



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4^E TRIMESTRE 2014

12 FÉVRIER 2015

AVERTISSEMENT

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.

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

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

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 11 février 2015 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'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

2014 : UNE ANNÉE DE TRANSFORMATION INTENSE ET RÉUSSIE

1 POURSUIVRE L'AMÉLIORATION DU SERVICE CLIENT
RESTER LEADER EN MATIÈRE D'INNOVATION

Poursuite de la stratégie de qualité de service

- ✓ Une qualité de service primée dans toutes les activités et les régions
- ✓ Des positions de leader dans la banque en ligne ; déploiement d'offres innovantes et compétitives

2 CAPTER LE POTENTIEL DE CROISSANCE EN DÉVELOPPANT L'ACTIVITÉ ET EN AUGMENTANT LES SYNERGIES DE REVENUS

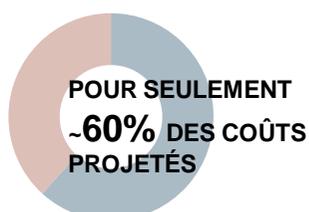
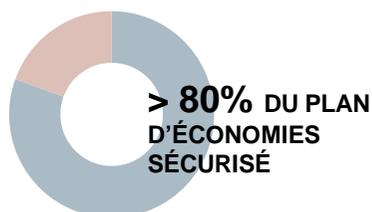
Progression soutenue des activités en synergie

- ✓ Assurances : PNB en hausse de 5,6%*
- ✓ >250 nouveaux clients en synergie avec Newedge

3 DEGAGER UNE RENTABILITÉ DURABLE : UNE GESTION RIGOUREUSE DES COÛTS ET DES RISQUES

Maîtrise des risques et des frais de gestion

- ✓ Plan d'économies en marche
- ✓ Politique de provisionnement prudente confirmée par les résultats de l'AQR



RENFORCEMENT DU CAPITAL ALLOUÉ



ACQUISITION DE 100% DE NEWEDGE GROUP
RACHATS DE MINORITAIRES DANS BOURSORAMA ET ROSBANK

RECENTRAGES

CESSION DES ACTIVITÉS DE BANQUE PRIVÉE EN ASIE
SORTIE DE L'ACTIVITÉ DE CRÉDIT À LA CONSOMMATION AU BRÉSIL

* À périmètre et taux de change constants

PERFORMANCE FINANCIÈRE DES MÉTIERS EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS STRATÉGIQUES

**Bonne
performance
des métiers
dans une
conjuncture
économique
difficile**

PNB du Groupe à 23,6 Md EUR, en hausse de +5,0%* /2013
PNB des métiers à 24,5 Md EUR en 2014, stable* /2013
Frais de gestion en baisse de -1,9%* /2013
Strict pilotage des risques et bonne qualité des portefeuilles : baisse de -25,2%* de la charge du risque /2013
Hausse de la contribution des métiers au résultat net part du Groupe : +3,5%, à 3 504 M EUR
Résultat net part du Groupe publié : 2 692 M EUR en 2014 (2 044 M EUR en 2013)

**Bilan
très solide**

Utilisation équilibrée de la solide génération de capital, ratio Common Equity Tier 1** à 10,1% à fin 2014, contre 10,0% à fin 2013
Progression du ratio de levier** à 3,8%
Profil de liquidité très solide : objectifs 2016 déjà atteints

 **BNPA : 2,92 EUR**
Dividende proposé : 1,20 EUR par action en espèces, payable en mai
Taux de distribution de 40%

* À périmètre et taux de change constants

** Ratios de solvabilité déterminés selon les règles CRR/CRD4 intégrant le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio Common Equity Tier 1 non phasé Ratio 2013 proforma. Ratio de levier selon CRR révisée (Acte Délégué d'octobre 2014)



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

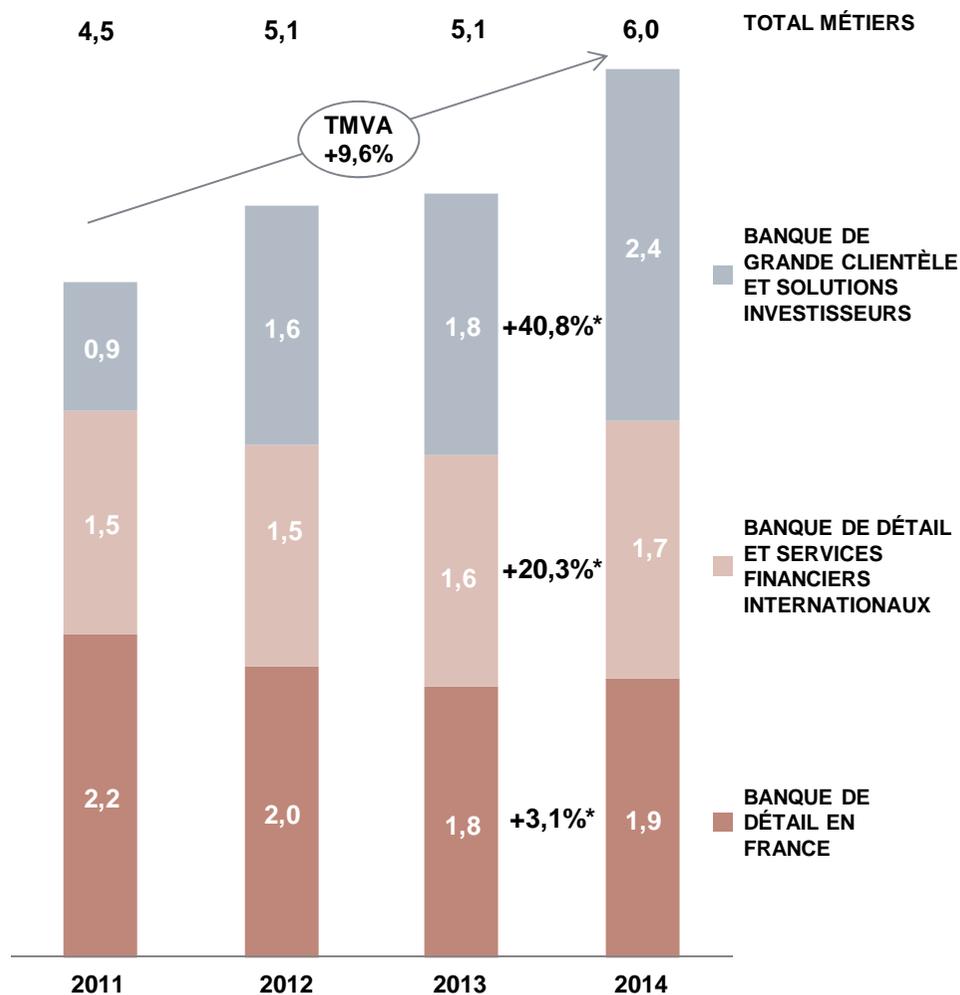
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE À LONG TERME FONDÉE SUR L'ADAPTATION DES MÉTIERS

- Socle de revenus solide, fondé sur des portefeuilles d'activités diversifiés
- Nouvelles initiatives et adaptation du modèle opérationnel : progression du résultat d'exploitation
 - Banque de détail en France : accompagnement des clients dans leur développement (par exemple services de banque transactionnelle et de paiement) et dans l'innovation numérique
 - Croissance soutenue dans l'Assurance et les Services Financiers aux entreprises
 - Mise en œuvre de synergies avec la Banque Privée et les Services aux Investisseurs, bon niveau de revenus dans les activités de Financement et de Conseil
- Stricte maîtrise des frais de gestion, -1,8% en rythme annuel sur la période 2011/2014
- Baisse du coût du risque

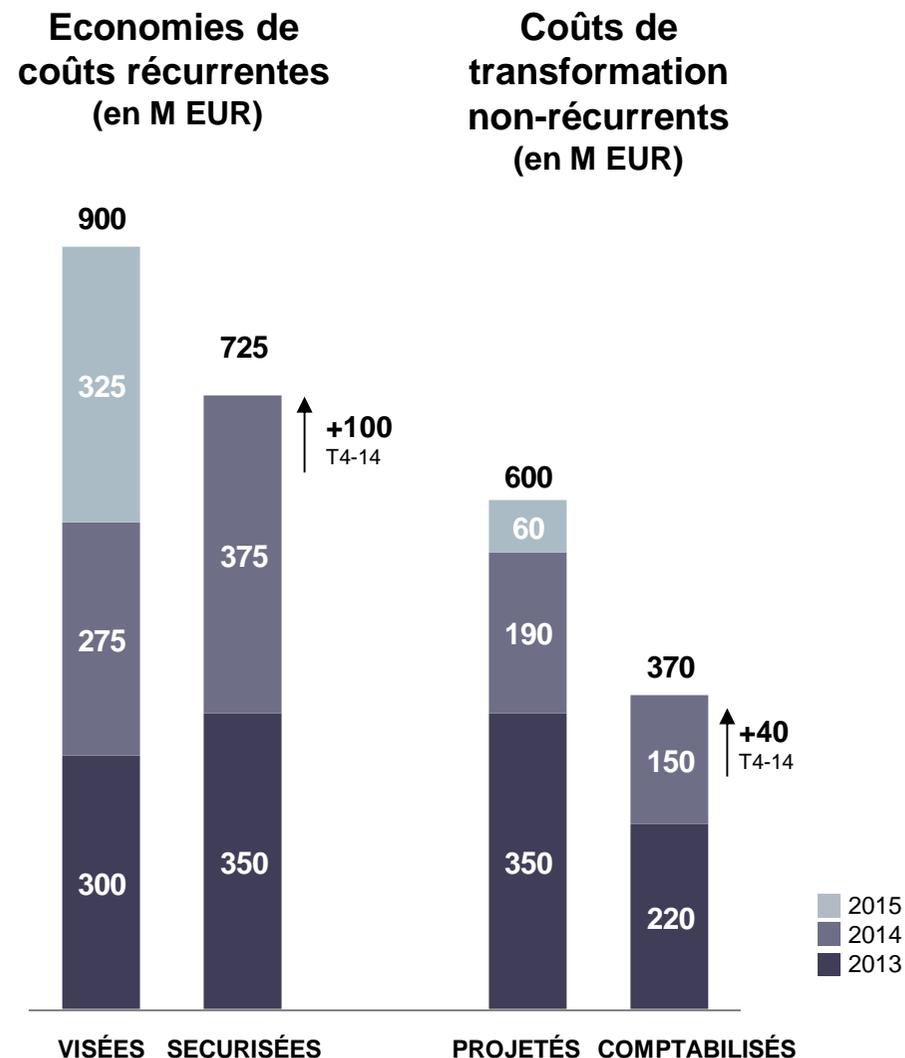
Résultat d'exploitation des métiers
(en Md EUR)



* À périmètre et taux de change constants

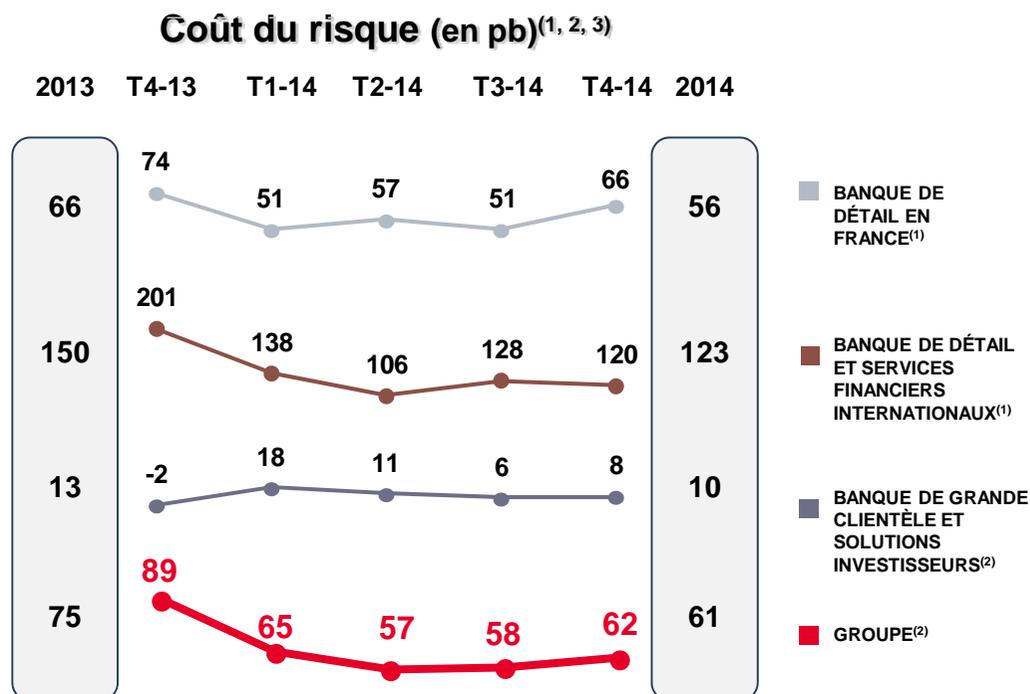
~80% DU PLAN D'ECONOMIES D'ORES ET DÉJÀ SÉCURISÉ

- 725 M EUR d'économies récurrentes sécurisées depuis 2013
 - Programme en avance sur le calendrier, 100 M EUR d'économies supplémentaires sécurisées au T4-14
 - 30% des projets totalement achevés
- Principales réalisations et projets en cours
 - Nouveau plan de rationalisation achevé pour Rosbank
 - Intégration complète de Newedge, se traduisant par des synergies de coûts
 - Réduction des coûts informatiques s'appuyant sur le regroupement des équipes et la rationalisation des infrastructures
- 2015 : poursuite du plan d'économies, des gains supplémentaires attendus de la transformation de l'infrastructure informatique et des traitements opérationnels de GBIS, notamment par l'intégration de Newedge



DIMINUTION DU COÛT DU RISQUE ANNUEL

- Banque de détail en France
 - En baisse malgré l'augmentation saisonnière du T4
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - Baisse en Europe, notamment en Roumanie tout en poursuivant le renforcement du taux de couverture des encours douteux
 - Hausse en Russie en raison de la détérioration de la conjoncture macroéconomique
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - Maintien d'un coût du risque faible
- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe : 63% (+2 points /2013)



(1) Les données 2013 ont été ajustées pour intégrer la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 qui s'appliquent de façon rétrospective à partir du 1er janvier 2014 et pour prendre en compte la nouvelle organisation par pôles, en place depuis le T1-14 dans la Banque de détail en France (intégration de Franfinance) et dans le pôle Banque de détail et Services Financiers Internationaux (fusion des pôles Réseaux Internationaux et Services Financiers Spécialisés et Assurances)

(2) Les données relatives à la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs et au Groupe n'intègrent pas les actifs gérés en extinction en 2013

(3) Hors provisions pour litiges. Encours de début de période. Annualisé

RUSSIE : UNE EXPOSITION DIVERSIFIÉE EN RÉDUCTION

- Réduction de l'exposition de 21,4 Md EUR à fin 2013 à 16,7 Md EUR à fin 2014 (soit 2% des EAD Groupe)

- Expositions offshore de 3,7 Md EUR

Ciblées sur les exportateurs de matières premières et le préfinancement

Libellées en USD et en EUR

Investment grade : > 50% du portefeuille

- Expositions onshore : gestion prudente du risque

Entreprises et Institutions Financières

Accent sur les secteurs à l'export et stratégiques

Aucune exposition sectorielle > 10% du total

85% des engagements sur des corporates Tier 1⁽²⁾

Cession du portefeuille d'immobilier commercial géré en extinction

Particuliers : critères d'origination resserrés

70% sécurisés (crédits hypothécaires et automobiles)

Gestion en extinction du portefeuille de prêts hypothécaires

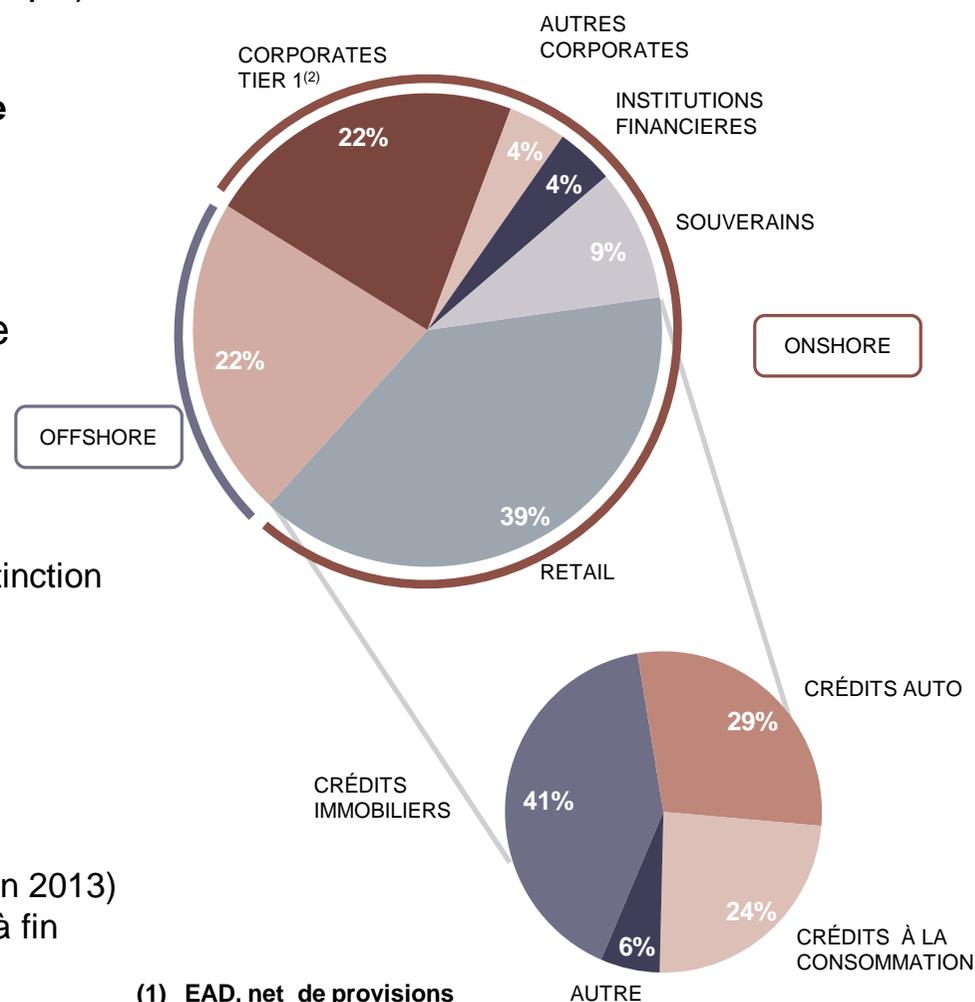
en USD (-23% en 2014 /2013, à 0,7 Md USD)

Succès du programme de réduction des risques

Taux de créances douteuses réduit à 8,5% en 2014 (12% en 2013)

Taux de couverture brut des encours douteux porté à 85% à fin 2014 (74% en 2013)

EAD au T4-14 : 16,7 Md EUR⁽¹⁾

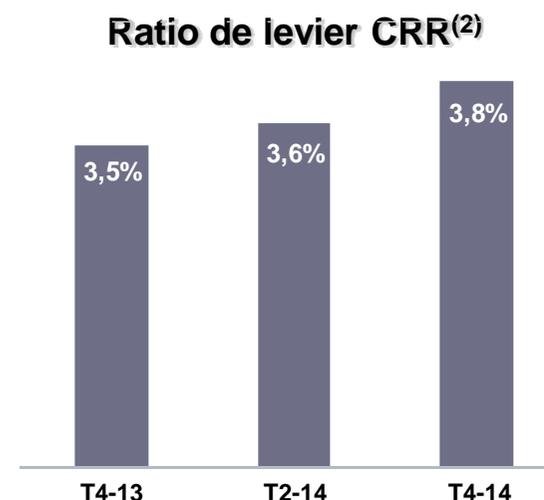
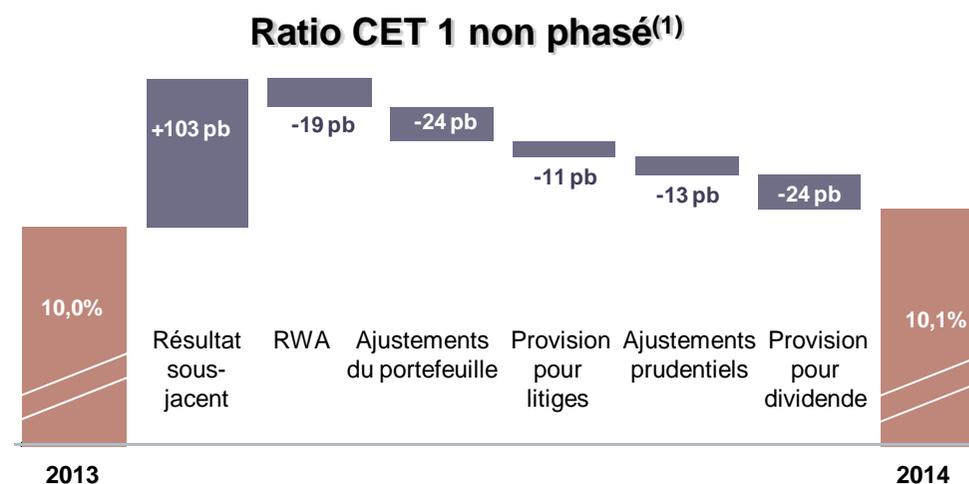


(1) EAD, net de provisions

(2) 500 premières entreprises russes et entreprises multinationales

POSITION DE CAPITAL SOLIDE, EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

- Génération de capital solide en 2014 autorisant l'augmentation du taux de distribution, le rachat de participations minoritaires et la croissance organique
- Ratio Common Equity Tier 1 non phasé : 10,1%⁽¹⁾ à fin décembre, en ligne avec l'objectif
- Impact de -25 pb au T4-14 de la Prudent Value Adjustment, du recentrage au Brésil, de l'actualisation des engagements de retraite
- Ratio Tier 1⁽¹⁾ de 12,6%
- Ratio global de solvabilité⁽¹⁾ : 14,3%
- Ratio de levier CRR⁽²⁾ : 3,8%



(1) Ratio non phasé sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio CET 1 phasé de 10,9%

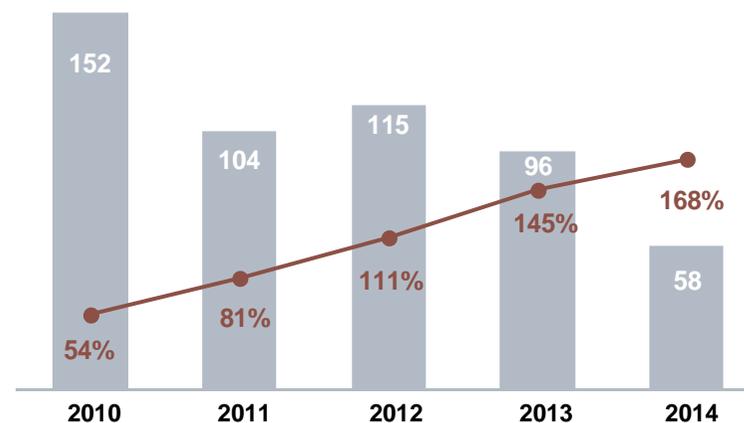
(2) Ratio de levier pro forma non phasé sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué) pour le T4-14. Pour les périodes antérieures, ratio de levier calculé sur la base des règles Bâle 3 publiées en janvier 2014
Voir notes méthodologiques, section 5

POSITION DE LIQUIDITÉ ROBUSTE

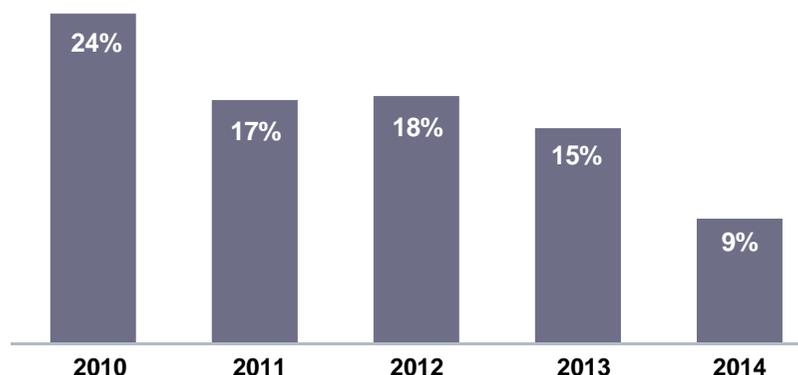
- Nouveau renforcement de la structure du bilan
 - Forte baisse du financement à court terme, à 9% du bilan financé*
 - Poursuite de la croissance des dépôts : ratio crédits/dépôts à 98% à fin décembre 2014
- Une position de liquidité solide
 - LCR : 118% selon les règles CRR/CRD4 à fin 2014
 - Coussin d'actifs liquides⁽¹⁾ de 140 Md EUR couvrant 168% des besoins de financement à court terme à fin décembre⁽²⁾
- Gestion dynamique du programme de financement à long terme
 - Amélioration significative des conditions de financement en 2014

21,2 Md EUR émis par la société mère dont 17,3 Md EUR de dette senior à une maturité moyenne de 5,2 ans à un spread moyen de Euribor MS 6M+40pb

Financement de marché à court terme (en Md EUR)* et couverture des besoins à court terme (%)*



Part du financement de marché à court terme dans le bilan financé*



(1) Disponibles, nets de décote

(2) Dont dette à long terme à échéance inférieure à 1 an (25 Md EUR)

* Cf. Notes méthodologiques, section 7

Données historiques 2010-2012 publiées non ajustées des changements structurels du Groupe ou réglementaires intervenus sur la période

