

RAPPEL DES PRINCIPAUX ÉLÉMENTS COMMUNIQUÉS ET DE L'ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE DU T4-25

Note d'information

Paris, 8 janvier 2026

Société Générale publie ce jour avant l'entrée en période d'embargo, qui prendra effet le 15 janvier 2026 (post-bourse), une note d'information rappelant les principaux éléments communiqués avant ou au cours du quatrième trimestre 2025

Principales communications réalisées au cours du T4-25 :

- Le 17 novembre 2025, Société Générale a annoncé une nouvelle distribution exceptionnelle de capital sous la forme d'un programme de rachat d'actions additionnel de 1 milliard d'euros
- Le 6 novembre 2025, Société Générale a annoncé avoir réalisé une réduction de capital par annulation de 18 285 541 actions auto-détenues. Ces actions ont été rachetées du 4 août au 14 octobre 2025 inclus, en vue de les annuler, pour un montant de 1 milliard d'euros. Le capital social de Société Générale s'élève désormais à 958 618 482,50 euros, divisé en 766 894 786 actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale de 1,25 euro
- Le 30 octobre 2025, Société Générale a communiqué ses exigences prudentielles de capital applicables au 1^{er} janvier 2026
- Le 30 octobre 2025, Société Générale a publié ses résultats du troisième trimestre et des neuf mois 2025
- Le 30 octobre 2025, Société Générale a publié le troisième amendement au Document d'Enregistrement Universel 2025 déposé sous le numéro D-25-0088-A03

Principaux changements de périmètre :

- La cession de Société Générale Guinée a été finalisée le 11 août 2025. Au T4-24, cette filiale a réalisé des revenus d'environ 30 millions d'euros
- La cession de Société Générale Mauritanie a été finalisée le 11 août 2025. Au T4-24, Société Générale Mauritanie a réalisé des revenus d'environ 10 millions d'euros
- La cession de Société Générale Burkina Faso a été finalisée le 27 juin 2025. Cette filiale a réalisé des revenus d'environ 10 millions d'euros au T4-24
- La cession de Société Générale Equipment Finance¹ (SGEF) a été finalisée le 28 février 2025. Au T4-24, SGEF a réalisé des revenus d'environ 105 millions d'euros
- Les cessions de Société Générale Private Banking Suisse et SG Kleinwort Hambros ont été finalisées respectivement le 31 janvier 2025 et le 31 mars 2025. En 2024, ces entités ont généré en moyenne une marge nette d'intérêt d'environ 35 millions d'euros par trimestre

¹ Seules les activités en République tchèque et en Slovaquie restent intégrées à Société Générale

- La cession de Société Générale Madagasikara à Madagascar est effective depuis le 20 décembre 2024. Cette filiale a réalisé des revenus d'environ 25 millions d'euros en moyenne par trimestre sur les neuf premiers mois de l'année 2024
- Les cessions de Société Générale Marocaine de Banques et de ses filiales¹ et de La Marocaine Vie ont été finalisées le 3 décembre 2024. Ces entités ont réalisé des revenus d'environ 125 millions d'euros en moyenne par trimestre sur les neuf premiers mois de l'année 2024

Environnement macroéconomique du trimestre :

- Dernières publications des principaux indices et prévisions économiques :
 - ✓ L'indice PMI composite de la zone euro s'établit à 51,5 en décembre 2025, en baisse par rapport à novembre 2025 (52,8)
 - ✓ Dans son rapport sur les perspectives économiques de décembre 2025, l'OCDE anticipe une croissance annuelle du PIB réel de +1,3% en 2025 pour la zone euro, avec une croissance de +0,8% attendue en France
 - ✓ Selon Eurostat, le taux d'inflation annuel de la zone euro est estimé à +2,0% en décembre 2025, contre +2,1% en novembre 2025. La France affiche un taux d'inflation annuel estimé de +0,7% en décembre 2025 contre +0,8% en novembre 2025
- Au cours du 4^{ème} trimestre, la BCE a maintenu stables ses taux directeurs tandis que la Réserve fédérale américaine a baissé ses taux de refinancement à trois reprises, en septembre, en octobre et en décembre 2025 :
 - ✓ La BCE a baissé le taux de la facilité de dépôt 8 fois depuis juin 2024 de -25 points de base à chaque fois. Le taux est passé de 4,0% avant la première baisse en juin 2024 à 2,0% en juin 2025. Depuis lors, le taux de la facilité de dépôt est resté inchangé
 - ✓ La Réserve fédérale américaine a baissé ses taux *Fed Funds* de -100 points de base entre septembre 2024 et décembre 2024 et a maintenu ses taux inchangés à 4,25%-4,50% jusqu'aux réunions du FOMC de septembre, octobre et décembre 2025. À chacune de ces réunions, la Réserve fédérale américaine a baissé ses taux de -25 points de base pour atteindre 3,50%-3,75% le 10 décembre 2025
- Entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, le dollar américain s'est déprécié d'environ -12% par rapport à l'euro

Principaux éléments financiers communiqués :

Produit Net Bancaire :

