

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Communiqué de presse

Paris, le 10 février 2021

T4-20 : CONFIRMATION DE L'AMÉLIORATION DES PERFORMANCES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES

Résilience des revenus dans un contexte toujours marqué par la crise (+1,6%*/T3-20, -2,3%*/T4-19)
Maintien de la discipline dans la gestion des coûts (-3,0%⁽¹⁾*/T4-19) avec un effet de ciseaux positif
Coût du risque à 54 points de base résultant de la très bonne tenue du portefeuille de crédits tout en intégrant un provisionnement prudent
Résultat net part du Groupe sous-jacent à 631 M EUR (470 M EUR en publié)

ANNÉE 2020 : GESTION RESPONSABLE DE LA CRISE, RÉSILIENCE DES MÉTIERS ET SOLIDITÉ DU BILAN

Accompagnement permanent des clients, mobilisation exceptionnelle des collaborateurs
Résultat net part du Groupe sous-jacent à 1,4 Md EUR (Résultat publié à -258 M EUR)
Frais de gestion sous-jacents à 16,5⁽¹⁾ Md EUR (-5,2%⁽¹⁾/2019)
Coût du risque contenu à 64 points de base (dont 1,4 Md EUR de provisionnement sur encours sains, soit 41% du total)
Gestion disciplinée du capital : ratio de CET1 à 13,4%⁽²⁾, environ 440 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire
Païement d'un dividende en numéraire calculé conformément au maximum autorisé par la recommandation de la Banque Centrale Européenne (« BCE ») : 0,55 euro par action
Programme de rachat d'actions, au quatrième trimestre 2021, d'un montant équivalent à celui consacré au paiement du dividende (environ 470 M EUR, soit un impact d'environ 13 points de base sur le ratio CET1 du Groupe), sous réserve de la non-reconduction de la recommandation de la BCE et de l'autorisation de sa mise en œuvre

PRIORITÉ 2021 : EXÉCUTION DISCIPLINÉE DE LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

Première année de préparation du **rapprochement des réseaux Société Générale et Crédit du Nord**
Finalisation du repositionnement des **activités de marchés**
Accélération des **moteurs de croissance**
Approfondissement des dynamiques en matière de **Responsabilité sociale et environnementale**
Renforcement des efforts d'efficacité opérationnelle notamment à travers la **digitalisation des processus**

Frédéric Oudéa, Directeur Général du Groupe, a commenté :

« Les résultats de ce trimestre confirment le rebond de nos métiers observé au 3ème trimestre après un début d'année marqué par les impacts de la crise COVID. Confiants dans la qualité de nos franchises et de notre bilan, nous appuyant sur l'engagement exceptionnel de nos équipes, nous avons tracé au second semestre des trajectoires stratégiques ambitieuses et créatrices de valeur pour nos métiers, montrant notre capacité d'adaptation et de transformation dans un environnement durablement plus incertain. Nous nous engageons donc dans l'année 2021 avec confiance et détermination, avec comme priorité l'exécution de notre feuille de route stratégique. Cohérents avec notre raison d'être, nous continuerons à accompagner nos clients dans toutes les transformations que cette crise accélère, qu'elles concernent l'utilisation croissante des technologies digitales ou l'attention renforcée aux enjeux de responsabilité sociale et environnementale. »

(1) Données sous-jacentes (cf. note méthodologique 5 pour le passage des données comptables aux données sous-jacentes)

(2) Ratio phasé ; ratio non-phasé à 13,2%

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

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En MEUR	T4-20	T4-19	Variation		2020	2019	Variation	
Produit net bancaire	5 838	6 213	-6,0%	-2,3%*	22 113	24 671	-10,4%	-7,6%*
Frais de gestion	(4 351)	(4 503)	-3,4%	-0,2%*	(16 714)	(17 727)	-5,7%	-3,4%*
<i>Frais de gestion sous-jacent(1)</i>	<i>(4 318)</i>	<i>(4 595)</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-3,0%*</i>	<i>(16 504)</i>	<i>(17 411)</i>	<i>-5,2%</i>	<i>-2,8%*</i>
Résultat brut d'exploitation	1 487	1 710	-13,0%	-7,8%*	5 399	6 944	-22,2%	-18,8%*
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent(1)</i>	<i>1 520</i>	<i>1 618</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-0,1%*</i>	<i>5 609</i>	<i>7 260</i>	<i>-22,7%</i>	<i>-19,5%*</i>
Coût net du risque	(689)	(371)	+85,7%	+92,4%*	(3 306)	(1 278)	x2,6	x2,7*
<i>Coût net du risque sous-jacent (1)</i>	<i>(669)</i>	<i>(371)</i>	<i>+80,3%</i>	<i>+86,8%*</i>	<i>(3 286)</i>	<i>(1 260)</i>	<i>x2,6</i>	<i>*x2,7*</i>
Résultat d'exploitation	798	1 339	-40,4%	-36,4%*	2 093	5 666	-63,1%	-61,6%*
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent(1)</i>	<i>851</i>	<i>1 247</i>	<i>-31,7%</i>	<i>-26,8%*</i>	<i>2 323</i>	<i>6 000</i>	<i>-61,3%</i>	<i>-59,8%*</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(94)	(125)	+24,8%	+24,9%*	(12)	(327)	+96,3%	+96,3%*
<i>Gain et pertes nets sur autres actifs sous-jacent(1)</i>	<i>7</i>	<i>12</i>	<i>-41,7%</i>	<i>-40,7%*</i>	<i>166</i>	<i>59</i>	<i>x2,8</i>	<i>x2,8*</i>
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	3	(154)	n/s	n/s	3	(129)	n/s	n/s
<i>Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence sous-jacent(1)</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>	<i>3</i>	<i>29</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Perte de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s	(684)	0	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(125)	(230)	-45,7%	-46,9%*	(1 204)	(1 264)	-4,8%	+9,2%*
Résultat net part du Groupe	470	654	-28,1%	-17,6%*	(258)	3 248	n/s	n/s
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(1)</i>	<i>631</i>	<i>875</i>	<i>-27,9%</i>	<i>-20,3%*</i>	<i>1 435</i>	<i>4 061</i>	<i>-64,7%</i>	<i>-63,9%*</i>
ROE	2,4%	3,7%			-1,7%	5,0%		
ROTE	2,7%	5,0%			-0,4%	6,2%		
<i>ROTE sous-jacent (1)</i>	<i>4,1%</i>	<i>6,2%</i>			<i>1,7%</i>	<i>7,6%</i>		

(1) Ajusté des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 9 février 2021 sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du quatrième trimestre et arrêté le résultat de l'année 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

L'année 2020 a été marquée par une crise sanitaire mondiale se traduisant par un produit net bancaire du Groupe de 22 113 millions d'euros, en retrait de -7,6%* par rapport à 2019. Après un premier semestre marqué par les effets de la crise sanitaire et une dislocation des métiers, la performance des trois métiers s'est nettement améliorée au deuxième semestre, dans un environnement toujours incertain.

Le produit net bancaire hors provision PEL/CEL des activités de la Banque de détail en France affiche une progression sur le second semestre 2020 de +2% par rapport au premier semestre avec une contraction annuelle de -6,1% par rapport à 2019. La dynamique de rebond semestriel s'observe également sur les revenus de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux (+2,6%* /S1-20) ; son évolution annuelle est de -2,9%*.

Le produit net bancaire de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sur le second semestre est également en fort rebond de +17% par rapport au premier semestre dans un contexte de normalisation des conditions de marché. Sur l'année, les revenus sont en baisse de -12,5% (-11,8%*).