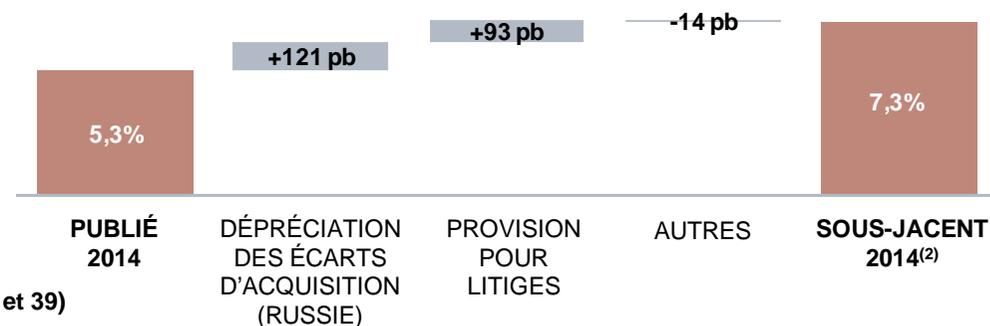
RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Résultats du Groupe

- Bons résultats des métiers
PNB globalement stable : -0,5%* /2013
- Baisse des frais de gestion : -1,9%* /2013
Coûts maîtrisés dans tous les métiers, dans un contexte d'adaptation rapide au nouvel environnement
- Baisse sensible du coût du risque /2013
- ROE sous-jacent de 7,3%
- BNPA 2014 de 2,92 EUR (2,40 EUR en 2013)
Dividende proposé de 1,20 EUR, en espèces (1,00 EUR en 2013)
Taux de distribution de 40%

En M EUR	2013	2014	Variation		T4-13	T4-14	Variation	
Produit net bancaire	22 433	23 561	+5,0%	+5,0%*	5 696	6 123	+7,5%	+7,5%*
<i>Produit net bancaire (1)</i>	23 942	23 662	-1,2%	-	6 093	6 046	-0,8%	-
Frais de gestion	(16 047)	(16 016)	-0,2%	-1,9%*	(4 405)	(4 263)	-3,2%	-5,3%*
Résultat brut d'exploitation	6 386	7 545	+18,1%	+23,7%*	1 291	1 860	+44,1%	+55,9%*
Coût net du risque	(4 050)	(2 967)	-26,7%	-25,2%*	(1 045)	(906)	-13,3%	-10,5%*
Résultat d'exploitation	2 336	4 578	+96,0%	x 2,1*	246	954	x 3,9	x 5,3*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	575	109	-81,0%	-81,0%	134	(84)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(50)	(525)	n/s	n/s	(50)	0	ns	ns*
Résultat net part du Groupe comptable	2 044	2 692	+31,7%	+30,8%*	191	511	x 2,7	+78,5%*
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	3 033	2 759	-9,0%	-	451	460	+2,0%	-
Coefficient d'exploitation (1)	67,0%	67,7%			72,3%	70,5%		
ROE Groupe (après impôt)	4,1%	5,3%			0,8%	3,6%		

ROE du Groupe en 2014



* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 38 et 39)

(2) Détail des éléments retraités en pages 41 et 42

NB : les données 2013 ont été retraitées pour intégrer l'impact de l'application rétrospective des normes IFRS 10 et 11 depuis le 1er janvier 2014, à l'exception du BNPA



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

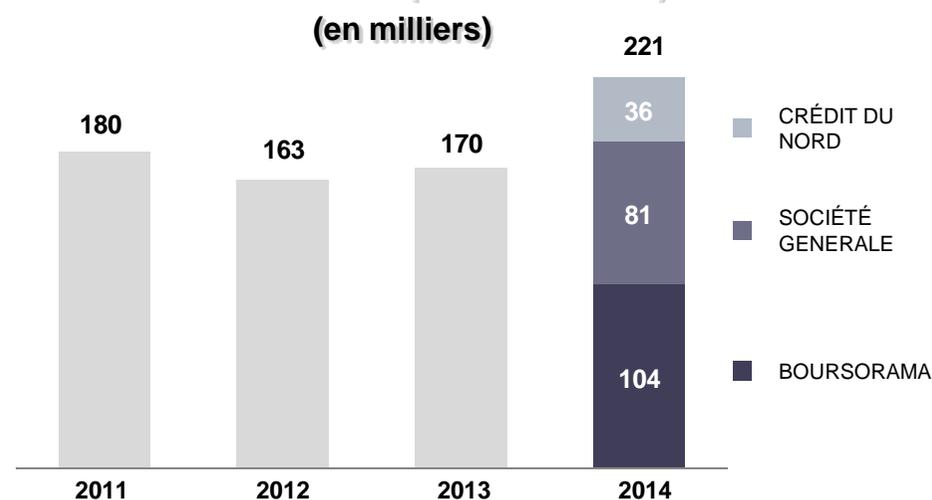
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

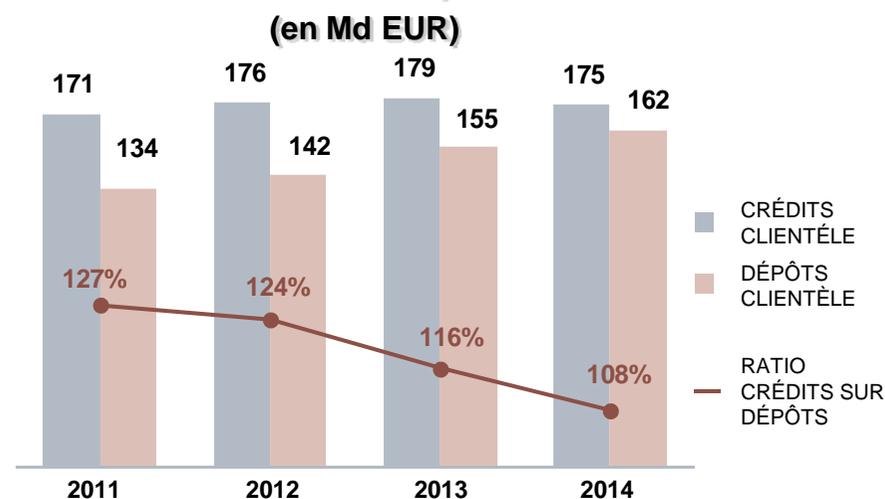
BON DYNAMISME COMMERCIAL

- Ouvertures nettes de comptes à vue en forte hausse dans les réseaux
 - Conquête clientèle record sur les 10 dernières années
 - Un modèle relationnel et une position de leadership digital attirant une clientèle plus aisée
 - Positionnement dans les régions les plus dynamiques
 - Boursorama au-delà de ses objectifs 2014 avec plus de 600 000 clients en France
- Croissance régulière des dépôts (+4,9% /2013), tirée par la progression de +7,2% des dépôts à vue
- Production de crédits résiliente
 - Production de crédits aux entreprises en hausse de +0,5% /2013
 - Augmentation de la production d'affacturage de + 37,9% /2013
- Collecte brute d'assurance-vie en hausse : +9,0% /2013

Ouvertures nettes de comptes à vue de particuliers



Crédits et dépôts



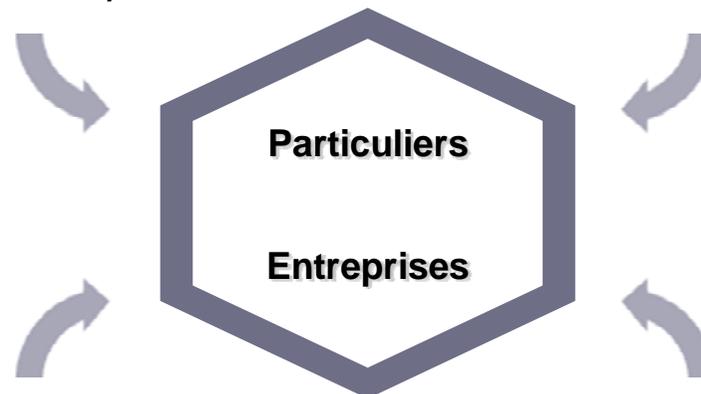
DÉVELOPPEMENT DES SYNERGIES POUR ALIMENTER LA CROISSANCE

Équiper nos clients en assurance

- Potentiel de croissance dans la hausse du taux de pénétration en Prévoyance et Dommages
 - Prévoyance : +17,2% (+0,4 point /2013)
 - Dommages : +7,8% (+0,4 point /2013)

Déployer le nouveau modèle de Banque Privée

- Offrant des services à plus forte valeur ajoutée
 - Encours total : 50 Md EUR à fin déc. 2014
 - Augmentation de +25% du résultat d'exploitation d'ici 2017⁽¹⁾



Développer la gestion de flux

- Bons résultats de la nouvelle plateforme de Global Transaction Banking
 - Taux de croissance annuel des revenus ~6% en 2016⁽¹⁾

Innover grâce au Mid-Cap Investment Banking

- Accentuation de la désintermédiation favorisant la croissance

#1⁽²⁾

Placements Privés
Euro

#2⁽³⁾

Mid Cap M&A France

(1) Investor Day 2014

(2) En 2014, Thomson Financial

(3) En 2014, Bloomberg

CONTRIBUTION SOLIDE AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

■ Résilience du produit net bancaire

- **Marge d'intérêt en hausse de +0,4%⁽¹⁾ /2013**

Forte collecte de dépôts atténuant l'impact de la baisse des taux d'intérêt à long terme

Marges en hausse sur la nouvelle production de crédits

- **Nette amélioration du ratio crédits/dépôts à 108%**
- **Baisse des commissions de -3,1% /2013 notamment due au plafonnement des commissions d'intervention**

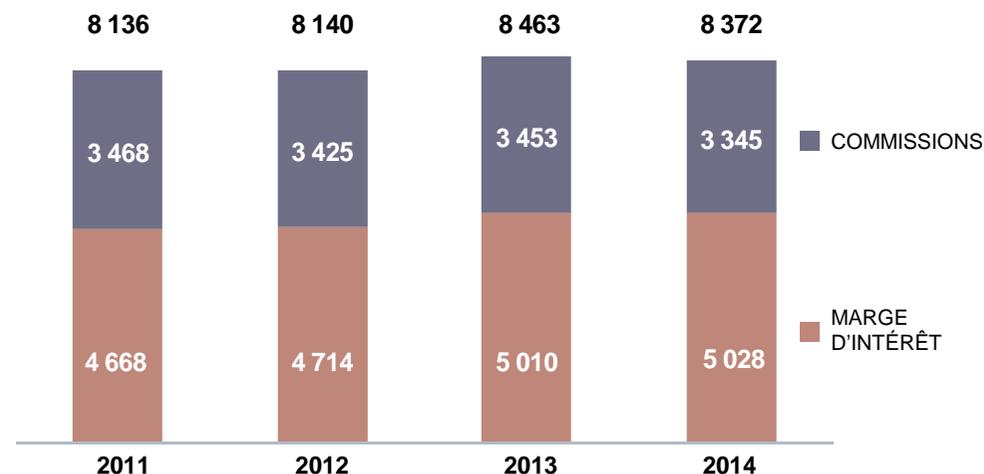
■ Gestion stricte des coûts et poursuite des investissements :

- **Frais de gestion stables /2013**
- **Tendance baissière sous-jacente (-1,1% /2013) atténuée par l'impact de coûts non-récurrents au T4-14**
- **Poursuite de l'adaptation du maillage d'agences (env. 30 agences fermées)**

■ Baisse marquée du coût du risque

- **-17,3% /2013**

Produit net bancaire⁽¹⁾
(en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	2013	2014	Variation		T4-13	T4-14	Variation	
Produit net bancaire	8 437	8 275	-1,9%	-1,1%(1)	2 161	2 117	-2,0%	-1,0%(1)
Frais de gestion	(5 358)	(5 356)	-0,0%		(1 385)	(1 435)	+3,6%	
Résultat brut d'exploitation	3 079	2 919	-5,2%	-2,8%(1)	776	682	-12,1%	-9,2%(1)
Coût net du risque	(1 258)	(1 041)	-17,3%		(346)	(303)	-12,5%	
Résultat d'exploitation	1 821	1 878	+3,1%		430	379	-11,8%	
Résultat net part du Groupe	1 196	1 205	+0,8%	+4,3%(1)	286	241	-15,6%	-10,9%(1)
Coefficient d'exploitation (1)	63,3%	64,0%			64,2%	67,2%		

(1) Hors PEL/CEL

➤ **Contribution au résultat net part du Groupe :
+1 205 M EUR en 2014**

ACTIVITÉ COMMERCIALE SOLIDE DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

■ Banque de détail à l'International

• Europe : amélioration des performances

Forte croissance des dépôts (+7,4%* /2013)

République tchèque : activité commerciale robuste (encours de crédits en hausse de +4,4%*), hausse du nombre de clients de KB /2013

Balkans : retour de la croissance des encours de crédits (+1,5%* /2013) dans presque tous les pays, +105 000 clients /2013

• Afrique : positions solides maintenues dans le Bassin méditerranéen et croissance soutenue en Afrique subsaharienne (encours de crédits +16,3%* ; dépôts +13,2%* /2013)

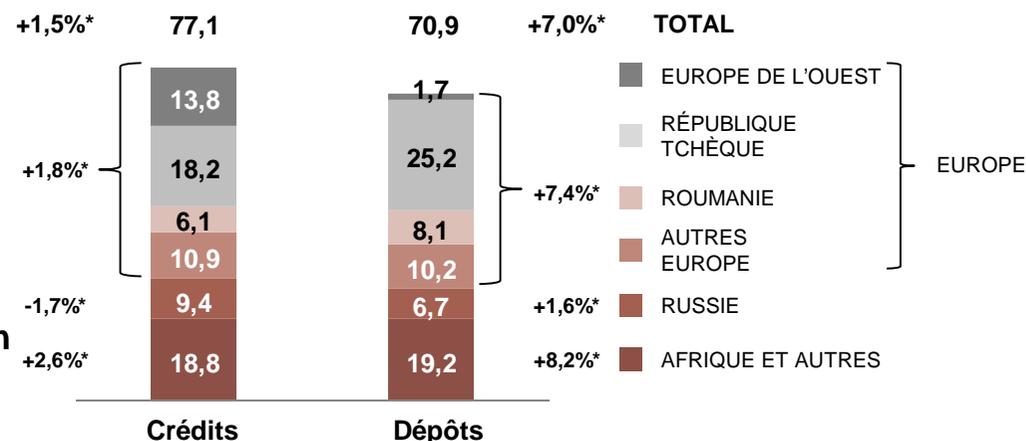
■ Services Financiers aux entreprises : renforcement du leadership

• ALD Automotive : croissance soutenue de la flotte (+9,8% /2013), positions de leader (n°2 mondial)

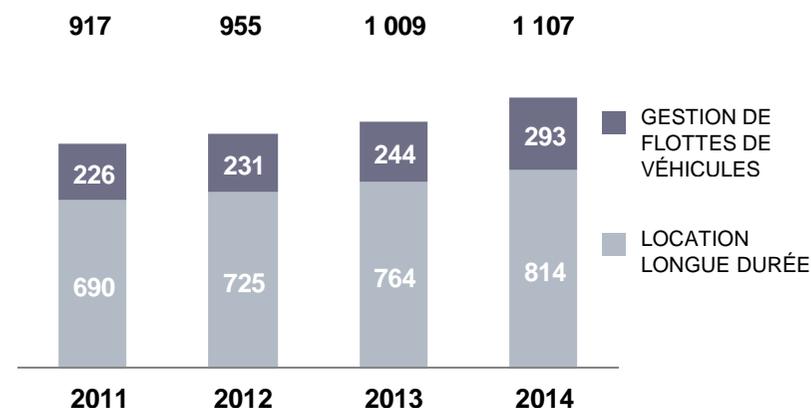
• Financement des biens d'équipement professionnels : forte hausse de la production (+18,0%*(1) /2013), retour à la croissance des encours (+3,4%* /2013) ; classé n°1 en Europe

* À périmètre et taux de change constants
(1) Hors Affacturage

Banque de détail à l'International : encours de crédits et dépôts
(en Md EUR – variation /décembre 2013, en %*)



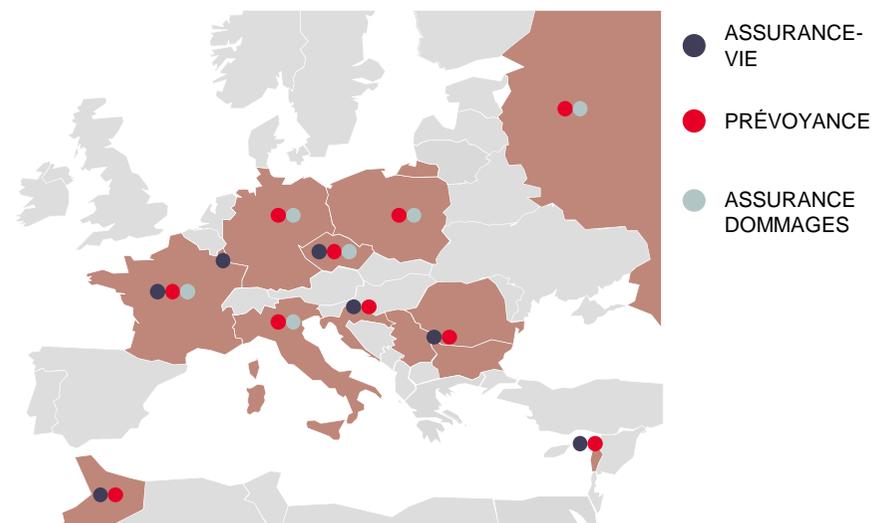
ALD – Nombre de véhicules
(en milliers)



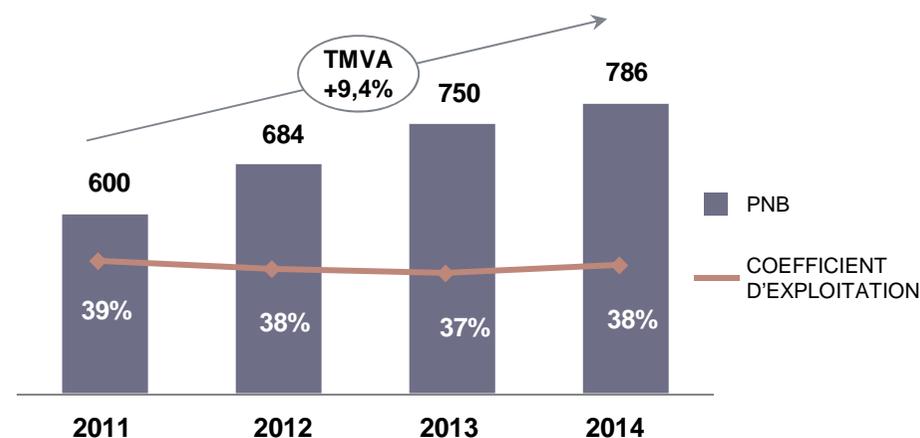
ASSURANCE : DÉVELOPPEMENT SOUTENU DES ACTIVITÉS

- France : bonne dynamique
 - Assurance-vie épargne
Collecte nette x2 /2013 à 1,5 Md EUR
Augmentation de la part des contrats en unités de compte dans la collecte brute (+4 points /2013)
 - Prévoyance et assurance Dommages
Forte croissance des primes (+9,6% /2013)
- International : 27% du total de l'activité
 - Volumes record atteints en République tchèque et au Maroc en assurance-vie épargne
- Accélération du déploiement du modèle de bancassurance : développement des gammes de produits, des canaux de distribution et de la couverture géographique
 - Elargissement de la gamme de produits d'épargne pour les clients de la Banque Privée
 - Lancement de nouveaux produits de prévoyance et d'assurance dommages en République tchèque, Roumanie et Pologne
- Développement d'offres numériques innovantes avec les réseaux du Groupe (France, Roumanie)

Présence géographique



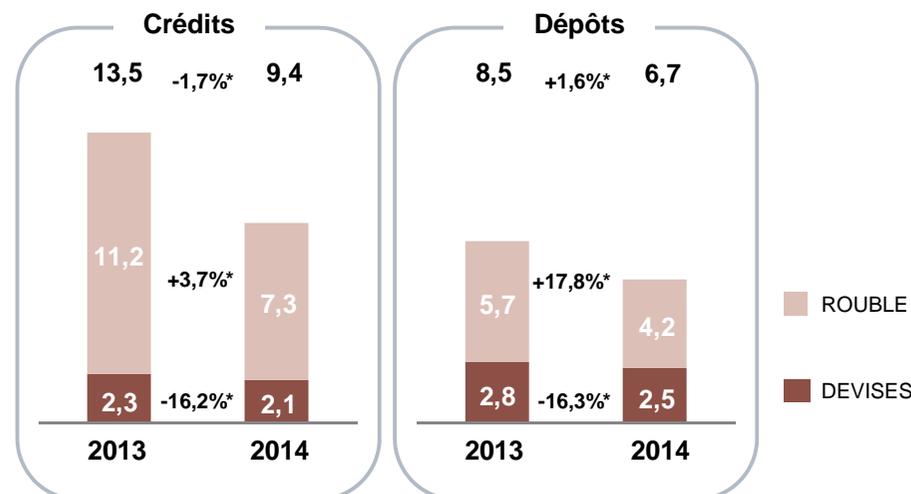
PNB (en M EUR) et coefficient d'exploitation (en %)



SG RUSSIE⁽¹⁾ : GESTION PROACTIVE DU BILAN

- Politique sélective d'octroi de crédit résultant d'une adaptation de la tarification et d'une politique d'origination ciblée
 - Recul des encours entreprises (-8,4%* /2013)
 - Augmentation limitée sur la clientèle des particuliers (+2,0%* /2013)
 - Forte baisse des encours de crédits en devises
- Succès des initiatives de financement en rouble en 2014
 - Consolidation de la base de dépôts grâce à une hausse marquée de la collecte de dépôts en rouble
 - Emissions obligataires en rouble +71 Md RUB
 - Réduction du financement Groupe de -0,6 Md EUR
- Positions solides en capital et de liquidité
 - Ratio de capital N1 de Rosbank à 13,5%
Nettement supérieur au seuil réglementaire de 10%
 - Ratio crédits/dépôts de Rosbank à 99% en 2014 contre 115% en 2013
 - Coussin de liquidité de 60 Md RUB disponible fin 2014

Encours de dépôts et de crédits par devise (en Md EUR – Variation /2013 en %*)



Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Prix de revient consolidé	3,2	3,2	3,5	2,7
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,7	0,8	0,7	0,7
- Dette senior	2,1	1,5	1,3	0,7

NB. Le prix de revient consolidé du Groupe Rosbank s'élève à 2,7 Md EUR au 31/12/2014, dont -0,9 Md EUR ont déjà été déduits directement des capitaux propres du Groupe au titre des écarts de conversion associés.

