

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

19 MAI 2020

**C'EST VOUS
L'AVENIR**  SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE

3

RÉSULTATS

Diony Lebot
Directrice générale déléguée



3. RESULTATS

Diony Lebot

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires

Dans le contexte particulier décrit par notre Président, d'un début d'année marqué par une crise sans précédent, permettez-moi de vous présenter les résultats de cette année 2019.

En 2019, le Groupe a poursuivi sa transformation avec beaucoup de détermination et a affiché des résultats en ligne avec les objectifs qu'il s'était fixés sur l'année.

Ce bilan se caractérise en particulier par un renforcement des fonds propres et de la solidité financière du Groupe, éléments essentiels au regard de la crise du Covid-19 que nous affrontons dont les premiers effets ont marqué les résultats du premier trimestre 2020, sur lesquels je reviendrai bien sûr.

RÉSULTATS DU GROUPE EN 2019

Réalisations 2019 en ligne avec les objectifs et reflétant une discipline stricte sur les coûts et une bonne maîtrise du risque

Produit net bancaire des métiers stable sur l'année

Baisse des frais de gestion

Coût du risque faible

Forte progression du ratio de solvabilité

en Md EUR	2019	2018	Variation
Produit net bancaire	24,7	25,2	-2,1%
Produit net bancaire des métiers	24,8	25,0	-0,8%
Frais de gestion	(17,7)	(17,9)	-1,1%
Frais de gestion sous-jacent ⁽¹⁾	(17,4)	(17,6)	-1,0%
Coût net du risque	(1,3)	(1,0)	+27,2%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0,3)	(0,2)	-57,2%
Impôts sur les bénéfices	(1,3)	(1,3)	-3,1%
Résultat net part du Groupe	3,2	4,1	-21,2%
Résultat net part du Groupe sous-jacent ⁽¹⁾	4,1	4,7	-14,1%
ROTE	6,2%	8,8%	
ROTE sous-jacent⁽¹⁾	7,6%	9,7%	
Ratio de solvabilité (CET1)	12,7%	10,9%	

(1) Ajusté des éléments exceptionnels.

Mais pour commencer, en 2019, alors que l'environnement est resté peu favorable à la fois sur les taux d'intérêts et sur les marchés financiers, nous avons atteint l'ensemble des objectifs que nous nous étions fixés, tant financiers, qu'extra-financiers.

Les résultats 2019 reflètent à la fois la bonne dynamique commerciale des métiers, une stricte discipline des coûts et une bonne maîtrise des risques.

Nous avons poursuivi le recentrage de nos activités sur nos zones de force, appliqué une grande sélectivité en matière de croissance organique et mis en œuvre la restructuration annoncée de certaines de nos activités de marché.

Ces actions ont permis le renforcement de nos fonds propres, ce qui se traduit par une nette amélioration de notre ratio de solvabilité qui est passé de 10,9% à fin 2018 à 12,7% à fin 2019.

Cela était notre priorité numéro 1.

L'ensemble de nos ratios de capital et de liquidité s'établissent nettement au-dessus des exigences réglementaires.

Nous avons, par ailleurs, activement travaillé sur la rentabilité du Groupe.

Le produit net bancaire des métiers a été résilient sur l'année 2019, à 24,8 Md€ en léger retrait de 0,8% illustrant la bonne performance de nos métiers. Nous avons poursuivi, en 2019, la mise en œuvre de nos plans d'économies qui s'élèvent à environ 1,6 milliard d'euros et qui ont permis d'afficher, une baisse de nos frais de gestion sous-jacent de 1,0%.

Pour autant, nous avons continué à investir dans la digitalisation des métiers afin d'améliorer l'expérience de nos clients et d'optimiser notre modèle opérationnel.

Le coût du risque est resté très bas, à 25 points de base, dans le bas de la fourchette annoncée au marché.

Ceci reflète la grande discipline en matière d'origination et de gestion de nos risques menée depuis plusieurs années, ayant permis d'avoir un portefeuille de crédits de qualité et diversifié.

Le résultat net part du Groupe sous-jacent s'est élevée à 4,1 milliards d'euros et la rentabilité sous-jacente de nos fonds propres à 7,6%.

