 millions d'euros au T1-17 (-91 millions d'euros au T1-16), et à -69 millions d'euros hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (-236 millions au T1-16).

Le résultat brut d'exploitation du Hors Pôles s'élève à -72 millions d'euros au T1-17 contre -100 millions d'euros au T1-16. Retraité de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, le résultat brut d'exploitation s'élève à -97 millions d'euros au T1-17 (contre -245 millions d'euros au T1-16).

Pour l'ensemble de l'année 2017, le résultat brut d'exploitation du Hors Pôles, hors éléments non économiques et éléments non récurrents devrait s'établir aux alentours de -500 M EUR.

Le coût net du risque présente une charge de 350 M EUR correspondant à un complément de dotation à la provision pour litiges au T1-17. Un accord transactionnel a été conclu post-arrêté des résultats du T1-17 avec la Libyan Investment Authority (LIA) pour mettre un terme définitif au litige opposant Société Générale et LIA devant les instances civiles britanniques. Compte-tenu du complément de provision pour litiges enregistré ce trimestre à hauteur de 350 millions d'euros, l'impact en résultat net part du Groupe annuel de cet accord est intégralement couvert dès le T1-17.

La contribution au résultat net part du Groupe du Hors Pôles est de -388 millions d'euros au T1-17, contre -158 millions d'euros au T1-16. Retraité de l'incidence de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (+17 millions d'euros au T1-17 et +95 millions d'euros au T1-16), et de la dotation complémentaire à la provision pour litiges (350 millions d'euros au T1-17), la contribution au résultat net part du Groupe du Hors Pôles est de -55 millions d'euros au T1-17 contre -158 millions d'euros au T1-16.

7. CONCLUSION

Les résultats du premier trimestre 2017 de Société Générale intègrent des éléments non économiques et une dotation aux provisions pour litiges. En ajustant le résultat comptable de ces facteurs, le résultat net part du Groupe sous-jacent s'inscrit à plus d'un milliard d'euros, en forte progression au premier trimestre 2017 par rapport au premier trimestre 2016.

Société Générale démontre une nouvelle fois la qualité de son modèle de banque diversifié et intégré, fondé sur l'excellence de son modèle relationnel, la maîtrise de ses coûts et de ses risques, et l'engagement de ses collaborateurs. Le Groupe poursuit ses investissements dans sa transformation et le déploiement de son programme Culture et Conduite.

Dans cette optique, la Banque a engagé une simplification de son organisation qui lui permettra de toujours mieux servir ses clients, d'accroître son agilité, de poursuivre le déploiement des synergies entre métiers en s'appuyant sur la qualité de la maîtrise de ses risques. Le Groupe présentera le 28 novembre prochain son plan stratégique.

8. CALENDRIER FINANCIER 2017-2018

Calendrier de communication financière 2017-2018

23	mai	2017	Assemblée générale des actionnaires
31	mai	2017	Détachement du dividende
2	juin	2017	Mise en paiement
2	août	2017	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2017
3	novembre	2017	Résultats du troisième trimestre 2017
28	novembre	2017	Présentation du plan stratégique – Investor Day
8	février	2018	Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2017

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 de référence 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

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	T1-17	T1-16	Variation	
En M EUR				
Produit net bancaire	6 474	6 175	+4,8%	+3,6%*
Frais de gestion	(4 644)	(4 284)	+8,4%	+7,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 830	1 891	-3,2%	-4,7%*
Coût net du risque	(627)	(524)	+19,7%	+14,8%*
Résultat d'exploitation	1 203	1 367	-12,0%	-12,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	37	4	x 9,2	x 8,5
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	37	35	+5,7%	+6,1%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	1		n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(389)	(384)	+1,3%	+0,4%*
Résultat net	889	1 022	-13,0%	-13,4%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	142	98	+44,9%	+45,0%*
Résultat net part du Groupe	747	924	-19,2%	-19,6%*
Ratio Tier 1 fin de période	14,4%	13,7%		

* A périmètre et taux de change constants

Résultat net part du Groupe après impôt par métier

(en millions d'euros)