* À périmètre et taux de change constants

(1) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées aux résultats des métiers du Groupe

SG RUSSIE : CONTRIBUTION RÉSILIENTE EN 2014

- Dépréciation de l'écart de l'acquisition en T1-14 pour tenir compte du changement d'environnement
- Résultat d'exploitation à l'équilibre en 2014
 - Résilience des revenus : +7,2% /2013, hors plus-value sur cession d'actifs au T4-13
 - Hausse contenue des coûts, inférieure à l'inflation
 - Augmentation du coût du risque sur le segment des particuliers
- Perspectives pour 2015 : des conditions difficiles
 - Focus commercial sur les multinationales et les opérations en rouble
 - Priorité au développement de la banque au quotidien
 - Poursuite du projet de transformation
 - Programme d'efficacité opérationnelle
 - Politique proactive de réduction du risque
 - Poursuite de la baisse du funding Groupe
 - Coût du risque attendu à 400-500 points de base

Résultats de SG en Russie⁽¹⁾

En M EUR	2013	2014	Variation	T4-13	T4-14	Variation
Produit net bancaire	1 423	1 186	+0,6%*	431	275	-13,5%*
Frais de gestion	(895)	(804)	+7,9%*	(226)	(186)	+9,5%*
Résultat brut d'exploitation	528	383	-12,0%*	205	90	-39,8%*
Coût net du risque	(289)	(345)	+44,2%*	(117)	(102)	+17,6%*
Résultat d'exploitation	239	38	-80,6%*	88	(12)	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	(525)	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe	165	(497)	-79,3%*	69	(11)	n/s*
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(2)</i>	<i>165</i>	<i>28</i>		<i>69</i>	<i>(11)</i>	
Coefficient d'exploitation	62,9%	67,7%		52,4%	67,4%	

* À périmètre et taux de change constants

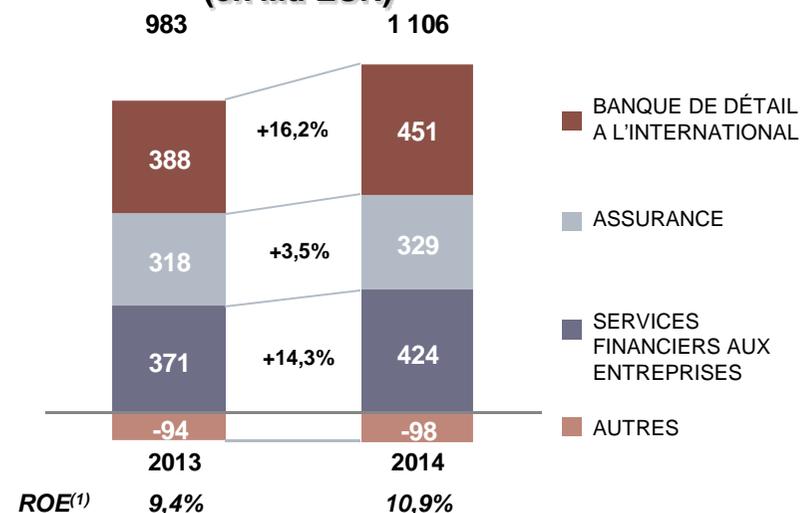
(1) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées aux résultats des métiers du Groupe

(2) Hors dépréciation des écarts d'acquisition

AUGMENTATION DU RÉSULTAT SOUS-JACENT

- Revenus en hausse de +1,5%*
 - Stables* dans la Banque de détail à l'International malgré l'environnement de taux d'intérêt
 - Assurance : augmentation continue (+5,6%* /2013)
 - Services Financiers aux entreprises : forte hausse de +7,3%*
- Progression des coûts tirée par les activités en croissance (ALD, Assurance et Afrique)
- Poursuite de la stratégie de recentrage : impact de l'arrêt de l'activité de crédit à la consommation au Brésil de -200 M EUR sur la contribution du pôle
- Augmentation du résultat net sous-jacent⁽¹⁾
 - Banque de détail à l'International : doublement* en Europe et x1,6* en Afrique, contribution résiliente de la République tchèque, Roumanie à l'équilibre au T4-14
 - Contribution de l'Assurance en hausse de +3,9%*, à 329 M EUR
 - Services Financiers aux entreprises : +14,8%*, à 424 M EUR

Contribution au résultat net part du Groupe⁽¹⁾ (en Md EUR)



Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	2013	2014	Variation		T4-13	T4-14	Variation	
Produit net bancaire	7 762	7 456	-3,9%	+1,5%*	1 990	1 849	-7,1%	-1,2%*
Frais de gestion	(4 367)	(4 279)	-2,0%	+3,4%*	(1 094)	(1 092)	-0,1%	+6,7%*
Résultat brut d'exploitation	3 395	3 177	-6,4%	-1,0%*	897	757	-15,6%	-10,7%*
Coût net du risque	(1 835)	(1 442)	-21,4%	-18,3%*	(636)	(374)	-41,2%	-38,2%*
Résultat d'exploitation	1 560	1 735	+11,2%	+20,3%	260	383	+47,2%	+57,8%*
Coût net du risque	6	(198)	n/s	n/s	4	(200)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	n/s	n/s*	0	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	983	381	-61,2%	-58,1%*	203	51	-74,8%	-71,7%*
Résultat net part du Groupe sous-jacent (1)	983	1 106	+12,5%	+21,7%	203	251	+23,9%	+39,3%
Coefficient d'exploitation	56,3%	57,4%			55,0%	59,1%		

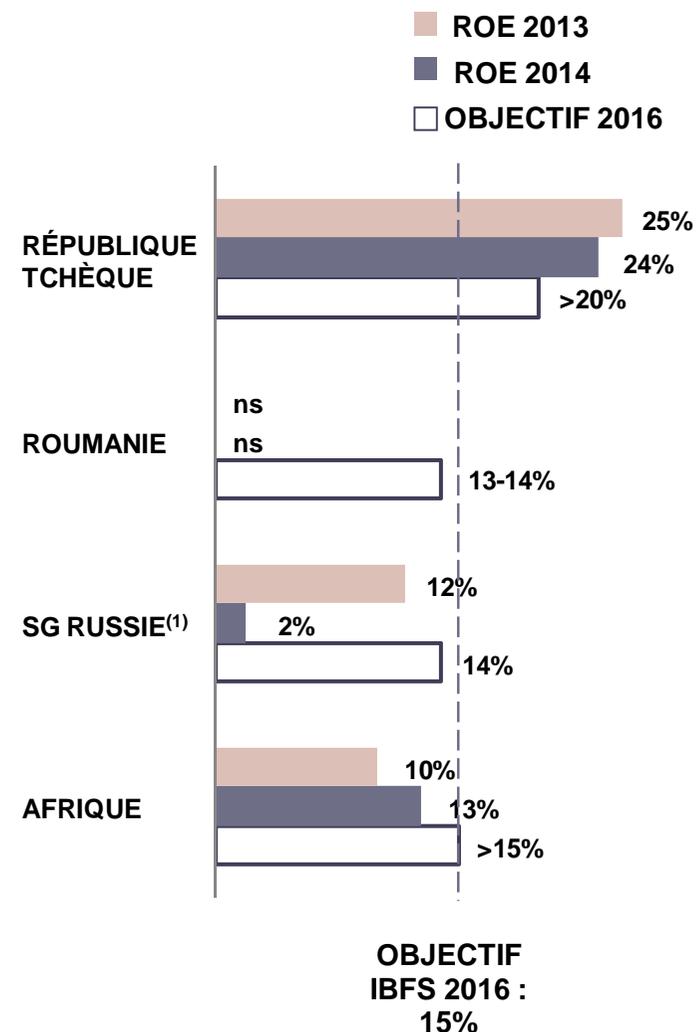
➤ Contribution sous-jacente au résultat net part du Groupe : 1 106 M EUR⁽¹⁾ (+12,5% /2013)

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors dépréciation d'écart d'acquisition au T1-14 et arrêt de l'activité de crédit à la consommation au Brésil au T4-14

PRIORITÉS OPÉRATIONNELLES POUR 2015

- Allouer les ressources pour développer nos métiers à forte croissance
 - Assurance : accélérer le déploiement du modèle de bancassurance par l'élargissement de la gamme produits et du dispositif géographique
 - ALD : soutenir la croissance en mettant l'accent sur des partenariats constructeurs et réseaux bancaires et une croissance externe ciblée
 - Afrique : poursuivre les investissements et intensifier la croissance, aligner les performances de toutes les filiales
- Maintenir nos positions de leader en financement de biens d'équipement professionnels en continuant à cibler les activités au meilleur couple risque/rentabilité
- Poursuivre la transformation de notre dispositif en Europe
 - République tchèque : se différencier au travers de l'innovation et assurer la résilience des revenus
 - Roumanie : finaliser la transformation de BRD, et assurer le retour à une contribution positive par le strict contrôle des coûts et la baisse du coût du risque
 - Investir de façon sélective
- Adapter notre dispositif en Russie à l'évolution de la situation macroéconomique, tout en maintenant une politique de risques stricte

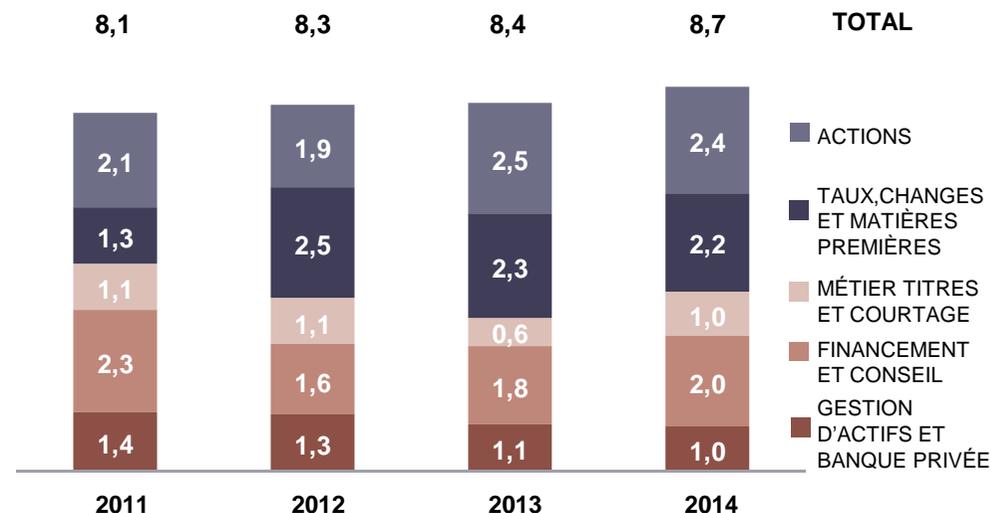


(1) ROE hors dépréciation d'écart d'acquisition en 2014

« **RENTABLE, STABLE ET CENTRÉE SUR SES CLIENTS ET SERVICES** »

- Des revenus résilients dans la durée, malgré un environnement volatil et l'adaptation du modèle
- Un modèle bien adapté au nouvel environnement réglementaire
- Un modèle tourné vers ses clients
 - **Financement et Conseil : hausse significative des volumes d'origination +44%**
 - **Une qualité de service largement reconnue par les clients sur les produits dérivés**
 - **Lancement d'un nouveau modèle de services post-trade**
 - **Collecte nette de 4,2 Md EUR en Banque Privée**
- Une structure d'activités facilitant les synergies

PNB de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (en Md EUR)



« *La Banque d'investissement de Société Générale est **rentable, stable et centrée sur ses clients et services*** »

Global Derivatives House
Equity Derivatives House
Risk Solutions House

Risk Magazine

ADAPTATION RAPIDE DES ACTIVITÉS DANS UN ENVIRONNEMENT EXIGEANT

■ Activités de marché : PNB -3,1%⁽¹⁾ /2013

- **Actions** : -1,7%⁽¹⁾ /2013, +6,7% /T4-13

Bonnes performances dans les produits structurés, nette hausse sur le cash et les dérivés de flux
Performance globale satisfaisante et rebond au T4-14 /T4-13

- **Taux, Changes et Matières premières** : -4,6% /2013, +3,9% /T4-13

Revenus en baisse reflétant l'environnement difficile sur les activités de taux et de crédit, compensés en partie par l'amélioration sur les opérations sur les marchés émergents et le change

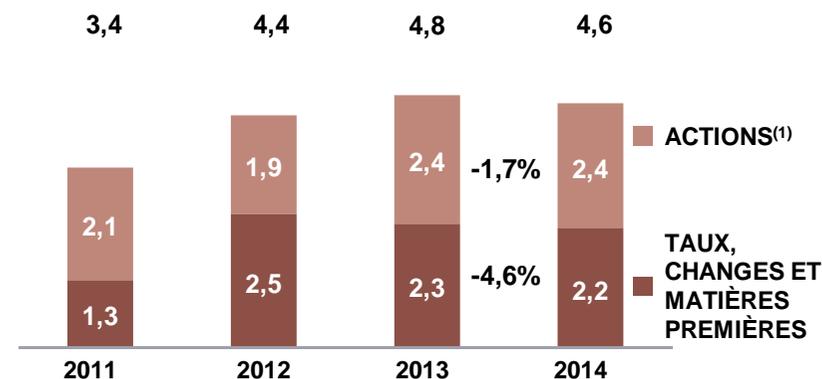
■ Métier Titres et Courtage : PNB -3,5%* /2013

- **Newedge** : -10,4%* /2013, +40,9%* /T4-13

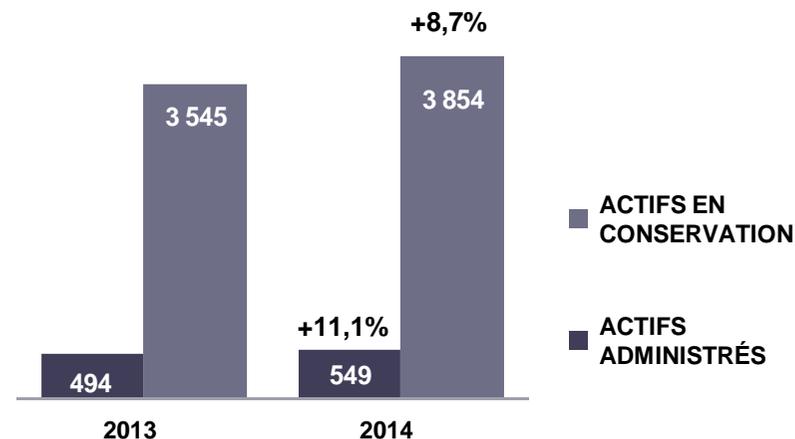
Intégration en bonne voie avec plus de 250 nouvelles entrées en relation, premières retombées de la transformation dans un contexte dynamique fin 2014

- **Métier Titres** : hausse des revenus de +2,6% /2013
Place de numéro 2 européen confirmée

Activités de marché SG CIB
(PNB en Md EUR)



Métier Titres (en Md EUR)



* A périmètre et taux de change constants

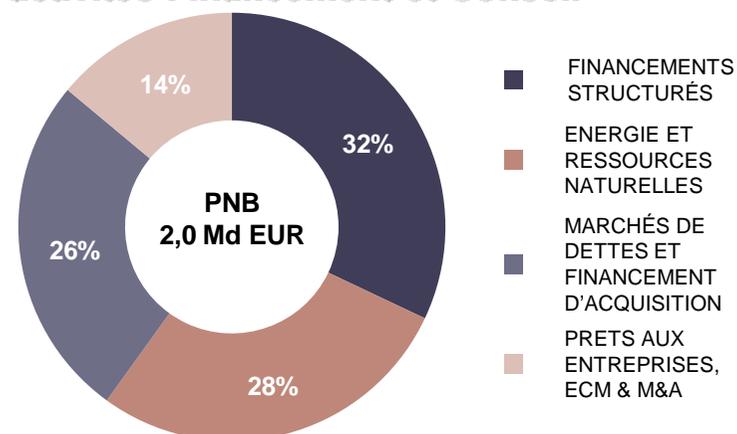
(1) Hors gain sur cession de créance Lehman (+98 M EUR au T2-13)

RENFORCEMENT DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE

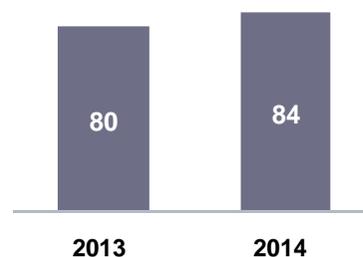
- **Financement et Conseil :**
PNB en hausse de +12,4% /2013
 - Revenus solides des activités de marché de capitaux avec de bons niveaux d'origination et un T4-14 robuste malgré des volumes traditionnellement faibles en fin d'année
 - Performances robustes dans le financement de ressources naturelles et augmentation du nombre de transactions au T4-14
 - Revenus solides dans le financement export et d'infrastructures, Société Générale désignée « Best Global Export Finance Bank »⁽¹⁾
 - Mobilisation accrue du capital et des ressources : croissance organique des RWA +16% /2013

- **Gestion d'Actifs et Banque Privée :**
PNB +2,5%* /2013
 - Banque Privée : collecte soutenue portée par la France et le Royaume-Uni. Revenus commerciaux satisfaisants. Maintien d'une marge élevée
 - Lyxor : actifs sous gestion +4,6%, tirés par les ETF, confirmant la position de leader en Europe

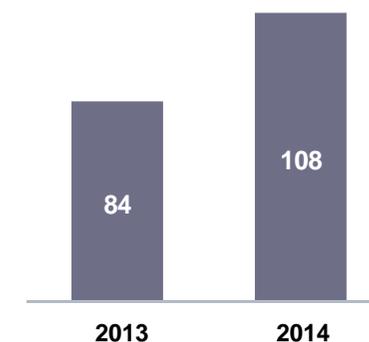
Répartition des revenus 2014 des activités Financement et Conseil



Lyxor : actifs sous gestion (en Md EUR)



Banque Privée : actifs sous gestion (en Md EUR)



* A périmètre et taux de change constants
(1) GTR Leaders in Trade Awards, 2014

UNE CROISSANCE RENTABLE ET DURABLE

■ Activités de marché

- Contribution solide au résultat net part du Groupe : 1 124 M EUR
- ROE 2014 : 15,8%, en ligne avec l'objectif 2016

■ Métier Titres et Courtage

- Résultat d'exploitation reflétant le plan de transformation en cours

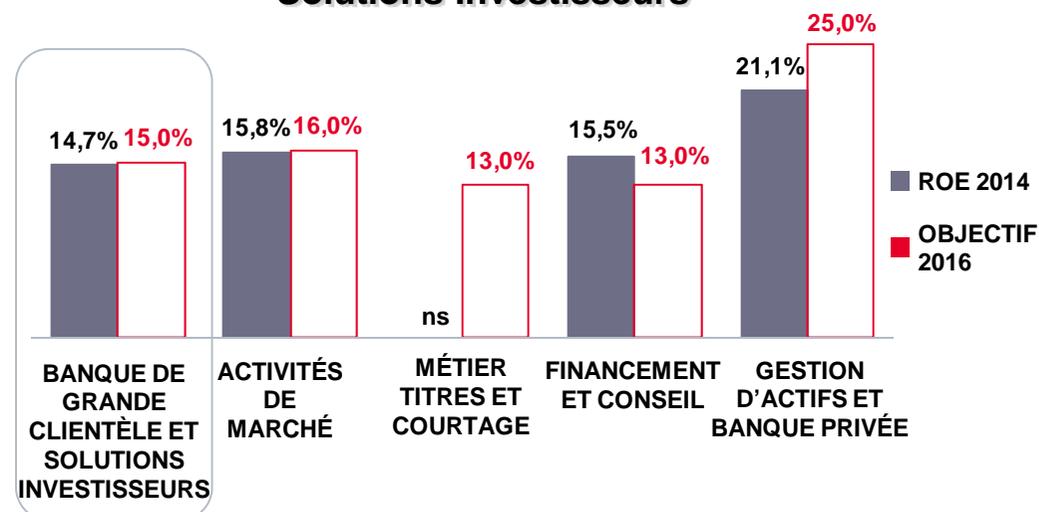
■ Financement et Conseil

- Contribution solide au résultat net part du Groupe 601 M EUR, +39,8% /2013, grâce à une origination soutenue et un portefeuille sain
- ROE 2014 : 15,5% supérieur à l'objectif 2016

■ Gestion d'actifs et Banque Privée

- Contribution au résultat net part du Groupe de +216 M EUR, dont 87 M EUR pour Amundi
- Cession de la Banque Privée en Asie début octobre 2014

ROE de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	2013	2014	Variation		T4-13	T4-14	Variation	
Produit net bancaire	8 382	8 726	+4,1%	-0,7%*	1 947	2 189	+12,5%	+6,0%*
Frais de gestion	(6 073)	(6 285)	+3,5%	-4,4%*	(1 831)	(1 698)	-7,3%	-15,1%*
<i>dont transaction Euribor</i>	(446)	-			(446)	-		
Résultat brut d'exploitation	2 308	2 441	+5,8%	+10,4%*	115	491	x 4.3	x 7,4*
Coût net du risque	(546)	(81)	-85,2%	-84,7%*	(60)	(28)	-53,5%	-52,5%*
Résultat d'exploitation	1 762	2 360	+33,9%	+40,8%*	55	463	x 8.4	x 64,8*
Résultat net part du Groupe	1 206	1 918	+59,1%	+48,1%*	(184)	407	n/s	n/s*
RNPG sous jacent (1)	1 652	1 918	+16,1%		262	407	+55,5%	
Coefficient d'exploitation	72,5%	72,0%			94,1%	77,6%		
Coefficient d'exploitation sous jacent (1)	67,1%	72,0%			71,2%	77,6%		

* A périmètre et taux de change constants

(1) Hors transaction avec la Commission européenne au T4-13 (-446 M EUR)

HORS PÔLES : EN LIGNE

- Impact sur le PNB de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre
 - -139 M EUR en 2014
 - +44 M EUR au T4-14
- RBE⁽¹⁾ : -853 M EUR en 2014 à comparer à -802 M EUR en 2013
- Provision collective totale pour litiges à 1,1 Md EUR à fin décembre 2014
 - **Dotation complémentaire aux provisions de -200 M EUR au titre des litiges au T4-14**
- Plus-value de cession sur la vente de l'activité de Banque Privée en Asie : impact de +102 M EUR sur le résultat net part du Groupe

Résultats du Hors Pôles (en M EUR)

	2013	2014	T4-13	T4-14
Produit net bancaire	(2 147)	(896)	(402)	(32)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>(553)</i>	<i>(757)</i>	<i>(23)</i>	<i>(76)</i>
Frais de gestion	(249)	(96)	(95)	(38)
Résultat brut d'exploitation	(2 396)	(992)	(497)	(70)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	<i>(802)</i>	<i>(853)</i>	<i>(118)</i>	<i>(114)</i>
Coût net du risque	(411)	(403)	(2)	(201)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	563	333	128	127
Résultat net part du Groupe	(1 341)	(812)	(113)	(188)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>(296)</i>	<i>(721)</i>	<i>136</i>	<i>(217)</i>

Le Hors Pôles inclut :

- le portefeuille immobilier du Groupe, les bureaux et autres locaux
- le portefeuille de participations industrielles et bancaires
- les fonctions de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux et certains coûts *corporate* non refacturés

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (cf. p. 38 et 39)



INTRODUCTION

GROUPE

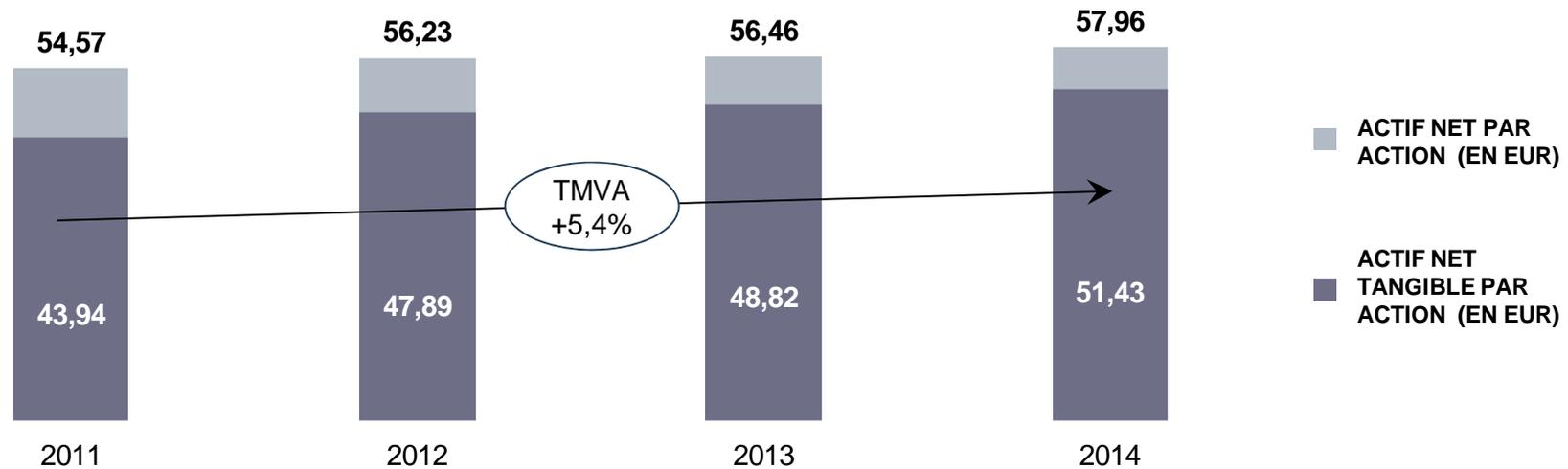
RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CONCLUSION : MAINTENIR LE RYTHME DE LA TRANSFORMATION

- Des réalisations 2014 en ligne avec la trajectoire annoncée



➤ Actif Net Tangible par Action +5,3% /2013 à 51,43 EUR

➤ BNPA : 2,92 EUR
Dividende proposé : 1,20 EUR par action en espèces (taux de distribution de 40%)

NB : les données 2013 ont été retraitées pour intégrer l'impact de l'application rétrospective des normes IFRS 10 et 11 depuis le 1er janvier 2014

CONCLUSION : MAINTENIR LE RYTHME DE LA TRANSFORMATION

- 2015 : poursuivre notre plan stratégique vers l'horizon 2016, avec
 - une organisation adaptée
 - une gouvernance renforcée

■ Priorités

- **Accroître les revenus et la contribution financière des métiers**

Banque de détail en France : conquête commerciale, relais de croissance et synergies, gestion des coûts et des risques

Banque et Services Financiers Internationaux : amélioration des performances financières et gestion rigoureuse de la situation en Russie

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs : délivrer une 4^e année de croissance rentable, notamment en poursuivant l'intégration de Newedge

- **Achever l'exécution du plan d'économies**
- **Continuer d'optimiser l'allocation de capital entre les activités**
- **Utiliser la génération de capital de façon équilibrée entre croissance et retour à l'actionnaire avec un taux de distribution porté à 50%**



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

	en M EUR	T4-14	Var T4/T3	Var T4/T4	2014	Var 2014/2013
Résultats financiers	Produit net bancaire	6 123	+4,3%	+7,5%	23 561	+5,0%
	Frais de gestion	(4 263)	+7,1%	-3,2%	(16 016)	-0,2%
	Coût net du risque	(906)	+41,1%	-13,3%	(2 967)	-26,7%
	Résultat net part du Groupe	511	-38,9%	x 2,7	2 692	+31,7%
	ROE	3,6%			5,3%	
	ROE*	3,1%			5,5%	
Performance par action	Bénéfice net par action				2,92 EUR	
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)				51,43 EUR	
	ANA (Actif Net par Action)				57,96 EUR	
Génération de capital	Ratio Common Equity Tier 1**	10,1%	-26 pb	+13 pb		
	Ratio Tier 1	12,6%	-36 pb	+89 pb		
Ressources rares	Ratio crédits / dépôts***	98%				
	RWA	353,2 Md EUR				

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

** Sans phasage, sur la base des règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, dont le compromis danois pour les activités d'assurance.
Ratio CET 1 Bâle 3 phasé de 10,9% au 31 décembre 2014

*** Se référer à la section méthodologie, 7



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4^E TRIMESTRE 2014

12 FÉVRIER 2015

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats annuels par pôle	36
Résultats trimestriels par pôle	37
Éléments non-économiques et autres éléments notables annuels	38
Éléments non-économiques et autres éléments notables trimestriels	39
Ratios prudentiels CRR/CRD4	40
CRR/CRD4 – Common Equity Tier One	41
Ratio de levier CRR	42
Total Loss-Absorbing Capacity (TLAC)	43

Risques

Encours pondérés des risques	44
Répartition sectorielle des engagements du groupe	45
Répartition géographique des engagements du groupe	46
Exposition aux entreprises	47
Exposition secteur du pétrole et du gaz	48
Exposition à la dette souveraine GIPE	49
Exposition des filiales d'assurance à la dette souveraine	50
Expositions au risque non souverain GIPE	51
Évolution des encours de crédit comptables	52
Encours douteux	53
Evolution de la VaR de trading	54
Résultats de l'AQR	55

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	56
Encours de dépôts et épargne financière	57
Encours de crédits	58
Expertises financières reconnues	59

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats annuels de Banque de détail et Services Financiers Internationaux	60
Résultats trimestriels de Banque de détail et Services Financiers Internationaux	61
Résultats annuels de Banque de détail à l'International	62
Résultats trimestriels de Banque de détail à l'International	63
Décomposition des encours de crédits et dépôts	64
Chiffres clés des Services Financiers et Assurances	65
Financement des filiales	66
Présence en Europe centrale et de l'est	67
Présence en Afrique	68
Expertises financières reconnues	69

