

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2024

Communiqué de presse

Paris, le 1^{er} août 2024

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Revenus trimestriels à 6,7 milliards d'euros, en hausse de +6,3% vs. T2-23, portés par un excellent trimestre sur les Activités de Marché et de *Transaction Banking*, des marges en hausse pour Ayvens et une amélioration en cours de la marge nette d'intérêt en France malgré des éléments adverses du fait d'une part croissante des dépôts rémunérés et d'une moindre origination de crédits dans un environnement attentiste

Effets de ciseaux positifs, bonne tenue des frais de gestion en hausse de +2,9% vs. T2-23 et de +0,7%* à périmètre et change constants

Coefficient d'exploitation à 68,4% au T2-24, en amélioration de 2,2 points de pourcentage vs. T2-23 et de 6,5 points de pourcentage vs. T1-24¹

Coût du risque à 26 points de base au T2-24, stock de provisions sur encours sains de 3,2 mds d'euros

Résultat net part du Groupe à 1,1 milliard d'euros, en hausse de +24% vs. T2-23

Rentabilité (ROTE) à 7,4%

RÉSULTATS SEMESTRIELS

Revenus semestriels à 13,3 milliards d'euros, en progression de +2,9% vs. S1-23

Effets de ciseaux positifs, frais de gestion en légère hausse de +0,6% vs. S1-23, en baisse de -3,2%* à périmètre et change constants

Coefficient d'exploitation à 71,6% au S1-24, en amélioration de 1,7 point de pourcentage vs. S1-23¹

Rentabilité (ROTE) à 5,8%

BILAN ET PROFIL DE LIQUIDITÉ SOLIDES

Ratio de CET 1 à 13,1%² à fin T2-24, environ 285 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire, attendu supérieur à 13% à fin 2024

Liquidity Coverage Ratio à 152% à fin T2-24

Provision pour distribution de 0,91³ euro par action, à fin juin 2024

Finalisation du programme de rachat d'actions 2023, d'un montant d'environ 280 millions d'euros

Slawomir Krupa, Directeur Général du Groupe, a commenté :

« Au deuxième trimestre, nos performances commerciales et financières progressent nettement, en ligne avec nos objectifs pour 2024 et notre feuille de route 2026. Nos revenus sont portés par un excellent trimestre de la Banque de Grande Clientèle et de Solutions Investisseurs, une performance soutenue de nos activités bancaires à l'international, la progression des marges chez Ayvens tandis que dans les activités de détail en France, la marge nette d'intérêt s'améliore mais reste pénalisée par l'augmentation de la part des dépôts rémunérés et une faible dynamique des crédits dans un contexte attentiste. La croissance des revenus, combinée au maintien d'une gestion disciplinée des frais généraux et des risques, nous permet d'améliorer sensiblement le coefficient d'exploitation et la rentabilité. Nos ratios de capital et de liquidité demeurent très solides. Nous continuons à avancer de manière ordonnée et efficace dans la mise en œuvre de notre feuille de route stratégique comme l'illustrent nos investissements dans le développement soutenu de BoursoBank qui dépasse désormais le seuil de 6,5 millions de clients ou encore le lancement de la première brique de notre investissement de 1 milliard d'euros dédié à la transition énergétique. Nous poursuivons également les travaux de simplification de notre portefeuille d'activités et nous sommes déterminés à capitaliser sur cette dynamique positive et à poursuivre la bonne exécution de notre plan stratégique, afin de bâtir une banque plus rentable et de créer plus de valeur dans la durée pour toutes nos parties prenantes. »

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

¹ Coefficient d'exploitation publié de 70,6% au T2-23, de 74,9% au T1-24 et de 73,3% au S1-23

² Ratio phasé, pro-forma, incluant les résultats du T2-24

³ Basé sur un taux de distribution de 50% du Résultat Net part du Groupe, dans le haut de la fourchette du taux de distribution de 40% à 50%, conformément à la réglementation, retraité des éléments non monétaires et après déduction des intérêts sur les TSS et les TSDI

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation		S1-24	S1-23	Variation	
Produit net bancaire	6 685	6 287	+6,3%	+4,8%*	13 330	12 958	+2,9%	-0,5%*
Frais de gestion	(4 570)	(4 441)	+2,9%	+0,7%*	(9 550)	(9 498)	+0,6%	-3,2%*
Résultat brut d'exploitation	2 115	1 846	+14,5%	+15,0%*	3 780	3 460	+9,2%	+6,8%*
Coût net du risque	(387)	(166)	x 2,3	x 2,3*	(787)	(348)	x 2,3	x 2.2*
Résultat d'exploitation	1 728	1 680	+2,8%	+3,5%*	2 993	3 112	-3,8%	-6,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(8)	(81)	+90,6%	+90,9%*	(88)	(98)	+10,6%	+5,9%*
Impôts sur les bénéfices	(379)	(425)	-10,8%	-10,3%*	(653)	(753)	-13,2%	-15,9%*
Résultat net	1 348	1 181	+14,1%	+15,4%*	2 265	2 273	-0,4%	-2,7%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	235	281	-16,5%	-25,3%*	472	506	-6,7%	-20,4%*
Résultat net part du Groupe	1 113	900	+23,7%	+29,5%*	1 793	1 768	+1,4%	+2,6%*
ROE	6,5%	4,9%			5,1%	4,9%		
ROTE	7,4%	5,6%			5,8%	5,6%		
Coefficient d'exploitation	68,4%	70,6%			71,6%	73,3%		

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi le 31 juillet 2024, a examiné les résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2024 du Groupe Société Générale.

Produit net bancaire

Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 6,7 milliards d'euros, en hausse de +6,3% vs. T2-23.