En M EUR	T1-17	T1-16
Banque de détail en France	319	328
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	433	300
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	383	454
Total Métiers	1 135	1 082
Hors Pôles	(388)	(158)
Groupe	747	924

Bilan consolidé

<i>Actif - en Md EUR</i>	31.03.2017	31.12.2016
Caisse, banques centrales	108,9	96,2
Actifs financiers à la juste valeur	514,9	514,7
Instruments dérivés de couverture	16,2	18,1
Actifs financiers disponibles à la vente	136,8	139,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	65,3	59,5
Prêts et créances sur la clientèle	433,9	426,5
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1,0	1,1
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3,9	3,9
Actifs d'impôts	6,5	6,4
Autres actifs	81,4	84,8
Actifs non courants destinés à être cédés	4,3	4,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1,2	1,1
Immobilisations corporelles et incorporelles	22,3	21,8
Ecart d'acquisition	4,5	4,5
Total	1 401,2	1 382,2

<i>Passif - en Md EUR</i>	31.03.2017	31.12.2016
Banques centrales	10,0	5,2
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	463,4	455,6
Instruments dérivés de couverture	8,6	9,6
Dettes envers les établissements de crédit	95,4	82,6
Dettes envers la clientèle	415,7	421,0
Dettes représentées par un titre	103,8	102,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7,6	8,5
Passifs d'impôts	1,5	1,4
Autres passifs	92,5	94,2
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	3,6	3,6
Provisions techniques des entreprises d'assurance	112,8	112,8
Provisions	6,0	5,7
Dettes subordonnées	14,1	14,1
Capitaux propres part du Groupe	62,2	62,0
Participations ne donnant pas le contrôle	3,8	3,8
Total	1 401,2	1 382,2

NB. Prêts et créances sur la clientèle, y compris Opérations de location-financement et assimilées.

10. NOTES METHODOLOGIQUES

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2017.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre s'achevant le 31 mars 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date, et n'ont pas été audités.

2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 44 du Document de référence 2017 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 2016 (pages 381 et s. et page 401 du Document de référence 2017 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 44 du Document de référence 2017 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.

Les corrections apportées à ce titre aux frais de gestion pour les différents pôles et le Groupe pour le premier trimestre de l'année 2017 sont rappelées ci-dessous :

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors pôles		Groupe	
	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	(97)	(89)	(135)	(135)	(332)	(299)	(51)	(46)	(615)	(569)
<i>dont Fonds de Résolution</i>	(50)	(38)	(40)	(40)	(252)	(197)	(2)	(2)	(343)	(277)

5 – Retraitements et autres éléments notables de la période

Les **éléments non économiques** correspondent à la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et à l'ajustement de valeur lié au risque de crédit propre sur instruments dérivés (DVA). Ces deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe. Ils conduisent à constater un résultat sur soi-même reflétant l'évaluation par le marché du risque de contrepartie sur le Groupe. Ils sont également retraités du résultat du Groupe pour les calculs de ratios prudentiels.

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.

Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement ponctuel ou récurrent, sont détaillés ci-après, étant précisé que, dans les tableaux ci-après, les éléments frappés d'un astérisque (*) sont les éléments non économiques et que les éléments frappés de deux astérisques (**) sont indiqués pour information seulement.

En M EUR

T1-17	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	25				17	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(3)				(2)	Groupe
Provision pour litiges				(350)	(350)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(2)				(1)	Banque de détail en France

En M EUR

T1-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	145	0			95	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	0				0	Groupe
Remboursement Amende Euribor		218			218	Banque de la Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Provision PEL/CEL	(23)				(15)	Banque de détail en France

* *Éléments non-économiques*

** *Pour information : cette donnée n'est pas incluse dans les retraitements effectués au niveau du Groupe, notamment pour la détermination du ROE sous-jacent*

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 46 et 528 du Document de référence 2017 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.