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats annuels	70
Résultats trimestriels	71
Chiffres clés	72
Impact de la CVA/DVA de SG CIB	73
Expertises financières reconnues	74
Transactions	75

Financement

Informations complémentaires sur la structure de financement du Groupe	76
Emissions du Groupe	77
Bilan financé	78
Réserve de liquidité	79
Emissions AT1	80

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	81
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	82
Notes méthodologiques	83

RÉSULTATS ANNUELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Produit net bancaire	8 437	8 275	7 762	7 456	8 382	8 726	(2 147)	(896)	22 433	23 561
Frais de gestion	(5 358)	(5 356)	(4 367)	(4 279)	(6 073)	(6 285)	(249)	(96)	(16 047)	(16 016)
Résultat brut d'exploitation	3 079	2 919	3 395	3 177	2 308	2 441	(2 396)	(992)	6 386	7 545
Coût net du risque	(1 258)	(1 041)	(1 835)	(1 442)	(546)	(81)	(411)	(403)	(4 050)	(2 967)
Résultat d'exploitation	1 821	1 878	1 560	1 735	1 762	2 360	(2 807)	(1 395)	2 336	4 578
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(21)	6	(198)	4	(5)	563	333	575	109
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	37	45	31	50	(32)	98	26	20	61	213
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(525)	(50)	0	0	0	(50)	(525)
Charge fiscale	(656)	(704)	(438)	(467)	(462)	(519)	1 028	306	(528)	(1 384)
Résultat net	1 203	1 198	1 160	595	1 222	1 934	(1 191)	(736)	2 394	2 991
Dont participations ne donnant pas le contrôle	7	(7)	177	214	16	16	150	76	350	299
Résultat net part du Groupe	1 196	1 205	983	381	1 206	1 918	(1 341)	(812)	2 044	2 692
Fonds propres normatifs moyens	9 625	9 963	10 512	10 190	14 742	13 060	7 050*	9 452*	41 934	42 665
ROE Groupe (après impôt)									4,1%	5,3%

* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14
Produit net bancaire	2 161	2 117	1 990	1 849	1 947	2 189	(402)	(32)	5 696	6 123
Frais de gestion	(1 385)	(1 435)	(1 094)	(1 092)	(1 831)	(1 698)	(95)	(38)	(4 405)	(4 263)
Résultat brut d'exploitation	776	682	897	757	115	491	(497)	(70)	1 291	1 860
Coût net du risque	(346)	(303)	(636)	(374)	(60)	(28)	(2)	(201)	(1 045)	(906)
Résultat d'exploitation	430	379	260	383	55	463	(499)	(271)	246	954
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(11)	4	(200)	(1)	0	128	127	134	(84)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	11	10	10	19	(110)	26	9	17	(80)	72
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	(50)	0	(0)	0	(50)	0
Charge fiscale	(156)	(138)	(81)	(101)	(76)	(78)	294	(42)	(18)	(359)
Résultat net	287	240	194	101	(181)	411	(68)	(169)	232	583
Dont participations ne donnant pas le contrôle	2	(1)	(9)	50	3	4	45	19	41	72
Résultat net part du Groupe	286	241	203	51	(184)	407	(113)	(188)	191	511
Fonds propres normatifs moyens	9 626	9 616	10 220	10 344	13 214	13 701	9 314*	9 575*	42 393	43 236
ROE Groupe (après impôt)									0,8%	3,6%

* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles

ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES ANNUELS

En M EUR	2013	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(1 594)				(1 045)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		85				56	Groupe
Impact CVA comptable**		(208)				(136)	Groupe
Provision pour litiges					(400)	(400)	Hors Pôles
Plus-value de cession NSGB				417		377	Hors Pôles
Ajustement cession TCW				24		21	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				(8)		(8)	Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée				166		126	Hors Pôles
Plus-value de cession titres Piraeus		33				21	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				(50)		(50)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital				(131)		(131)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact de la transaction avec la Commission Européenne			(446)			(446)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction		150	(64)		(382)	(210)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
TOTAL		(1 534)				(1 825)	Groupe
En M EUR	2014	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(139)				(91)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		38				25	Groupe
Impact CVA comptable**		(7)				(5)	Groupe
Provision pour litiges					(400)	(400)	Hors Pôles
Badwill Newedge				194		194	Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée		(12)	(25)	141		102	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				(525)		(525)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Retrait des activités de crédit à la consommation au Brésil				(200)		(200)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
TOTAL		(120)				(900)	Groupe

* Eléments non-économiques

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

ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

En M EUR	T4-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(379)				(249)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(18)				(12)	Groupe
Impact CVA comptable**		92				60	Groupe
Plus-value de cession filiale de banque privée				166		126	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				(50)		(50)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				(131)		(131)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact de la transaction avec la Commission européenne			(446)			(446)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction		16	(13)		(62)	(41)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
TOTAL		(289)				(742)	Groupe

En M EUR	T4-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		44				29	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		33				22	Groupe
Impact CVA comptable**		(63)				(41)	Groupe
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée		(12)	(25)	141		102	Hors Pôles
Badwill Newedge				(16)		(16)	Hors Pôles
Retrait des activités de crédit à la consommation au Brésil				(200)		(200)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
TOTAL		2				(305)	Groupe

* Eléments non-économiques

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

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

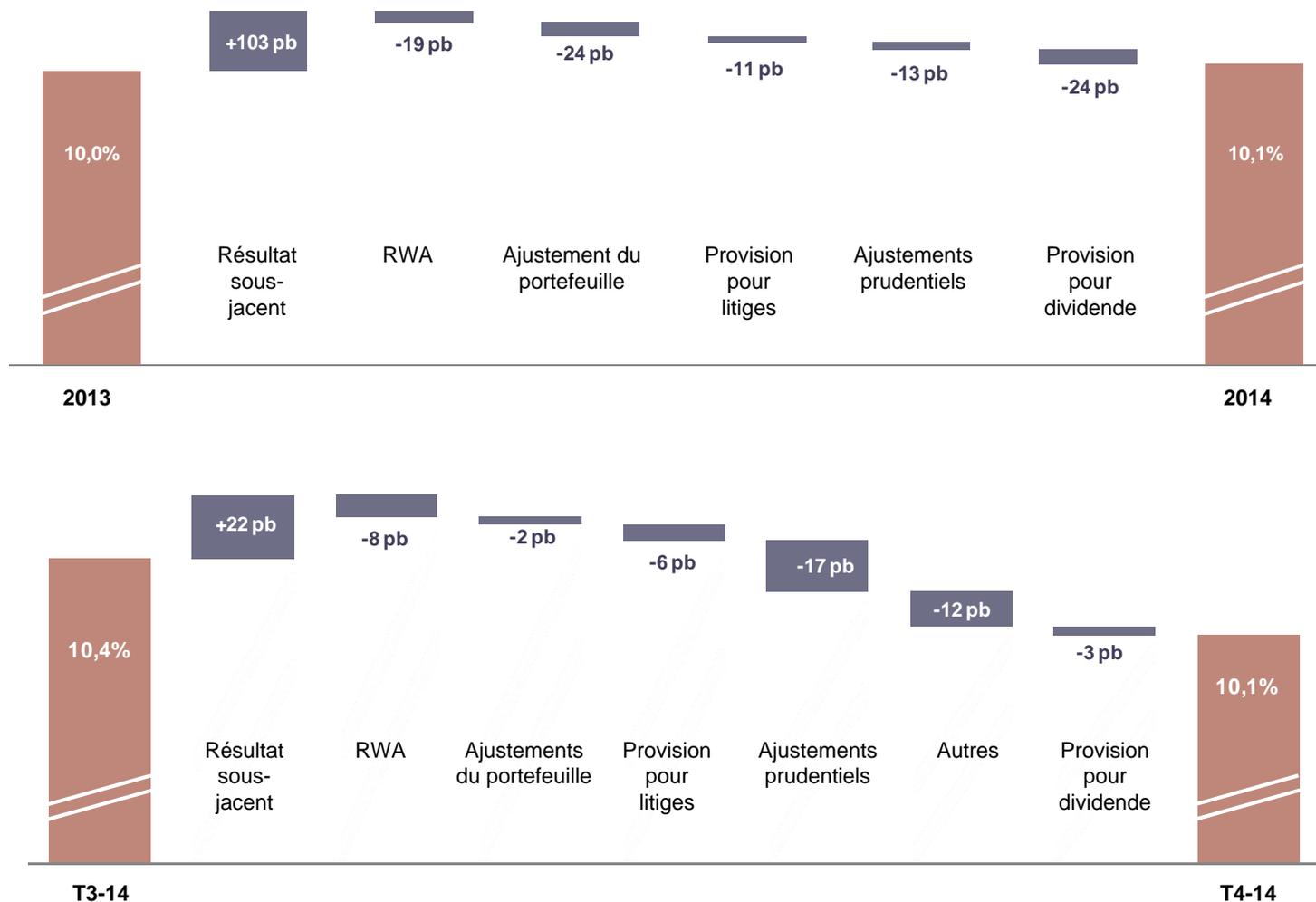
<i>En milliards d'euros</i>	31 Déc.13	31 Déc.14
Capitaux propres part du Groupe	51,0	55,2
Titres super subordonnés (TSS)*	(6,6)	(9,4)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(0,9)	(1,1)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(7,4)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,8	2,7
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,3)	(4,7)
Fonds propres Common Equity Tier One	34,3	35,8
Fonds propres additionnels de catégorie 1	6,0	8,9
Fonds propres Tier One	40,3	44,6
Fonds propres de catégorie 2	5,7	5,9
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	46,0	50,5
Encours pondérés	342,6	353,2
Ratio Common Equity Tier 1	10,0%	10,1%
Ratio Tier 1	11,8%	12,6%
Ratio Global	13,4%	14,3%

Ratios publiés selon les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, incluant le compromis danois pour les activités d'assurance

* Hors primes d'émission sur les TSS et les TSDI

** Déductions sans phasage

RATIO PRUDENTIEL CRR/CRD4 – RATIO COMMON EQUITY TIER ONE⁽¹⁾



(1) Ratio non phasé sur la base des règles CRR/CRD4, publiées le 26 juin 2013, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio CET 1 phasé de 10,9% à fin 2014

RATIO DE LEVIER CRR**Ratio de levier CRR⁽¹⁾ non phasé**

<i>En milliards d'euros</i>	31 Déc.13	31 Déc.14
Tier One	40,3	44,6
Total bilan prudentiel(2)	1 142	1 208
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	(21)	(83)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(32)	(20)
Hors Bilan (engagements de financement et garanties)	80	80
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(12)	(12)
Exposition levier	1 157	1 173
Ratio de levier CRR	3,5%	3,8%

(1) Ratio pro forma non phasé sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué) pour 2014. Ratio de levier calculé sur la base des règles Bâle 3 publiées en janvier 2014 pour 2013

(2) Le bilan prudentiel correspond au bilan IFRS retraité du périmètre des entités mises en équivalence (principalement assurances)

* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations sur titres similaires

TOTAL LOSS-ABSORBING CAPACITY (TLAC)

- Un niveau de TLAC à 19,5% requiert un complément TLAC de ~20 Md EUR (sans prise en compte de la dette senior) ; sur la base d'une projection des actifs pondérés à 2019
- Représente moins d'un an de notre programme de financement long terme

Société Générale Indicateurs au 31 déc. 2014

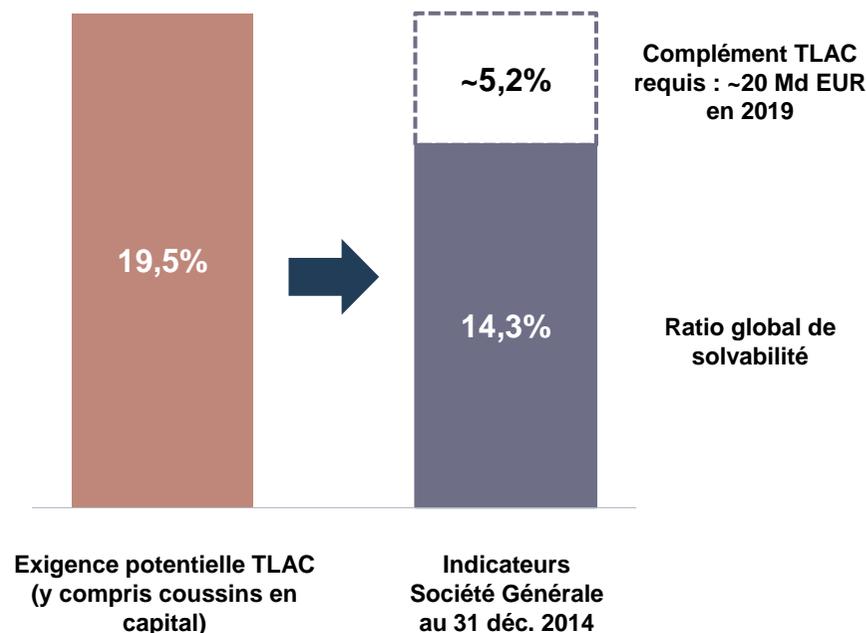
Ratio Common Equity Tier 1 ⁽¹⁾	10,1%
Ratio Tier 1 ⁽¹⁾	12,6%
Ratio global de solvabilité ⁽¹⁾	14,3%
Ratio de levier CRR ⁽²⁾	3,8%

Proposition de calcul TLAC (Pilier 1)

16% à 20% des RWA plus coussins en capital

- G-SIB 1,0%
- Capital conservation buffer 2,5%
- Contra-cyclical buffer 0,0%

ou 6% du dénominateur du ratio de levier, avec une hypothèse de calibrage à 3%

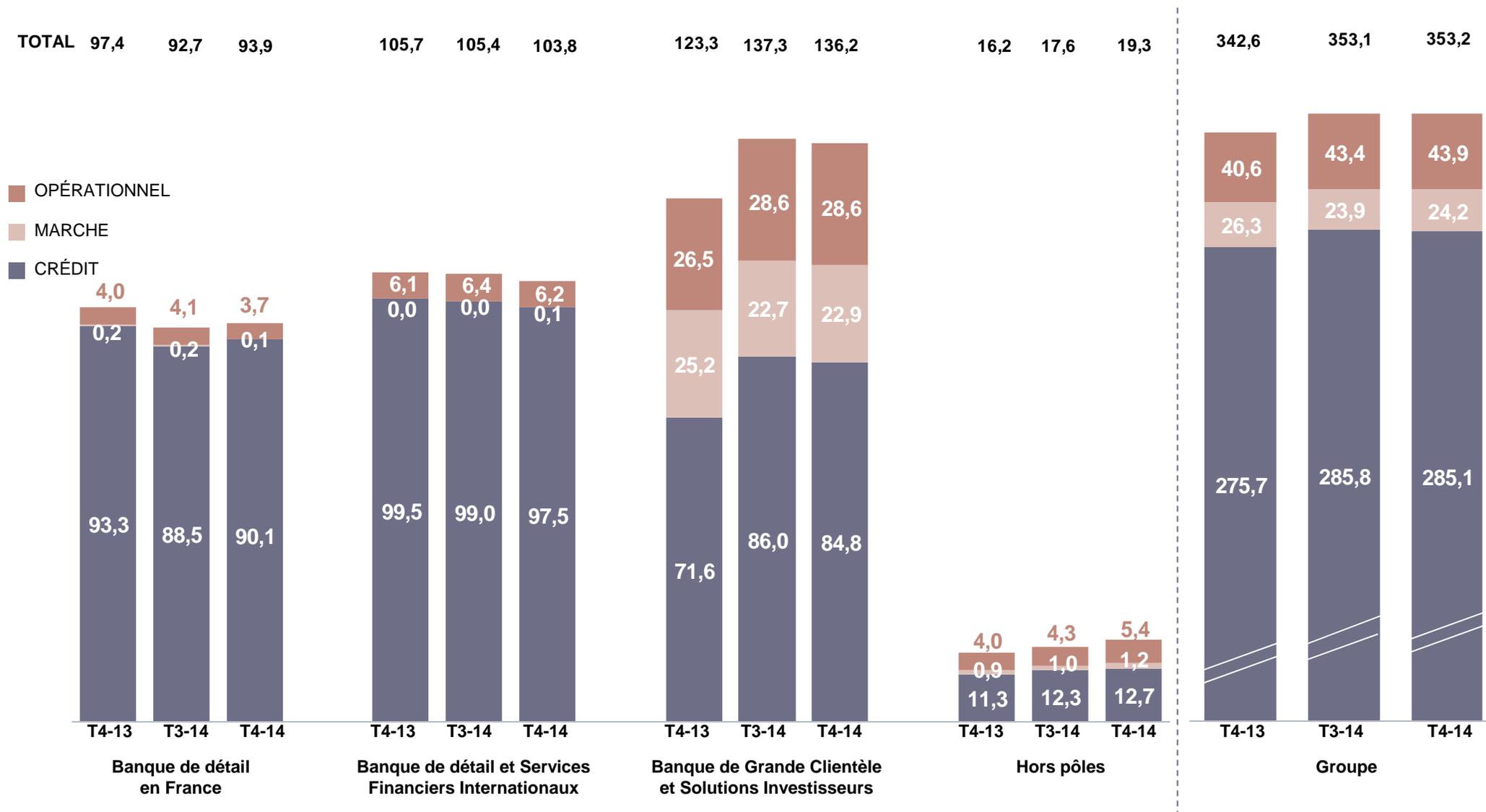


(1) Ratio non phasé sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio CET 1 phasé de 10,9%

(2) Ratio non phasé sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué)

ANNEXE – GESTION DES RISQUES

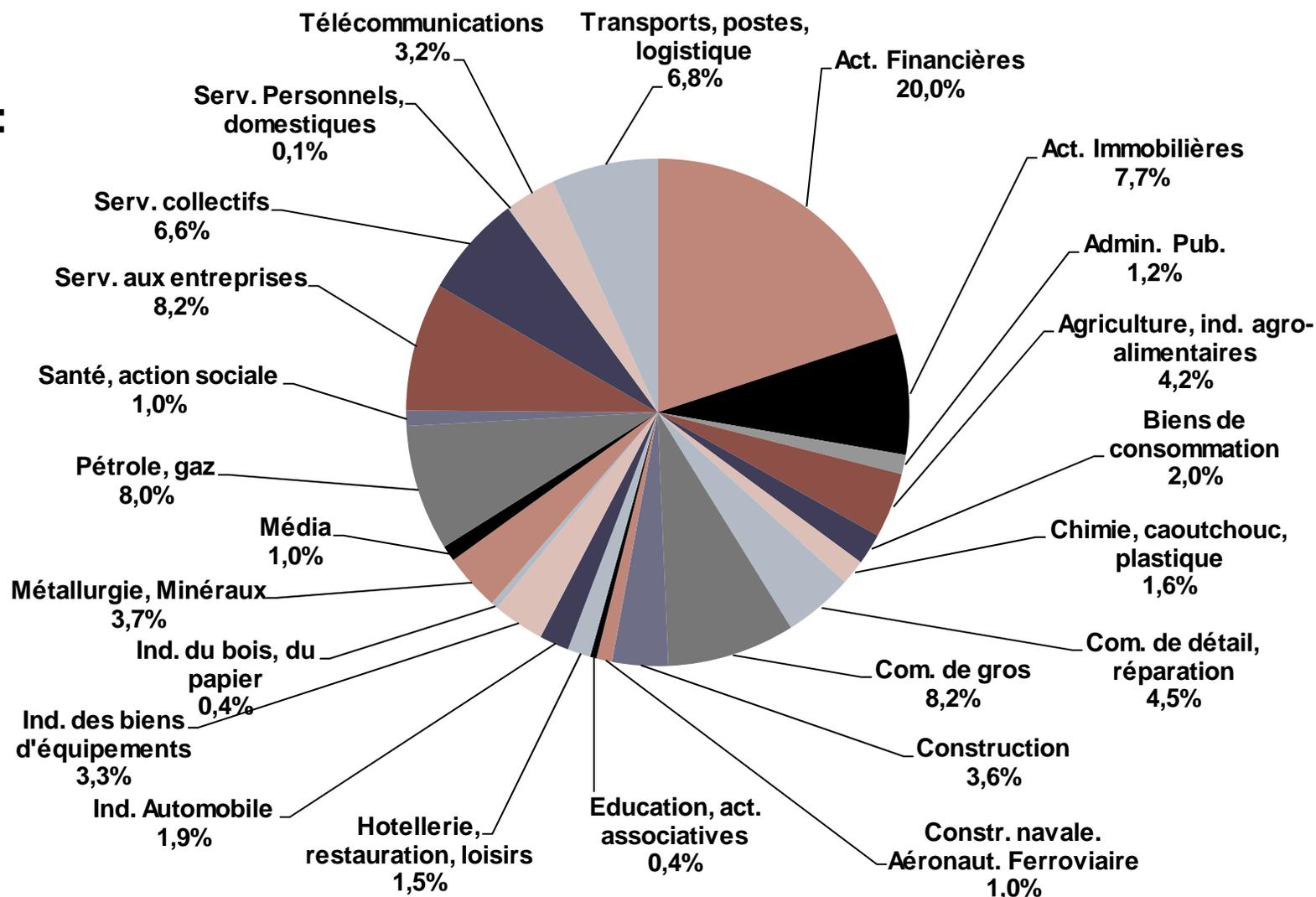
ENCOURS PONDÉRÉS* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)



* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SG AU 31 DÉCEMBRE 2014

**EAD Corporates:
300 Md EUR***

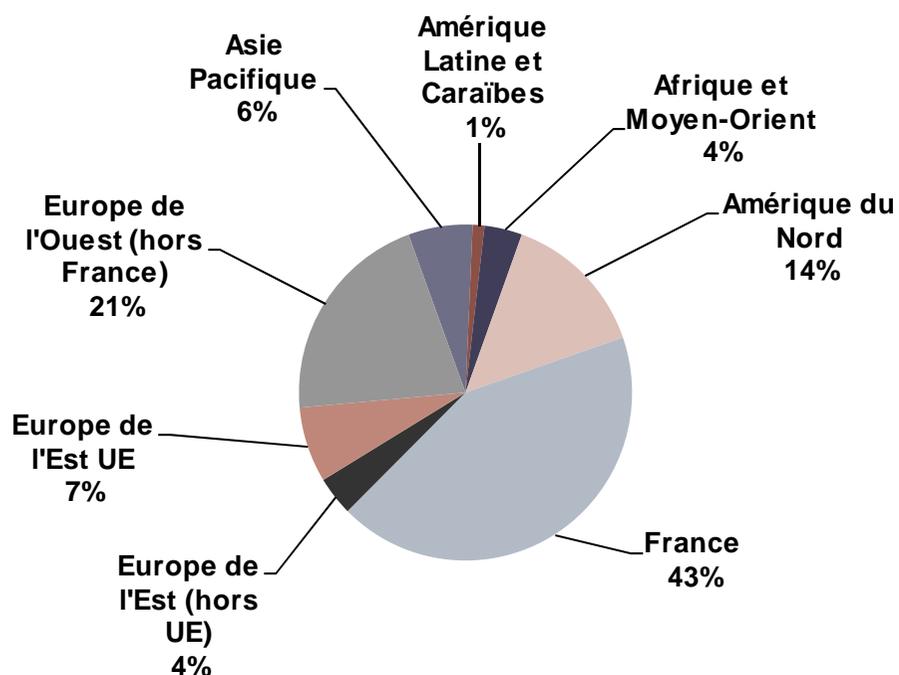


* EAD bilan du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnes d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME et financements spécialisés)
Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SG AU 31 DÉCEMBRE 2014