Les revenus de la **Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances** progressent de +1,1% vs. T2-23 et s'établissent à 2,1 milliards d'euros au T2-24. Toujours pénalisée par l'impact résiduel des couvertures à court terme comptabilisées jusqu'au début de l'année 2022 (environ -150 millions d'euros sur le trimestre), la marge nette d'intérêt a poursuivi son rebond au T2-24 (+10% vs. T2 23) en dépit d'une hausse de la part des dépôts rémunérés et d'un environnement attentiste sur les crédits dans un marché compétitif. Les métiers de **Banque Privée et d'Assurances** ont vu leurs actifs sous gestion fortement progresser sur le trimestre, respectivement de +6% et +7% au T2-24 vs. T2-23. Enfin, **BoursoBank** poursuit une conquête commerciale soutenue avec plus de 300 000 nouveaux clients sur le trimestre, permettant de dépasser les 6,5 millions de clients à fin juin 2024.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche des revenus en forte hausse de +10,0% par rapport au T2-23. Ils s'établissent à 2,6 milliards d'euros sur le trimestre, portés par l'excellente performance des **Activités de Marché** ainsi que des activités de **Global Transaction & Payment Services** qui progressent respectivement de +15,7% et +13,5% vs. T2-23. Sur les Activités de Marché, les revenus des métiers actions croissent de +24% portés par des volumes élevés dans un environnement porteur. Les métiers de taux et de change affichent quant à eux une hausse de +3% dans un contexte de resserrement de *spreads* de taux et de faible volatilité sur le change. Les activités de **Financement et Conseil** extériorisent au global un niveau solide de revenus de 879 millions d'euros, en hausse de 2,9% par rapport à un niveau élevé au T2-23. Ils ont été portés par un très bon trimestre sur la titrisation, un rebond des activités de banque d'investissement et une dynamique commerciale toujours soutenue dans les activités de financement. Les activités de **Global Transaction & Payment Services** affichent des revenus en hausse de +13,5% par rapport au T2-23, tirés par un environnement de marché favorable et un développement commercial soutenu dans l'ensemble des métiers.

Les revenus des activités de **Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International** sont en baisse de -2,3% vs. T2-23. Ceux de la **Banque de détail à l'international** s'établissent à 1,0 milliard d'euros, stables vs. T2-23 grâce notamment à une dynamique favorable en Roumanie et en Afrique. Les revenus des activités de **Mobilité et Services financiers à l'international** sont, de leur côté, en recul de

-4,0% vs T2-23 en raison d'un effet de base élevé d'environ 200 millions d'euros sur Ayvens dont les revenus avaient notamment profité au T2-23 d'effets positifs importants liés aux réductions des coûts de dépréciations (environ +160 millions d'euros au T2-23) alors qu'ils sont négativement impactés au T2-24 en particulier par l'hyperinflation en Turquie pour près de 40 millions d'euros. En dehors de ces éléments, les marges d'Ayvens sont en nette progression sur le trimestre par rapport au T1-24 et les résultats réalisés sur les ventes secondaires poursuivent leur normalisation avec un niveau moyen de 1 480 euros par voiture¹ au T2-24.

Les revenus de la **Gestion Propre** ressortent quant à eux à -206 millions d'euros au T2-24.

Sur le semestre, le produit net bancaire est en hausse de +2,9% vs. S1-23.

Frais de gestion

Au T2-24, les frais de gestion sont de 4 570 millions d'euros en hausse de +2,9% vs. T2-23.

Ils intègrent un effet périmètre d'environ 105 millions d'euros lié à l'intégration des activités de LeasePlan et de Bernstein. La légère hausse des frais de gestion au T2-24 provient pour l'essentiel d'une progression de 81 millions d'euros vs. T2-23 des charges liées aux rémunérations variables ainsi qu'à la participation et l'intéressement des salariés en France en lien avec l'évolution de la performance du Groupe. Retraités de ces éléments, les frais généraux reculent de -56 millions d'euros au T2-24 vs. T2-23.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 68,4% au T2-24 en baisse par rapport au T2-23 (70,6%) et au T1-24 (74,9%).

Sur le semestre, les frais de gestion sont en légère progression (+0,6% vs. S1-23) et le coefficient d'exploitation s'établit à 71,6% (vs. 73,3% au S1-23).

Coût du risque

Le coût du risque atteint 26 points de base au T2-24, soit 387 millions d'euros, un niveau qui se situe dans la fourchette de 25 à 30 points de base anticipée pour l'année 2024. Il se décompose en une provision sur encours douteux de 501 millions d'euros (environ 34 points de base), qui comprend l'impact de dossiers de place en France, et une reprise sur encours sains de -114 millions d'euros (environ -8 points de base).

Le Groupe dispose à fin décembre d'un stock de provision sur encours sains de 3 178 millions d'euros en baisse de -394 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023 du fait notamment de l'application de la norme IFRS 5 sur les activités en cours de cession.

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 3,0%^{2,3} au 30 juin 2024. Le taux de couverture net des encours douteux du Groupe est de 80%⁴ au 30 juin 2024 (après prise en compte des garanties et des collatéraux).

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 113 millions d'euros sur le trimestre, en hausse de +24% par rapport au T2-23, ce qui correspond à une rentabilité sur actifs net tangibles (ROTE) de 7,4%.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 1 793 millions d'euros, soit une rentabilité sur actifs net tangibles (ROTE) de 5,8%.

¹ Hors impact de la précédente réduction des coûts de dépréciation et du processus de *Purchase Price Allocation*

² Ratio calculé selon la méthodologie de l'Autorité Bancaire Européenne publiée le 16 juillet 2019

³ Ratio qui exclut les encours des sociétés en cours de cession en application de la norme IFRS 5 (en particulier Société Générale Equipement Finance, SG Marocaine de Banques et La Marocaine Vie)

⁴ Ratio des provisions en étape 3, des garanties et des collatéraux sur la valeur comptable brute des créances douteuses

ESG

Société Générale continue d'exécuter avec succès sa feuille de route ESG et a atteint sa cible de 300 milliards d'euros de contribution à la finance durable avec plus de 18 mois d'avance (cible initiale entre fin 2021 et fin 2025).

Le Groupe est régulièrement reconnu par ses parties prenantes comme un acteur de référence en ESG. Il a récemment été évalué meilleure banque diversifiée au niveau mondial par l'agence de notation Moody's ESG (note de 72/100) et a été classé meilleure banque pour sa stratégie de transition par Euromoney, et ce pour la troisième année consécutive.

Le projet d'acquisition d'une participation majoritaire dans Reed Management SAS récemment annoncé est une parfaite illustration des ambitions du Groupe en matière d'ESG. Il contribue à positionner Société Générale comme un acteur de référence de l'investissement en capital dans les leaders émergents de la transition énergétique. Cette acquisition représente l'étape-clé d'un investissement de 1 milliard d'euros pour la transition énergétique¹.

Enfin, le Groupe renforce l'accompagnement de ses clients dans leur transition énergétique, en leur offrant les solutions financières les plus innovantes et complètes et en mettant en place de nouveaux partenariats avec des acteurs pertinents de la transition.