		T1-17	T1-16
Banque de détail en France	Coût net du risque (M EUR)	149	167
	Encours bruts de crédits (EUR M)	190 360	188 236
	Coût du risque en pb	31	35
Banque de détail et services financiers internationaux	Coût net du risque (M EUR)	110	215
	Encours bruts de crédits (EUR M)	124 703	116 408
	Coût du risque en pb	35	74
Banque de grande clientèle et services aux investisseurs	Coût net du risque (M EUR)	21	140
	Encours bruts de crédits (EUR M)	152 244	138 015
	Coût du risque en pb	5	41
Groupe Société Générale	Coût net du risque (M EUR)	280	517
	Encours bruts de crédits (EUR M)	474 553	454 087
	Coût du risque en pb	24	46

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, RONE

La notion de ROE ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en page 47 du Document de référence 2017 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres 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 47 du Document de référence de Société Générale. Les données relatives à l'exercice 2015 ont été ajustées pour tenir compte du principe d'allocation en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2016, sur la base de 11% des encours pondérés des métiers.

Détermination du ROE (*Return on Equity*) du Groupe

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

<i>Fin de période</i>	T1-17	2016	2015
Capitaux propres part du Groupe	62 222	61 953	59 037
Titres super subordonnés (TSS)	(10 556)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(294)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(327)	(171)	(146)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 112)	(1 273)	(1 582)
Provision pour dividende	(2 062)	(1 759)	(1 593)
Fonds propres ROE	47 871	47 790	45 798
Fonds propres ROE moyens	47 831	46 531	44 889

Symétriquement, 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).

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

	T1-17	T1-16
Banque de détail en France	10 897	10 435
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	11 182	10 494
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	14 752	15 780

8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles sont définis dans la méthodologie, page 49 du Document de référence 2017 du Groupe (« Actif Net »). Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après.

<i>Fin de période</i>	T1-17	2016	2015
Capitaux propres part du Groupe	62 222	61 953	59 037
Titres super subordonnés (TSS)	(10 556)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(294)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(327)	(171)	(146)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	169	75	125
Actif Net Comptable	51 214	50 897	49 098
Ecarts d'acquisition	4 709	4 709	4 533
Actif Net Tangible	46 505	46 188	44 565
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	800 755	799 462	796 726
ANA** (EUR)	64,0	63,7	61,6
Actif Net Tangible (EUR)	58,1	57,8	55,9

** Le nombre d'actions pris en compte est le 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. 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 48 du Document de référence 2017 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. Ainsi que précisé en page 48 du Document de référence 2017 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques présentés en note méthodologique n°5.

Le nombre d'actions retenu pour le calcul est le suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	T1-17	2016	2015
Actions existantes	807 714	807 293	805 950
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 357	4 294	3 896
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	3 249	4 232	9 551
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	800 108	798 768	792 503
Résultat net part du Groupe	747	3 874	4 001
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(127)	(472)	(442)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	620	3 402	3 559
BNPA (en EUR)	0,77	4,26	4,49
BNPA* (en EUR)	0,76	4,55	3,94

* Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA.

10 – Les fonds propres Common Equity Tier 1 du Groupe Société Générale 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.

11 – La synthèse des ajustements permettant de passer des résultats publiés aux données sous-jacentes est exposée ci-dessous.

Groupe

<i>en millions d'euros</i>	T1-17	T1-16	variation
Produit net bancaire	6 474	6 175	+4,8%
<i>Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre</i>	25	145	-82,8%
<i>DVA</i>	(3)		
Produit net bancaire hors éléments non-économiques	6 452	6 030	+7,0%
Frais de gestion	(4 644)	(4 284)	+8,4%
Impact IFRIC 21 (100%)	(615)	(569)	
Correction de 75% de l'impact IFRIC 21	(461)	(427)	
Amende Euribor		218	
Frais de gestion hors amende Euribor et ajustés de 75% d'IFRIC 21	(4 183)	(4 075)	+2,6%
Charge du risque	(627)	(524)	+19,7%
Impact Complément de dotation à la provision pour litiges	(350)		
Charge du risque hors dotation à la provision pour litiges	(277)	(524)	
Résultat net part du Groupe	747	924	-19,2%
Résultat net part du Groupe sous-jacent (hors non économiques, IFRIC 21 et Euribor et dotation complémentaire)	1 392	928	+50,0%
<i>dont effet en résultat net part du Groupe de 75% d'IFRIC 21</i>	(309)	(317)	
<i>dont effet en résultat net part du Groupe de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre</i>	17	95	
<i>dont effet en résultat net part du Groupe de la DVA</i>	(2)		
<i>dont effet en résultat net part du Groupe de la dotation à la provision pour litiges</i>	(350)		
<i>dont effet en résultat net part du Groupe du remboursement partiel de l'amende Euribor</i>		218	

Le tableau suivant représente l'effet de l'ajustement de 75% de la charge IFRIC 21 sur les différentes lignes concernées du compte de résultat des pôles et du Groupe.