PERFORMANCE DES MÉTIERS EN 2019



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Revenus⁽¹⁾
7,9 Md EUR
+0,3%

Excellent dynamisme commercial

Performance en ligne avec les objectifs 2019 sur les revenus et sur les coûts

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,1 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
11,1%



BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Revenus
8,4 Md EUR
+0,7% (+4,6%*)

Revenus en croissance dans l'ensemble des métiers et des zones géographiques

Effet ciseaux positif dans la Banque de détail à l'International

Rentabilité élevée

Contribution au résultat net part du Groupe :
2,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
17,9%



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Revenus
8,7 Md EUR
-1,6%

Bonne performance des activités de Financement et Conseil

Restructuration réussie des Activités de Marché

Baisse des frais de gestion sous-jacents

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
7,4%

(1) Rentabilité des fonds propres normatifs (RONE), données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France.
* À périmètre et change constants



Passons maintenant à la performance de chacun de nos métiers pour l'année 2019.

Tout d'abord, la banque de détail en France à travers nos trois enseignes : Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama.

Cette année a vu la poursuite de notre conquête sur l'ensemble de nos clientèles cibles.

Notre banque en ligne, Boursorama, a poursuivi sa forte croissance avec plus de 500 000 nouveaux clients en 2019 lui ayant permis d'atteindre sa cible de 2 millions de clients avec un an d'avance.

Les volumes se sont également inscrits en croissance avec une hausse des encours de crédits aux particuliers de 7% et des crédits à moyen terme aux entreprises de 6,8%.

Enfin, nous avons poursuivi la transformation de nos réseaux via la rationalisation de notre maillage d'agences en France et la digitalisation pour une meilleure expérience client et un modèle opérationnel optimisé.

Concernant la performance financière, nous avons atteint les objectifs que nous nous étions fixés.

Les revenus ont cru légèrement sur 2019 de +0,3% bien que la marge d'intérêt soit restée sous pression en raison de la faiblesse des taux d'intérêt.

Les frais de gestion ont été maîtrisés et en légère croissance à +1,3%. La contribution de la banque de détail en France au résultat net part du Groupe s'est élevée à 1,1 milliard d'euros et la rentabilité sur fonds propres a progressé en 2019 à 11,1% contre 10,9% en 2018.

PERFORMANCE DES MÉTIERS EN 2019



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Revenus⁽¹⁾
7,9 Md EUR
+0,3%

Excellent dynamisme commercial

Performance en ligne avec les objectifs 2019 sur les revenus et sur les coûts

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,1 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
11,1%



BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Revenus
8,4 Md EUR
+0,7% (+4,6%*)

Revenus en croissance dans l'ensemble des métiers et des zones géographiques

Effet ciseaux positif dans la Banque de détail à l'International

Rentabilité élevée

Contribution au résultat net part du Groupe :
2,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
17,9%



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Revenus
8,7 Md EUR
-1,6%

Bonne performance des activités de Financement et Conseil

Restructuration réussie des Activités de Marché

Baisse des frais de gestion sous-jacents

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
7,4%

(1) Rentabilité des fonds propres normatifs (RONE), données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France.
* À périmètre et change constants



Passons maintenant à la Banque de détail à l'international et aux services financiers.

Tout d'abord, dans la banque de détail à l'international, la dynamique commerciale est restée très solide cette année dans l'ensemble des régions dans lesquelles nous opérons : Europe de l'Ouest, République Tchèque, Roumanie, Russie et Afrique.

Les encours de crédit ont augmenté entre 6% et 9% et les encours de dépôts entre 2% et 13%. Dans les services financiers, l'Assurance a réalisé une excellente année avec une croissance des encours d'assurance-vie de plus de 8% et une croissance des primes dans l'activité protection de 8%.

Dans nos métiers de services financiers aux entreprises, l'activité a également été très soutenue avec une hausse de 2,5% des encours de financement d'équipement et une croissance de la flotte de notre métier de location de véhicules, ALD, de 6%.

Dans ce contexte, les revenus de la banque de détail et services financiers internationaux ont cru de 4,6% à périmètre et change constant et comme en 2018, le levier opérationnel est positif avec des coûts en croissance de 4,3% après retraitement des éléments exceptionnels. Le niveau de rentabilité des fonds propres alloués à ces métiers est élevé à 17,9%.