¹ Investissement du Groupe pour la transition énergétique d'1 milliard d'euros, annoncé lors du Capital Markets Day en septembre 2023, avec 3 composantes : les leaders émergents pour la transition énergétique, les solutions fondées sur la nature et les projets de finance à impact contribuant aux ODD des Nations unies

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 30 juin 2024, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 13,1%¹, soit environ 285 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire. De même, le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 152% à fin juin 2024 (149% en moyenne sur le trimestre) et le NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est à un niveau de 118% à fin juin 2024.

Le Conseil de Résolution Unique a notifié au Groupe Société Générale les exigences de *Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities* (MREL) applicables à compter de juin 2024. Celles-ci s'établissent à 23,27% des RWA, auxquelles s'ajoutent le CBR², (vs. 22,96% précédemment) et à 6,23% des expositions de levier du Groupe (vs. 6,08% précédemment). A fin T2-24, le ratio MREL s'établissait à 33,1% des RWA et 8,8% de l'exposition de levier, largement au-dessus de l'exigence réglementaire. Par ailleurs, Société Générale a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72 ter (3) du règlement *Capital Requirements Regulation* d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect de l'exigence TLAC.

Tous les ratios de capital et de liquidité s'établissent bien au-dessus des exigences réglementaires.

	30/06/2024	31/12/2023	Exigences actuelles
CET1 ⁽¹⁾	13,1%	13,1%	10,26%
CET1 non phasé	13,1%	13,1%	10,26%
Tier 1 ratio	15,7%	15,6%	12,19%
Total Capital ⁽¹⁾	18,5%	18,2%	14,75%
Ratio de levier	4,2%	4,3%	3,6%
TLAC (%RWA) ⁽¹⁾	28,4%	31,9%	22,33%
TLAC (%leverage) ⁽¹⁾	7,5%	8,7%	6,75%
MREL (%RWA) ⁽¹⁾	33,1%	33,7%	27,60%
MREL (%leverage) ⁽¹⁾	8,8%	9,2%	6,23%
LCR fin de période	152%	160%	>100%
LCR moyen de la période	149%	155%	>100%
NSFR	118%	119%	>100%

En Md EUR	30/06/2024	31/12/2023
Total bilan consolidé	1 592	1 554
Capitaux propres part du Groupe	67	66
Encours pondérés des risques (RWA)	389	389
dont au titre du risque de crédit	327	326
Total bilan financé	965	970
Encours de crédit clientèle	466	497
Dépôts clientèle	620	618

Au 17 juillet 2024, la maison mère a émis 34,0 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, dont 17,6 milliards d'euros d'émissions vanilles. Les filiales ont émis 4,0 milliards d'euros. Au total, le Groupe a émis 38,0 milliards d'euros.

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

¹Ratio phasé, pro-forma incluant les résultats du T2-24

²Combined Buffer Requirement (CBR) : exigence de coussin combiné de 4,33% à fin T2-24

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

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation	S1-24	S1-23	Variation
Produit net bancaire	2 125	2 103	+1,1%	4 136	4 189	-1,3%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 122	2 099	+1,1%	4 133	4 195	-1,5%
Frais de gestion	(1 649)	(1 618)	+1,9%	(3 377)	(3 464)	-2,5%
Résultat brut d'exploitation	476	485	-1,7%	759	725	+4,7%
Coût net du risque	(173)	(110)	+57,1%	(420)	(198)	x 2,1
Résultat d'exploitation	304	375	-19,0%	339	527	-35,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	(1)	n/s	8	3	x 2,4
Résultat net part du Groupe	236	279	-15,4%	263	396	-33,6%
RONE	6,0%	7,3%		3,4%	5,1%	
Coefficient d'exploitation	77,6%	77,0%		81,7%	82,7%	

Activité commerciale

Réseau SG, Banque Privée et Assurances

Les encours moyens de dépôts du Réseau SG s'élèvent à 235 milliards d'euros au T2-24. Ils sont en hausse de 2 milliards d'euros par rapport au trimestre précédent (-2% vs. T2-23), avec une hausse des dépôts rémunérés et de l'épargne financière.

Les encours moyens de crédits du réseau SG sont en recul de -5% par rapport au T2-23 à 197 milliards d'euros. Les encours de crédits aux entreprises et professionnels sont stables vs. T2-23 hors PGE, les encours de PGE étant en recul de 3 milliards d'euros vs. T2-23. La production de prêts immobiliers poursuit son rebond, avec une hausse de +49% sur le trimestre par rapport au T2-23, à des niveaux qui restent néanmoins encore inférieurs d'environ 65% par rapport à la moyenne trimestrielle de 2021.

Le ratio crédits sur dépôts moyens est de 83,8% au T2-24, en recul de 2,7 points vs. T2-23.

Les activités de **Banque Privée**, qui recouvrent les activités en France et à l'international, voient leurs actifs sous gestion atteindre un niveau record de 152 milliards d'euros au T2-24. Le rythme de collecte d'actifs (collecte nette annualisée divisée par les actifs sous gestion) progresse de +6% depuis le début de l'année, la collecte nette s'établissant à 2,2 milliards d'euros au T2-24. Le produit net bancaire s'établit à 377 millions d'euros sur le trimestre, en recul de -0,9% vs. T2-23 et à 753 millions d'euros sur le semestre, en hausse de +0,7% vs. S1-23.

Les activités **d'Assurances**, qui incluent les activités en France et à l'international, affichent de très solides performances commerciales. Les encours d'assurance-vie épargne sont en hausse de +7% vs. T2-23 pour atteindre leur niveau record à 143 milliards d'euros à fin juin 2024. La part d'unités de compte reste élevée à 39% et en progression de +1 point par rapport au T2-23. La collecte brute de l'activité d'assurance-vie épargne s'établit à 5,3 milliards d'euros au T2-24, en forte hausse de +67% vs. T2-23.

Les primes en prévoyance et en assurance dommages affichent une croissance de +3% vs. T2-23.

BoursoBank

Avec un nombre toujours élevé de nouveaux clients de plus 300 000 sur le T2-24, BoursoBank fait montre d'une gestion maîtrisée et équilibrée de sa conquête clients, en cohérence avec ses ambitions stratégiques, avec sur le trimestre un coût d'acquisition par client en baisse de -14% par rapport au trimestre précédent. La banque en ligne dépasse le seuil de 6,5 millions clients à fin juin 2024, en hausse de +31% vs. T2-23.

A l'image des précédents trimestres, BoursoBank poursuit ses gains de part de marché et extériorise un taux d'attrition en baisse à environ 3%, un niveau en deçà de celui du marché.

