

|

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE

2^{ÈME} TRIMESTRE ET 1^{ER} SEMESTRE 2015

5 AOÛT 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 méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

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

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

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

Des informations détaillées sur les risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers de Société Générale sont consultables dans le Document 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 du trimestre s'achevant le 30 juin 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 4 août 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'examen limité menées par les commissaires aux comptes sont actuellement en cours.


INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

TRÈS BON DEUXIÈME TRIMESTRE : ACTIVITÉ COMMERCIALE DYNAMIQUE ET SOLIDITÉ DU MODÈLE

Accélération de la croissance des métiers et hausse de la rentabilité

Forte progression du produit net bancaire du Groupe au T2-15 : +16,4% /T2-14 à 6,9 Md EUR (+8,9%* ⁽¹⁾) et +14,4% au S1-15 /S1-14 à 13,2 Md EUR (+6,7%*⁽¹⁾)

Amélioration du coefficient d'exploitation⁽²⁾: -0,9 point au T2-15 par rapport au T2-14 et -1,4 point au S1-15 par rapport au S1-14

Nouvelles initiatives renforçant l'efficacité opérationnelle : 850 M EUR d'économies supplémentaires programmées à horizon fin 2017

Nouvelle baisse du coût du risque du Groupe : 44 pb au T2-15 contre 57 pb au T2-14

Résultat net part du Groupe de 1 351 M EUR au T2-15, en hausse de +25,2% /T2-14, et de 2 219 M EUR au S1-15, (+77,8% /S1-14)



ROE T2-15⁽²⁾ : 10,3%

BNPA : 2,54 EUR au S1-15 (1,37 EUR au S1-14)

Un bilan très solide

Structure de capital très robuste⁽³⁾ : ratio CET 1 de 10,4%, ratio de levier de 3,8% et ratio global de solvabilité de 15,2% à fin juin 2015

Relèvement des objectifs de capital à fin 2016 pour encore accroître les marges de manœuvre : ratio CET 1 proche de 11% et ratio de levier à 4-4,5%

Objectif de ratio global de solvabilité relevé au-dessus de 18% à fin 2017 en vue de la mise en œuvre des nouvelles réglementations sur le TLAC



Un Groupe bancaire dynamique et cohérent, prêt pour la reprise européenne

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA

(2) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA, hors PEL/CEL, ajusté d'IFRIC 21, et de la provision collective pour litiges (ROE)

(3) Ratios de solvabilité basés sur les règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5