Le quatrième trimestre confirme l'amélioration des revenus observée au troisième trimestre, et ce malgré le durcissement de la crise sanitaire dans plusieurs géographies. Les trois métiers contribuent à la croissance du produit net bancaire du Groupe qui ressort ainsi à 5 838 millions d'euros en hausse de +1,6%* à périmètre et change constant par rapport au T3-20.

Frais de gestion

Les frais de gestion sous-jacents sont en forte baisse sur l'année à 16 504 millions d'euros en (-5,2%/2019, -2,8%*), en ligne avec la cible annuelle.

Les frais de gestion intègrent une charge de restructuration de 210 millions d'euros comptabilisée au quatrième trimestre et ressortent de fait à 16 714 millions d'euros, en baisse de -5,7% par rapport à 2019 (-3,4%*). Ils intégraient une provision pour restructuration de 316 millions d'euros en 2019.

L'ensemble des métiers du Groupe contribue à cette contraction : les coûts de la Banque de détail en France sont en retrait de -4,9% par rapport à 2019, ceux de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux reculent de -9,6% sur l'année et ceux de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs de -8,7%.

Le Groupe s'engage à une baisse de ses frais de gestion sous-jacents à compter de 2023 par rapport à 2020. Plusieurs initiatives, déjà lancées, contribueront à cette dynamique avec des bénéfices attendus dès 2022 (une baisse des coûts sous-jacents d'environ 450 millions d'euros dans les Activités de Marché d'ici 2022/2023 et d'environ 450 millions d'euros dans la Banque de détail en France à horizon 2025 - dont environ 80% devrait être réalisée dès 2024 - ainsi que des réductions additionnelles attendues notamment suite à la finalisation des efforts de remédiation et l'industrialisation des *process*).

Sur l'année 2021, le Groupe entend poursuivre une gestion stricte de ses coûts et vise un effet ciseaux positif avec des coûts légèrement en hausse.

Au quatrième trimestre, les frais de gestion sous-jacents ressortent à 4 318 millions d'euros en baisse de -6,0% par rapport à T4-19, après retraitement d'une charge de restructuration de 210 millions d'euros et une charge au titre de l'ajustement d'IFRIC 21 de -177 millions d'euros. A périmètre et change constant, les frais généraux sous-jacents sont en baisse de -3%, permettant un effet de ciseaux positif.

Coût du risque

Le coût du risque commercial est de 64 points de base en 2020 soit un coût net du risque de 3 306 millions d'euros (1 278 millions d'euros en 2019). Cette hausse s'explique majoritairement par une augmentation des provisions au titre des encours sains (classés en Etape 1 et Etape 2) pour un montant total de 1 367 millions d'euros dont 1 010 millions d'euros d'impact sont liés à la revue des scénarios macro-économiques.

Le taux brut d'encours douteux est resté à des niveaux bas tout au long de l'année et s'élève à 3,3%⁽¹⁾ au 31 décembre 2020 (3,1% au 31 décembre 2019). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 52%⁽²⁾ au 31 décembre 2020 (56% au 31 décembre 2019).

Sur le quatrième trimestre, le coût du risque commercial ressort à 54 points de base (40 points de base au T3-20 et 29 points de base au T4-19). Le coût net du risque de 689 millions d'euros intègre des provisions relatives aux encours sains (classés en Etape 1 et Etape 2) pour un montant total de 367 millions d'euros.

Le montant total des moratoires au sens de la définition de l'EBA accordés à fin septembre 2020 était d'environ 35 milliards d'euros, dont environ 5 milliards d'euros toujours en vigueur au 31 décembre 2020.

(1) Ratio de NPL calculé selon la nouvelle méthodologie de l'EBA

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

Sur le total des moratoires accordés au 31 décembre 2020, 2,2% sont classés en Etape 3 (encours douteux).

Le Groupe a également accordé 19 milliards d'euros de prêts garantis d'état sur l'ensemble de ses géographies dont 18 milliards en France. L'exposition nette du Groupe sur les prêts garantis par l'Etat en France (« PGE ») est d'environ 2 milliards d'euros. Au 31 décembre 2020, 2,3% des prêts garantis par l'Etat sont classés en Etape 3 (encours douteux).

En 2021, le Groupe s'attend à un coût du risque commercial en baisse par rapport à celui de 2020.

Gains ou pertes nets sur autres actifs

Le poste « Gains et pertes nets sur autres actifs » s'élève à -12 millions d'euros en 2020 et -94 millions d'euros au T4-20.

Résultat net part du Groupe

En M EUR	T4-20	T4-19	2020	2019
Résultat net part du Groupe comptable	470	654	(258)	3 248
Résultat net part du Groupe sous-jacent ⁽¹⁾	631	875	1 435	4 061

En %	T4-20	T4-19	2020	2019
ROTE (données brutes)	2,7%	5,0%	-0,4%	6,2%
ROTE sous-jacent ⁽¹⁾	4,1%	6,2%	1,7%	7,6%

Distribution aux actionnaires

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 18 mai 2021 le versement d'un dividende de 0,55 euro par action en numéraire selon la méthodologie recommandée par la Banque Centrale Européenne (« BCE »). Le dividende sera détaché le 25 mai 2021 et mis en paiement le 27 mai 2021.

Le Groupe envisage de lancer un programme de rachat d'actions, au quatrième trimestre 2021, d'un montant équivalent à celui consacré au paiement du dividende (environ 470 M EUR, soit un impact d'environ 13 points de base sur le ratio CET1 du Groupe), sous réserve de la non-reconduction de la recommandation de la BCE et de l'autorisation de sa mise en œuvre. Le ratio proforma non-phasé serait de 13% à fin décembre 2020 (ratio proforma phasé de 13,3%).

Informations complémentaires

Le Conseil d'administration de Société Générale réuni le 14 janvier 2021, a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale des actionnaires de mai 2024, qui approuvera les comptes de l'exercice 2023, la nomination des cabinets KPMG et PwC à compter du 1er janvier 2024 en qualité de commissaire aux comptes pour un mandat de 6 ans en remplacement des cabinets Deloitte et EY, dont les mandats arriveront alors à échéance et qui ne pourront plus être renouvelés en application des dispositions légales. Cette décision fait suite à un processus d'appel d'offres piloté sous la supervision du comité d'audit et de contrôle interne. Le comité a auditionné tous les candidats et exercé son choix de manière indépendante du management. Il a présenté au Conseil d'administration les différents choix possibles avant de formuler sa proposition.

(1) Données sous-jacentes. Cf note méthodologique 5 pour le passage des données comptables aux données sous-jacentes

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 31 décembre 2020, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 61,7 milliards d'euros, l'actif net par action est de 62,3 euros et l'actif net tangible par action est de 54,8 euros.

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 462 milliards d'euros au 31 décembre 2020. Le montant net des encours de crédits à la clientèle, y compris la location-financement, au 31 décembre 2020 est de 440 milliards d'euros (430 milliards d'euros au 31 décembre 2019) – hors valeurs et titres reçus en pension. Parallèlement les dépôts de la clientèle atteignent 451 milliards d'euros, contre 410 milliards d'euros au 31 décembre 2019 (hors valeurs et titres donnés en pension).

A fin décembre 2020, la maison mère a émis 34,3 milliards d'euros de dette à moyen et long terme (dont 3,9 milliards d'euros de pré-financement du programme 2021), avec une maturité moyenne de 5,4 ans et un spread moyen de 59 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 2,9 milliards d'euros. Au total, au 31 décembre 2020, le Groupe a émis 37,2 milliards d'euros de dette à moyen et long terme. Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 149% à fin décembre 2020 (153% en moyenne sur le trimestre), contre 119% à fin décembre 2019. Parallèlement, le NSFR (Net Stable Funding Ratio) est à un niveau supérieur à 100% à fin décembre 2020.