PERFORMANCE DES MÉTIERS EN 2019



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Revenus⁽¹⁾
7,9 Md EUR
+0,3%

Excellent dynamisme commercial

Performance en ligne avec les objectifs 2019 sur les revenus et sur les coûts

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,1 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
11,1%



BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Revenus
8,4 Md EUR
+0,7% (+4,6%*)

Revenus en croissance dans l'ensemble des métiers et des zones géographiques

Effet ciseaux positif dans la Banque de détail à l'International

Rentabilité élevée

Contribution au résultat net part du Groupe :
2,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
17,9%



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Revenus
8,7 Md EUR
-1,6%

Bonne performance des activités de Financement et Conseil

Restructuration réussie des Activités de Marché

Baisse des frais de gestion sous-jacents

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
7,4%

(1) Rentabilité des fonds propres normalisés (RONE), données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France.
* À périmètre et change constants



Enfin, je vais revenir sur la performance de la banque de Grande clientèle et solutions investisseurs.

En 2019, nous avons lancé et mené avec succès une importante restructuration de nos activités.

Nous avons notamment fermé certaines activités de marché comme les activités de matières premières « Principal » et les activités de trading pour compte propre qui étaient logées dans notre filiale Descartes Trading et diminué le capital alloué aux activités de marché les moins rentables.

Les autres activités de la banque de Grande clientèle et solutions investisseurs ont vu leurs revenus progresser en 2019.

Le produit net bancaire des activités de Financement et Conseil a augmenté de 3% et nos métiers de gestion d'actifs et de banque privée ont vu leurs revenus croître de 1%, hors cession de nos activités de banque privée en Belgique.

Au total, le produit net bancaire de la banque de Grande clientèle et solutions investisseurs était en léger retrait de -1.6% par rapport à 2018.

Hors coûts de restructuration, les frais de gestion ont baissé de -2.5% sur l'année reflétant les effets du plan de réduction de coûts additionnel de 500 millions d'euros engagé et entièrement sécurisé en 2019.

La rentabilité sous-jacente est restée résiliente à 7.4% contre 7.8% en 2018.

PERFORMANCE DES MÉTIERS EN 2019



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Revenus⁽¹⁾
7,9 Md EUR
+0,3%

Excellent dynamisme commercial

Performance en ligne avec les objectifs 2019 sur les revenus et sur les coûts

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,1 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
11,1%



BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Revenus
8,4 Md EUR
+0,7% (+4,6%*)

Revenus en croissance dans l'ensemble des métiers et des zones géographiques

Effet ciseaux positif dans la Banque de détail à l'International

Rentabilité élevée

Contribution au résultat net part du Groupe :
2,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
17,9%



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Revenus
8,7 Md EUR
-1,6%

Bonne performance des activités de Financement et Conseil

Restructuration réussie des Activités de Marché

Baisse des frais de gestion sous-jacents

Contribution au résultat net part du Groupe :
1,0 Md EUR

Rentabilité⁽¹⁾
7,4%

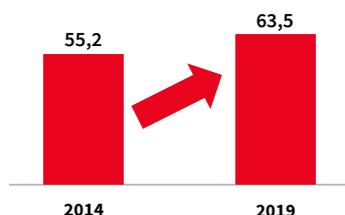
(1) Rentabilité des fonds propres normatifs (RONE), données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France.
* À périmètre et change constants

 SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE

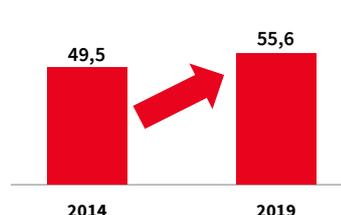
Permettez-moi de m'arrêter quelques instants sur ce que nous qualifions de résultats « extra-financiers ». Nous avons continué à renforcer en 2019, les engagements pris par le Groupe en 2019 ce qui nous a permis d'être reconnu comme une banque leader en matière de finance responsable. Robecosam en 2019 nous a placé comme meilleure banque mondiale dans le domaine de l'environnement et l'agence de notation MSCI a également revu notre notation à la hausse à AA. En effet, nous avons été une des premières banques signataires des Principes des Nations unies pour un secteur bancaire responsable et avons renforcé nos engagement en faveur de la transition énergétique :