INTRODUCTION

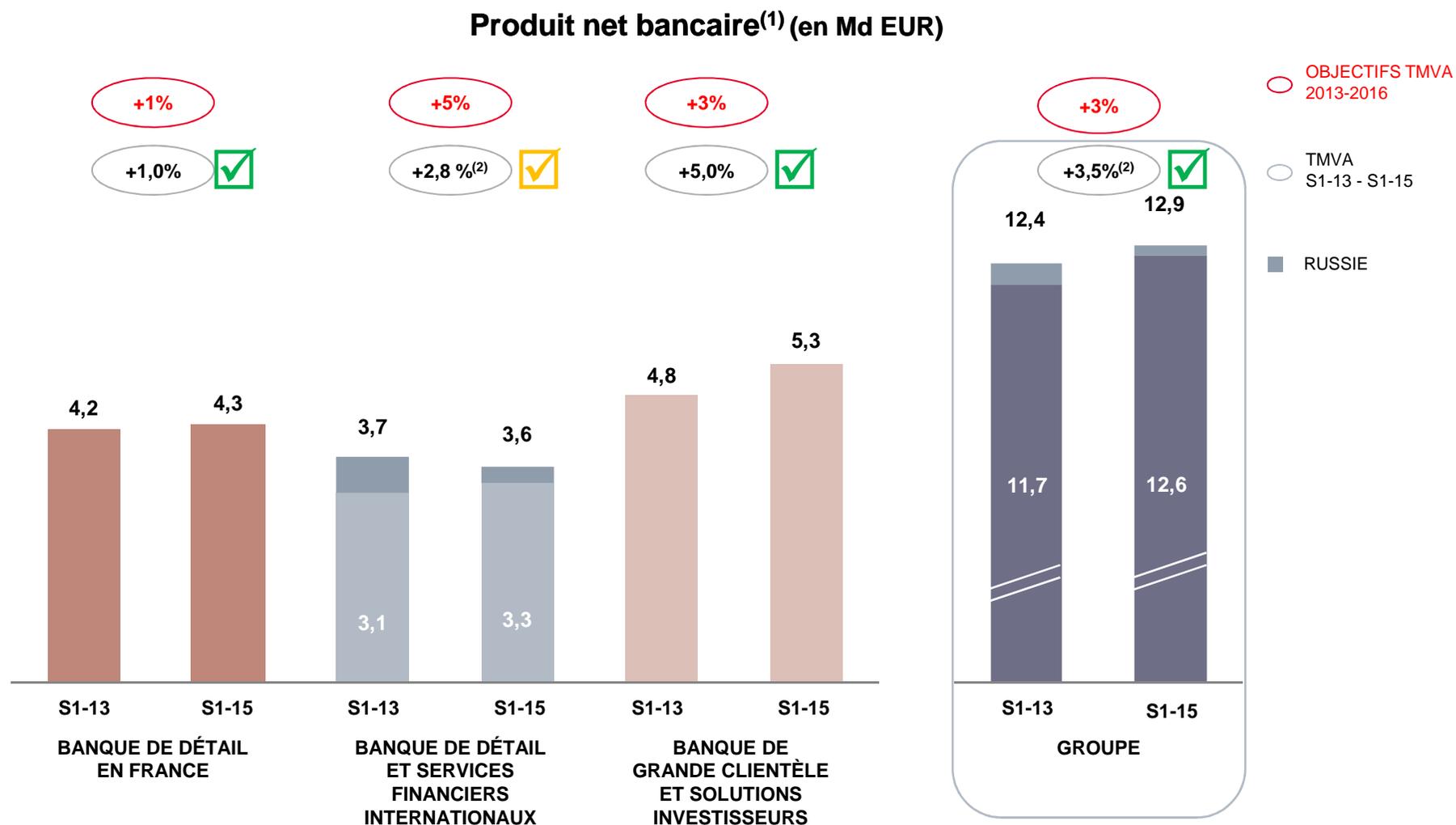
GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CROISSANCE DES REVENUS EN LIGNE AVEC LE PLAN STRATÉGIQUE...