Les **encours pondérés** par les risques (RWA) du Groupe s'élevaient à 352,4 milliards d'euros au 31 décembre 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 81,7% du total, à 287,9 milliards d'euros, en hausse de 1,9% par rapport au 31 décembre 2019.

Au 31 décembre 2020, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 13,4% (soit environ 440 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire). Le ratio CET1 au 31 décembre 2020 inclut un effet de +28 points de base au titre du phasage de l'impact IFRS 9. Hors cet effet, le ratio non phasé s'élève à 13,2%. Le ratio Tier 1 s'élève à 15,7%⁽¹⁾ à fin décembre 2020 (15,1% à fin décembre 2019) et le ratio global de solvabilité s'établit à 18,9%⁽¹⁾ (18,3% à fin décembre 2019).

Le Groupe vise à se piloter avec un ratio de CET1 supérieur à 200 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire y compris après l'entrée en vigueur de la réglementation finalisant la réforme Bâle III dont l'impact serait de l'ordre de 39 milliards d'euros⁽²⁾ à compter de 2023, soit environ 115 points de base⁽³⁾.

En 2021, le ratio de CET1 est attendu à un niveau significativement supérieur à 200 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire.

Le **ratio de levier** atteint 4,7%⁽¹⁾ au 31 décembre 2020 (4,3% à fin décembre 2019).

Avec un niveau de 30,6%⁽¹⁾ des RWA et 9,2%⁽¹⁾ de l'exposition levier à fin décembre 2020, le Groupe présente un TLAC supérieur aux exigences du FSB pour 2020. Au 31 décembre 2020, le Groupe est aussi au-dessus de ses exigences MREL qui sont de 8,51% du TLOF⁽⁴⁾ (ce qui représentait à décembre 2017 un niveau de 24,4% des RWA), lesquels ont servi de référence au calibrage du CRU.

Le Groupe est noté par quatre agences de notation : (i) Fitch Ratings - notation long terme « A- », perspectives stables, 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 ».

(1) Hors phasage d'IFRS 9

(2) Incluant le risque de crédit, FRTB, le risque opérationnel et en tenant des principales hypothèses « EU-specific » communiqué par l'EBA en réponse à la consultation de la commission européenne (publiée en décembre 2020) et excluant l'output floor qui ne serait pas contraignant avant 2027/2028

(3) Sur une base prospective en 2023

(4) Total Liabilities and Own Funds

3. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

En MEUR	T4-20	T4-19	Variation	2020	2019	Variation
Produit net bancaire	1 845	1 957	-5,7%	7 315	7 746	-5,6%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>1 870</i>	<i>1 969</i>	<i>-5,0%</i>	<i>7 381</i>	<i>7 863</i>	<i>-6,1%</i>
Frais de gestion	(1 443)	(1 491)	-3,2%	(5 418)	(5 700)	-4,9%
Résultat brut d'exploitation	402	466	-13,7%	1 897	2 046	-7,3%
Coût net du risque	(276)	(149)	+85,2%	(1 097)	(467)	X2,3
Résultat d'exploitation	126	317	-60,3%	800	1 579	-49,3%
Résultat net part du Groupe	104	230	-54,8%	666	1 131	-41,1%
RONE	3,7%	8,2%		5,8%	10,0%	
<i>RONE s/jacent (1)</i>	<i>3,5%</i>	<i>9,3%</i>		<i>6,2%</i>	<i>11,1%</i>	

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21, de la provision PEL/CEL

Après le fort impact du confinement sur l'activité en début d'année, la performance commerciale de la Banque de détail en France continue à s'améliorer au quatrième trimestre.

Les enseignes continuent à développer leur activité sur les métiers coeurs

La Banque de détail en France continue de soutenir l'économie, au travers de l'accompagnement de ses clients particuliers, entreprises et professionnels.

Sur le segment Entreprises et professionnels, la banque a accompagné ses clients en France notamment à travers l'octroi de PGE, pour lesquels elle a reçu plus de 98 200 demandes pour un montant total décaissé de 18 milliards d'euros.

L'assurance-vie a vu sa collecte croître de +7,5% /T3 20 et bénéficie d'une part d'unités de compte dans la production T4-20 de 39%. Les primes de protection de biens et de personnes affichent de bonnes performances en hausse de +3,9% /2019. Le nombre de contrats de Protection des personnes est en progression de +5.3% /2019.

En banque privée la collecte nette demeure soutenue à 553 millions d'euros sur le T4-20 et 2,5 milliards sur l'année.

Boursorama consolide sa position de leader de la banque en ligne en France, atteignant plus de 2,6 millions de clients à fin décembre 2020. La conquête client de Boursorama a atteint un niveau record avec environ 590 000 nouveaux clients en 2020 dont environ 192 000 au T4-20. La production de prêts immobiliers présente une forte croissance de +22% /T4-19, atteignant un niveau record au T4-20. De plus le nombre d'ordres de bourse a triplé par rapport à 2019.

Les encours moyens de crédits d'investissement (y compris crédit-bail) progressent de 25,0% par rapport au T4-19 à 88,9 milliards d'euros (+2,3% hors prêts garantis par l'Etat). Les encours moyens de crédits aux particuliers sont en hausse de 2,8% à 123,2 milliards d'euros, soutenus par le crédit à l'habitat qui est en hausse de +3,5% /T4-19.

Les actifs sous gestion de la banque privée ont atteint 70,4 milliards d'euros à fin décembre 2020.

Les encours moyens de dépôts au bilan⁽¹⁾ sont en hausse de 15,1% par rapport au T4-19 à 242,6 milliards d'euros, toujours portés par les dépôts à vue (+18,7% par rapport au T4-19).

Le ratio crédits sur dépôts moyens ressort ainsi à 92% au T4-20 vs. 96% au T4-19.

(1) Y compris BMTN

Produit net bancaire hors PEL/CEL

Sur l'année, les revenus hors PEL/CEL ressortent à 7 381 MEUR, en baisse de -6,1% par rapport à 2019, reflétant les effets du Covid-19 et de l'environnement de taux bas. La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en baisse de -3,6%⁽¹⁾ et les commissions sont en recul de -5,7%⁽¹⁾.

Sur le trimestre, les revenus hors PEL/CEL ressortent à 1 870 M EUR en progression de +0,7% par rapport au T3-20 et en baisse de -5,0% par rapport au T4-19.

La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en baisse de -4,2%⁽¹⁾ par rapport au T4-19 dans un contexte de taux bas et de forte hausse des dépôts. Toutefois, elle se redresse par rapport au T3-20 de +0,4%⁽¹⁾.

Les commissions sont en recul de -3,3%⁽¹⁾ par rapport au T4-19 mais se redressent par rapport au T3-20 de +2,5%⁽¹⁾, avec des commissions financières et des commissions de service en reprise progressive.

Frais de gestion

Sur l'année, les frais de gestion sont en baisse à 5 418 M EUR (-4,9% par rapport à 2019 et -5,5% hors Boursorama). Le coefficient d'exploitation (retraité de la provision PEL/CEL) s'établit à 73,4%.

Sur le trimestre, les frais de gestion sont en baisse à 1 443 M EUR (-3,2% par rapport au T4-19) illustrant le travail du Groupe sur les coûts. Le coefficient d'exploitation (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraité de la provision PEL/CEL) s'établit à 78,9%.

Coût du risque

Sur l'année, le coût du risque commercial s'établit à 1 097 M EUR soit 52 points de base, en hausse par rapport au 2019 (année à laquelle il s'était établi à 467 MEUR ou 24 pb), réparti entre 646 M EUR de provisionnement S1/S2 et 451 M EUR de provisionnement S3 (encours non performants).