Les encours moyens de crédits sont stables par rapport au T2-23 à 15 milliards d'euros au T2-24. La production de crédits confirme son rebond au T2-24 tant sur l'habitat (+23,9% vs. T1-24) que sur le crédit à la consommation (+12,8% vs. T1-24), à des niveaux qui demeurent toutefois en retrait de ceux de 2021.

Les encours moyens d'épargne, qui incluent les dépôts et l'épargne financière, sont en hausse de +14,6% par rapport au T2-23 à 61 milliards d'euros. Avec des encours moyens de 37 milliards d'euros au T2-24, les dépôts ont fortement cru sur la période (+17,1% vs. T2-23), grâce à une collecte dynamique notamment sur des supports rémunérés. L'assurance-vie affiche des encours moyens de 12 milliards d'euros au T2-24 (dont 46% en unités de compte, +3,8 points de pourcentage vs. T2-23), en forte hausse de +6,5% vs. T2-23 du fait d'une collecte brute élevée sur le trimestre (+62,0% vs. T2-23). Le courtage enregistre de son côté plus de 2,2 millions de transactions ce trimestre (+42% vs. T2-23).

Les revenus (hors PEL/CEL et frais d'acquisition clients) progressent de plus de +9,1% vs. T2-23.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, les revenus ressortent à 2 125 millions d'euros, en hausse de +1,1% vs. T2-23 hors provision PEL/CEL. La marge nette d'intérêt est en hausse de +10,6% vs. T2-23 (+8,6% vs. T1-24) à 893 millions d'euros au T2-24 (hors provision PEL/CEL). Les commissions⁽¹⁾ sont stables par rapport au T2-23, mais en progression de +2,3% hors coûts d'acquisition client de BoursoBank (+1,3% vs. T1-24).

Sur le semestre, les revenus atteignent 4 136 millions d'euros en recul de -1,5% vs. S1-23 hors provision PEL/CEL. La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL progresse de +3,7% vs. S1-23. Les commissions⁽¹⁾ sont en hausse de +0,6% vs. S1-23.

Au cours du second trimestre, la part des dépôts rémunérés a continué de progresser et le marché du crédit est resté attentiste dans un marché toujours compétitif. Dans ce contexte et sur la base des dernières hypothèses la marge nette d'intérêt de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances, est désormais attendue, selon les meilleures prévisions, à environ 3,8 milliards d'euros pour l'année 2024.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion s'établissent à 1 649 millions d'euros en hausse de +1,9% par rapport au T2-23. Ils sont en recul de -1,7% en retraçant de la reprise de provision exceptionnelle de 60 millions d'euros comptabilisée au T2-23. Les frais de gestion au T2-24 tiennent compte de 45 millions d'euros de coûts de transformation. Le coefficient d'exploitation s'établit à 77,6% au T2-24.

Sur le semestre, les frais de gestion ressortent à 3 377 millions d'euros (-2,5% par rapport au S1-23). Le coefficient d'exploitation est de 81,7% en amélioration de 1 point de pourcentage vs. S1-23.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque commercial s'établit à 173 millions d'euros, soit 29 points de base, en recul par rapport au T1-24 (41 points de base).

Sur le semestre, le coût du risque commercial s'établit à 420 millions d'euros, soit 35 points de base.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 236 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à un niveau de 6,0% sur T2-24.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 263 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à 3,4% sur S1-24.

¹ Y compris revenus des activités d'Assurance

4. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation		S1-24	S1-23	Variation	
Produit net bancaire	2 621	2 383	+10,0%	+8,6%*	5 244	5 148	+1,9%	+1,3%*
Frais de gestion	(1 647)	(1 638)	+0,6%	-0,6%*	(3 404)	(3 709)	-8,2%	-8,7%*
Résultat brut d'exploitation	973	745	+30,6%	+28,9%*	1 840	1 439	+27,9%	+26,9%*
Coût net du risque	(21)	27	n/s	n/s	(1)	22	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	952	772	+23,3%	+21,7%*	1 839	1 461	+25,8%	+24,8%*
Résultat net part du Groupe	770	620	+24,3%	+23,1%*	1 462	1 168	+25,1%	+24,3%*
RONE	20,4%	16,2%			19,5%	15,0%		
Coefficient d'exploitation	62,9%	68,7%			64,9%	72,1%		

Produit net bancaire

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs délivre, une nouvelle fois, un très bon trimestre avec des revenus de 2 621 millions d'euros, en hausse de +10,0% par rapport au deuxième trimestre 2023.

Sur le semestre, les revenus sont en progression de +1,9% par rapport au S1-23 (5 244 millions d'euros contre 5 148 millions d'euros).

Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs voient leurs revenus progresser de +14,0% sur le trimestre par rapport au T2-23 et s'établir à 1 742 millions d'euros. Sur le S1-24, ils s'élèvent à 3 485 millions d'euros en légère hausse de +1,1% vs. S1-23. Cette croissance est portée par les **Activités de Marché** qui présentent une performance très solide avec des revenus de 1 560 millions d'euros au T2-24, (en forte hausse de +15,7% par rapport au T2-23) du fait d'un contexte de marché porteur, notamment sur les actions. Sur le semestre, ils s'inscrivent à 3 142 millions d'euros, en hausse de +2,8% par rapport au S1-23.

Les activités Actions ont délivré une excellente performance avec des revenus à 989 millions d'euros au T2-24, en progression de +24,4% par rapport au T2-23, l'activité ayant bénéficié d'un environnement de marché favorable sur l'ensemble des activités. Sur le semestre, ils s'inscrivent à 1 858 millions d'euros, en hausse de +14,2% par rapport au S1-23.

Les activités Taux, Crédit et Change affichent une bonne performance avec des revenus en hausse de +3,0% à 571 millions d'euros, grâce notamment à une forte demande dans les solutions d'investissement, qui a plus que compensé le recul des activités de flux et de couverture dans un contexte de spreads de taux plus serrés et d'une faible volatilité sur le change. Sur le semestre, les revenus sont en recul de -10,3% à 1 284 millions d'euros par rapport au S1-23.

Les revenus du Métier Titres sont en hausse de +1,1% par rapport au T2-23 à 181 millions d'euros et en progression de +2,0% hors effet lié aux participations. L'activité a bénéficié d'une tendance porteuse sur les commissions, en revanche la marge nette d'intérêt reste impactée par la fin de la rémunération des réserves obligatoires. Sur le S1-24, les revenus sont en recul de -12,0% et en légère baisse de -1,4%, en excluant les participations. Les actifs en conservation et les actifs administrés du Métier Titres s'élèvent respectivement à 4 808 milliards d'euros et 598 milliards d'euros.