CRÉATION DE VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE

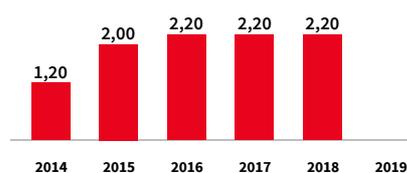
Capitaux propres part du Groupe (Md EUR)



Actif net tangible par action (EUR)



Dividende par action (EUR)



Après cette présentation de nos résultats de l'année 2019, je vous propose de nous arrêter un instant sur la solidité financière de votre Groupe et la création de valeur pour l'actionnaire.

Comme vous le voyez, les capitaux propres part du Groupe ont continué de progresser en 2019 de 4% et de plus de 15% par rapport à 2014 et s'élèvent à 63,5 milliards d'euros à fin 2019. L'actif net par action à 55,6 euros fin 2019 s'inscrit en croissance de plus de 12 % par rapport à 2014.

Comme nous l'avons indiqué dans un communiqué de presse, le 31 mars dernier, nous avons supprimé le dividende que nous voulions proposer au vote lors de cette assemblée générale, conformément aux recommandations de la banque centrale européenne de ne pas payer de dividende avant octobre.

Frédéric Oudéa reviendra sur cette décision importante.

RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2020

Contexte de crise sanitaire sans précédent

Activités résilientes dans la banque de détail en France et à l'international, dans les services financiers et le financement

Activités de Marché sévèrement affectées par les conditions de marché de mars 2020

Poursuite de la baisse des coûts

Premiers effets du Covid-19 sur le coût du risque

Position de capital et de liquidité solides

en Md EUR	T1-20	T1-19	Variation
Produit net bancaire	5,2	6,2	-16,5%
Frais de gestion	(4,7)	(4,8)	-2,3%
<i>Frais de gestion sous-jacents⁽¹⁾</i>	<i>(4,2)</i>	<i>(4,3)</i>	<i>-3,6%</i>
Coût net du risque	(0,8)	(0,3)	x 3,1
Impôts sur les bénéfices	-	(0,3)	n/s
Résultat net part du Groupe	(0,3)	0,7	n/s
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾</i>	<i>0,1</i>	<i>1,1</i>	<i>-90,8%</i>
ROTE	<0	5,5%	
ROTE sous-jacent⁽¹⁾	<0	8,4%	
Ratio de solvabilité CET1	12,6%	11,7%	

(1) Ajusté des éléments exceptionnels et de la linéarisation de la charge IFRIC 21.

Pour conclure, je vous propose de revenir sur les résultats du premier trimestre 2020 qui, comme vous le savez, ont été marqués par les premiers effets de la crise sanitaire sans précédent que nous vivons actuellement.

D'une part, nos activités de banque de détail, de financement des entreprises, de services financiers aux entreprises, d'assurance, de gestion de flotte ont été résilientes sur le trimestre après un bon démarrage en janvier et février.

D'autre part, nos activités de marché ont été pleinement touchées par des conditions extrêmement difficiles sur les marchés financiers à partir de la seconde moitié du mois de mars, notamment sur les marchés actions.

Les revenus de notre activité sur les produits structurés sont en forte baisse en raison notamment de la dislocation des marchés et de l'annulation des dividendes par de nombreuses sociétés et institutions financières en Europe.

En conséquence, les revenus du Groupe ont baissé de -16,5% sur ce premier trimestre.

Les frais de gestion sous-jacents ont poursuivi leur baisse à -3,6% par rapport au premier trimestre 2019.

Nous avons annoncé des mesures additionnelles d'économies de coûts sur 2020 comprises entre 600 et 700 millions d'euros.

Le coût du risque a augmenté à 65 points de base reflétant les premiers effets de la crise.

Pour conclure, les efforts réalisés en 2019 nous permettent d'aborder cette crise avec une solidité financière renforcée de votre Groupe avec un ratio de solvabilité à 12.6%, soit près de 350 points de base au-dessus des exigences réglementaires et une position de liquidité solide.

Je vous remercie de votre attention et je passe la parole à Jean-Marc Mickeler qui s'exprimera au nom des commissaires aux comptes.