Sur le trimestre, le coût du risque commercial s'établit à 276 M EUR soit 50 points de base. Il correspond à 236 M EUR de provisionnement S1/S2 (encours sains et sensibles) et 41 M EUR de provisionnement S3 (encours non performants).

Résultat net part du Groupe

Sur l'année, le résultat net part du Groupe s'établit à 666 M EUR (-41,1%/2019). La rentabilité (retraitée de la provision PEL/CEL) ressort à un niveau de 6,2% sur l'année 2020.

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 104 M EUR. La rentabilité (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraitée de la provision PEL/CEL) ressort à un niveau de 3,5% et en excluant Boursorama, ressort à 5,0%.

(1) Réallocation des revenus pro-forma suite à un changement de traitement comptable au T4-20

4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

En M EUR	T4-20	T4-19	Variation		2020	2019	Variation	
Produit net bancaire	1 919	2 077	-7,6%	+0,3%*	7 524	8 373	-10,1%	-2,9%*
Frais de gestion	(1 018)	(1 141)	-10,8%	-2,4%*	(4 142)	(4 581)	-9,6%	-1,6%*
Résultat brut d'exploitation	901	936	-3,7%	+3,6%*	3 382	3 792	-10,8%	-4,5%*
Coût net du risque	(287)	(158)	+81,6%	+94,1%*	(1 265)	(588)	x 2,2	x 2,3
Résultat d'exploitation	614	778	-21,1%	-15,0%*	2 117	3 204	-33,9%	-29,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6	1	x 6,0	x 7,9	15	3	x 5,0	x 5,5
Résultat net part du Groupe	376	463	-18,8%	-11,7%*	1 304	1 955	-33,3%*	-27,1%*
RONE	14,9%	17,3%			12,4%	17,7%		
<i>RONE s/jacent (1)</i>	<i>14,3%</i>	<i>16,8%</i>			<i>12,4%</i>	<i>17,9%</i>		

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 et de la provision pour restructuration de 34 millions d'euros sur l'exercice 2019 (dont 5 millions d'euros au T4-19).

Dans la Banque de détail à l'International, le rebond observé au second semestre sur la production de crédits et de dépôts se confirme, malgré les nouvelles mesures de confinement du quatrième trimestre. Les encours de crédits s'établissent à 85,9 milliards d'euros ; ils progressent de +2,5%* par rapport à fin décembre 2019 (-2,8% à périmètre et change courants compte tenu notamment de la cession de SG Antilles et de l'effet change en Russie). Les encours de dépôts sont en hausse de +8,8%* (+2,0% à périmètre et change courants) par rapport à décembre 2019, à 79,6 milliards d'euros.

Sur le périmètre Europe, les encours de crédits sont en hausse de +2,8%* par rapport à décembre 2019 à 54,9 milliards d'euros (+1,0% à périmètre et change courants), portés par la République Tchèque (+4,6%*, +1,2%) et dans une moindre mesure l'Europe de l'Ouest (+2,0%*). Les encours des dépôts sont en hausse de +8,2%* (+5,3% à périmètre et change courants), avec une bonne dynamique en République Tchèque (+8,9%*, +5,4%).

En Russie, les encours de crédits enregistrent une progression de +2,7%* à change constant (-21,5% à change courant) et les encours de dépôts affichent une forte hausse de +13,7%* (-13,0% à change courant).

En Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer, les encours de crédits progressent de +1,8%* (soit -2,7%) par rapport à décembre 2019 et les encours de dépôts, en hausse de +7,9%* (+3,4%), affichent une bonne dynamique.

Dans l'activité Assurances, l'activité d'assurance vie-épargne bénéficie d'une augmentation des encours de +0,5%* par rapport à décembre 2019. Un redressement se confirme dans la collecte brute dans l'assurance vie (+43% par rapport au T3-20), avec une bonne composition de collecte (46% de produits en unités de compte au T4-20). L'activité Protection affiche une hausse de +1,6%* par rapport à 2019 et de +5,5%* par rapport au T4-19. Cette croissance est portée en partie par une hausse des primes dommages de +11,0%* par rapport au T4-19 (+9,9%* par rapport à 2019) et dans une moindre mesure une augmentation des primes prévoyance (+1,9%* par rapport au T4-19, -3,3%* par rapport à 2019). En France, les primes protections sont en hausse de +8%* par rapport au T4-19.

Les Services Financiers aux Entreprises affichent une performance commerciale résiliente. Le métier de location longue durée et gestion de flottes affiche un nombre de contrats stable par rapport à fin décembre 2019, à 1,76 million de contrats à fin décembre 2020. Les activités de Financement de biens d'équipement professionnels enregistrent des encours en légère baisse de -0,8%* par rapport à fin décembre 2019, à 14,1 milliards d'euros (hors affacturage).

Produit net bancaire

En 2020, les revenus s'élèvent à 7 524 millions d'euros, en baisse de -2,9%* (-10,1%) par rapport à 2019. Au T4-20, le produit net bancaire s'élève à 1 919 millions d'euros, en hausse de +0,3%* (-7,6%) par rapport au T4-19. La hausse de +4,1%* par rapport au T3-20 illustre la reprise de l'activité.

Dans la **Banque de détail à l'International**, le produit net bancaire s'élève à 4 902 millions d'euros sur l'année, en baisse de -3,4%* (-12,3%) par rapport à 2019, marqué notamment par une moindre activité liée aux confinements et une baisse de la marge d'intérêts en République Tchèque et en Roumanie, en lien avec des baisses de taux.

Sur le trimestre, le produit net bancaire s'élève à 1 236 millions d'euros, en baisse de -3,5%* par rapport au T4-19, excluant l'effet périmètre et l'effet change (-11,2%). En Europe, les revenus sont en baisse de -5,9%* (-11,7%) impactés notamment par les taux en République Tchèque et en Roumanie au premier semestre. L'activité reste toutefois dynamique dans le crédit à la consommation avec des revenus stables par rapport au T4-19. Sur l'ensemble SG Russie⁽¹⁾, les revenus (-2,5%*, -24,3%) se tiennent malgré les mesures de confinement et une baisse des taux, avec une activité notamment dynamique sur les crédits immobiliers (production +18%* par rapport au T4-19). Les revenus sont en hausse de +0,9%* (-3,0%) en Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer par rapport au T4-19, avec un redressement confirmé des commissions. Sur l'année, les revenus sont en hausse en Afrique subsaharienne (+3%* par rapport à 2019).

L'activité Assurances affiche une baisse du produit net bancaire de -2,1%* par rapport à 2019, à 887 millions d'euros. Ajusté de la contribution au fonds de solidarité en France, le produit net bancaire serait en baisse de -0,9%* par rapport à 2019, illustrant une performance financière résiliente. Sur l'année, la collecte brute est de qualité avec une part en UC de 44%. Sur le trimestre, le produit net bancaire est en hausse de +1,1%* (+0,9%) par rapport au T4-19, à 224 millions d'euros. La deuxième partie de l'exercice 2020 est notamment marquée par un rebond de la collecte brute sur l'assurance vie. Par ailleurs, la collecte brute reste toujours de qualité avec une part des contrats en UC de 46% sur le T4-20.