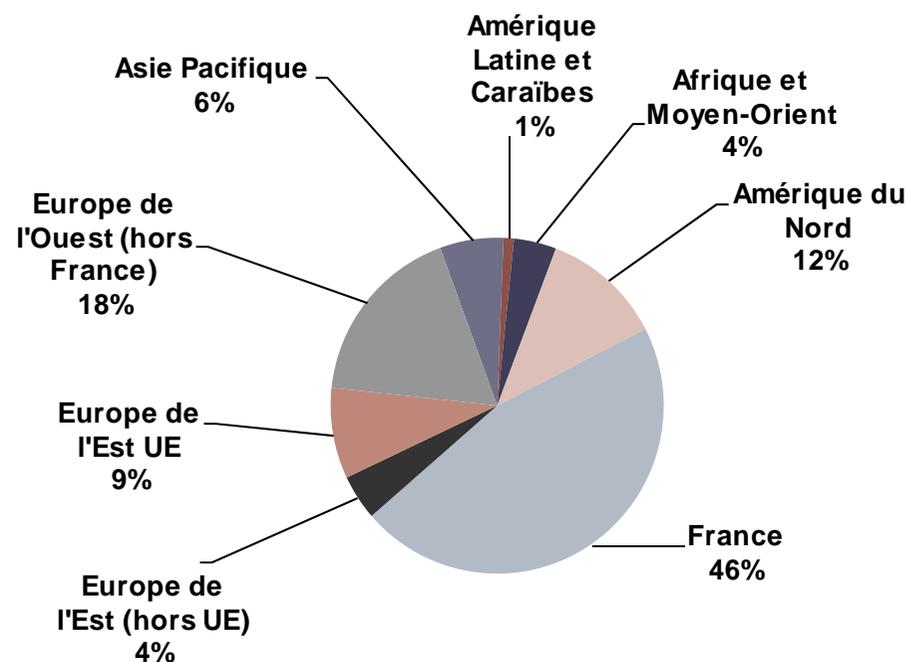
EAD bilan et hors-bilan*

Toutes clientèles confondues : 722 Md EUR



EAD bilan*

Toutes clientèles confondues : 550 Md EUR

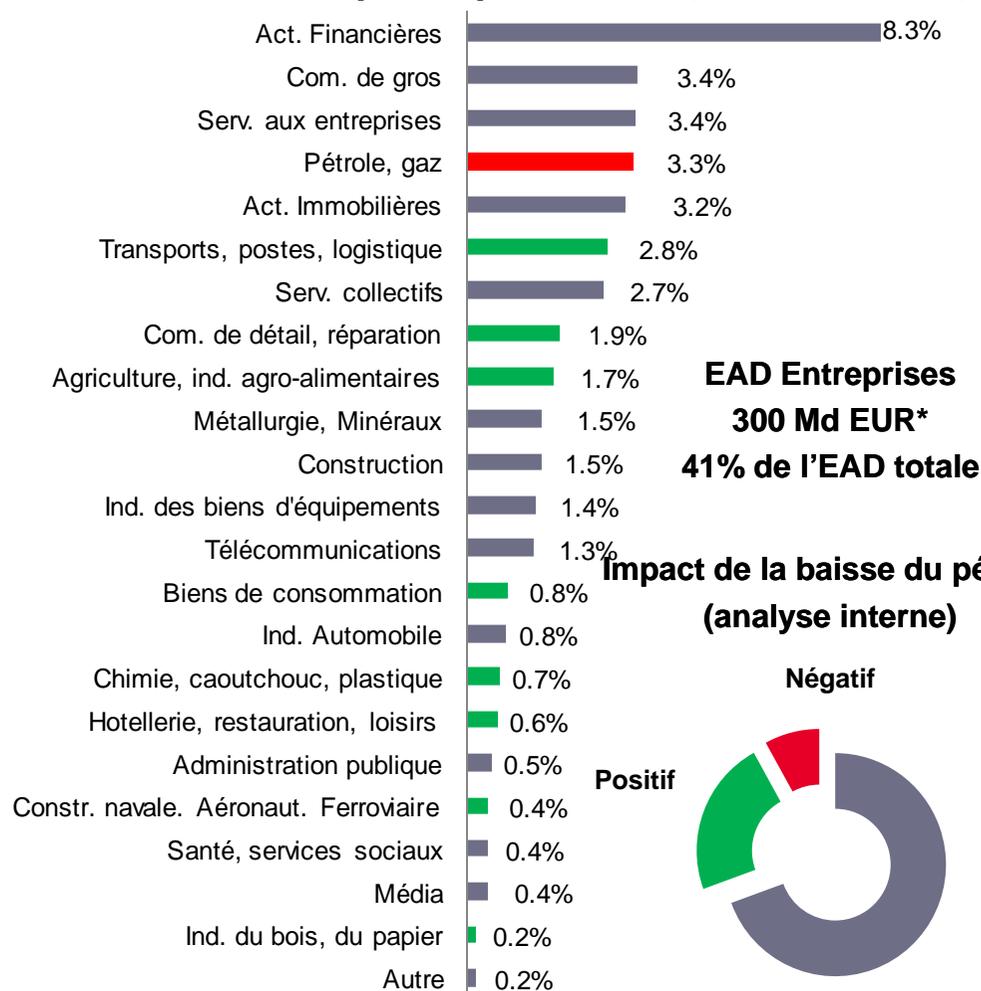


* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement pour tous portefeuilles, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

UNE EXPOSITION AUX ENTREPRISES DIVERSIFIÉE ET BIEN MAÎTRISÉE

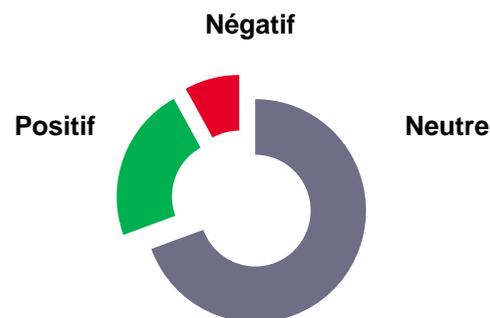
- Un portefeuille bien diversifié
- Exposition significative aux secteurs qui bénéficieront de la chute du prix du pétrole
- Exposition de crédit limitée au secteur du Pétrole et du Gaz⁽¹⁾
 - 24 Md EUR, 3% de l'EAD du Groupe
- Exposition du Groupe sur les entreprises grecques : EAD de 0,3 Md EUR à fin 2014

EAD Entreprises par secteur (% de l'EAD totale)



**EAD Entreprises
300 Md EUR*
41% de l'EAD totale**

Impact de la baisse du pétrole (analyse interne)



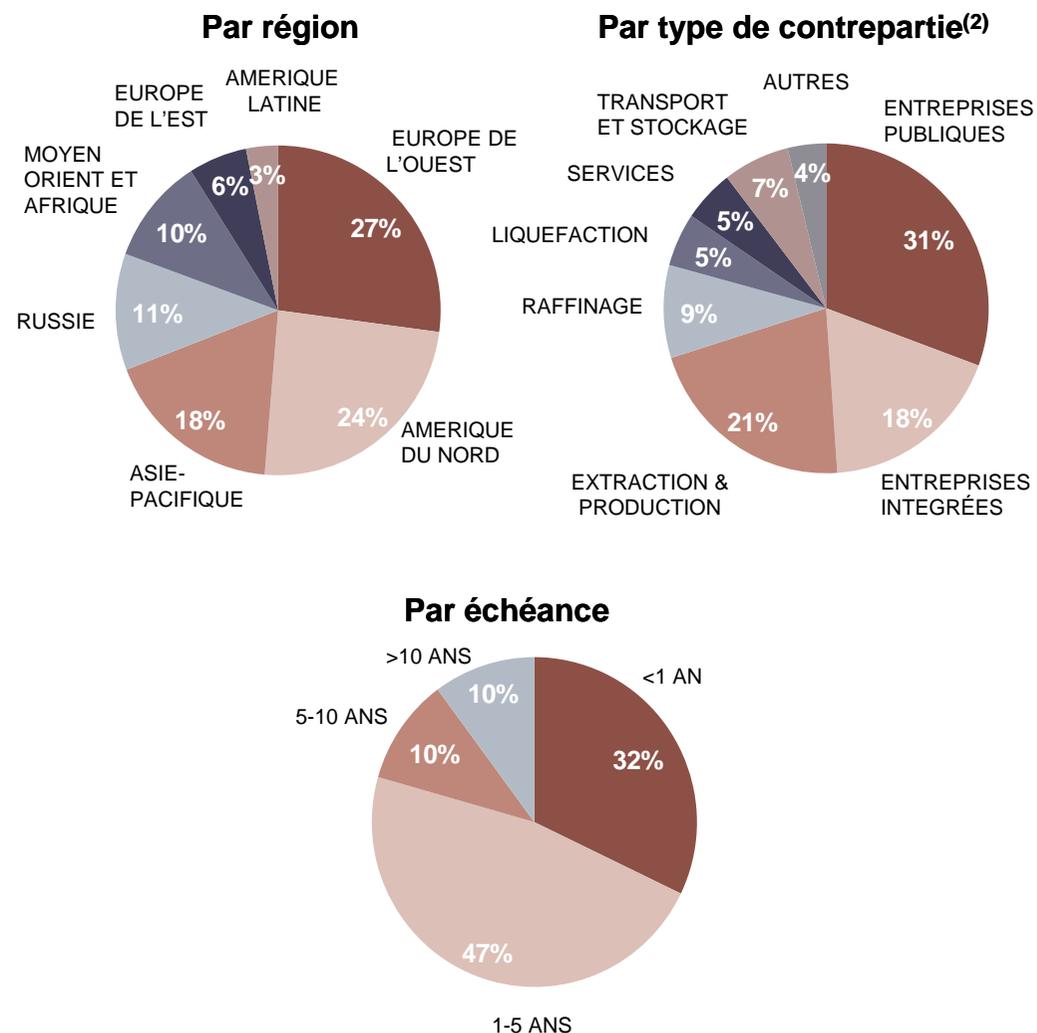
(1) Cf. détail de l'exposition en page 48

* EAD bilan et hors-bilan du portefeuille Entreprises au sens bâlois (Grandes entreprises incluant les compagnies d'assurance, les fonds investissement, les hedge funds, les PME et les financements spécialisés). Total du risque de crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, actions et comptes de régularisation)

UNE EXPOSITION AU SECTEUR DU PÉTROLE ET DU GAZ BIEN PILOTÉE

- Exposition de crédit au secteur pétrolier et gazier limitée
- Un portefeuille de crédits solide
 - Plus de 70% *investment grade*
- Expertise avérée en matière de structuration et de sélection des contreparties :
 - Exposition concentrée sur les entreprises publiques, les entreprises intégrées et le secteur Extraction & Production
 - Exposition très limitée au secteur parapétrolier
 - Un portefeuille bien diversifié géographiquement
 - ~80% de l'exposition sur le court/moyen terme
 - Coût du risque historiquement faible
- Activités de marché : consiste en des activités de couverture, VaR faible sur les matières premières

Exposition (EAD) du Groupe au secteur Pétrole & Gaz⁽¹⁾



(1) Au 31 décembre 2014. Données de gestion

(2) Ventilation du portefeuille de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

EXPOSITIONS A LA DETTE SOUVERAINE GIPE⁽¹⁾**Expositions nettes⁽²⁾ (en Md EUR)**

	31.12.2014			31.12.2013		
	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Italie	2,8	0,3	2,4	2,3	0,9	1,4
Portugal	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Espagne	2,9	1,2	1,7	1,9	0,8	1,1

(1) Méthodologie définie par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) pour les tests de besoins en capital des banques européennes du 3 octobre 2012

(2) Hors expositions directes sur dérivés

Banking book, net de provisions au coût amorti ajustés des intérêts courus non échus et surcotes-décotes

Trading Book, net de positions CDS (différence entre la valeur de marché des positions acheteuses et celle des positions vendeuses)

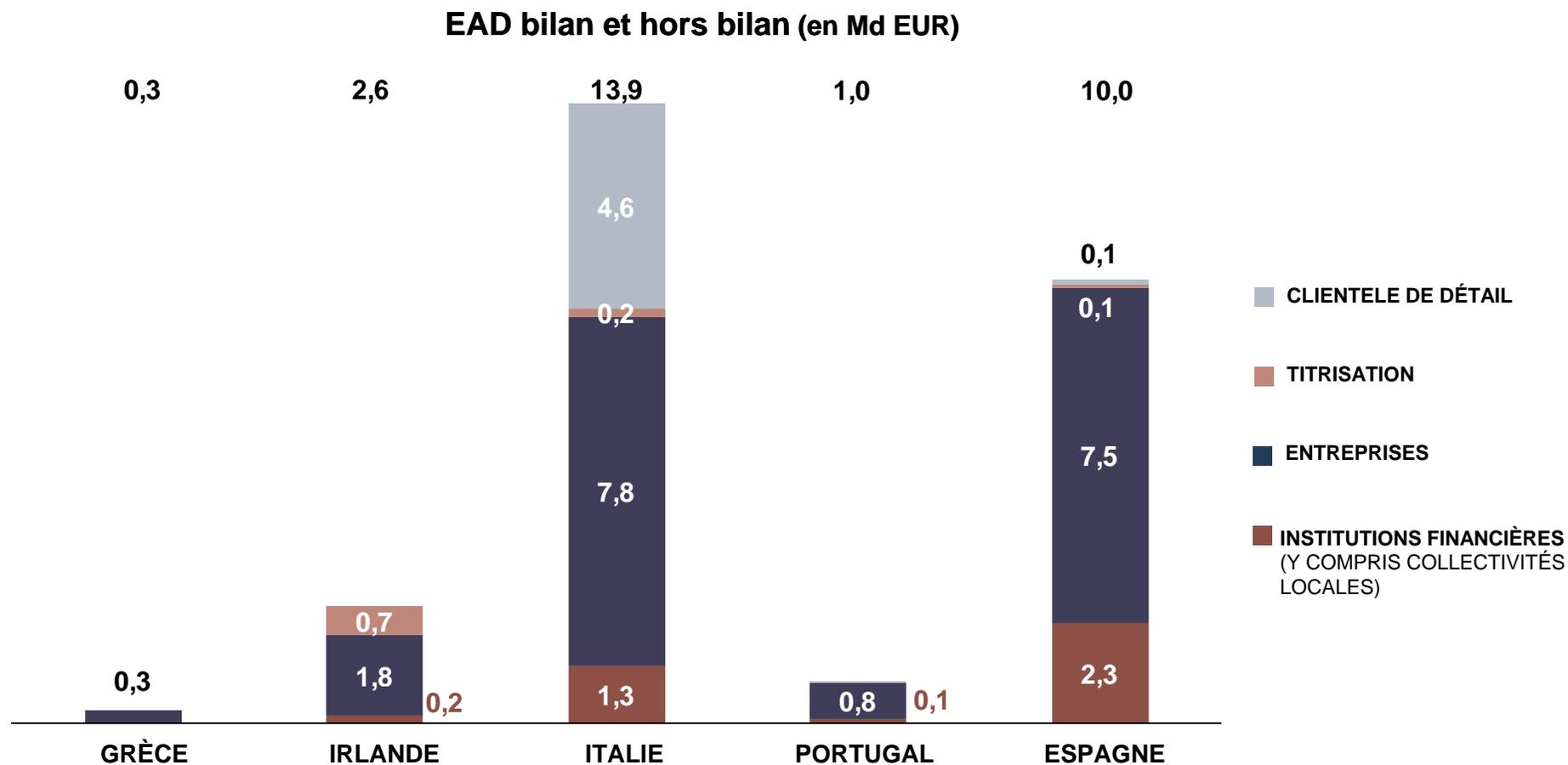
EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIPE**Expositions en banking book (en Md EUR)**

	31.12.2014		31.12.2013	
	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,4	0,0	0,4	0,0
Italie	2,5	0,1	2,3	0,1
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Espagne	1,2	0,1	1,3	0,1

(1) Expositions brutes (valeur nette comptable) excluant les titres garantis par l'Etat

(2) Expositions nettes après impôts et règles contractuelles de participation aux bénéfices

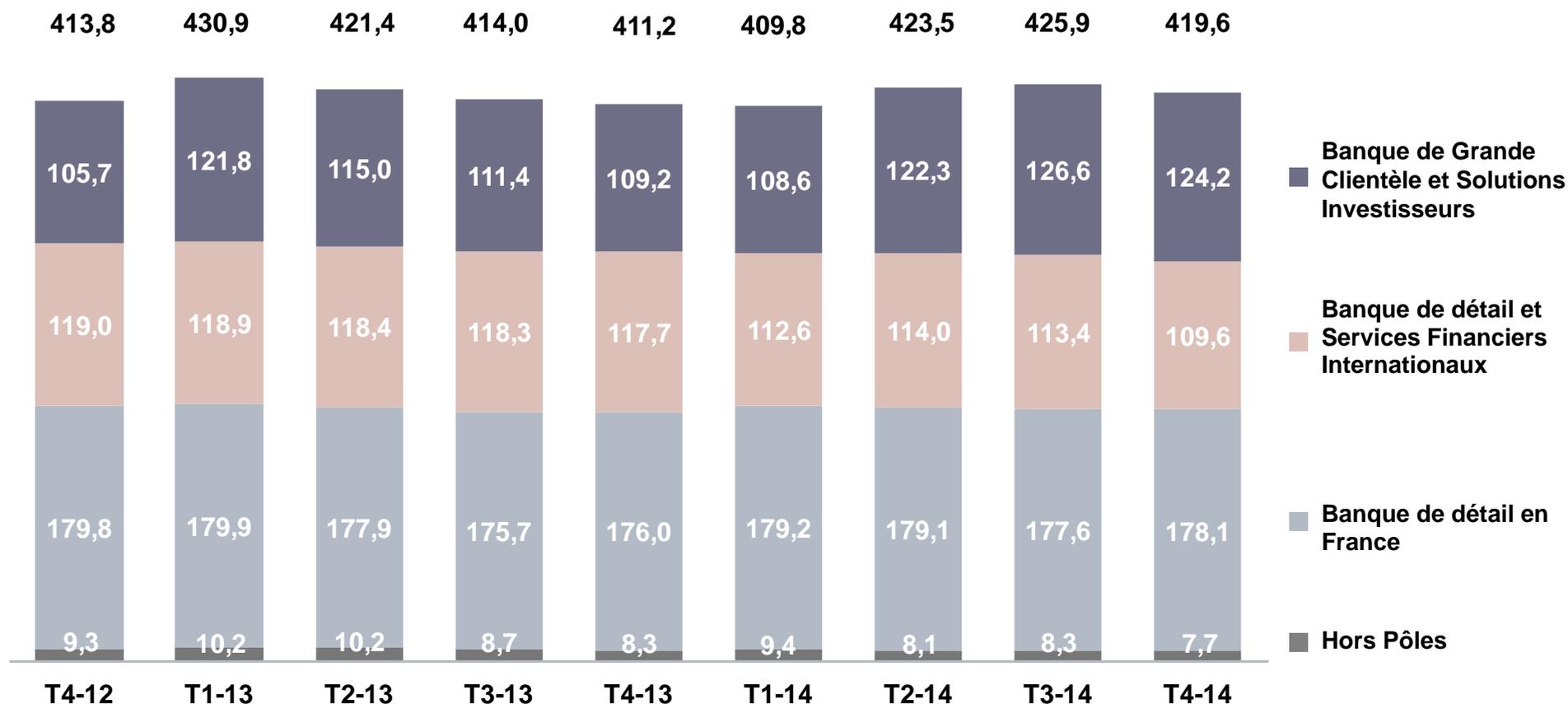
EXPOSITIONS AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE⁽¹⁾



(1) Fondé sur la méthodologie ABE de juillet 2011

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit et opérations de location financement et assimilés
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5, notamment Geniki et TCW à partir du T3-12 et NSGB à partir du T4-12

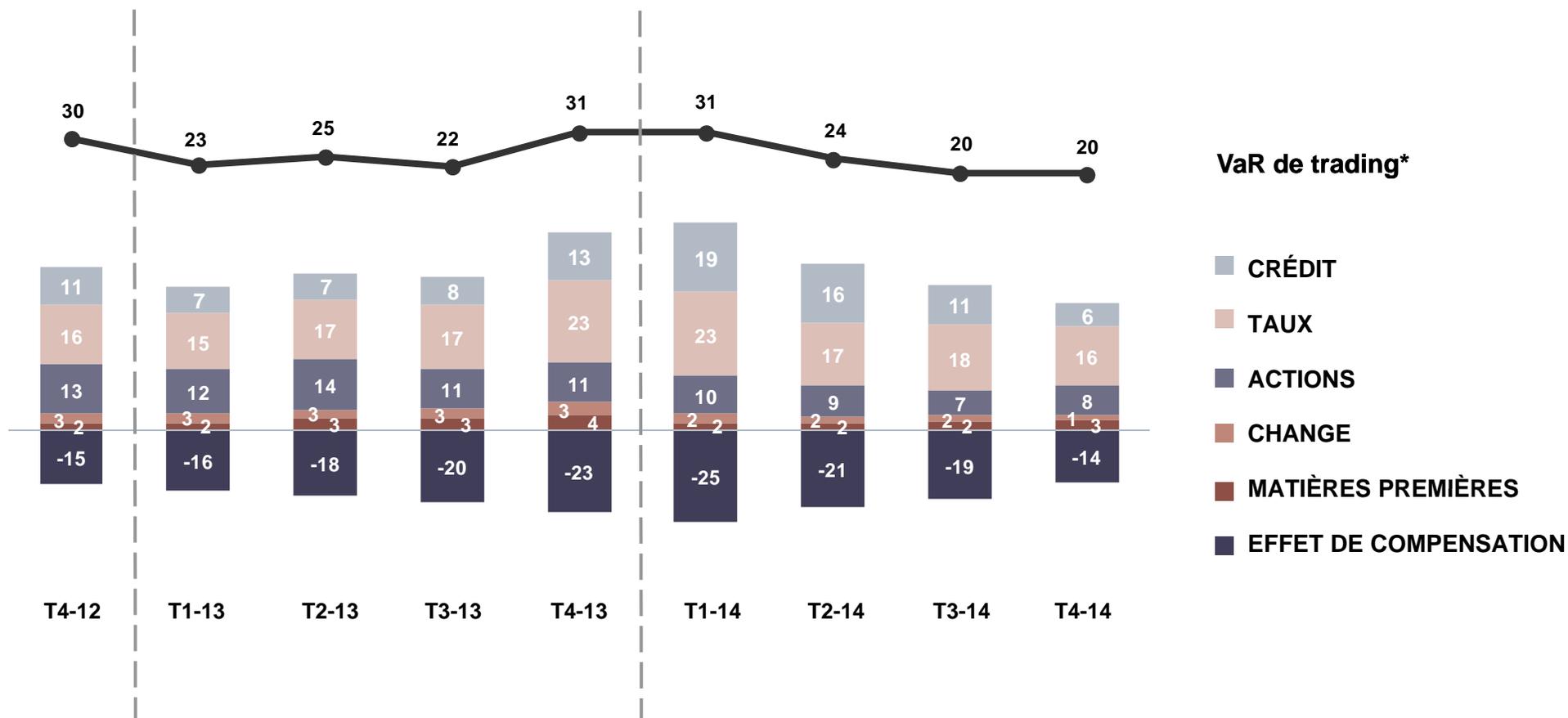
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

<i>en Md EUR</i>	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2014
Créances brutes*	416,7	429,4	427,0
Créances douteuses*	24,9	25,2	23,7
<i>Taux brut d'encours douteux*</i>	6,0%	5,9%	5,6%
Provisions spécifiques*	13,3	13,8	13,1
Provisions base portefeuille*	1,2	1,2	1,3
<i>Taux brut de couverture des encours douteux*</i> <i>(Provisions globales / Créances douteuses)</i>	58%	60%	61%
<i>Actifs gérés en extinction : encours bruts</i>	5,3	5,2	4,0
<i>Créances douteuses</i>	3,0	3,0	2,2
<i>Taux brut d'encours douteux</i>	56%	58%	54%
<i>Provisions spécifiques</i>	2,5	2,5	1,9
<i>Taux brut de couverture des encours douteux</i>	84%	84%	89%
<i>Taux brut Groupe des encours douteux</i>	6,6%	6,5%	6,0%
<i>Taux brut Groupe de couverture des encours douteux</i>	61%	62%	63%

* Hors actifs gérés en extinction. Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations simples et opérations de location financement et assimilés

ÉVOLUTION DE LA VaR DE TRADING*

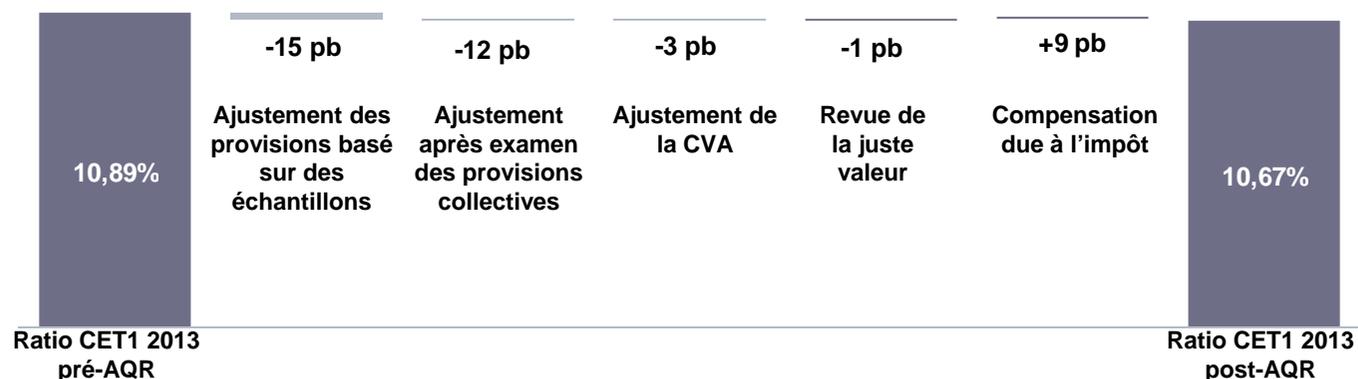
Moyenne trimestrielle de la VaR de trading*, à 1 jour, 99% (en M EUR)



* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables

POLITIQUE DE PROVISIONNEMENT PRUDENTE CONFIRMÉE PAR LES RÉSULTATS DE L'AQR

Ajustements méthodologiques AQR par catégorie
(% des RWA, points de base)



- Ajustement méthodologique AQR de -22 pb des encours pondérés des risques
- Impact comptable limité à quelques ajustements mineurs : -62 M EUR
 - Entièrement comptabilisé en 2014, principalement au T3-14
- Impact très limité sur les ratios prudentiels du Groupe : inférieur à -2 pb sur le ratio CET1