Les revenus des **Activités de Financement et Conseil** s'élèvent à 879 millions d'euros, en progression de +2,9% vs. T2-23. Sur le semestre, ils s'inscrivent à 1 760 millions d'euros, en hausse de +3,4% par rapport au S1-23.

Le métier **Global Banking & Advisory** est globalement stable par rapport au T2-23. Le trimestre a été excellent pour les produits de titrisation. On observe un fort rebond de la banque d'investissement tiré par les activités de fusions et acquisitions et de marchés de capitaux dettes. En revanche, les volumes restent faibles dans les activités de marchés de capitaux actions. Les activités de financement affichent

une performance soutenue, en légère baisse par rapport à un T2-23 élevé. Sur le S1-24, les revenus sont en hausse de +1,1% par rapport au S1-23.

Le métier **Global Transaction & Payment Services** a réalisé une nouvelle fois une très bonne performance par rapport au T2-23 avec des revenus en forte hausse de +13,5%, portés par une forte dynamique commerciale et des conditions de marché toujours favorables avec des taux d'intérêts qui restent à des niveaux élevés. Sur le semestre, les revenus sont en hausse de +10,6% par rapport au S1-23.

Frais de gestion

Les frais de gestion ressortent à 1 647 millions d'euros sur le trimestre dont 29 millions d'euros de charges de transformation. Ils sont en légère hausse de +0,6% par rapport au T2-23 et en progression de +5,5% hors effets exceptionnels au T2-23 et effet périmètre. Le coefficient d'exploitation ressort à un niveau de 62,9% au T2-24.

Sur le premier semestre 2024, les frais de gestion sont en baisse de -8,2% par rapport au S1-23, se traduisant par un coefficient d'exploitation de 64,9%.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque est à un niveau faible de 21 millions d'euros, soit 5 points de base.

Sur le semestre, le coût du risque est de 1 million d'euros, soit 0 point de base.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe ressort en forte progression de +24,3% par rapport au T2-23 à **770 millions d'euros**. Sur le semestre, il est en hausse de +25,1% à 1 462 millions d'euros.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une **rentabilité normative de 20,4% sur le trimestre et de 19,5% sur le semestre**.

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

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation		S1-24	S1-23	Variation	
Produit net bancaire	2 145	2 196	-2,3%	-5,7%*	4 295	4 263	+0,8%	-9,3%*
Frais de gestion	(1 261)	(1 153)	+9,3%	+3,4%*	(2 611)	(2 240)	+16,6%	+2,7%*
Résultat brut d'exploitation	884	1 043	-15,2%	-15,6%*	1 684	2 023	-16,8%	-22,7%*
Coût net du risque	(189)	(83)	x 2,3	x 2,2*	(370)	(174)	x 2,1	x 2,0*
Résultat d'exploitation	696	960	-27,5%	-27,6%*	1 313	1 849	-29,0%	-34,7%*
Participations ne donnant pas le contrôle	208	247	-15,9%	-25,6%*	400	437	-8,4%	-24,1%*
Résultat net part du Groupe	316	473	-33,3%	-28,6%*	589	948	-37,9%	-40,0%*
RONE	12,1%	20,5%			11,3%	20,6%		
Coefficient d'exploitation	58,8%	52,5%			60,8%	52,5%		

Activité commerciale

Banque de détail à l'international

L'activité commerciale de la **Banque de détail à l'international**¹ reste solide au T2-24 avec un niveau d'encours de crédits à 67 milliards d'euros, en hausse de 1,4% par rapport au T2-23 (+4,5%* vs. T2-23). Les encours de dépôts sont en hausse de +2,9% par rapport au T2-23 à 83 milliards d'euros au T2-24 (+6,5%* vs. T2-23).

L'**Europe** affiche une bonne performance commerciale auprès des différents segments de clientèle dans les deux entités, avec une croissance totale des crédits de +1,5% vs. T2-23 (+5,9%*, encours de 42 milliards d'euros au T2-24) et de +3,3% pour les dépôts vs. T2-23 (+7,7%*, encours de 55 milliards d'euros au T2-24).

Les encours de crédits de la région **Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer** sont en hausse de +2,2%* vs. T2-23 (25 milliards d'euros d'encours au T2-24). Les encours de dépôts s'élèvent à 28 milliards d'euros au T2-24. Ils progressent de +4,2%* vs. T2-23, tendance observable sur tous les segments tant dans le Bassin Méditerranéen qu'en Afrique sub-Saharienne.

Mobilité et services financiers

Les activités de **Mobilité et Services financiers** affichent une performance commerciale d'ensemble satisfaisante.

Au niveau d'Ayvens, les actifs productifs s'établissent à 53,2 milliards d'euros à fin juin 2024, en progression d'environ +10%, par rapport à fin juin 2023 (environ +1% vs. T1-24).

Avec 23 milliards d'encours au T2-24, les activités de **Crédit à la consommation** évoluent en recul de -4,2% vs. T2-23 dans un environnement toujours exigeant notamment en France.

Les encours de **financement des ventes et des biens d'équipement professionnels** sont quant à eux en légère hausse par rapport à l'an dernier, à 15 milliards d'euros au T2-24.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, les revenus du pôle **Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International** diminuent de -2,3% vs. T2-23 à 2 145 millions d'euros.

Sur le semestre, les revenus atteignent 4 295 millions d'euros, en hausse de +0,8% par rapport aux six premiers mois de 2023.

¹ Incluant les encours au Maroc

Le produit net bancaire de la **Banque de détail à l'international** est stable sur le trimestre par rapport au T2-23 à 1 040 millions d'euros, en hausse de +3,5%* à périmètre et changes constants. Sur le semestre, les revenus s'élèvent à 2 073 millions d'euros, stables vs. S1-23, en hausse de +3,5%* à périmètre et changes constants.

L'**Europe** maintient des revenus élevés sur le deuxième trimestre 2024 à 492 millions d'euros, en légère hausse de +0,8%* vs. T2-23 (-3,3% à change courant). Ils sont tirés par un niveau élevé de commissions réalisé par la KB et une marge nette d'intérêt en hausse en Roumanie, contrairement à la République Tchèque où les marges nettes d'intérêts des banques sont négativement impactées par la fin de la rémunération des réserves obligatoires.