Dans **les Services Financiers aux Entreprises**, le produit net bancaire est en baisse de -2,1%* (-7,3%), en 2020, à 1 735 millions d'euros. Sur l'exercice, ALD enregistre toutefois un résultat sur les reventes de véhicules (201 EUR par unité) au-dessus de la guidance, tandis que les marges sont en hausse dans le financement de biens d'équipements professionnels. Sur le trimestre, le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises ressort à 459 millions d'euros, en hausse de +11,8%* (-0,9%) par rapport au T4-19.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont en baisse de -1,6%* (-9,6%) par rapport à 2019. Retraité des frais de restructuration liée à la simplification du siège (34 millions d'euros en 2019), de la taxe sur les actifs en Roumanie (16 millions d'euros en 2019) et de la contribution aux fonds de garantie COVID dans le bassin méditerranéen (15 millions d'euros en 2020), les frais généraux sont en baisse de -0,8%* par rapport à 2019.

Sur le quatrième trimestre, les frais de gestion affichent une baisse de -2,4%* (-10,8%) par rapport au T4-19. Retraité de la taxe en Roumanie, les frais généraux sont en baisse de -0,9%*, reflétant le contrôle des coûts.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 55,1% en 2020 et à 53,0% au T4-20.

Dans la Banque de détail à l'International, les frais de gestion sont en baisse de -1,4%* (-10,8%) par rapport à 2019 et de -4,3%* (-12,8% à périmètre et change courant) par rapport au T4-19 qui intégrait la taxe en Roumanie. Sur le périmètre SG Russie⁽¹⁾, la rationalisation du réseau et les initiatives de mutualisation ont permis d'optimiser les coûts (-8,6%* T4-20/T4-19) et le résultat brut d'exploitation (+10,9%* /T4-19). Sur le périmètre Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer, les coûts sont en baisse (-1,8%* /T4-19).

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

Dans l'activité **Assurances**, les frais de gestion affichent une croissance de +2,5%* (+2,0%) par rapport à 2019 à 356 millions d'euros et une légère hausse de +0,5%* (-0,0%) par rapport au T4-19 en lien avec les efforts sur le contrôle des coûts.

Dans les **Services Financiers aux Entreprises**, les frais de gestion affichent une baisse de -0,3%* (-6,5%) par rapport à 2019 et sont en hausse de +4,4%* par rapport au T4-19 (-5,7%).

Coût du risque

Sur l'année, le coût du risque est de 96 points de base (soit 1 265 millions d'euros) ; il était de 43 points de base en 2019. L'estimation des pertes de crédit attendues en Etape 1 et Etape 2 s'élève à 389 millions d'euros.

Sur **le trimestre**, le coût du risque commercial s'élève à 89 points de base au T4-20 (soit 287 millions d'euros), par rapport à 102 points de base au T3-20, et 46 points de base au T4-19. Ce trimestre, le coût du risque intègre 79 millions d'euros d'estimation des pertes de crédit attendues en Etape 1 et Etape 2.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du groupe s'élève à 1 304 M EUR en 2020 (-27,1%*, -33,3%/2019) et à 376 M EUR sur le trimestre (-11,7%*, -18,8% /T4-19).

La rentabilité sous-jacente ressort à un niveau élevé de 12,4% en 2020, par rapport à 17,9% en 2019 et de 14,3% au T4-20 par rapport à 16,8% au T4-19 (avec une rentabilité de 10,0% dans la Banque de détail à l'International et de 20,0% dans les Services Financiers et Assurance).

5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En MEUR	T4-20	T4-19	Variation		2020	2019	Variation	
Produit net bancaire	2 072	2 186	-5,2%	-2,7%*	7 613	8 704	-12,5%	-11,8%*
Frais de gestion	(1 688)	(1 773)	-4,8%	-2,3%*	(6 713)	(7 352)	-8,7%	-7,9%*
Résultat brut d'exploitation	384	413	-7,0%	-4,5%*	900	1 352	-33,4%	-33,0%*
Coût net du risque	(104)	(66)	+57,6%	+64,5%*	(922)	(206)	x 4,5	x 4,5*
Résultat d'exploitation	280	347	-19,3%	-17,3%*	(22)	1 146	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	280	291	-3,8%	-1,6%*	57	958	-94,1%	-94,0%*
RONE	7,8%	8,3%			0,4%	6,3%		
RONE s/jacent (1)	9,0%	6,5%			1,3%	7,4%		

(1) Corrigé des charges de restructuration en 2020 (157 M EUR), de la provision pour restructuration en 2019 (227 M EUR) et de la linéarisation d'IFRIC 21

Produit net bancaire

Sur l'année, les revenus de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont en baisse de -12,5% par rapport à 2019. Retraités de l'impact de la restructuration sur les Activités de Marché de 2019 et de la réévaluation des titres SIX (+66 millions d'euros), ils sont en baisse de -10,0%*.

Sur le trimestre, le produit net bancaire est en baisse de -5,2% (-2,7%* à périmètre et change constants) à 2 072 millions d'euros par rapport au T4-19 et en rebond de +1,9% (+2,4%*) par rapport au T3-20.

En 2020, une revue stratégique réalisée par le Groupe sur ses Activités de Marché a contribué à 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. Par ailleurs, un plan de réduction des coûts a été lancé en 2020 avec un objectif de réduction nette d'environ 450 millions d'euros attendue d'ici 2022-2023.

Dans les Activités de Marché et Services aux Investisseurs, les revenus de l'année sont en baisse de -20,1% (-19,3%*) par rapport à l'année 2019, à 4 164 millions d'euros, après un premier semestre impacté par la crise sanitaire. Retraités de l'impact de la restructuration sur les Activités de Marché de 2019 et de la réévaluation des titres SIX, ils sont en baisse de -16,9%*.

Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 1 160 millions d'euros, en baisse de -10,8% (-8,2%*) par rapport au T4-19.

Les activités Taux, Crédit et Change enregistrent en 2020 une performance en hausse de +14,9% par rapport à l'année dernière (+21,3% retraitée de l'impact des activités arrêtées en 2019), avec des revenus à 2 292 millions d'euros. Elles ont été portées par une bonne dynamique commerciale et des conditions de marché particulièrement favorables au cours du premier semestre, sur toutes les régions. Elles se sont normalisées au second semestre 2020.

Au T4-20, les activités Taux, Crédit et Change ont souffert d'un ralentissement de l'activité clientèle, sur les activités taux et d'une compression des *spreads* de financement court terme sur les activités de financement. La bonne performance du crédit n'a pas compensé la baisse globale des revenus de -16,2% par rapport au T4-19.

Les activités Actions affichent en 2020 un produit net bancaire en baisse de -49,0% par rapport à 2019, à 1 275 millions d'euros, les produits structurés ayant été durement impactés par la dislocation des marchés au premier semestre. Les pertes enregistrées ont été atténuées par la hausse des revenus des produits listés et des produits de flux actions. Les revenus ont rebondi au second semestre, dans un contexte de marchés qui se normalise. L'intégration des activités EMC a été finalisée avec succès au T1-20.

Le T4-20 confirme l'amélioration des revenus observés au T3-20, avec un produit net bancaire en hausse de +11,5% (-6,9% par rapport au T4-19) et notamment une reprise progressive sur les produits structurés. Les activités *flow & hedging* ont bénéficié de forts volumes sur le trimestre et la région Asie a bien performé sur tous les produits.

Les actifs en conservation du Métier Titres atteignent 4 315 milliards d'euros à fin décembre 2020, en légère baisse de -0,3% par rapport à fin septembre 2020. Sur la même période, les actifs administrés sont en hausse de +4,1% à 638 milliards d'euros.

Sur l'année 2020, les revenus du Métier Titres s'établissent à 597 millions d'euros, en baisse de -12,2% (retraités de la réévaluation des titres SIX) par rapport à 2019 (-16,4% en publié). Sur T4-20, ils sont en baisse de -9,5% par rapport à T4-19, à 153 millions d'euros.