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

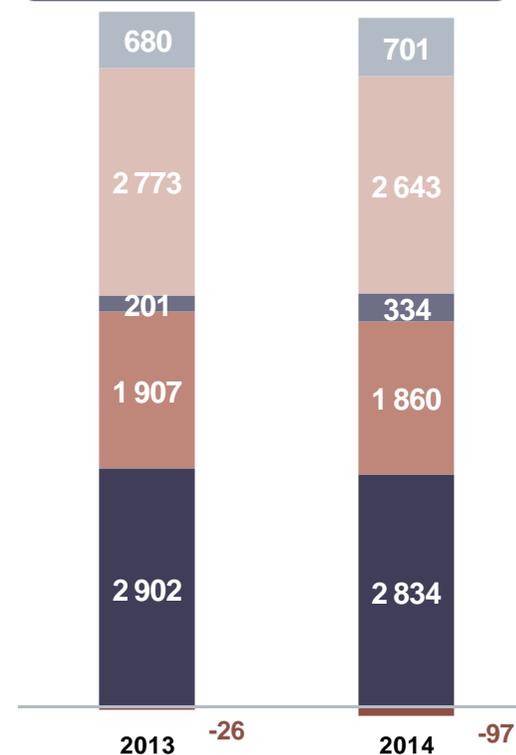
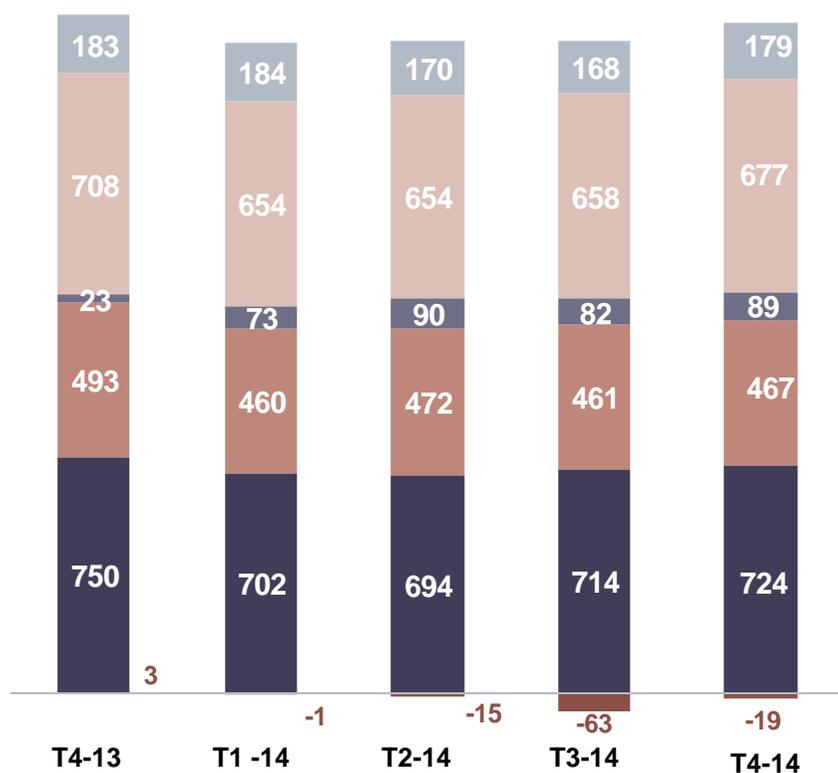
- Marge d'intérêt T4-14
 - +1,0%⁽¹⁾ /T4-13, +1,8%⁽¹⁾ /T3-14
- Commissions T4-14
 - -3,9% /T4-13, +3,8% /T3-14

- Marge d'intérêt 2014
 - +0,4%⁽¹⁾ /2013
- Commissions 2014
 - -3,1% /2013

2 161 2 073 2 065 2 019 2 118

8 437 8 275

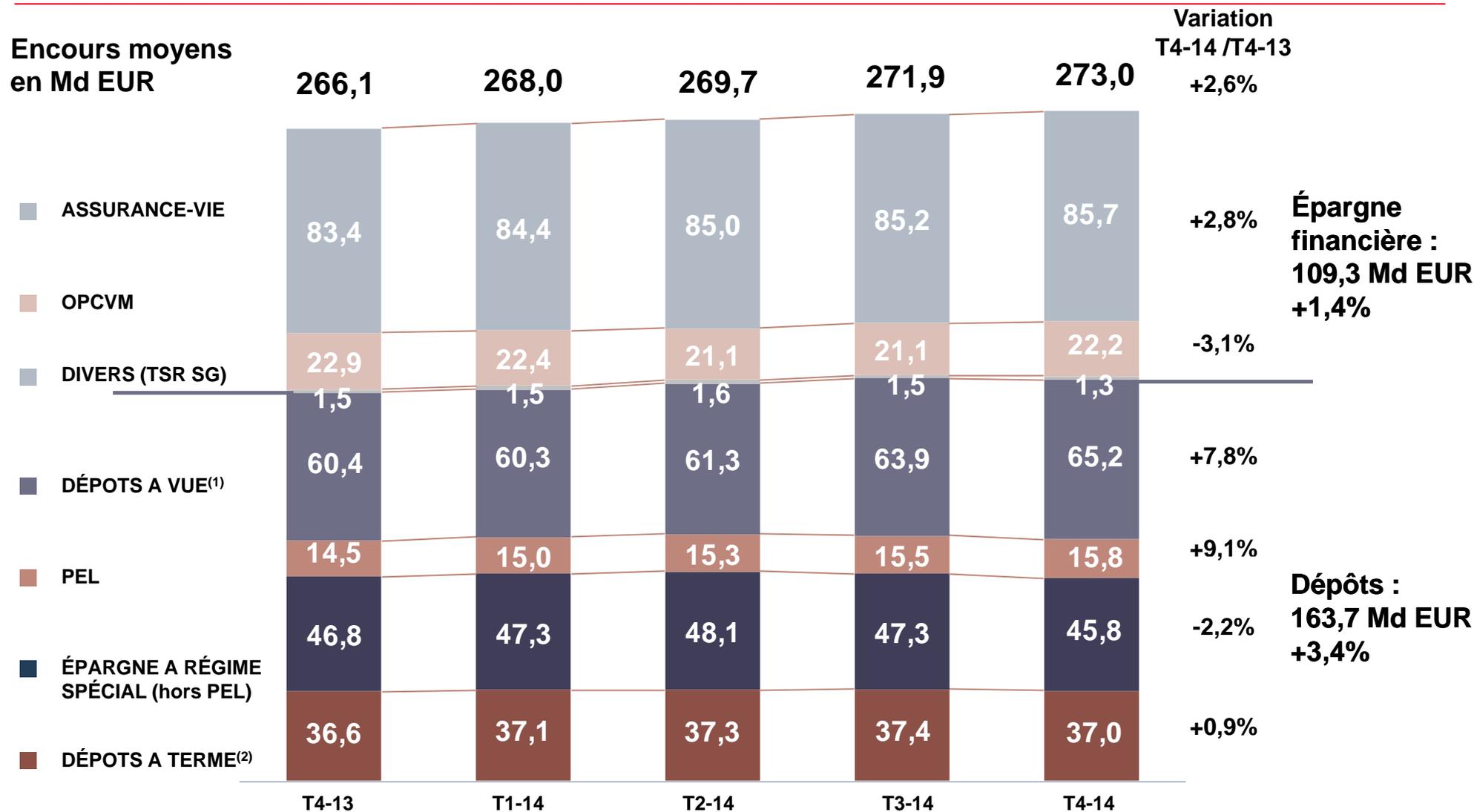
PNB en M EUR



- Commissions financières
- Commissions de service
- Autres
- Marge d'intérêt clientèle commerciale
- Marge d'intérêt clientèle de particuliers
- Dotation ou reprise à la provision PEL/CEL

(1) Hors PEL/CEL

ENCOURS DE DÉPÔTS ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(2) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

ENCOURS DE CRÉDITS⁽¹⁾

Encours moyens en
Md EUR



* PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations
Y compris les crédits en devises

(1) Incluant Franfinance

EXPERTISES FINANCIERES RECONNUES




« Meilleure Banque en France », Euromoney, 2014 Global Awards for Excellence, juillet 2014



Meilleure appli mobile bancaire "tout en un" au monde, MyPrivateBanking, mai 2014⁽¹⁾



Élu « Service client de l'année », pour la 2ème année consécutive (Viséo Conseil, octobre 2014)

Global Transaction Banking



« Meilleurs services de Cash Mgmt. en Europe », EMEA Finance magazine, juillet 2014



« Meilleure banque de Financement du Commerce International et de Cash Mgmt. en France », Global Finance, janvier 2015



« Meilleure banque cash & liquidity mgmt. en Europe centrale et orientale », TMI, janvier 2015



« Best Factoring Institution, prix d'Excellence » pour Société Générale CGA décerné par TFR, juillet 2014⁽²⁾



« Distinguished Provider of Transaction Banking » Cash Clearing en euros, Fimetrix, avril 2014



« Leader en France » sur le Commerce International, janvier 2014⁽³⁾






5 trophées d'argent pour divers OPCVM et fonds d'assurance vie, mars 2014

La société de bourse, Gilbert Dupont, se positionne N°1 dans le classement Starmine de Thomson Reuters, avec 15 awards, juin 2014




Elue « Banque la moins chère du marché » par :
Le Monde Economie (janvier 2015), Le Monde Argent et Placements et Choisir-ma-banque.com (février 2014)
Le Nouvel Observateur et Choisir-ma-banque.com (septembre 2014)



Trophées d'or : « catégorie multisupports offensifs comportant plus de 50 fonds » et « meilleur contrat d'assurance vie en euros », mars 2014



Meilleure banque en ligne, mars 2014



« 1er diffuseur d'informations financières » pour la 4ème année consécutive, janvier 2015



Labels d'Excellence, Dossiers de l'Épargne 2015, dans quatre catégories

(1) Analyse de plus de 200 applications mobiles de 50 banques dans le monde
 (2) Trade & Forfaiting Review magazine – Médaille d'argent au niveau international
 (3) Etude CSA sur les entreprises exportatrices françaises

ANNEXE – BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

RÉSULTATS ANNUELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation	2013	2014	2013	2014	Variation
Produit net bancaire	5 836	5 444	+0,2%*	1 292	1 377	+7,3%*	750	786	+5,6%*	(116)	(151)	7 762	7 456	+1,5%*
Frais de gestion	(3 380)	(3 244)	+3,3%*	(676)	(716)	+6,7%*	(280)	(301)	+8,5%*	(31)	(18)	(4 367)	(4 279)	+3,4%*
Résultat brut d'exploitation	2 456	2 200	-4,1%*	616	661	+7,9%*	470	485	+4,0%*	(147)	(169)	3 395	3 177	-1,0%*
Coût net du risque	(1 740)	(1 355)	-19,0%*	(103)	(88)	-13,0%*	0	0	n/s*	8	1	(1 835)	(1 442)	-18,3%*
Résultat d'exploitation	716	845	+35,6%*	513	573	+12,0%*	470	485	+3,9%*	(139)	(168)	1 560	1 735	+20,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	(198)		(1)	0		0	0		0	0	6	(198)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)		0	0		0	0		0	0	0	(525)	
Charge fiscale	(174)	(194)		(161)	(181)		(150)	(155)		48	63	(438)	(467)	
Résultat net part du Groupe	388	(274)	n/s*	371	424	+14,8%*	318	329	+3,9%*	(94)	(98)	983	381	-58,1%*
Coefficient d'exploitation	58%	60%		52%	52%		37%	38%		n/s*	n/s*	56%	57%	
Fonds propres alloués	6 684	6 563		2 131	1 941		1 491	1 566		206	120	10 512	10 190	

* À périmètre et change constants

ANNEXE – BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	Variation
Produit net bancaire	1 490	1 345	-2,1%*	348	344	-1,3%*	195	201	+4,4%*	(43)	(41)	1 990	1 849	-1,2%*
Frais de gestion	(842)	(820)	+5,0%*	(175)	(186)	+6,4%*	(72)	(77)	+8,8%*	(4)	(9)	(1 094)	(1 092)	+6,7%*
Résultat brut d'exploitation	648	525	-11,5%*	173	158	-9,0%*	123	124	+1,8%*	(47)	(50)	897	757	-10,7%*
Coût net du risque	(629)	(342)	-42,8%*	(26)	(24)	-5,0%*	(0)	0	n/s*	19	(8)	(636)	(374)	-38,2%*
Résultat d'exploitation	18	183	n/s*	147	134	-9,7%*	123	124	+1,5%*	(28)	(58)	260	383	+57,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	(200)		(0)	0		0	0		0	0	4	(200)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	0	0	
Charge fiscale	(6)	(41)		(46)	(42)		(39)	(40)		10	22	(81)	(101)	
Résultat net part du Groupe	33	(106)	n/s*	111	107	-3,1%*	83	84	+1,4%*	(24)	(34)	203	51	-71,7%*
Coefficient d'exploitation	57%	61%		50%	54%		37%	38%		n/s*	n/s*	55%	59%	
Fonds propres alloués	6 420	6 589		2 096	2 037		1 517	1 614		187	105	10 220	10 344	

* À périmètre et change constants

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS ANNUELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'Ouest		République tchèque		Roumanie		Russie (1)		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer (2)		Total Banque de Détail à l'International	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Produit net bancaire	649	663	1 075	990	587	538	1 324	1 088	645	651	1 556	1 514	5 836	5 444
<i>Variation</i>		+2,2%*		-2,3%*		-8,0%*		-0,8%*		+2,3%*		+4,1%*		+0,2%*
Frais de gestion	(331)	(338)	(531)	(498)	(323)	(318)	(852)	(765)	(445)	(446)	(898)	(879)	(3 380)	(3 244)
<i>Variation</i>		+3,5%*		-0,5%*		-1,1%*		+8,0%*		+1,8%*		+4,1%*		+3,3%*
Résultat brut d'exploitation	318	325	544	492	264	220	472	323	200	205	658	635	2 456	2 200
<i>Variation</i>		+1,0%*		-4,1%*		-16,4%*		-16,8%*		+3,3%*		+4,1%*		-4,1%*
Coût net du risque	(245)	(235)	(66)	(47)	(480)	(274)	(288)	(345)	(240)	(113)	(421)	(341)	(1 740)	(1 355)
<i>Variation</i>		-4,0%*		-24,8%*		-42,6%*		+44,4%*		-52,3%*		-17,2%*		-19,0%*
Résultat d'exploitation	73	90	478	445	(216)	(54)	184	(22)	(40)	92	237	294	716	845
<i>Variation</i>		+16,8%*		-1,3%*		+74,8%*		n/s*		n/s*		+48,3%*		+35,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	(1)	(1)	6	3	2	(1)	0	(199)	7	(198)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)
Charge fiscale	(18)	(21)	(114)	(102)	52	12	(46)	4	9	(20)	(57)	(67)	(174)	(194)
Résultat net part du Groupe	51	66	223	205	(99)	(27)	128	(538)	(33)	67	118	(47)	388	(274)
<i>Variation</i>		+20,4%*		-2,7%*		+72,5%*		n/s*		n/s*		n/s*		n/s
Coefficient d'exploitation	51%	51%	49%	50%	55%	59%	64%	70%	69%	69%	58%	58%	58%	60%
Fonds propres alloués	977	960	889	867	629	545	1 294	1 430	1 136	1 070	1 759	1 691	6 684	6 563

* À périmètre et change constants

(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'international

(2) Participation dans NSGB (Égypte) cédée en mars 2013. Contribution au résultat net part du Groupe : +20 M EUR au T1-13

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS TRIMESTRIELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'Ouest		République tchèque		Roumanie		Russie (1)		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer		Total Banque de Détail à l'International	
	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14	T4-13	T4-14
Produit net bancaire	163	164	260	250	139	133	405	252	140	167	384	379	1 490	1 345
<i>Variation</i>		+0,7%*		-0,1%*		-5,2%*		-15,4%*		+20,7%*		-1,3%*		-2,1%*
Frais de gestion	(87)	(81)	(136)	(130)	(80)	(85)	(213)	(175)	(111)	(116)	(216)	(233)	(842)	(820)
<i>Variation</i>		-5,1%*		-0,6%*		+5,8%*		+10,0%*		+5,3%*		+8,4%*		+5,0%*
Résultat brut d'exploitation	76	83	124	120	59	48	192	77	29	51	168	146	648	525
<i>Variation</i>		+7,0%*		+0,4%*		-19,9%*		-44,6%*		+80,7%*		-13,5%*		-11,5%*
Coût net du risque	(71)	(65)	(14)	(7)	(252)	(56)	(116)	(102)	(66)	(29)	(110)	(83)	(629)	(342)
<i>Variation</i>		-7,5%*		-48,8%*		-77,8%*		+18,0%*		-55,5%*		-24,8%*		-42,8%*
Résultat d'exploitation	5	18	110	113	(192)	(8)	76	(25)	(37)	22	58	63	18	183
<i>Variation</i>		x 2,5*		+6,8%*		+95,8%*		n/s*		n/s*		+7,6%*		n/s*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	(0)	0	0	0	5	0	0	(1)	0	(199)	5	(200)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(2)	(5)	(25)	(26)	46	1	(20)	6	9	(3)	(14)	(14)	(6)	(41)
Résultat net part du Groupe	1	13	54	52	(88)	(4)	60	(19)	(28)	16	34	(164)	33	(106)
<i>Variation</i>		x 4,0*		+4,9%*		+95,4%*		n/s*		n/s*		n/s*		n/s*
Coefficient d'exploitation	53%	49%	52%	52%	57%	64%	53%	69%	80%	69%	56%	61%	57%	61%
Fonds propres alloués	957	958	887	848	577	498	1 283	1 442	1 113	1 055	1 604	1 788	6 420	6 589

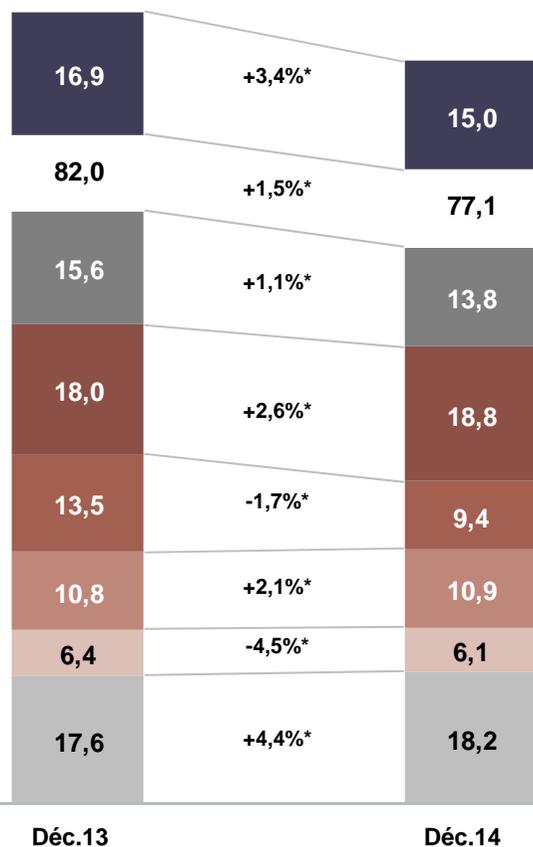
* À périmètre et change constants

(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'international

DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

Encours de crédits (en Md EUR)

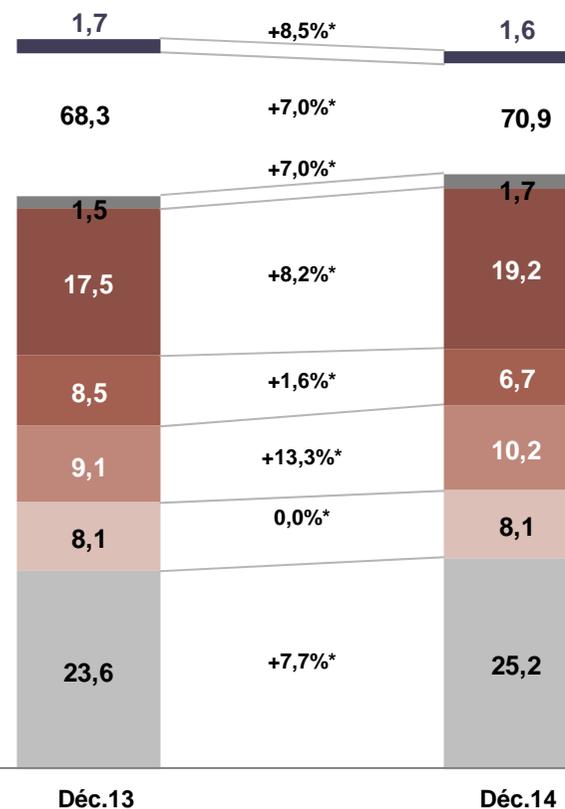
Évolution
Déc.14 /Déc.13



Encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution
Déc.14 /Déc.13

- DONT FINANCEMENT D'ÉQUIPEMENT⁽¹⁾
- DONT SOUS-TOTAL BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL**
- EUROPE DE L'OUEST (CRÉDIT À LA CONSOMMATION)
- AFRIQUE, ASIE, BASSIN MED. ET OUTRE-MER
- RUSSIE
- AUTRES EUROPE
- ROUMANIE
- RÉPUBLIQUE TCHÈQUE

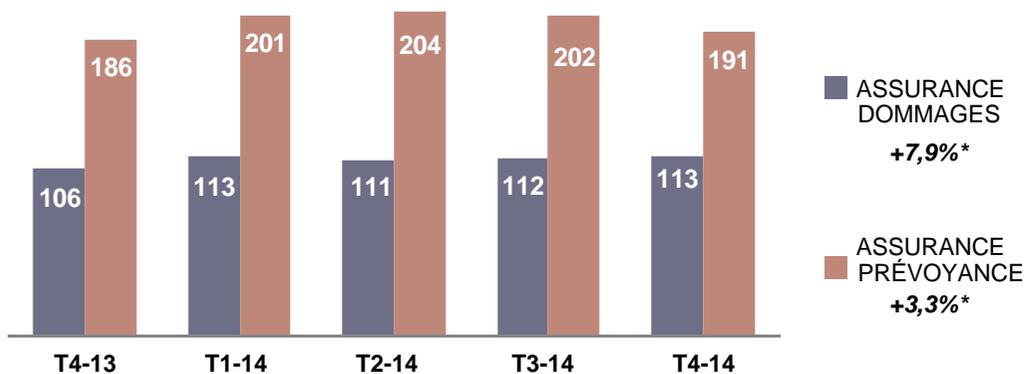


* Variations à périmètre et change constants
(1) Hors affecturance

CHIFFRES CLÉS DES SERVICES FINANCIERS AUX ENTREPRISES ET ASSURANCES

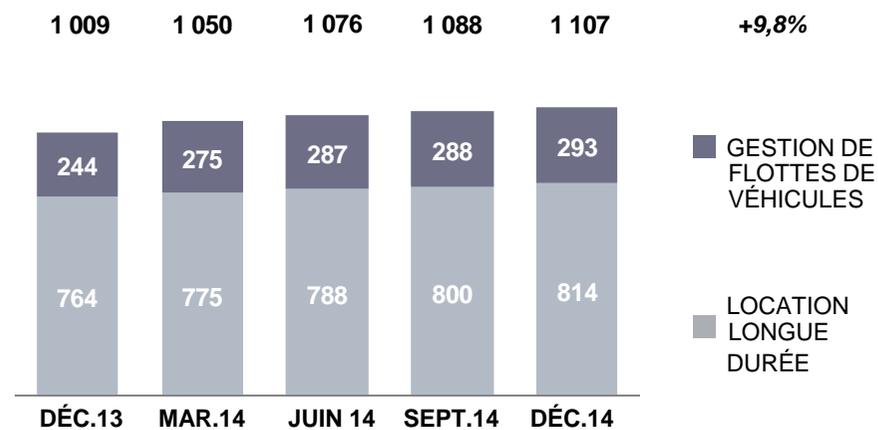
**Primes
(en M EUR)**

Évolution
T4-14/T4-13



**Parc de véhicules
(en milliers)**

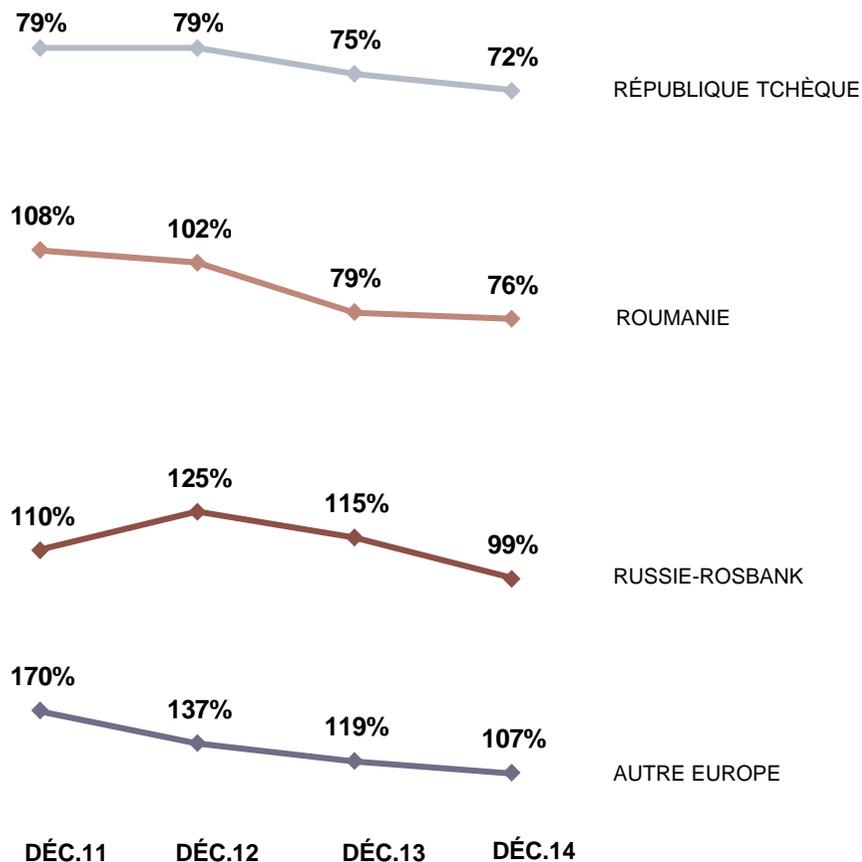
Évolution
T4-14/T4-13



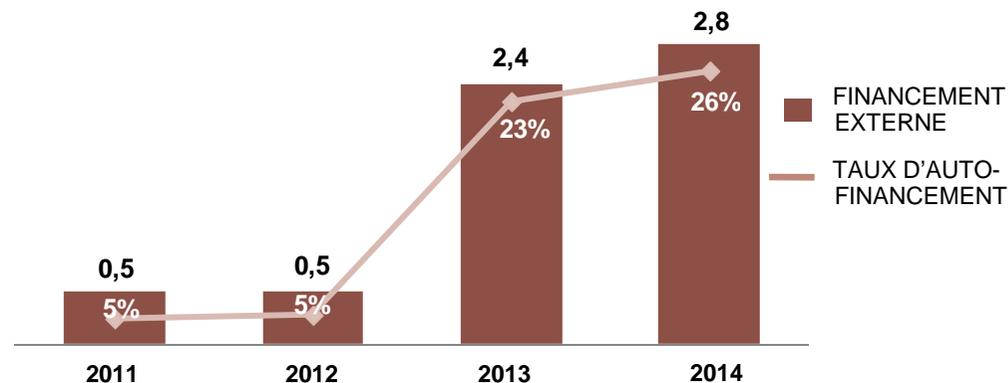
* Variations à périmètre et change constants