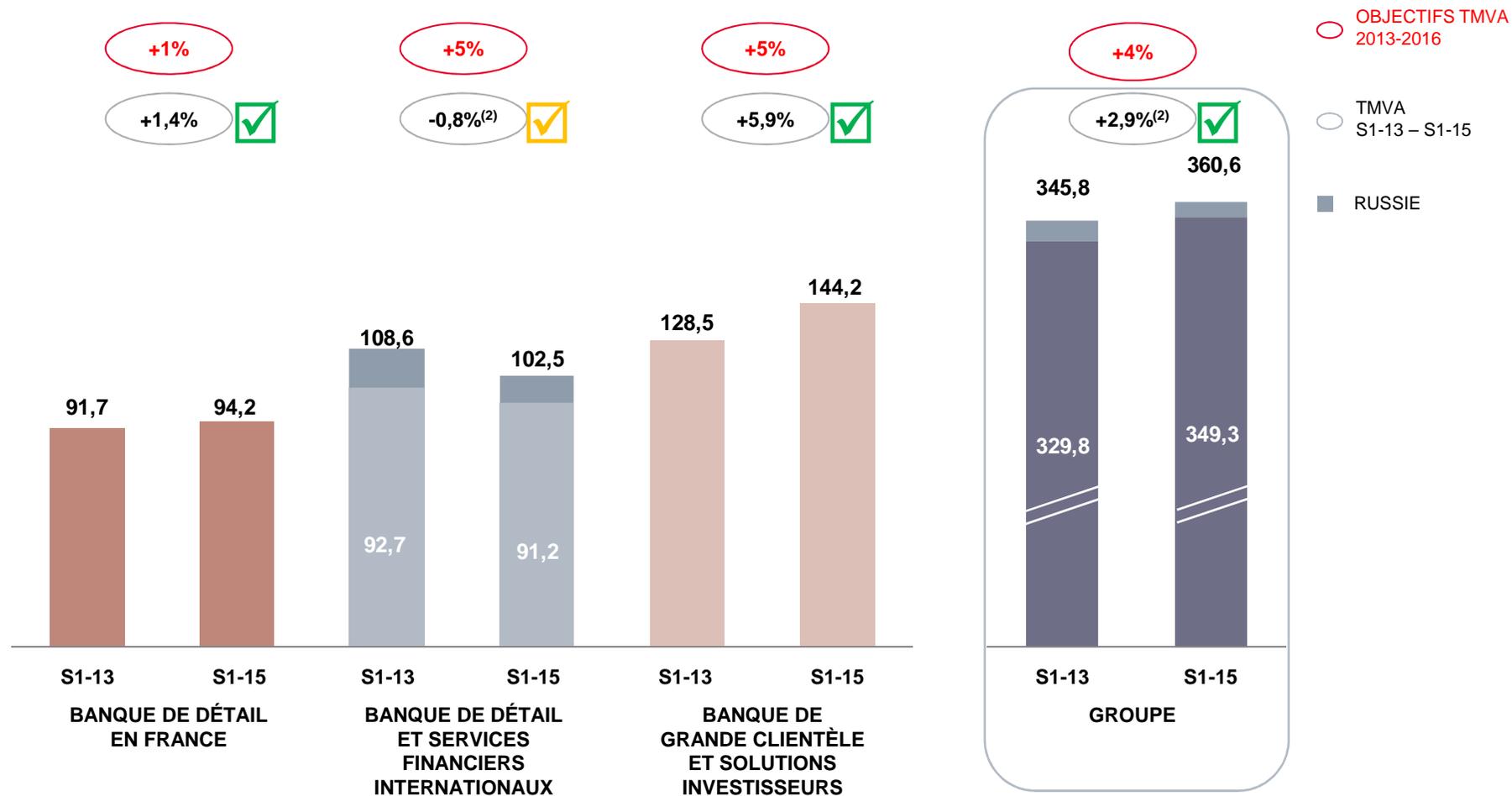
Base 2013 : données Investor Day ajustées d'IFRIC 21 et hors provisions PEL/CEL

(1) Hors Brésil, éléments non économiques et provisions PEL/CEL, ajusté d'IFRIC 21. Cf. note méthodologique n°9

(2) Hors Russie

... AVEC UNE CONSOMMATION DE CAPITAL MAÎTRISÉE

Encours pondérés (RWA)⁽¹⁾ (en Md EUR)