Dans les Activités de Financement et Conseil, les revenus s'établissent à 2 546 millions d'euros sur l'année 2020, en hausse de +0,6%* par rapport à l'année 2019 (stable à périmètre et change courants), avec un renforcement des franchises et un accompagnement soutenu des clients au cours de cette année difficile. La banque d'investissement a particulièrement bien performé, bénéficiant d'un niveau élevé d'émissions sur les marchés des capitaux de dette et action et d'une activité soutenue sur le financement d'acquisition.

Sur le trimestre, les activités de Financement et Conseil présentent un solide produit net bancaire de 681 millions d'euros, progressant de +9,0%* par rapport au T4-19 (+5,9% à périmètre et change courants) et en rebond de +18,3%* par rapport à T3-20. Cette augmentation est le reflet d'une bonne performance des activités de financements d'actifs, de la plate-forme *Asset Backed Products* et de la reprise de l'activité *Global Transaction et Payment Services*. Les revenus de la banque d'investissement continuent de croître ce trimestre.

Dans la Gestion d'Actifs et Banque Privée, le produit net bancaire de l'année 2020 s'inscrit à 903 millions d'euros, en baisse de -4,6% par rapport à 2019 (-1,3% retraités de la réévaluation des titres SIX). Sur le trimestre, il est en baisse de -4,9% par rapport au T4-19.

Sur l'année, le produit net bancaire de l'activité Lyxor atteint 207 millions d'euros, en hausse de +3,5% par rapport à 2019, porté par un niveau élevé de commissions de surperformance. Sur le trimestre, il rebondit de +20,8% par rapport au T3-20 (+12,3% par rapport à T4-19), avec une croissance du segment *Active Management*. Lyxor a confirmé cette année son *leadership* sur le segment Green Bond et a étoffé son offre d'ETF ESG. Les actifs sous gestion de Lyxor s'établissent à 140 milliards d'euros à fin décembre 2020, en hausse de +5,9% par rapport au T4-19.

La Banque Privée affiche une performance en baisse sur l'année 2020 de -2,4% (retraités de la réévaluation des titres SIX) par rapport au 2019, avec un produit net bancaire à 678 millions d'euros. Les revenus ont souffert des pressions sur la marge d'intérêt malgré des revenus commerciaux stables. Sur le trimestre, le produit net bancaire est en baisse de -10,5% par rapport au T4-19.

Les actifs sous gestion sont en hausse de +2,0% au T4-20, à 116 milliards d'euros. La collecte nette s'établit à 1,7 milliards d'euros sur 2020, portée par la France.

Frais de gestion

Sur l'année, les frais de gestion sous-jacents (retraités de la provision pour restructuration enregistrée au T2-19 pour 227 millions d'euros et la charge pour restructuration enregistrée au T4-20 pour 157 millions d'euros, liée au nouveau plan d'économies de 450 millions d'euros d'ici 2022/2023), sont en forte baisse de -7,2%* par rapport à 2019. Cette baisse est le reflet du succès du plan d'économies de 500 millions d'euros mis en place sur la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs en 2018. En vision publiée, ils sont en baisse de -7,9%*.

Sur le trimestre, les frais de gestion sous-jacents sont baisse de -9,7%* (-2,3%* en vision publiée) par rapport au T4-19, en affichant un effet ciseaux positif sur T4-20.

Coût net du risque

Sur l'année, le coût du risque est de 57 points de base (soit 922 millions d'euros) par rapport à 13 points de base en 2019, intégrant 310 millions d'euros de provisionnement S1/S2 et 612 millions d'euros de provisionnement S3 (encours non performants).

Sur le trimestre, le coût du risque commercial est de 28 points de base (soit 104 millions d'euros), par rapport à 14 points de base au T3-20 et à 17 points de base au T4-19. Il intègre 26 millions d'euros de provisionnement S1/S2 (encours sains et dégradés) et 77 millions d'euros de provisionnement S3 (encours douteux).

Résultat net part du Groupe

Sur l'année, le résultat net part du Groupe sous-jacent (après linéarisation de l'IFRIC21 et corrigé des charges de restructuration en 2020 et de la provision pour restructuration en 2019) ressort à 183 millions d'euros sur l'année.

Sur le trimestre, il s'établit à 320 millions d'euros, en hausse de +46%* par rapport au T4-19.

Sur l'année, la rentabilité sous-jacente s'établit à 1,3% par rapport à 7,4% en 2019 et à 9,0% sur le trimestre par rapport à 6,5% au T4-19.

6. HORS PÔLES

En MEUR	T4-20	T4-19	2020	2019
Produit net bancaire	2	(7)	(339)	(152)
Frais de gestion	(202)	(98)	(441)	(94)
Frais de gestion sous-jacent ⁽¹⁾	(162)	(110)	(388)	(94)
Résultat brut d'exploitation	(200)	(105)	(780)	(246)
Résultat brut d'exploitation sous-jacent ⁽¹⁾	(160)	(117)	(727)	(246)
Coût net du risque	(22)	2	(22)	(17)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(105)	(145)	(185)	(394)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	(684)	-
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(1)	(155)	0	(152)
Résultat net part du Groupe	(290)	(330)	(2 285)	(796)

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

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 2 millions d'euros au T4-20 contre -7 millions d'euros au T4-19 et à -339 millions d'euros sur 2020 contre -152 millions d'euros sur 2019. Sur 2020, il incorpore notamment la variation de valeur d'instruments financiers correspondant à la couverture économique de la dette financière mais qui ne remplissent pas les critères de qualification de couverture selon les IFRS.

Les frais de gestion s'élèvent à -202 millions d'euros au T4-20 contre -98 millions d'euros au T4-19. Sur 2020, les frais de gestion s'élèvent à -441 millions d'euros contre -94 millions d'euros sur 2019 (qui incluaient un ajustement des taxes d'exploitation pour +241 millions d'euros). Ils incluent sur 2020 une charge de restructuration de 53 millions d'euros enregistrée au T4-20.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à -200 millions d'euros au T4-20 contre -105 millions d'euros au T4-19 et à -780 millions d'euros sur 2020 contre -246 millions d'euros sur 2019.

Le poste « gains ou pertes nets sur autres actifs » s'élève à -105 millions d'euros au T4-20 contre -145 millions d'euros au T4-19 et à -185 millions d'euros sur 2020 contre -394 millions d'euros sur 2019 lié à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la mise en œuvre du plan de recentrage du Groupe (en 2020, -101 millions d'euros au titre de la cession de SG Finans et -69 millions d'euros au titre de la finalisation de la cession de Société Générale de Banque aux Antilles).

Le poste « Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence » est nul sur 2020. Sur 2019, il incluait une dépréciation de -158 millions d'euros correspondant à l'intégralité de la participation minoritaire de 16,8% du Groupe dans SG de Banque au Liban.

Sur l'année 2020, 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 -290 millions d'euros au T4-20 contre -330 millions d'euros au T4-19 et à -2 285 millions d'euros sur 2020 contre -796 millions d'euros sur 2019.

7. PERSPECTIVES

Le Groupe vise des frais de gestion sous-jacents en baisse par rapport à 2020, dès 2023. En 2021, il conservera une stricte discipline et vise un effet de ciseaux positif dans un contexte d'amélioration des perspectives économiques, avec une légère hausse de ses coûts.

Le coût du risque 2021 est attendu en baisse par rapport à celui de 2020.

Le Groupe vise à se piloter avec un ratio de CET1 supérieur à 200 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire, y compris après l'entrée en vigueur de la réglementation finalisant la réforme Bâle III dont l'impact serait de l'ordre 39 milliards d'euros⁽¹⁾ à compter de 2023, soit environ 115 points de base⁽²⁾.