L'**Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer** enregistre une progression du produit net bancaire de 5,9%* à 547 millions d'euros par rapport au T2-23, portée par une forte croissance des commissions et une hausse de la marge nette d'intérêts vs. T2-23.

Les revenus du périmètre **Mobilité et des Services financiers** sont en baisse de -4,0% au T2-24 par rapport au T2-23, à 1 105 millions d'euros. Ils progressent de +1,7% sur le semestre à 2 222 millions d'euros.

Au niveau d'**Ayvens**, le produit net bancaire est en retrait de -4,2%¹ au T2-24 vs. T2-23. Cette variation prend en compte les évolutions de périmètre ainsi qu'un effet de base négatif sur les éléments non-récurrents. En comparaison du T1-24, les revenus retraités des éléments non-récurrents progressent de +4,5%². Ayvens affiche une marge de 539 points de base³ sur le trimestre, en hausse par rapport au T1-24 (522 points de base³), ainsi que 27 millions d'euros de nouvelles synergies (47 millions d'euros au S1-24), en ligne avec l'objectif annuel de 120 millions d'euros. S'agissant des ventes secondaires de véhicules d'occasion, le résultat moyen par véhicule continue de se normaliser à 1 480 euros⁴ par unité ce trimestre (hors réduction des coûts de dépréciation et *Purchase Price Allocation*), vs. 1 661 euros⁴ au T1-24.

Concernant les activités de **Crédits à la consommation**, dont les encours baissent de 4,2% vs. T2-23, les revenus restent pénalisés par un environnement toujours exigeant, notamment en France, qui se traduit par un recul de -4,9% du produit net bancaire au T2-24 vs. T2-23. Les activités de **Financement des ventes et des biens d'équipement professionnels** publient de leur côté un produit net bancaire stable sur la même période.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion ressortent à 1 261 millions d'euros, en hausse de +9,3% par rapport au T2-23 (+3,4%* à périmètre et change constants). Ils tiennent compte, d'une part, de l'intégration des coûts de LeasePlan sur un trimestre plein et, d'autre part, de charges de transformation à hauteur de 50 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'établit à 58,8% au T2-24.

Sur le semestre, les frais de gestion s'élèvent à 2 611 millions d'euros, en hausse de +16,6% vs. S1-23.

La **Banque de détail à l'international** enregistre une hausse contenue des coûts de +2,7% vs. T2-23 en dépit du contexte inflationniste (596 millions d'euros au T2-24).

¹ -3,9% vs. T2-23 retraités à la fois d'éléments non-récurrents (notamment l'impact des coûts de réduction de dépréciation à 7 M EUR au T2-24 contre 158 M EUR au T2-23 et par l'hyperinflation en Turquie à -37 M EUR au T2-24 contre 1 M EUR au T2-23) et de l'effet périmètre incluant le *Purchase Price Allocation*, i.e. composantes financières du prix d'acquisition (effet de base ~130 millions d'euros lié à la contribution de LeasePlan qu'à partir du 22 mai 2023 au T2-23)

² Hors éléments non-récurrents (tirés par l'hyperinflation en Turquie pour -37 M EUR au T2-24 contre -2 M EUR au T1-24)

³ Annualisés et en pourcentage des actifs productifs moyens

⁴ Hors impact de la réduction des coûts d'amortissement et *Purchase Price Allocation*

Dans le pôle **Mobilité et Services financiers**, les coûts progressent de +16,0% sur le trimestre vs. T2-23 à 665 millions d'euros, du fait notamment de l'intégration des coûts de LeasePlan et des frais de restructuration liés à l'intégration. Les frais de gestion sont stables* vs. T2-23 à périmètre et change constants.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque se normalise à un niveau de 45 points de base (soit 189 millions d'euros).

Sur le semestre, le coût du risque est de 44 points de base.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe ressort à 316 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à 12,1% au T2-24. Dans la Banque de détail à l'international, la rentabilité normative est de 15,4% et de 10,0% dans la Mobilité et Services financiers au T2-24.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe ressort à 589 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à 11,3% au S1-24. Dans la Banque de détail à l'international, la rentabilité normative est de 13,8% et de 9,7% dans la Mobilité et Services financiers au S1-24.

6. HORS PÔLES

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation		S1-24	S1-23	Variation	
Produit net bancaire	(206)	(395)	+47,7%	+48,5%*	(345)	(642)	+46,3%	+47,0%*
Frais de gestion	(13)	(32)	-57,9%	-69,4%*	(158)	(85)	+87,3%	+78,8%*
Résultat brut d'exploitation	(220)	(426)	+48,5%	+50,1%*	(503)	(727)	+30,8%	+32,5%*
Coût net du risque	(4)	(0)	n/s	n/s	5	2	n/s	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(15)	(80)	+81,1%	+81,1%*	(99)	(100)	+1,2%	+1,2%*
Impôts sur les bénéfices	61	57	-6,6%	-2,5%*	145	129	-12,0%	-8,8%*
Résultat net part du Groupe	(209)	(472)	+55,7%	+56,9%*	(521)	(745)	+30,2%	+31,5%*

Le Hors Pôles inclut :

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

Produit net bancaire

Sur le trimestre, le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -206 millions d'euros, contre un montant de -395 millions d'euros au T2-23.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion s'élèvent à -13 millions d'euros au T2-24 contre -32 millions d'euros au T2-23.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -209 millions d'euros contre -472 millions d'euros au T2-23.

Société Générale a reçu fin juillet 2024 une somme de 301 millions d'euros qui solde ses dernières expositions en Russie liées à son ancienne présence locale via Rosbank. Ces expositions, valorisées à zéro ou provisionnées dans les comptes du Groupe, ont fait l'objet d'un recouvrement conformément aux réglementations en vigueur et après approbations des différentes autorités réglementaires compétentes. Les éléments financiers liés à cette opération seront enregistrés dans les comptes du troisième trimestre 2024, ils occasionneront une contribution positive au résultat net part du Groupe comprise entre 200 et 250 millions après impôts.

7. CALENDRIER FINANCIER 2024 ET 2025

Calendrier de communication financière 2024 et 2025

31 octobre 2024	Résultats du troisième trimestre et des neuf mois 2024
6 février 2025	Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2024
30 avril 2025	Résultats du premier trimestre de l'année 2025

Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, coût du risque en points de base, ROE, ROTE, RONE, Actif net, Actif net tangible sont présentés dans les notes méthodologiques, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.

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

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

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

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

Des informations détaillées sur les risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers de Société Générale sont consultables dans le Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (disponible sur le site <https://investors.societegenerale.com/fr>).