FINANCEMENT DES FILIALES

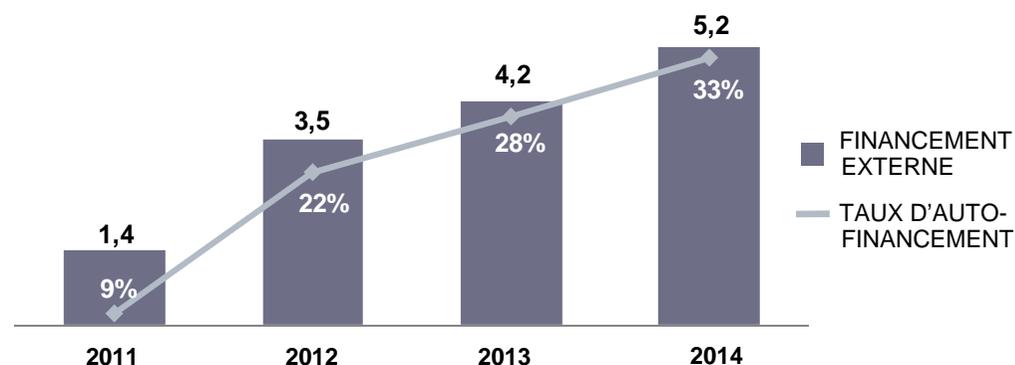
Banque de détail à l'International : ratio crédits sur dépôts



ALD : Financement externe (en Md EUR) et ratio d'autofinancement



SGEF: Financement externe (en Md EUR) et ratio d'autofinancement



* Variations à périmètre et change constants

PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

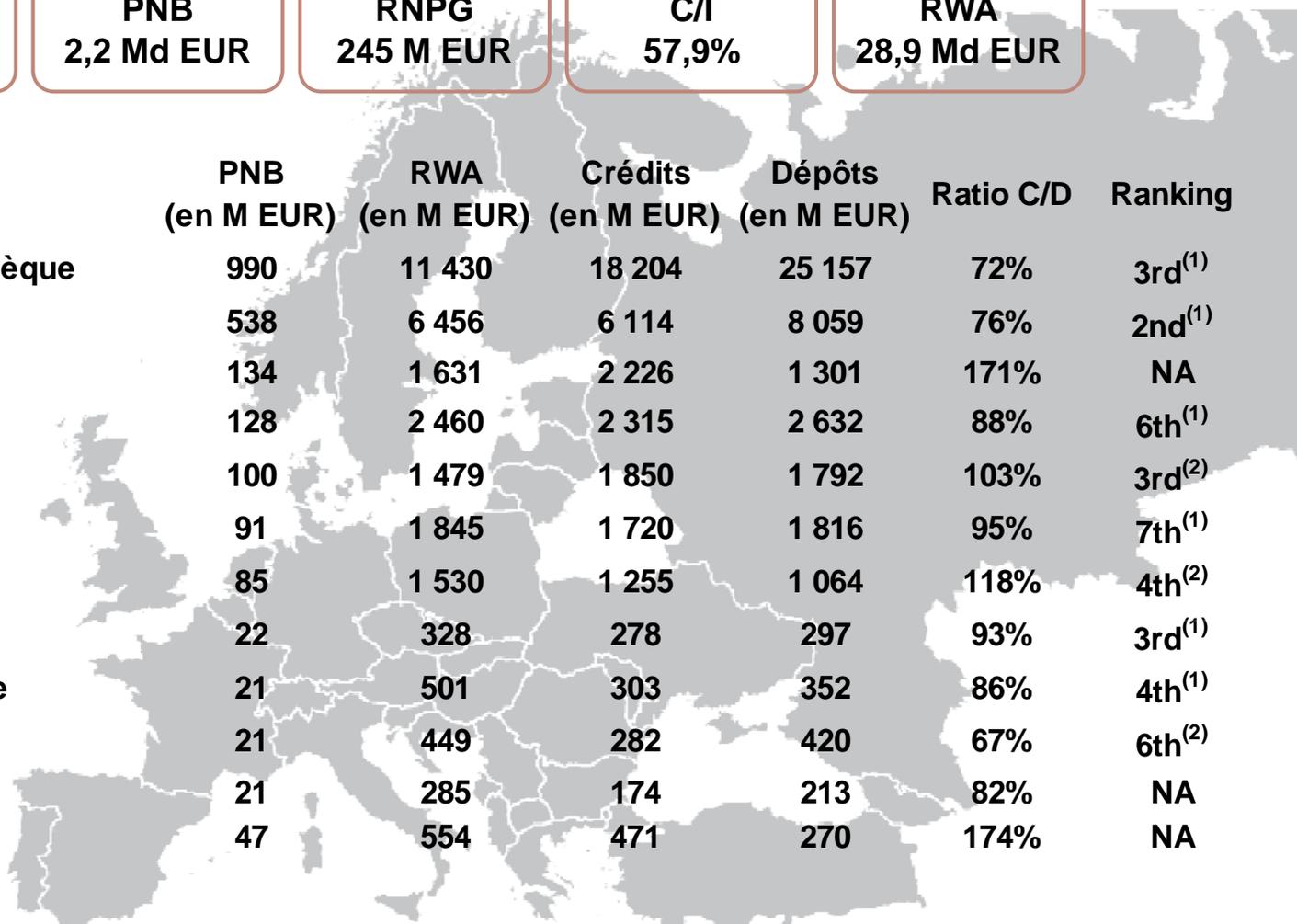
Clients
8,1 M

PNB
2,2 Md EUR

RNPG
245 M EUR

C/I
57,9%

RWA
28,9 Md EUR



2014	PNB (en M EUR)	RWA (en M EUR)	Crédits (en M EUR)	Dépôts (en M EUR)	Ratio C/D	Ranking
République tchèque	990	11 430	18 204	25 157	72%	3rd ⁽¹⁾
Roumanie	538	6 456	6 114	8 059	76%	2nd ⁽¹⁾
Pologne	134	1 631	2 226	1 301	171%	NA
Croatie	128	2 460	2 315	2 632	88%	6th ⁽¹⁾
Slovénie	100	1 479	1 850	1 792	103%	3rd ⁽²⁾
Bulgarie	91	1 845	1 720	1 816	95%	7th ⁽¹⁾
Serbie	85	1 530	1 255	1 064	118%	4th ⁽²⁾
Monténégro	22	328	278	297	93%	3rd ⁽¹⁾
ARY Macédoine	21	501	303	352	86%	4th ⁽¹⁾
Albanie	21	449	282	420	67%	6th ⁽²⁾
Moldavie	21	285	174	213	82%	NA
Autre	47	554	471	270	174%	NA

(1) Ranking basé sur le bilan

(2) Ranking basé sur les encours des crédits

PRÉSENCE EN AFRIQUE

Clients
3,6 M

PNB
1,1 Md EUR

RNPG
146 M EUR

C/I
52,9%

RWA
16,4 Md EUR

2014	PNB (en M EUR)	RWA (en M EUR)	Crédits (en M EUR)	Dépôts (en M EUR)	Ratio C/D	Ranking
Maroc	406	6 766	6 831	5 620	122%	4th ⁽²⁾
Algérie	124	1 515	1 068	1 750	61%	NA
Côte d'Ivoire	112	1 415	909	1 292	70%	1st ⁽²⁾
Tunisie	98	1 386	1 512	1 342	113%	7th ⁽²⁾
Sénégal	51	1 021	656	782	84%	2nd ⁽²⁾
Cameroun	76	1 074	765	847	90%	1st ⁽²⁾
Ghana	66	503	221	289	76%	10th ⁽³⁾
Madagascar	44	313	214	311	69%	NA
Burkina Faso	30	525	305	259	117%	4th ⁽²⁾
Guinée Equatoriale	29	732	71	675	10%	3th ⁽²⁾
Guinée	27	243	114	235	48%	3nd ⁽¹⁾
Tchad	23	301	140	164	85%	3th ⁽²⁾
Bénin	21	369	191	212	90%	4th ⁽²⁾

(1) Ranking basé sur le bilan

(2) Ranking basé sur les encours des crédits

(3) Ranking basé sur les encours des dépôts

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Banque de détail à l'international



République Tchèque :
KB – élu 3ème
banque "Banque de
l'année" / KP –
L'assurance vie de
l'année 2013" - World
Finance - 2013



Croatie: Splitska
Banka très bien notée
par Global Custodian



Slovénie: SKB est
élue "Meilleure
Banque de Slovénie
en 2014"



Prix du secteur bancaire
africain 2014 : 2 filiales
africaines de Société
Générale récompensées
par le magazine EMEA
Finance



Introduction en bourse:
Transelectrica – Roumanie

JLEC – Maroc
Prix de la coopération
interbranche SG pour
l'introduction en bourse
Electrica



Emission de
souverains pour le
Sénégal:
500 m USD –
10-ans

Services Financiers



ALD France à
nouveau « Elu
Service Client
de l'Année »



ALD: reprise
des activités de
First Lease en
Norvège



Société Générale Equipment
Finance élu : "Vendor Finance
Provider of the Year"
et "SME Champion
of the Year"



SOGECAP : Oscar du
meilleur contrat
d'assurance vie
(contrat Ebène)



RÉSULTATS ANNUELS

En M EUR	Activités de marché (1)			Métier Titres et Courtage			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation	2013	2014	Variation	
Produit net bancaire	4 868	4 621	-5%*	644	1 047	-4%*	1 797	2 020	+12%*	1 072	1 038	+3%*	8 382	8 726	+4%	-1%*
Frais de gestion	(3 374)	(3 051)	-10%*	(641)	(1 087)	-4%*	(1 216)	(1 278)	+4%*	(842)	(869)	+7%*	(6 073)	(6 285)	+3%	-4%*
Résultat brut d'exploitation	1 494	1 570	+5%*	3	(40)	+24%*	581	742	+29%*	230	169	-14%*	2 308	2 441	+6%	+10%*
Coût net du risque	(381)	(36)	-91%*	(0)	4	n/s*	(138)	(43)	-69%*	(27)	(6)	-47%*	(546)	(81)	-85%	-85%*
Résultat d'exploitation	1 113	1 534	+38%*	3	(36)	+32%*	443	699	+61%*	203	163	-12%*	1 762	2 360	+34%	+41%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		1	2		3	(10)		0	3		4	(5)		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	0		(148)	0		0	0		114	98		(32)	98		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		(50)	0		0	0		0	0		(50)	0		
Charge fiscale	(401)	(399)		(0)	13		(14)	(87)		(47)	(46)		(462)	(519)		
Résultat net	713	1 135		(194)	(21)		432	602		271	218		1 222	1 934		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	13	11		1	2		2	1		0	2		16	16		
Résultat net part du Groupe	700	1 124	+61%*	(195)	(23)	+73%*	430	601	+42%*	271	216	-16%*	1 206	1 918	+59%	+48%*
Fonds propres alloués	9 169	7 101		1 139	1 048		3 425	3 886		1 009	1 025		14 742	13 060		
Coefficient d'exploitation	69,3%	66,0%		99,5%	103,8%		67,7%	63,3%		78,5%	83,7%		72,5%	72,0%		

* À périmètre et change constants

(1) Données des activités de marché retraitées pour inclure les actifs gérés en extinction

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

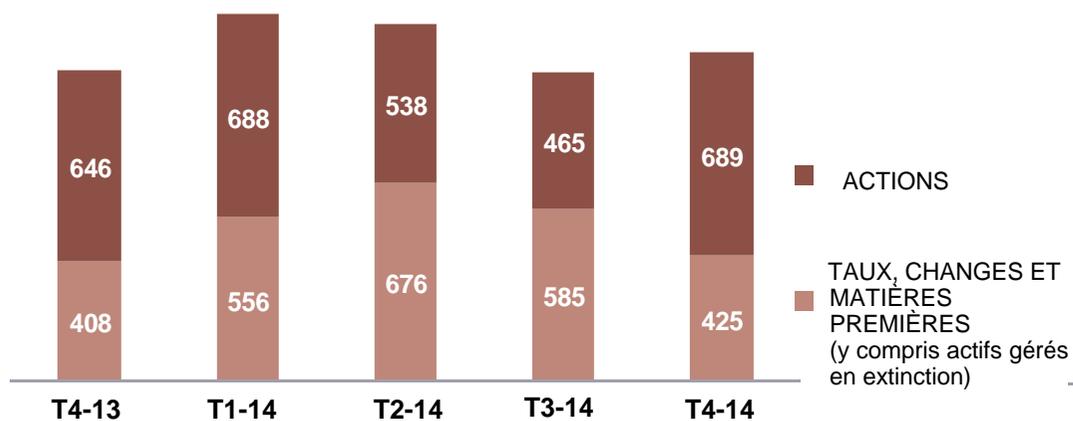
En M EUR	Activités de marché (1)			Métier Titres et Courtage			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	Variation	T4-13	T4-14	Variation
Produit net bancaire	1 055	1 113	+4%*	159	306	+18%*	477	524	+7%*	255	246	+0%*	1 947	2 189	+12% +6%*
Frais de gestion	(1 081)	(806)	-27%*	(187)	(309)	-7%*	(345)	(344)	-4%*	(218)	(239)	+15%*	(1 831)	(1 698)	-7% -15%*
Résultat brut d'exploitation	(27)	307	n/s*	(28)	(3)	+96%*	132	180	+37%*	38	7	-81%*	115	491	x 4,3 x 7,4
Coût net du risque	(65)	(9)	-87%*	(0)	3	n/s*	13	(20)	n/s*	(7)	(2)	+57%*	(60)	(28)	-54% -52%*
Résultat d'exploitation	(92)	298	n/s*	(28)	0	+100%*	145	160	+13%*	30	5	-86%*	55	463	x 8,4 x 64,8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	0		(0)	2		(0)	(1)		(0)	(1)		(1)	0	
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	0		(144)	2		0	0		33	24		(110)	26	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		(50)	0		0	0		0	0		(50)	0	
Charge fiscale	(90)	(80)		11	(1)		10	4		(8)	(1)		(76)	(78)	
Résultat net	(181)	218		(211)	3		155	163		56	27		(181)	411	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	2	3		(0)	1		1	(1)		0	1		3	4	
Résultat net part du Groupe	(182)	215	n/s*	(211)	2	n/s*	154	164	+8%*	56	26	-57%*	(184)	407	n/s* n/s*
Fonds propres alloués	7 662	6 992		1 275	1 412		3 272	4 273		1 004	1 023		13 214	13 701	
Coefficient d'exploitation	102,5%	72,4%		117,6%	101,0%		72,3%	65,6%		85,3%	97,2%		94,1%	77,6%	

* À périmètre et change constants

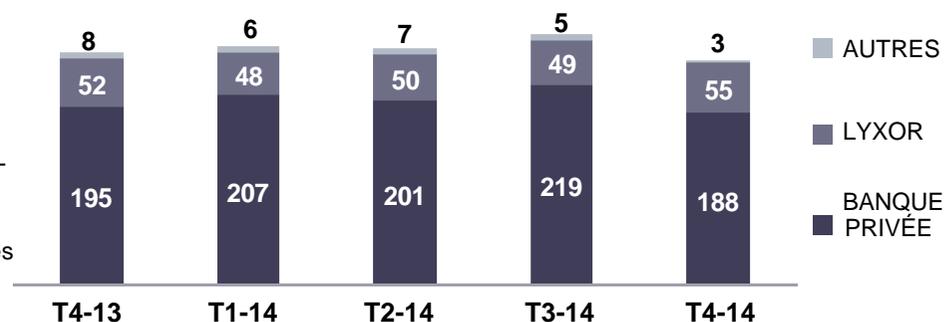
(1) Données des activités de marché retraitées pour inclure les actifs gérés en extinction

CHIFFRES CLÉS

Revenus des Activités de marché
(en M EUR)



Revenus de Gestion d'Actifs et Banque Privée
(en M EUR)



IMPACT DE LA CVA/DVA DE SG CIB

PNB		2013	2014	T4-13	T4-14
Impact CVA/DVA comptable	Actions	(63)	25	29	3
	Taux, change et matières premières	(64)	33	22	(3)
	Financement et conseil	24	(29)	22	(29)
Gain sur cession de créance Lehman	Actions	98			-
Perte sur litige fiscal	Financement et conseil	(109)			-
TOTAL		(115)	30	73	(30)
Frais de gestion		2013	2014	T4-13	T4-14
Transaction sur l'Euribor	Activités de marché	(446)	-	(446)	-

Variation PNB 2014 hors CVA/DVA et gain sur cession de créance Lehman : Activité de marché -6,8%, Actions -5,2%, Taux, change et matières premières -8,5%
 Variation PNB 2014 hors CVA/DVA et perte sur litige fiscal : Financement et conseil +8,8%

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table FY 2014
 #5 All Euro Bonds
 #3 All Euro Corporate Bonds
 #2 All Euro Subordinated Bond for Financial
 #3 All Euro Bonds in CEEMA
 #1 All Euro Bonds in CEE
 #3 All Euro High Yield Issue

Global Finance
 League Table FY 2014
 #4 France Loans Bookrunner
 #4 EMEA IG Loans bookrunner



EMEA Structured Equity House
 Several Deals of the Year (Bonds)



ECM - League Table FY 2014
 # 1 France
 # 8 World Euro Denominated
 # 11 EMEA overall
 # 6 EMEA Convertible



M&A - League Table FY 2014
 # 7 France
 # 13 Europe



Best Global Export Finance Bank



Americas Bank of the Year
 9 Deals of the Year

Activités de marché



Global Derivatives House
 Equity Derivatives House
 Risk Solutions House



Commodity Derivatives House



Best Equity Derivatives Provider
 In Europe and in Asia



Best FX Provider in CEE

Gestion d'Actifs et Banque Privée



Best ETF Provider 2014

Hedge Funds Review Awards

Best Investor Relation Team



Best Fund of Hedge Funds Niche Strategies over 3 years



Innovation Award 2014



European ETF Provider of the Year

Métier Titres et Courtage



Custody Risk European Awards 2014



Credit Derivatives House of the Year



Structured Products House of the Year
 Credit Derivatives House of the Year



Best Bank overall
 Best Bank for credit risk
 Best bank for longevity risk

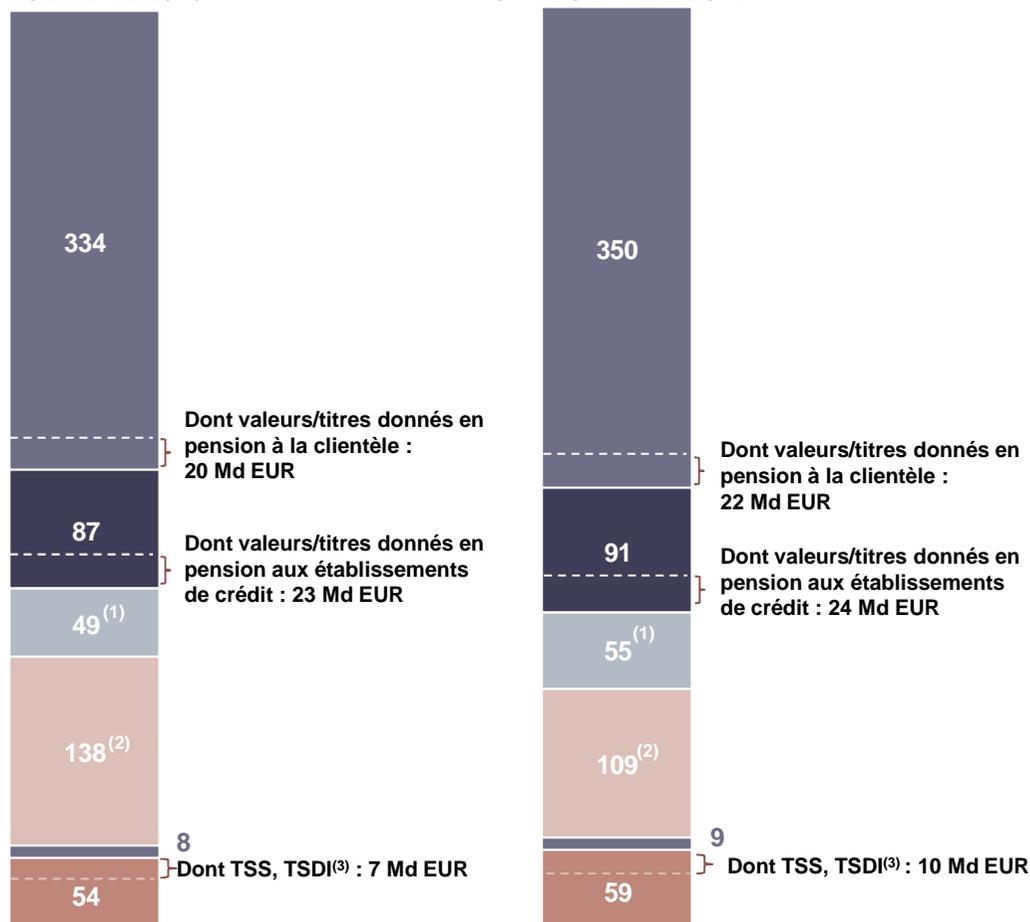
TRANSACTIONS EMBLEMATIQUES AU T4-14

 <p>SAP Financement d'Acquisition</p> <p>7 000 000 000 EUR</p> <p>Arrangeur chef de file mandaté</p> <p>ALLEMAGNE 2014</p>	<p>SG CIB a joué le rôle d'Arrangeur Principal Mandaté dans le cadre d'un financement de EUR 7Md mis en place en faveur de SAP, entreprise européenne multinationale de logiciels basée en Allemagne, en vue de l'acquisition de la société Concur Technologies Inc., leader sur le marché des logiciels de gestion des voyages et notes de frais.</p>	 <p>Ford Credit Auto Owner Trust 2014-REV2</p> <p>1 351 000 000 USD</p> <p>Prêts automobiles aux particuliers</p> <p>Co-Manager</p> <p>ETATS-UNIS 2014</p>	<p>SG CIB agissant en tant que Co-manager, a accompagné Ford Motor Credit dans le lancement de sa dernière transaction ABS (144A). Ce programme est adossé à un portefeuille de prêts automobiles aux particuliers, avec possibilité de rechargement. Cette transaction, d'un montant total de 1,351 Md USD, est la seconde utilisant le véhicule de titrisation REV récemment créé par Ford. Deux tranches de notes à taux fixe d'une maturité de 5 ans ont été proposées aux investisseurs alors que les notes subordonnées junior ont été conservées par l'émetteur lui-même. Particulièrement bien reçue par les investisseurs, l'opération initialement d'un montant de 1 Md USD a été portée à 1,351 Md USD et a été intégralement souscrite.</p>
 <p>AXA 984 M EUR PerpNC10 724 M GBP PerpNC11.5</p> <p>Titres subordonnés</p> <p>Arrangeur conjoint</p> <p>FRANCE Novembre 2014</p>	<p>Le 29 Octobre, SG CIB a accompagné AXA lors de l'annonce de la plus importante offre d'échange du secteur assurance européen. L'offre s'est appliquée à des souches hybrides (2 souches EUR et 2 souches GBP) qui représentaient EUR 3.3Mds, pour une nouvelle souche EUR PerpNC10 et une GBP PerpNC11.5. Cette transaction avait pour objectif pour l'assureur français de renouveler le capital hybride dont le call s'établit entre 2016 et 2019. Les investisseurs ont pu ainsi étendre leurs positions tout en profitant de la structure plus protectrice des nouvelles émissions (sans clause de « principal loss absorption » notamment).</p>	 <p>Gas Natural Fenosa</p> <p>Offre publique d'achat de CGE</p>  <p>6 000 000 000 EUR</p> <p>Conseiller financier</p> <p>CHILI 2014</p>	<p>SG a été mandatée en tant que conseil de Gas Natural Fenosa (GNF) pour l'acquisition de Compañía General de Electricidad, le plus grand distributeur d'électricité au Chili. Cette opération se traduit par un rachat des parts de CGE pour 2.6 Md EUR, en additionnant la dette de CGE et la part des minoritaires, la transaction atteint 6 Md EUR. Il s'agit de la plus importante opération de rachat de GNF en dehors d'Espagne. Elle permet à GNF de pénétrer le marché Chilien, seul pays stratégique de la zone Latam dont elle était absente et de positionner le groupe comme le 4ème plus gros distributeur d'électricité de la zone. Cette transaction conforte la première place de la SG sur le marché du M&A ibérique et des utilities ainsi que la qualité de sa relation avec GNF.</p>
 <p>MARRIOTT CHAMPS ELYSEES</p> <p>Financement immobilier</p> <p>175 000 000 EUR</p> <p>Arrangeur, preneur ferme, agent et structuration de couverture</p> <p>FRANCE Octobre 2014</p>	<p>Le 13 octobre 2014, Société Générale a agi à titre d'arrangeur exclusif, de preneur ferme unique, d'agent du crédit et des sûretés et de fournisseur exclusif des produits de couverture de taux pour un financement immobilier senior à cinq ans d'un montant de 175M EUR accordé à une filiale d'un groupe coté sur la place de Hong Kong. Ce financement structuré sans recours est garanti par l'emblématique hôtel 5-étoiles Marriott Champs Elysées (murs et fonds de commerce) situé sur les Champs Elysées à Paris et construit en 1914 pour héberger initialement le siège du groupe Louis Vuitton, dans le cadre de son acquisition auprès d'un fonds souverain du Moyen-Orient.</p> <p>Le 17 octobre 2014, la syndication de cette opération a été conclue avec succès par l'entrée dans le financement d'un groupe de 5 prêteurs (bancaires et non-bancaires).</p>	 <p>Neoen, développeur initial + Groupe de 9 investisseurs</p> <p>Financement de projets solaires à Cestas - 300WM</p> <p>368 000 000 EUR</p> <p>Arrangeur, preneur ferme, agent et structuration de couverture</p> <p>FRANCE 2014</p>	<p>Neoen, un acteur français majeur dans l'énergie renouvelable a annoncé le 5 novembre l'achèvement du développement du plus grand parc européen d'énergie photovoltaïque, la mise en place du financement associé et le démarrage des travaux de construction. Cette installation située dans la ville de Cestas, près de Bordeaux, consiste en plusieurs centrale électriques d'une production totale combinée de 300MW. Neoen possédera 120 WM tandis que 8 autres investisseurs posséderont les 180 WM restants.</p> <p>SG CIB a agit à titre d'arrangeur exclusif, de preneur ferme unique, d'agent du crédit des sûretés et de fournisseur exclusif des produits de couverture pour le financement d'un montant dépassant 368M EUR.</p>

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LA STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2013*

31 DÉCEMBRE 2014



* Montants retraités par rapport aux états financiers publiés en 2013 suite en application des normes IFRS 10 et 11 à compter du 01/01/2014 avec effet rétroactif sur 2013.