En 2021, le ratio de CET1 est attendu à un niveau largement supérieur à 200 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire.

Sur sa politique de distribution pour l'exercice 2021, le Conseil d'administration a confirmé l'objectif défini avant le déclenchement de la crise COVID, à savoir un taux de distribution de 50% du résultat net part du Groupe sous-jacent⁽³⁾, pouvant inclure une composante en rachat d'actions jusqu'à 10%⁽⁴⁾ du dit résultat ; la composante dividende étant payée en numéraire.

Enfin, le Groupe présentera au marché sa stratégie dans la Banque de Grande clientèle et Solutions investisseurs le 10 mai 2021 et son focus sur la RSE au second semestre.

8. CONCLUSION

L'année 2020 aura été marquée par une crise sanitaire mondiale dont les conséquences économiques et sociétales (confinements et couvre-feu) ont affecté l'activité du Groupe notamment au cours du premier semestre. En nette amélioration sur le second semestre (+11% au S2-20/S1-20), les revenus annuels du Groupe atterrissent à 22 113 millions d'euros, en repli de -7,6%* (vs. 2019), confirmant ainsi la pertinence de son business model diversifié, la résilience de ses franchises et sa capacité à générer du capital.

Dans cet environnement difficile, le Groupe aura atteint toutes ses cibles financières en matière de coûts (16,5 milliards d'euros en sous-jacent), de coût du risque (64 points de base, en-dessous de l'objectif de 70 points de base) et de capital (ratio de CET1 à 13,4% soit au-dessus de 12%).

Plus globalement, le Groupe aura démontré tout au long de l'année sa capacité à gérer cette crise de façon responsable en jouant son rôle auprès de ses employés, clients et communautés.

Cette crise se révèle, par ailleurs, être un accélérateur de tendances sociétales que le Groupe avait déjà identifié comme prioritaire : la Responsabilité sociale et environnementale et le digital. En 2020, le Groupe franchit une nouvelle étape en matière de transition énergétique en devenant numéro deux mondial dans le financement des énergies renouvelables et numéro un sur la partie conseil. Par ailleurs, le Conseil d'administration a validé un objectif engageant : d'ici 2023, les instances dirigeantes du Groupe devront compter au minimum 30% de femmes, en veillant au respect de cet objectif tant dans les métiers que les fonctions. Plus globalement, les notations extra-financières du Groupe figurent parmi les leaders du secteur bancaire : note la plus élevée (A1+) attribuée par l'agence de notation extra-financière Vigeo Eiris, position dans le premier décile du classement ISS ESG (C + Prime), top 14 % dans le classement MSCI des banques (AA) et premier décile du classement RobecoSAM avec une place au 25e rang mondial, après s'être classée numéro 1 mondial de l'environnement en 2019.

En 2021, le Groupe restera pleinement engagé sur ses priorités (i) ses clients, (ii) le maintien d'une stricte discipline sur les coûts, la gestion du coût du risque et l'allocation de capital, (iii) la création de valeur pour ses actionnaires.

(1) Incluant le risque de crédit, FRTB, le risque opérationnel et en tenant des principales hypothèses « EU-specific » communiqué par l'EBA en réponse à la consultation de la commission européenne (publiée en décembre 2020) et excluant l'output floor qui ne serait pas contraignant avant 2027/2028

(2) Sur une base prospective en 2023

(3) Après déduction des intérêts sur les TSS et TSDI

(4) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires et des instances réglementaires

9. CALENDRIER FINANCIER 2021

Calendrier de communication financière 2021

6 mai 2021	Résultats du premier trimestre 2021
18 mai 2021	Assemblée générale
25 mai 2021	Détachement du dividende
27 mai 2021	Paiement du dividende
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, en particulier dans le contexte de la crise du Covid-19, notamment des sujets dont le Groupe ou sa direction n'ont pas encore connaissance ou actuellement jugés non significatifs, et rien ne garantit que les événements anticipés se matérialiseront ou que les objectifs mentionnés seront atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence marquée entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection comprennent, entre autres, les tendances de l'activité économique en général et celles des marchés de Société Générale en particulier, les changements réglementaires et prudentiels et le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

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

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

10. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T4-20	T4-19	Variation	2020	2019	Variation
Banque de détail en France	104	230	-54,8%	666	1 131	-41,1%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	376	463	-18,8%	1 304	1 955	-33,3%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	280	291	-3,8%	57	958	-94,1%
Total Métiers	760	984	-22,8%	2 027	4 044	-49,9%
Hors Pôles	(290)	(330)	+12,1%	(2 285)	(796)	n/s
Groupe	470	654	-28,1%	(258)	3 248	n/s

VARIATIONS T4-20 /T3-20 – PRODUIT NET BANCAIRE, FRAIS DE GESTION ET RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Produit net bancaire - en M EUR	T4-20	T3-20	Variation	
Banque de détail en France	1 845	1 836	+0,5%	+0,5%*
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	1 919	1 891	+1,5%	+4,1%*
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	2 072	2 034	+1,9%	+2,4%*
Hors Pôles	2	48	-95,8%	-95,6%*
Groupe	5 838	5 809	+0,5%	+1,6%*

Frais de gestion - en M EUR	T4-20	T3-20	Variation	
Banque de détail en France	(1 443)	(1 292)	+11,7%	+11,7%*
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	(1 018)	(999)	+1,9%	+4,1%*
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	(1 688)	(1 478)	+14,2%	+14,7%*
Hors Pôles	(202)	(56)	x3,6	x3,6*
Groupe	(4 351)	(3 825)	+13,8%	+14,6%*

Résultat brut d'exploitation - en M EUR	T4-20	T3-20	Variation	
Banque de détail en France	402	544	-26,1%	-26,1%*
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	901	892	+1,0%	+4,1%*
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	384	556	-30,9%	-30,3%*
Hors Pôles	(200)	(8)	n/s	n/s*
Groupe	1 487	1 984	-25,1%	-23,7%*

BILAN CONSOLIDÉ

	31.12.2020	31.12.2019
Caisse et banques centrales	168 179	102 311
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	429 458	385 739
Instruments dérivés de couverture	20 667	16 837
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	52 060	53 256
Titres au coût amorti	15 635	12 489
Prêts et créances sur les établissements de crédit assimilés, au coût amorti	53 380	56 366
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	448 761	450 244
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	378	401
Placements des activités d'assurance	166 854	164 938
Actifs d'impôts	5 001	5 779
Autres actifs	67 341	68 045
Actifs non courants destinés à être cédés	6	4 507
Participations dans les entreprises mises en équivalence	100	112
Immobilisations corporelles et incorporelles *	30 088	30 844
Ecarts d'acquisition	4 044	4 627
Total	1 461 952	1 356 495

	31.12.2020	31.12.2019
Banques centrales	1 489	4 097
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	390 247	364 129
Instruments dérivés de couverture	12 461	10 212
Dettes représentées par un titre	138 957	125 168
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	135 571	107 929
Dettes envers la clientèle	456 059	418 612
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 696	6 671
Passifs d'impôts	1 223	1 409
Autres passifs*	84 937	85 254
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	1 333
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	146 126	144 259
Provisions	4 775	4 387
Dettes subordonnées	15 432	14 465
Total dettes	1 394 973	1 287 925
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres part du Groupe		
Actions ordinaires et réserves liées	22 333	21 969
Autres instruments de capitaux propres	9 295	9 133
Réserves consolidées	32 076	29 558
Résultat de l'exercice	(258)	3 248
Sous-total	63 446	63 908
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 762)	(381)
Sous-total capitaux propres part du Groupe	61 684	63 527
Participations ne donnant pas le contrôle	5 295	5 043
Total capitaux propres	66 979	68 570
Total	1 461 952	1 356 495