Base 2013 : données Investor Day

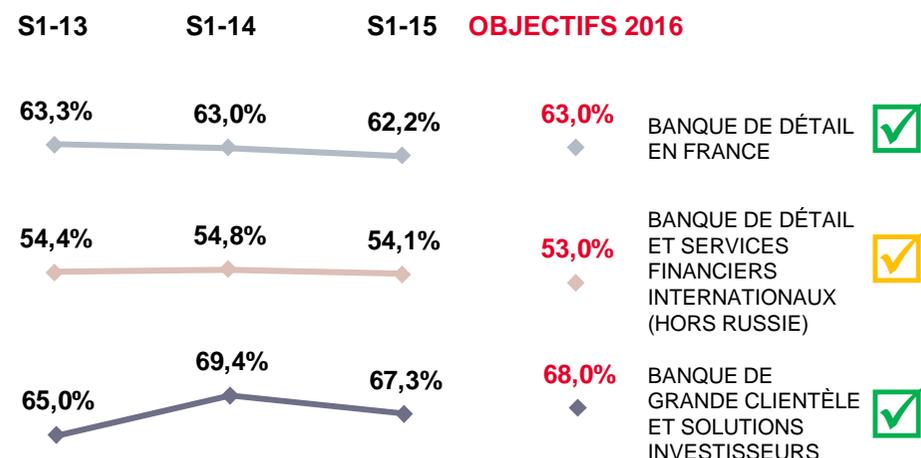
(1) Hors Brésil

(2) Hors Russie

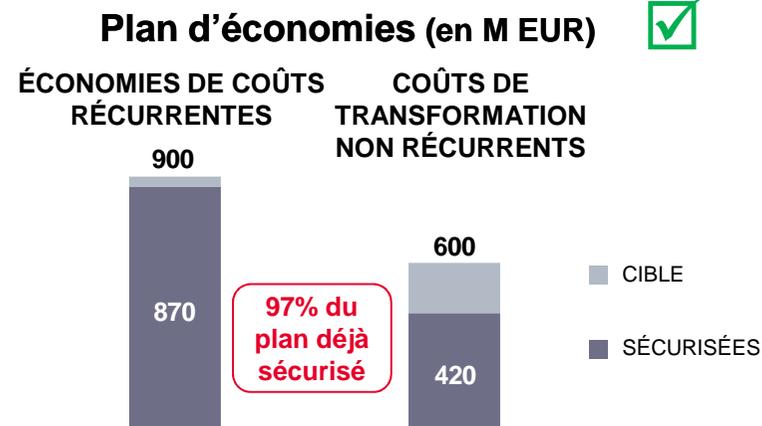
AMÉLIORATION DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

- Frais de gestion en hausse de +1,8% par an en moyenne sur S1-13 – S1-15⁽¹⁾
 - Hausse des frais de gestion notamment due à la progression de l'activité des métiers et à l'entrée en vigueur du Fonds de Résolution Unique européen
 - Progression des frais de gestion compensée par la hausse du produit net bancaire
 - Coefficient d'exploitation du Groupe au S1-15 à 64,8%⁽¹⁾ en baisse de -1,4 pt / S1-14

Coefficient d'exploitation des métiers⁽²⁾



- Réussite du plan d'économies
 - 870 M EUR d'économies de coûts récurrentes sécurisées depuis 2013



Base 2013 : données Investor Day ajustées d'IFRIC 21 et hors PEL/CEL

(1) Hors non-économiques, PEL/CEL, ajusté d'IFRIC 21

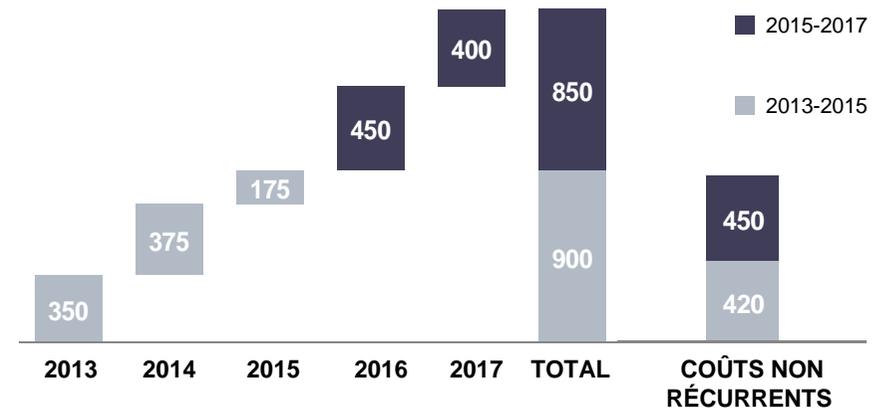
(2) Hors Brésil, hors PEL/CEL et éléments non économiques, ajusté d'IFRIC 21. Ajusté de l'acquisition de 100% de Newedge et de la cession de la Banque Privée en Asie en 2014

850 M EUR D'ÉCONOMIES SUPPLÉMENTAIRES PROGRAMMÉES À FIN 2017

- Poursuite des efforts de réduction des frais de gestion
 - **Maintien des axes définis dans le plan 2013-2015**
 - **Attention portée à la révision et la simplification des processus clients dans l'ensemble des activités**