- DETTESS ENVERS LA CLIENTÈLE
- DETTESS ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CREDIT
- PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT⁽¹⁾ - EMISSIONS STRUCTURÉES
- DETTESS REPRESENTÉES PAR UN TITRE⁽²⁾
- DETTESS SUBORDONNÉES
- TOTAL CAPITAUX PROPRES (yc TSS et TSDI)

- (1) Dettes représentées par un titre dans le portefeuille de transaction, et dettes représentées par un titre évaluées à la juste valeur par résultat sur option. Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 37 Md EUR à fin 2013 et 33 Md EUR à fin décembre 2014.
- (2) Dont, à fin 2014 : SGSCF : 8,4 Md EUR ; SGSFH : 8,7 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations et autres émissions sécurisées : 4,5 Md EUR ; conduits : 7,0 Md EUR (respectivement à fin 2013 : SGSCF : 8,5 Md EUR ; SGSFH : 7,9 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations : 2,4 Md EUR ; conduits : 6,7 Md EUR)
Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 40 Md EUR à fin 2013 et 33 Md EUR à fin décembre 2014
- (3) TSS, TSDI : Titres Super Subordonnés, Titres Subordonnés à Durée Indéterminée

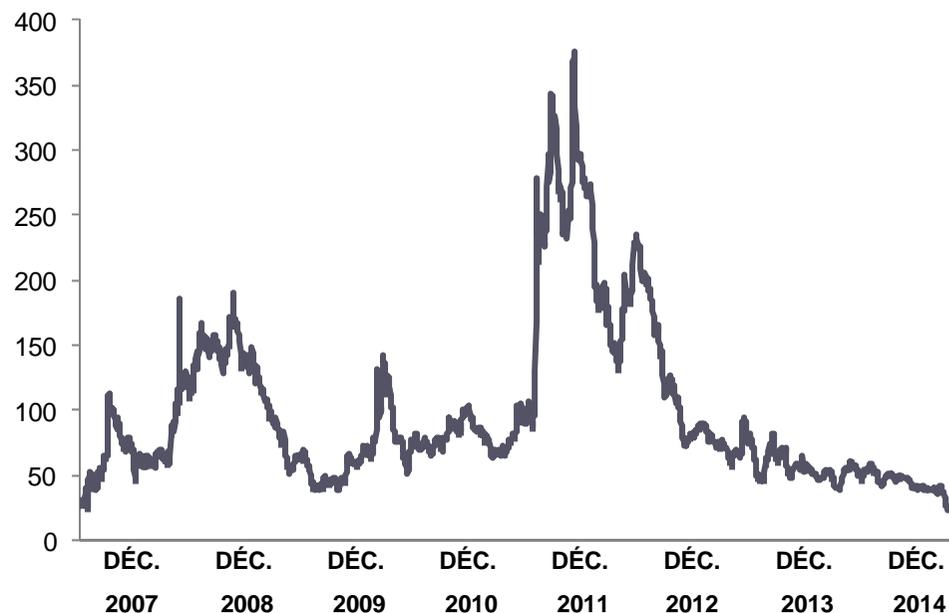
EMISSIONS DU GROUPE

- Programme d'émission long terme 2014 finalisé : 27,0 Md EUR levés
 - **21,2 Md EUR émis par la société mère**

17,3 Md EUR de dette senior à une maturité moyenne de 5,2 ans à un spread moyen de Euribor MS 6M+40pb (dont 16,4 Md EUR de dette non sécurisée et 0,9 Md EUR de dette sécurisée)

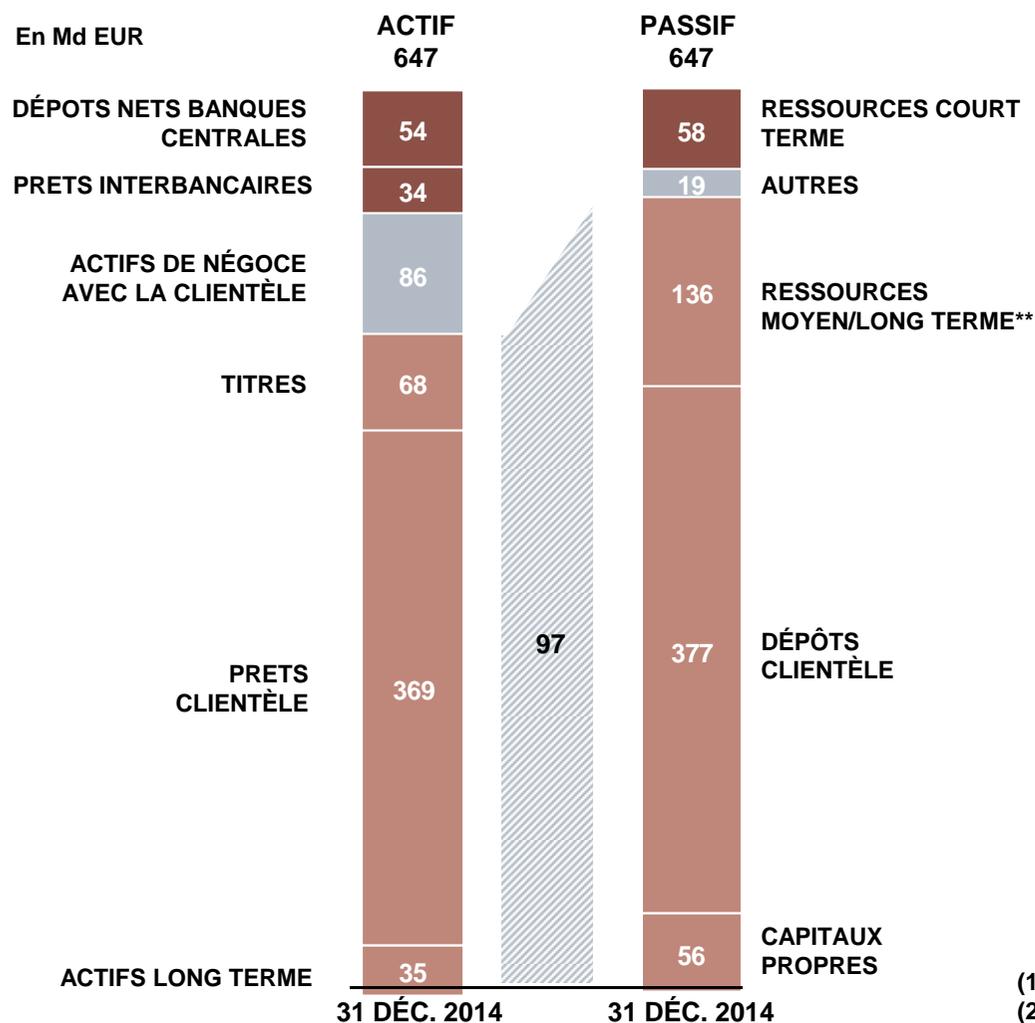
Dette subordonnée : 3,9 Md EUR (dont 2,1 Md EUR de fonds propres additionnels de catégorie 1 et 1,8 Md EUR de fonds propres de catégorie 2)
 - **5,7 Md EUR émis par les filiales**
- Programme de financement de la maison mère pour 2015 de 25-27 Md EUR
 - **3,3 Md EUR⁽¹⁾ émis à une maturité moyenne de 2,7 ans et à un spread moyen de Euribor MS 6M+22 pb**

**Marché secondaire des émissions SG 5 ans
(en pb - spread par rapport au Mid Swap)**

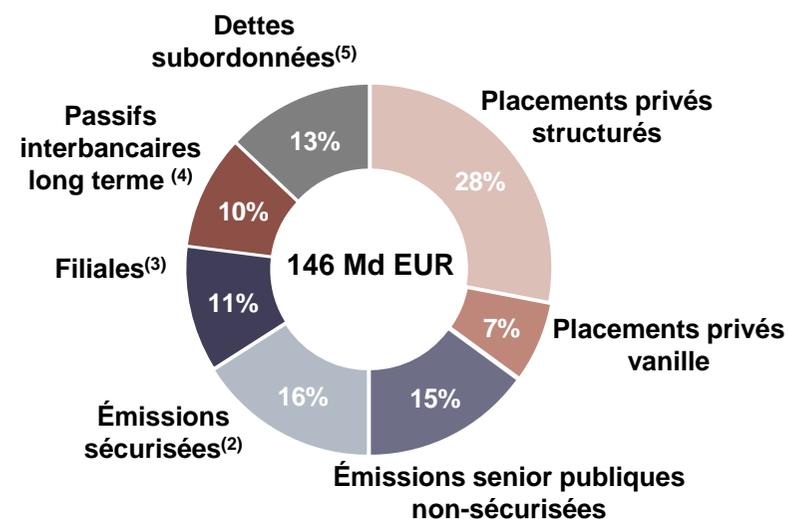


(1) Au 2 février 2015

BILAN FINANÇÉ*



Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



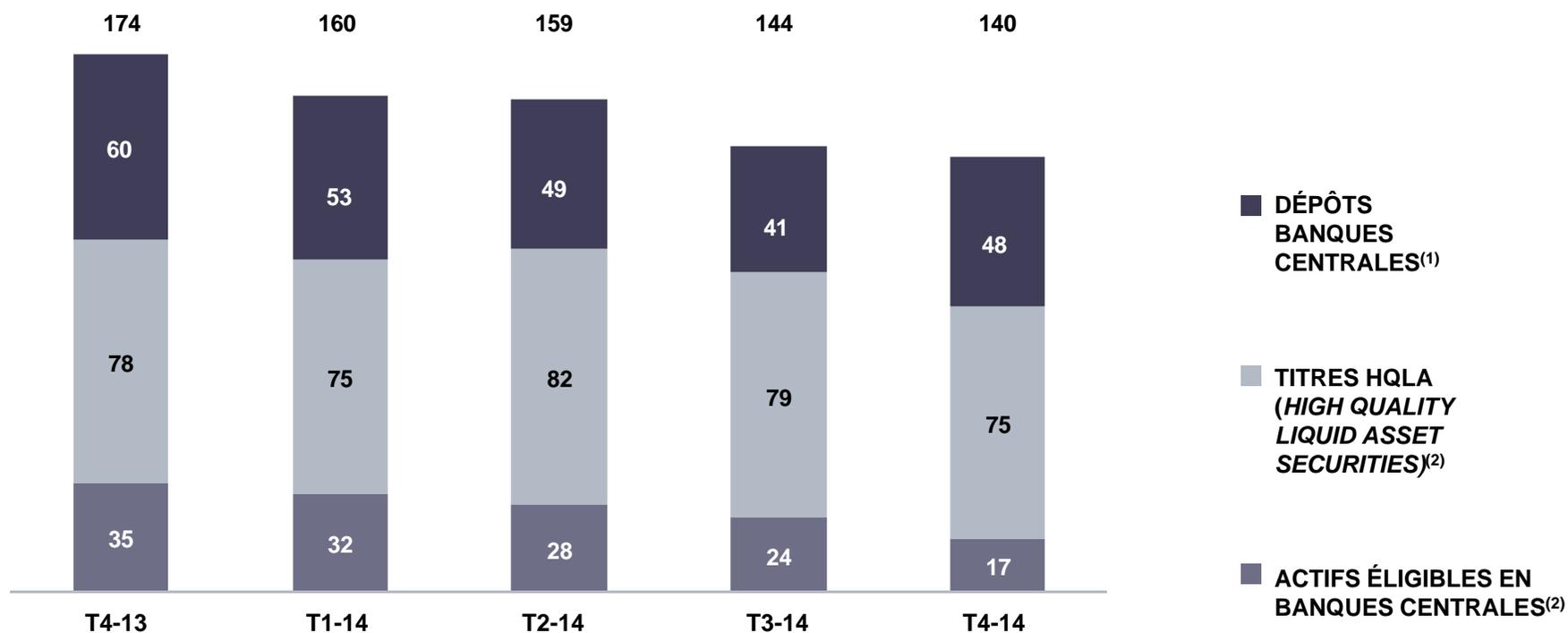
* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT à moins d'un an (25 Md EUR)

- (1) Bilan financé au 31/12/2014, y compris dettes subordonnées en capitaux propres
- (2) Incluant les émissions sécurisées et CRH
- (3) Incluant les émissions sécurisées et non sécurisées
- (4) Incluant les Institutions Financières Internationales
- (5) Incluant les émissions subordonnées perpétuelles (9 Md EUR), comptabilisées en capitaux propres

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

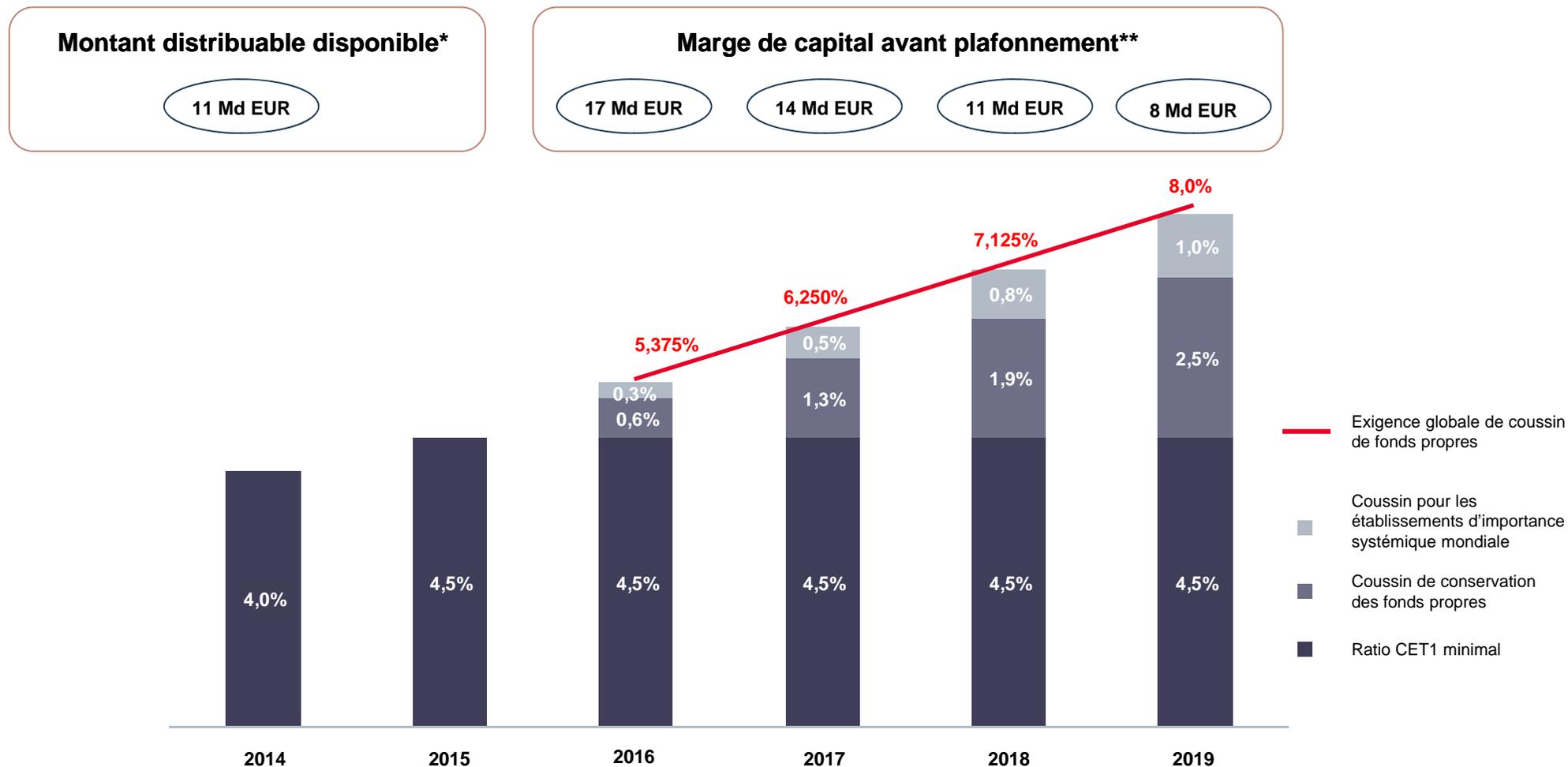
En Md EUR



(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

ÉMISSIONS AT1 : DES RESERVES CONFORTABLES



* Excluant 20 Md EUR de primes d'émission

** Sur la base du capital non phasé selon les règles CRR/CRD4 et des encours pondérés en risque du T4-14. Le ratio CET1 non phasé s'élève à 10,1% à fin T4-14. Compte tenu des exigences réglementaires en vigueur, la marge serait calculée sur la base du ratio de capital phasé, soit 10,9% à fin T4-14. Le ratio de capital CET1 non phasé rapporté ici ne constitue en aucune manière une projection ou une anticipation de la situation future de capital du Groupe

CALCUL DU BNPA

<i>Nombre moyen de titres, en milliers</i>	2012	2013	2014
Actions existantes	778 595	789 759	801 831
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	8 526	6 559	4 404
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	18 333	16 711	16 144
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	751 736	766 489	781 283
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	790	2 044	2 692
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(293)	(316)	(420)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	2	(19)	6
Résultat net part du Groupe corrigé	499	1 709	2 278
BNPA (en EUR) (1)	0,66	2,23	2,92

(1) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un Droit Préférentiel de Souscription sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération

NB. A la suite de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 avec application rétrospective sur 2013, les données relatives à l'exercice 2013 ont été ajustées.

ANNEXE – AUTRES INFORMATIONS ET DONNÉES TECHNIQUES

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.12	31 déc.13	31 Déc.14	<i>Fin de période</i>	31 déc.12	31 déc.13	31 Déc.14
Capitaux propres part du Groupe	49 279	50 877	55 168	Capitaux propres part du Groupe	49 279	50 877	55 168
Titres super subordonnés (TSS)	(5 264)	(6 561)	(9 364)	Titres super subordonnés (TSS)	(5 264)	(6 561)	(9 364)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(1 606)	(414)	(335)	Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(1 606)	(414)	(335)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(184)	(144)	(179)	Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(184)	(144)	(179)
Valeur comptable des actions propres détenues dans	171	65	220	Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(673)	(664)	(1 284)
Actif Net Comptable	42 396	43 823	45 510	Provision pour dividende	(344)	(740)	(942)*
Ecarts d'acquisition	6 290	5 926	5 131	Fonds propres ROE	41 208	42 354	43 064
Actif Net Tangible	36 106	37 897	40 379	Fonds propres ROE moyens	41 684	41 934	42 665
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	754 002	776 206	785 166	* Provision pour dividende totale pour 2014			
ANA** (EUR)	56,2	56,5	58,0				
Actif Net Tangible par Action	47,9	48,8	51,4				

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2014, 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

NB. A la suite de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 avec application rétrospective sur 2013, les données relatives à l'exercice 2013 ont été ajustées.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1- Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 11 février 2015

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date, et n'ont pas été audités. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours. A noter que les données de l'exercice 2013 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur des normes IFRS 10 et 11, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent. Pour les besoins de la communication financière, les données relatives à la filiale Lyxor ont été reclassées en 2013 au sein du pôle de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs parmi les activités de Gestion d'Actifs et Banque Privée, ce changement n'intervenant dans les faits que début 2014.

2- Le ROE du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période, depuis 2006, aux porteurs des TSS et TSDI reclassés (Cf. infra).

L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1^{er} janvier 2014 sur la base de 10% des encours pondérés de début de période, contre 9% auparavant. Les données trimestrielles publiées du capital alloué ont été ajustées en conséquence. Simultanément, le taux de rémunération des fonds propres normatifs a été ajusté pour un effet combiné neutre sur les revenus historiques des métiers.

3- Pour le calcul du bénéfice net par action, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des plus ou moins-values enregistrées sur les rachats partiels (soit une moins-value de 6 millions d'euros en 2014) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-119 millions d'euros au titre du T4-14 et -413 millions d'euros pour 2014),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (-2 millions d'euros au titre du T4-14 et -7 millions d'euros en 2014).

Ce bénéfice net par action est alors déterminé en rapportant le résultat net part du Groupe de la période ainsi corrigé au nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

4- L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (9,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,3 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. L'**actif net tangible** est corrigé des écarts d'acquisition nets à l'actif et des écarts d'acquisition en mise en équivalence. Pour la détermination de l'Actif Net par Action ou de l'Actif Net Tangible par Action, le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2014, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

5- Les fonds propres Common Equity Tier 1 du Groupe Société Générale sont déterminés conformément aux règles CRR/CRD4 applicables. Les **ratios de solvabilité** sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

6- Le ROTE du Groupe est calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe, les écarts d'acquisition nets moyens à l'actif et les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence.

Le résultat pris en compte pour calculer le ROTE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe hors dépréciation des écarts d'acquisition, en réintégrant les intérêts nets d'impôt sur les TSS sur la période (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSS) et les intérêts nets d'impôt sur les TSDI (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSDI).

7- Bilan financé, ratio crédits sur dépôts, réserve de liquidité

Le **bilan financé** donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation.

Au 31 décembre 2014, le bilan IFRS excluant les actifs et passifs des filiales d'assurance, après compensation des opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, des opérations de dérivés et des comptes de régularisation a été retraité pour inclure :

a) le reclassement en opérations de dépôts de la clientèle des encours de SG Euro-CT (figurant parmi les pensions livrées), ainsi que 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). Sont en revanche déduits des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché. Le montant net des transferts de

- financement à moyen/long terme à dépôts clientèle est de 7 Md EUR au 31/12/2013 et 14 Md EUR au 31/12/2014

- financement à court terme à dépôts clientèle est de 11 Md EUR au 31/12/2013 et 27 Md EUR au 31/12/2014

-pensions livrées à dépôts clientèle est de 3 Md EUR au 31/12/2013 et 2 Md EUR au 31/12/2014

b) Le solde des opérations de financement a été réparti 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. La maturité initiale des financements a été retenue pour les dettes représentées par un titre.

c) A l'actif, le poste « crédits à la clientèle » inclut 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, et exclut les actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39. Ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine.

d) Le poste comptable « banques centrales » au passif a fait l'objet d'une compensation dans le poste « Dépôts nets en banques centrales » à l'actif.

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle après ajustements décrits plus haut.

Le **coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité** comprend

a) les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.

b) des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote, tel que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR.

c) les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

ANNEXE TECHNIQUE

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

Au 31 décembre 2014, le bilan financé se présente comme suit :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
		DEC. 14		DEC. 14
Dépôts nets en banque centrale	54	58		Ressources court terme
Prêts interbancaires	34			
Actifs de négoce avec la clientèle	86	19		Autres
Titres	68	136		Ressources moyen/long terme
			25	<i>Dont dette long terme ayant une échéance résiduelle inférieure à 1 an</i>
Prêts clientèle	369	377		Dépôts clientèle
Actifs long terme	35	56		Capitaux propres
Total actifs	647	647		Total passifs

Pour rappel, au 31 décembre 2013, le bilan financé, ajusté des effets de l'entrée en application des normes comptables IFRS 10 et 11, avec effet rétrospectif, se présentait comme suit :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
		DEC. 13		DEC. 13
Dépôts nets en banque centrale	63	96		Ressources court terme
Prêts interbancaires	31			
Actifs de négoce avec la clientèle	80	1		Autres
Titres	59	138		Ressources moyen/long terme
			24	<i>Dont dette long terme ayant une échéance résiduelle inférieure à 1 an</i>
Prêts clientèle	357	338		Dépôts clientèle
Actifs long terme	35	52		Capitaux propres
Total actifs	625	625		Total passifs

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle ainsi définis, soit 98% au 31 décembre 2014 et 106% au 31 décembre 2013.

Le **coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité** comprend

d) les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.

e) des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote, tel que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR.

f) les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote. les soldes en cash déposés en banque centrale, à l'exclusion des réserves obligatoires.

L'entrée en application des normes IFRS 10 et 11 n'a entraîné aucune variation de la réserve de liquidité au titre de l'année 2013. Au T4-14, la réserve de liquidité comprend 48 Md EUR au titre des dépôts en banques centrales, 75 Md EUR de titres HQLA et 24 Md EUR d'actifs éligibles en banques centrales (resp. 60 Md EUR, 78 Md EUR et 35 Md EUR au T4-13).

L'entrée en application des normes IFRS 10 et 11 n'a entraîné aucune variation de la réserve de liquidité au titre de l'année 2013. Au T4-14, la réserve de liquidité comprend 48 Md EUR au titre des dépôts en banques centrales, 75 Md EUR de titres HQLA et 24 Md EUR d'actifs éligibles en banques centrales (resp. 60 Md EUR, 78 Md EUR et 35 Md EUR au T4-13).



L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

ANTOINE LOUDENOT, STÉPHANE DEMON, MARION GENAIS,
KIMON KALAMBOUSSIS, MURIEL KHAWAM, JONATHAN KIRK

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

[www. societegenerale.com/fr/investisseurs](http://www.societegenerale.com/fr/investisseurs)