* Montant au 31 décembre 2019 retraité, par rapport aux états financiers publiés au titre de l'exercice 2019, à la suite de la décision de l'IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) du 26 novembre 2019 relative à la norme IFRS 16

11. ANNEXE 2 - NOTES MÉTHODOLOGIQUES

1 - Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et de l'année 2020 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 9 février 2021 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 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 - Eléments 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 :

T4-20 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Dépréciation écarts d'acquisition	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du Groupe	Métiers
Publié	(4 351)	(689)	(94)	0	(125)	470	
(+) Linéarisation IFRIC 21	(177)				52	(121)	
(-) Charges de restructuration ^{*(1)}	(210)				63	(147) dont GBIS (-157 M EUR), GP (-53 M EUR)	
(-) Plan de recentrage*		(20)	(101)		(14)	(135) Hors pôles	
Sous-jacent	(4 318)	(669)	7	0	(123)	631	

2020 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Dépréciation écarts d'acquisition	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du Groupe	Métiers
Publié	(16 714)	(3 306)	(12)	(684)	(1 204)	(258)	
(-) Plan de recentrage*		(20)	(178)		(14)	(212) Hors pôles	
(-) Perte de valeur sur goodwill*				(684)		(684) Hors pôles	
(-) Dépréciation des impôts différés actifs*					(650)	(650) Hors pôles	
(-) Charges de restructuration ^{*(1)}	(210)				63	(147) dont GBIS (-157 M EUR), GP (-53 M EUR)	
Sous-jacent	(16 504)	(3 286)	166	0	(603)	1 435	

T4-19 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Quote-part des résultats des sociétés ME	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du Groupe	Métiers
Publié	(4 503)	(371)	(125)	(154)	(230)	654	
(+) Linéarisation IFRIC 21	(152)				36	(112)	
(-) Provisions pour restructuration*	(60)				20	(40) dont RBDF (-55 M EUR), IBFS (-5 M EUR)	
(-) Write-off de la participation dans SG de Banque au Liban*				(158)		(158) Hors pôles	
(-) Plan de recentrage*			(137)		2	(135) Hors pôles	
Sous-jacent	(4 595)	(371)	12	4	(216)	875	

2019 (en M EUR)	Frais de gestion	Coût net du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Quote-part des résultats des sociétés ME	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du Groupe	Métiers
Publié	(17 727)	(1 278)	(327)	(129)	(1 264)	3 248	
(-) Provisions pour restructuration*	(316)				83	(233) dont RBDF (-55 M EUR), IBFS (-34 M EUR), GBIS (-227 M EUR)	
(-) Write-off de la participation dans SG de Banque au Liban*				(158)		(158) Hors pôles	
(-) Plan de recentrage*		(18)	(386)		(18)	(422) Hors pôles	
Sous-jacent	(17 411)	(1 260)	59	29	(1 329)	4 061	

(*) Eléments exceptionnels

(1) Charges de restructuration incluant des provisions pour restructuration et diverses charges de restructuration

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)	T4-20	T4-19	2020	2019
Réseaux de Banque de Détail en France	Coût Net du Risque	276	149	1 097	467
	Encours bruts de crédits	222 926	197 813	212 185	194 359
	Coût du risque en pb	50	30	52	24
Banque de Détail et Services Financiers Internationaux	Coût Net du Risque	287	158	1 265	588
	Encours bruts de crédits	128 965	137 222	132 082	136 303
	Coût du risque en pb	89	46	96	43
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût Net du Risque	104	66	922	206
	Encours bruts de crédits	147 508	157 528	160 918	161 865
	Coût du risque en pb	28	17	57	13
Gestion propre	Coût Net du Risque	22	(2)	22	17
	Encours bruts de crédits	14 044	9 714	11 611	9 403
	Coût du risque en pb	62	(13)	20	17
Groupe Société Générale	Coût Net du Risque	689	371	3 306	1 278
	Encours bruts de crédits	513 443	502 277	516 797	501 929
	Coût du risque en pb	54	29	64	25

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°10). Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition.

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

Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période	T4-20	T4-19	2020	2019
Capitaux propres part du Groupe	61 684	63 527	61 684	63 527
Titres super subordonnés (TSS)	(8 830)	(9 501)	(8 830)	(9 501)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(264)	(283)	(264)	(283)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	19	4	19	4
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(942)	(575)	(942)	(575)
Provision pour dividende	(467)	(1 869)	(467)	(1 869)
Fonds propres ROE fin de période	51 201	51 303	51 201	51 303
Fonds propres ROE moyens	51 294	51 415	52 088	50 586
Ecarts d'acquisition moyens	(3 928)	(4 544)	(4 172)	(4 586)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 477)	(2 327)	(2 432)	(2 243)
Fonds propres ROTE moyens	44 889	44 544	45 484	43 757
Résultat net part du Groupe (a)	470	654	(258)	3 248
Résultat net Part du Groupe sous-jacent (b)	631	875	1 435	4 061
Intérêts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission (c)	(164)	(178)	(611)	(715)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions (d)	0	85	684	200
Résultat net Part du Groupe corrigé (e)=(a)+(c)+(d)	306	561	(185)	2 733
Résultat net Part du Groupe sous-jacent corrigé (f)=(b)+(c)	467	697	824	3 346
Fonds propres ROTE moyens (g)	44 889	44 544	45 484	43 757
ROTE [trimestre: (4*e/g), 12 mois: (e/g)]	2,7%	5,0%	-0,4%	6,2%
Fonds propre ROTE moyens (sous-jacent) (h)	45 050	44 619	47 177	43 983
ROTE sous-jacent [trimestre: (4*f/h), 12 mois: (f/h)]	4,1%	6,2%	1,7%	7,6%

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

en M EUR	T4-20	T4-19	Variation	2020	2019	Variation
Banque de détail en France	11 186	11 165	+0,2%	11 427	11 263	+1,5%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	10 112	10 675	-5,3%	10 499	11 075	-5,2%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	14 287	13 943	+2,5%	14 302	15 201	-5,9%
Total Métier	35 585	35 783	-0,6%	36 228	37 539	-3,5%
Hors Pôles	15 709	15 632	+0,5%	15 860	13 047	+21,6%
Groupe	51 294	51 415	-0,2%	52 088	50 586	+3,0%

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	2020	2019	2018
Capitaux propres part du Groupe	61 684	63 527	61 026
Titres Super Subordonnés (TSS)	(8 830)	(9 501)	(9 330)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(264)	(283)	(278)
Intérêts net d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	19	4	(14)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	301	375	423
Actif Net Comptable	52 910	54 122	51 827
Ecart d'acquisition	(3 928)	(4 510)	(4 860)
Immobilisations incorporelles	(2 484)	(2 362)	(2 224)
Actif Net Tangible	46 498	47 250	44 743
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	848 859	849 665	801 942
Actif Net par Action	62,3	63,7	64,6
Actif Net Tangible par Action	54,8	55,6	55,8

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 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 :

Nombre moyen de titres, en milliers	2020	2019	2018
Actions existantes	853 371	834 062	807 918
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	2 987	4 011	5 335
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle		149	842
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA**	850 385	829 902	801 741
Résultat net part du Groupe	(258)	3 248	4 121
Intérêts sur TSS et TSDI	(611)	(715)	(719)
Plus-values nettes d'impôt sur rachats partiels			
Résultat net part du Groupe corrigé	(869)	2 533	3 402
BNPA (en EUR)	(1,02)	3,05	4,24
BNPA sous-jacent* (en EUR)	0,97	4,03	5,00

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

(**) Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires au 31 décembre 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.

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 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