- À la fin des neuf premiers mois de l'année 2025, le Groupe a publié des revenus en hausse de +6,7%, hors cessions d'actifs par rapport aux neuf premiers mois de 2024, au-dessus de la cible annuelle de croissance des revenus hors cessions d'actifs attendue supérieure à +3% par rapport à 2024
- Le 30 octobre 2025, lors de la publication des résultats du 3^{ème} trimestre 2025, les éléments suivants ont notamment été communiqués :
 - ✓ Au troisième trimestre 2025, les revenus de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances ont atteint 2,3 milliards d'euros, en hausse de +4,5% vs. T3-24 hors cessions d'actifs avec notamment une progression de +4,7% de la marge nette d'intérêt, et des commissions en hausse de +2,1%

¹ Principales entités au Maroc incluses dans le périmètre de cession : Société Générale Marocaine de Banques dont le nom commercial est Société Générale Maroc, Société d'équipement Domestique et Ménager « EQDOM » (Financements Spécialisés), La Marocaine Vie (Assurance), Société Générale de Leasing au Maroc (Financements Spécialisés), Investima SA (Banque), Sogecapital Gestion (Société Financière), Sogecapital Placement (Société De Portefeuille), Sogecapital Bourse (Intermédiation boursière)

- ✓ Le rythme d'acquisition de nouveaux clients est resté soutenu au niveau de BoursoBank avec près de 400 000 nouveaux clients au T3-25. BoursoBank a atteint 8,3 millions de clients à fin septembre 2025, en avance sur la cible fixée lors du *Capital Markets Day* de 8 millions de clients à fin 2026
- ✓ Les activités de marché ont conservé un niveau de revenus solide de 1,4 milliard d'euros au T3-25 et 4,8 milliards d'euros sur les 9 mois 2025. En tenant compte des effets saisonniers habituels au quatrième trimestre, et sous réserve de conditions normales de marché, les revenus des activités de marché sont attendus au-delà de la fourchette annuelle indicative de 4,9 à 5,5 milliards d'euros
- ✓ Les revenus d'Ayvens sont stables¹ ajustés des dépréciations² et des éléments non récurrents³. Le niveau de marge³ élevé sur le trimestre à 593 points de base (+72 points de base vs. T3-24) a compensé la normalisation continue des résultats des ventes de véhicules d'occasion

Frais de gestion :

- À la fin des neuf premiers mois de l'année 2025, le Groupe a publié des coûts en baisse de -2,2%, hors cessions d'actifs par rapport aux neuf premiers mois de 2024, au-dessus de la cible annuelle d'une baisse des coûts hors cessions d'actifs attendue de plus de -1% par rapport à 2024
- Au titre du troisième trimestre 2025, les coûts se sont élevés à 4,1 milliards d'euros, en baisse de -1,1% par rapport au T3-24, hors cessions d'actifs
- Le Groupe a publié au T3-25 un coefficient d'exploitation de 61,0%, en dessous de la cible annuelle fixée, inférieure à 65%
- Les charges de transformation en 2024 se sont élevées à 613 millions d'euros et à 161 millions d'euros sur les 9 mois 2025
- Dans le cadre de la Négociation Annuelle Obligatoire (NAO) concernant Société Générale SA en France, les mesures suivantes représentant globalement une hausse de +3% de la Rémunération Annuelle Garantie de Base (RAGB) ont été annoncées en décembre 2024 et effectives à partir d'avril 2025 :
 - ✓ Trois mesures collectives s'élevant à au moins +1% de la RAGB : principalement pour soutenir les salariés les moins bien rémunérés (augmentation de salaire pour tous les salariés ayant au moins 1 an d'ancienneté et une rémunération fixe allant jusqu'à 31 000 euros)
 - ✓ Une augmentation de +2% de la RAGB pour les mesures individuelles

Coût du risque :

- Le Groupe a publié un coût net du risque de 26 points de base au titre du troisième trimestre de l'année. Sur l'ensemble de l'année 2025, le coût net du risque est attendu dans la fourchette de 25 à 30 points de base

Rentabilité :

- Le Groupe a publié au titre du T3-25 une rentabilité (ROTE) de 10,7% et de 10,5% sur les 9 mois 2025

Capital :

- À fin T3-25, le ratio CET1 s'établissait à 13,7%, très au-dessus de la cible d'un ratio CET1 attendu à un niveau supérieur à 13% tout au long de l'année 2025
- Le 17 novembre 2025, une nouvelle distribution exceptionnelle de capital sous la forme d'un programme de rachat d'actions additionnel de 1 milliard d'euros a été annoncée. Au 2 janvier 2026, ce programme était réalisé à hauteur de 68,7%

¹ Revenus Ayvens au niveau du groupe Société Générale

² Hors impact des dépréciations prospectives et du PPA

³ Hors éléments non récurrents, principalement le MtM des dérivés et l'hyperinflation en Turquie

Calendrier :

15 janvier 2026	Début de la période d'embargo
6 février 2026	Résultats du quatrième trimestre 2025 et de l'année 2025
30 avril 2026	Résultats du premier trimestre 2026
27 mai 2026	Assemblée générale mixte des actionnaires
30 juillet 2026	Résultats du deuxième trimestre 2026 et du premier semestre 2026