T1-17	Comptable					3/4 IFRIC21				
	Groupe	RBDF	IBFS	GBIS	HP	Groupe	RBDF	IBFS	GBIS	HP
Frais de gestion	-4 644	-1 461	-1 205	-1 950	-28	-461	-73	-101	-249	-38
Résultat brut d'exploitation	1 830	595	773	534	-72	-461	-73	-101	-249	-38
Résultat d'exploitation	1 203	450	662	513	-422	-461	-73	-101	-249	-38
Charge fiscale	-389	-153	-184	-124	72	145	25	28	70	22
Résultat net	889	319	526	390	-346	-316	-48	-73	-179	-17
Participations ne donnant pas le contrôle	142	0	93	7	42	-7		-7		
Résultat net part du Groupe	747	319	433	383	-388	-309	-48	-65	-179	-17

T1-17	Hors impact d'IFRIC 21				
	Groupe	RBDF	IBFS	GBIS	HP
Frais de gestion	-4 183	-1 388	-1 104	-1 701	10
Résultat brut d'exploitation	2 291	668	874	783	-34
Résultat d'exploitation	1 664	523	763	762	-384
Charge fiscale	-534	-178	-212	-194	50
Résultat net	1 205	367	599	569	-329
Participations ne donnant pas le contrôle	149	0	100	7	42
Résultat net part du Groupe	1 056	367	498	562	-371

T1-16	Comptable					3/4 IFRIC21				
	Groupe	RBDF	IBFS	GBIS	HP	Groupe	RBDF	IBFS	GBIS	HP
Frais de gestion	-4 284	-1 425	-1 133	-1 717	-9	-427	-67	-102	-224	-35
Résultat brut d'exploitation	1 891	659	692	640	-100	-427	-67	-102	-224	-35
Résultat d'exploitation	1 367	479	480	500	-92	-427	-67	-102	-224	-35
Charge fiscale	-384	-161	-130	-40	-53	93	23	27	63	-19
Résultat net	1 022	328	361	458	-125	-334	-44	-75	-161	-54
Participations ne donnant pas le contrôle	98	0	61	4	33	-17		-17		
Résultat net part du Groupe	924	328	300	454	-158	-317	-44	-58	-161	-54

T1-16	Hors impact d'IFRIC 21				
	Groupe	RBDF	IBFS	GBIS	HP
Frais de gestion	-3 857	-1 358	-1 031	-1 493	26
Résultat brut d'exploitation	2 318	726	794	864	-65
Résultat d'exploitation	1 794	546	582	724	-57
Charge fiscale	-477	-184	-157	-103	-34
Résultat net	1 356	372	436	619	-71
Participations ne donnant pas le contrôle	115	0	78	4	33
Résultat net part du Groupe	1 241	372	358	615	-104

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 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 de banque universelle, le Groupe allie solidité financière et stratégie de croissance durable avec l'ambition d'être la banque relationnelle, référence sur ses marchés, proche de ses clients, choisie pour la qualité et l'engagement de ses équipes.

Acteur de l'économie réelle depuis 150 ans, Société Générale emploie plus de 145 000 collaborateurs, présents dans 66 pays, et accompagne au quotidien 31 millions de clients dans le monde entier en offrant une large palette de conseils et solutions financières sur mesure aux particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels, qui s'appuie sur trois pôles métiers complémentaires :

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

Société Générale figure actuellement dans les principaux indices de développement durable : DJSI (World and Europe), FSTE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Monde, Europe et Eurozone), Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, 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