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

8. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation	S1-24	S1-23	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	236	279	-15,4%	263	396	-33,6%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	770	620	+24,3%	1 462	1 168	+25,1%
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	316	473	-33,3%	589	948	-37,9%
Total Métier	1 322	1 372	-3,7%	2 313	2 513	-7,9%
Hors Pôles	(209)	(472)	+55,7%	(521)	(745)	+30,2%
Groupe	1 113	900	+23,7%	1 793	1 768	+1,4%

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

En M EUR	T2-24	T2-23	S1-24	S1-23
Produit Net Bancaire - Total éléments exceptionnels	0	(240)	0	(240)
Eléments exceptionnels hérités du passé - Gestion Propre	0	(240)	0	(240)
Frais de gestion - Total éléments exceptionnels et charges de transformation	(124)	(271)	(476)	(517)
Charges de transformation	(124)	(236)	(476)	(482)
<i>Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances</i>	(45)	(134)	(127)	(284)
<i>Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	(29)	(32)	(183)	(61)
<i>Dont Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International</i>	(50)	(70)	(119)	(137)
<i>Dont Gestion Propre</i>	0	0	(47)	0
Eléments exceptionnels	0	(35)	0	(35)
Autres éléments exceptionnels - Total	0	(79)	0	(79)
Gains ou pertes nets sur autres actifs - Cessions	0	(79)	0	(79)

BILAN CONSOLIDÉ

En M EUR	30/06/2024	31/12/2023
Caisse et banques centrales	223 220	223 048
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	530 826	495 882
Instruments dérivés de couverture	5 352	10 585
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	92 138	90 894
Titres au coût amorti	30 353	28 147
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	78 415	77 879
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	455 438	485 449
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 259)	(433)
Actifs des contrats d'assurance et de réassurance	473	459
Actifs d'impôts	4 583	4 717
Autres actifs	77 131	69 765
Actifs non courants destinés à être cédés	28 661	1 763
Participations dans les entreprises mises en équivalence	387	227
Immobilisations corporelles et incorporelles	61 356	60 714
Ecarts d'acquisition	5 070	4 949
Total	1 592 144	1 554 045

En M EUR	30/06/2024	31/12/2023
Banques centrales	9 522	9 718
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	407 702	375 584
Instruments dérivés de couverture	12 189	18 708
Dettes représentées par un titre	161 886	160 506
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	105 778	117 847
Dettes envers la clientèle	540 355	541 677
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(6 994)	(5 857)
Passifs d'impôts	2 405	2 402
Autres passifs	97 255	93 658
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	19 219	1 703
Passifs des contrats d'assurance et de réassurance	146 420	141 723
Provisions	4 143	4 235
Dettes subordonnées	15 852	15 894
Total dettes	1 515 732	1 477 798
Capitaux propres	-	-
Capitaux propres part du Groupe	-	-
Actions ordinaires et réserves liées	20 966	21 186
Autres instruments de capitaux propres	9 357	8 924
Réserves consolidées	34 207	32 891
Résultat de l'exercice	1 793	2 493
Sous-total	66 323	65 494
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	506	481
Sous-total capitaux propres part du Groupe	66 829	65 975
Participations ne donnant pas le contrôle	9 583	10 272
Total capitaux propres	76 412	76 247
Total	1 592 144	1 554 045

9. ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

1 - Les éléments financiers présentés au titre du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2024 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 31 juillet 2024 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'examen limité par les commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024.

2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 42 du Document d'enregistrement universel 2024 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 5 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2023. Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le Coefficient d'exploitation est défini en page 42 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale.

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

Le coût net du risque est défini en pages 43 et 770 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

En M EUR		T2-24	T2-23	S1-24	S1-23
Banque de Détail en France, Banque Privée et Assurances	Coût net du risque	173	109	420	198
	Encours bruts de crédits	236 044	249 843	237 219	251 266
	Coût du risque en pb	29	18	35	16
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	21	(27)	1	(22)
	Encours bruts de crédits	164 829	165 847	163 643	171 719
	Coût du risque en pb	5	(7)	0	(3)
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	Coût net du risque	189	83	370	174
	Encours bruts de crédits	166 967	137 819	167 429	136 404
	Coût du risque en pb	45	24	44	26
Gestion propre	Coût net du risque	4	1	(5)	(2)
	Encours bruts de crédits	24 583	18 873	23 974	17 705
	Coût du risque en pb	6	2	(5)	(2)
Groupe Société Générale	Coût net du risque	387	166	787	348
	Encours bruts de crédits	592 422	572 382	592 265	577 093
	Coût du risque en pb	26	12	27	12

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

5 - ROE, ROTE, RONE

La notion de ROE (Return on Equity) et de ROTE (Return on Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul sont précisées en pages 43 et 44 du Document d'enregistrement universel 2024 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 44 du Document d'enregistrement universel 2024 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 versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission ». Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition. Les corrections apportées aux capitaux propres comptables pour la détermination du ROE et du ROTE de la période sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période (en M EUR)	T2-24	T2-23	S1-24	S1-23
Capitaux propres part du Groupe	66 829	68 007	66 829	68 007
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(9 747)	(10 815)	(9 747)	(10 815)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	(19)	(28)	(19)	(28)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	705	688	705	688
Provision pour distribution ⁽²⁾	(718)	(982)	(718)	(982)
Distribution à verser au titre de N-1	-	(441)	-	(441)
Fonds propres ROE fin de période	57 050	56 430	57 050	56 430
Fonds propres ROE moyens	56 797	56 334	56 660	56 203
Écarts d'acquisition moyens ⁽³⁾	(4 073)	(4 041)	(4 040)	(3 847)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 937)	(3 117)	(2 947)	(2 997)
Fonds propres ROTE moyens	49 787	49 176	49 673	49 359
Résultat net part du Groupe	1 113	900	1 793	1 768
Intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission	(190)	(216)	(356)	(379)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions	-	-	-	-
Résultat net Part du Groupe corrigé	923	684	1 437	1 390
ROTE	7,4%	5,6%	5,8%	5,6%

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

En M EUR	T2-24	T2-23	Variation	S1-24	S1-23	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	15 642	15 219	+2,8%	15 560	15 403	+1,0%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	15 125	15 340	-1,4%	14 978	15 567	-3,8%
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	10 413	9 222	+12,9%	10 417	9 190	+13,3%
Total Métier	41 180	39 782	+3,5%	40 955	40 160	+2,0%
Hors Pôles	15 617	16 552	-5,6%	15 705	16 043	-2,1%
Groupe	56 797	56 334	+0,8%	56 660	56 203	+0,8%

¹ Intérêts nets d'impôt

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

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

6 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 45 du Document d'enregistrement universel 2024 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période (en M EUR)	S1-24	T1-24	2023
Capitaux propres part du Groupe	66 829	67 342	65 975
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(9 747)	(10 166)	(9 095)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	(19)	(71)	(21)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	96	54	36
Actif Net Comptable	57 159	57 158	56 895
Ecarts d'acquisition ⁽²⁾	(4 143)	(4 004)	(4 008)
Immobilisations incorporelles	(2 917)	(2 958)	(2 954)
Actif Net Tangible	50 099	50 196	49 933
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA⁽³⁾	787 442	799 161	796 244
Actif Net par Action	72,6	71,5	71,5
Actif Net Tangible par Action	63,6	62,8	62,7

7 - Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (Cf. page 44 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE et du ROTE. Le calcul du Bénéfice Net par Action est décrit dans le tableau suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	S1-24	T1-24	2023
Actions existantes	802 980	802 980	818 008
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 791	5 277	6 802
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	3 907	0	11 891
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA⁽⁴⁾	794 282	797 703	799 315
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	1 793	680	2 493
Intérêts sur TSS et TSDI (en M EUR)	(356)	(166)	(759)
Résultat net part du Groupe corrigé (en M EUR)	1 437	514	1 735
BNPA (en EUR)	1,81	0,64	2,17

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

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

¹ Intérêts nets d'impôt

² Hors d'écart d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

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

⁴ Nombre d'actions pris en compte : nombre moyen d'actions ordinaires sur la période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe

9 - Bilan financé, ratio crédits sur dépôts

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

- Une première étape visant à reclassifier les postes des états financiers selon des natures permettant une lecture plus économique du bilan. Principaux retraitements :
Assurances : regroupement des montants comptables relevant des assurances dans un poste unique à l'actif et au passif.
Crédits à la clientèle : incluent les encours de crédit avec les clients (nets de provisions et dépréciations, y compris les encours nets de location financement et les opérations en juste valeur par résultat) ; excluent les actifs financiers reclassés en prêts et créances en application d'IFRS 9 (ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine).
Wholesale funding : inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre. Les opérations de financement ont été réparties en ressources à moyen-long terme et ressources à court-terme sur la base de la maturité des encours, supérieure ou inférieure à 1 an.
Reclassement de la quote-part des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme), et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients (figurant précédemment parmi les financements à court terme)

Déduction des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché.
- Une seconde étape visant à exclure les actifs et passifs des filiales d'assurance et à compenser les opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, les opérations de dérivés, les comptes de régularisation et les dépôts en banques centrales.

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

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

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

10. ANNEXE 3 : CHANGEMENT D'APPELATION DES ACTIVITÉS DE BANQUE DE DÉTAIL A L'INTERNATIONAL, SERVICES DE MOBILITÉ ET DE LEASING

L'appellation des activités de Banque de détail à l'international, Services de Mobilité et de Leasing est modifiée comme suit : Mobilité, Banque de détail à l'International et Services Financiers. Ce changement d'appellation n'a aucun impact sur les résultats financiers historiques du pilier.

TI. ANNEXE 4 : PUBLICATION DE NOUVELLES SÉRIES TRIMESTRIELLES

Société Générale publie ce jour de nouvelles séries trimestrielles reflétant principalement les impacts des changements d'organisation intervenus au sein des activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

En lien avec l'objectif stratégique d'un modèle plus léger en capital, le Groupe a créé au second trimestre 2024 une plateforme de vente commune entre les équipes de Financement et Conseil et des Activités de Marché afin d'accroître la distribution d'encours à l'actif. Cette évolution se traduit, d'une part par le regroupement au sein d'une même entité des revenus et des coûts associés, et d'autre part par une évolution de leur répartition entre les sous pôles Financement et Conseil et Activités de Marché.

Par ailleurs, les données historiques ont aussi été ajustées par rapport au données publiées en raison d'ajustements mineurs.

Les séries trimestrielles 2022, 2023 et T1-24 sont ajustées en conséquence et disponibles sur le site Société Générale. (Les données de ce communiqué de presse n'ont pas été auditées.)

Impacts financiers 2022, 2023 et T1-24 sur les activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

2022 (En M EUR)

	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement & Conseil			Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart
Produit net bancaire	6 721	6 671	-50	3 387	3 438	51	10 108	10 110	2
Frais de gestion	-4 878	-4 791	87	-1 954	-2 038	-84	-6 832	-6 830	2
Résultat brut d'exploitation	1 843	1 880	37	1 433	1 400	-33	3 276	3 280	4
Résultat net part du Groupe	1 402	1 429	27	891	868	-23	2 293	2 297	4

2023 (En M EUR)

	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement & Conseil			Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart
Produit net bancaire	6 299	6 273	-26	3 341	3 369	28	9 640	9 642	2
Frais de gestion	-4 755	-4 698	57	-2 032	-2 091	-59	-6 787	-6 788	-1
Résultat brut d'exploitation	1 544	1 575	31	1 309	1 279	-30	2 853	2 854	1
Résultat net part du Groupe	1 166	1 191	25	1 114	1 090	-24	2 280	2 280	0

T1-24 (En M EUR)

	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement & Conseil			Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart	Publié 03/05/2024	Publié 01/08/2024	Ecart
Produit net bancaire	1 764	1 743	-21	859	881	+22	2 623	2 623	0
Frais de gestion	-1 198	-1 185	+13	-559	-572	-13	-1 757	-1 757	0
Résultat brut d'exploitation	566	558	-8	316	309	+9	866	867	1
Résultat net part du Groupe	428	421	-7	262	270	+8	690	691	1

Société Générale

Société Générale est une banque européenne de premier plan avec plus de 126 000 collaborateurs au service d'environ 25 millions de clients dans 65 pays à travers le monde. Nous accompagnons le développement de nos économies depuis près de 160 ans, en proposant à nos clients entreprises, institutionnels et particuliers un large éventail de services de conseil et de solutions financières à valeur ajoutée. Nos relations durables et de confiance avec les clients, notre expertise de pointe, notre capacité d'innovation unique, nos compétences ESG et nos franchises leader font partie de notre ADN et servent le cœur de notre objectif : créer de la valeur durable pour toutes nos parties prenantes.

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

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

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

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