- Vers plus d'agilité opérationnelle pour :
 - **Mieux répondre aux attentes des clients, améliorer la compétitivité de l'offre et intégrer les technologies numériques dans les business models**
 - **Compenser la hausse des coûts réglementaires**

Économies de coûts et coûts de transformation (en M EUR)



Leviers d'économies supplémentaires

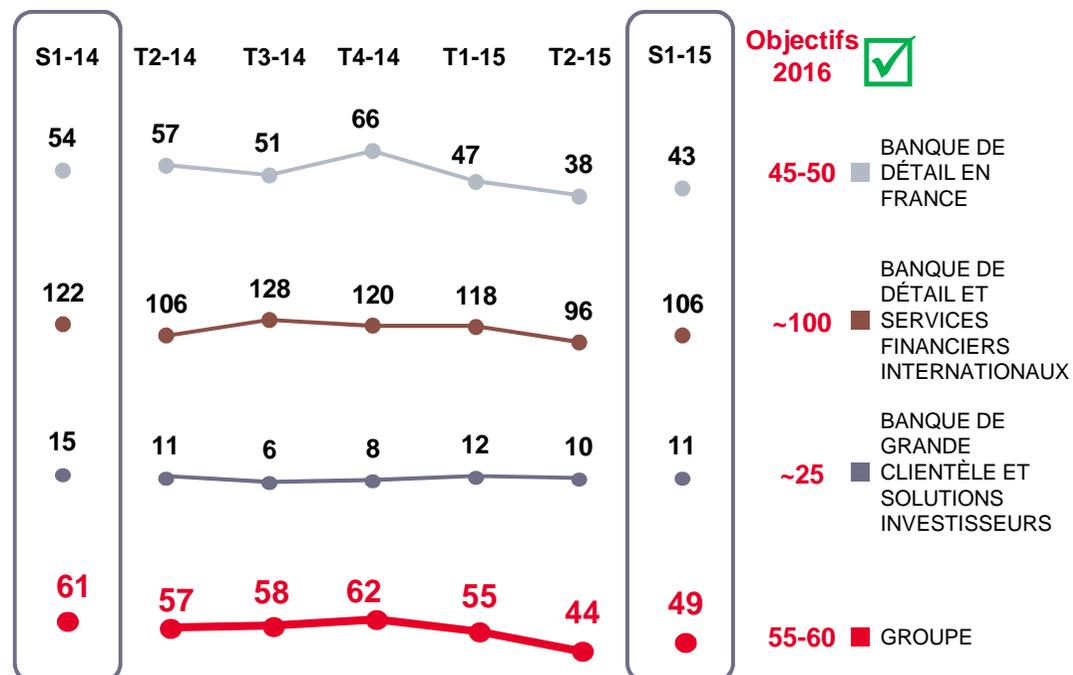


CONFIRMATION DE LA BAISSSE DU COÛT DU RISQUE

- Banque de détail en France
 - Tendance baissière principalement sur les entreprises
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - Baisse globale
 - Portefeuille résilient en Russie au T2-15 malgré un environnement économique difficile
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - Maintien à un niveau bas
- Coût du risque déjà inférieur aux objectifs 2016

- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe : 63% au T2-15

Coût du risque (en pb)⁽¹⁾



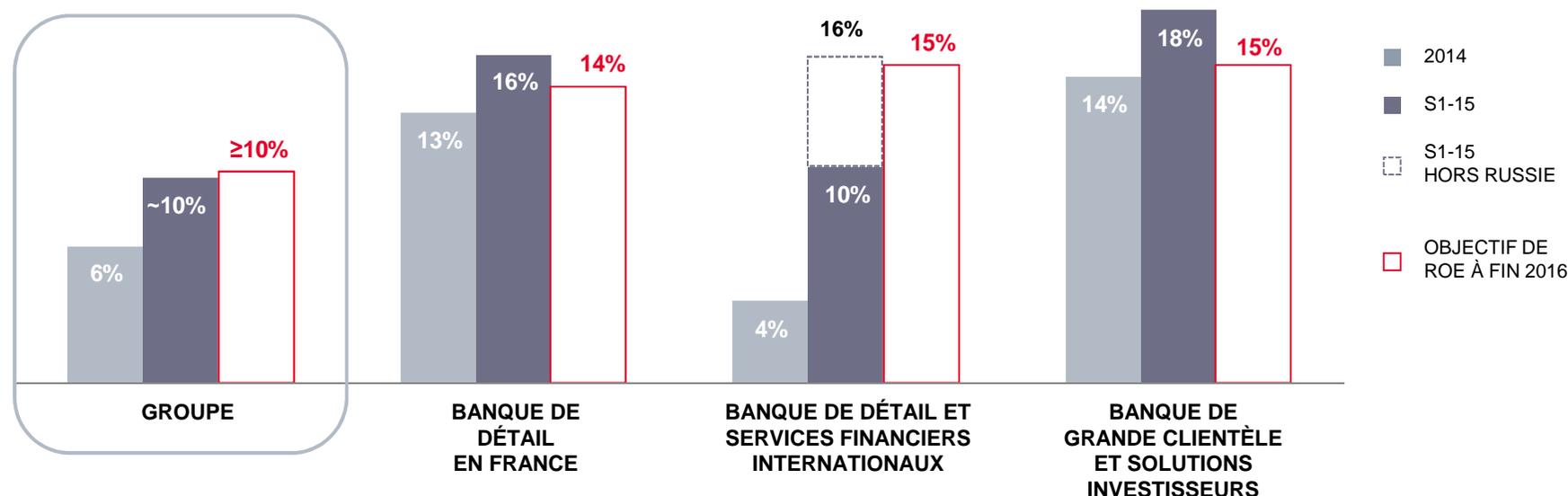
Charge nette du risque (en M EUR)

Segment	S1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	S1-15
GRUPE	-1 419	-752	-642	-906	-613	-724	-1 337

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

RENTABILITÉ PROCHE DES OBJECTIFS 2016

ROE du Groupe et des piliers⁽¹⁾



Comparaison avec les hypothèses du plan stratégique

FACTEURS ADVERSES

- Baisse des taux d'intérêt à long terme
- Trajectoire TLAC
- Non-déductibilité du FRU

EN DEÇÀ DES OBJECTIFS

- Russie

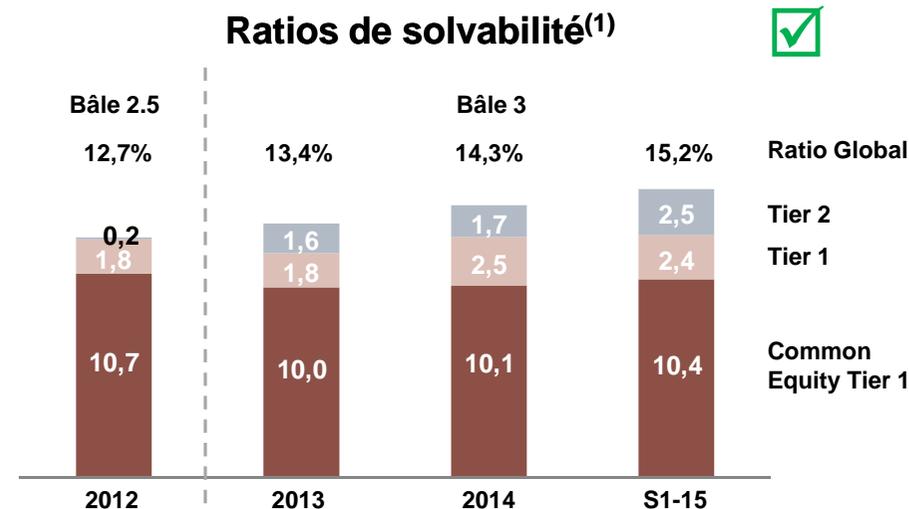
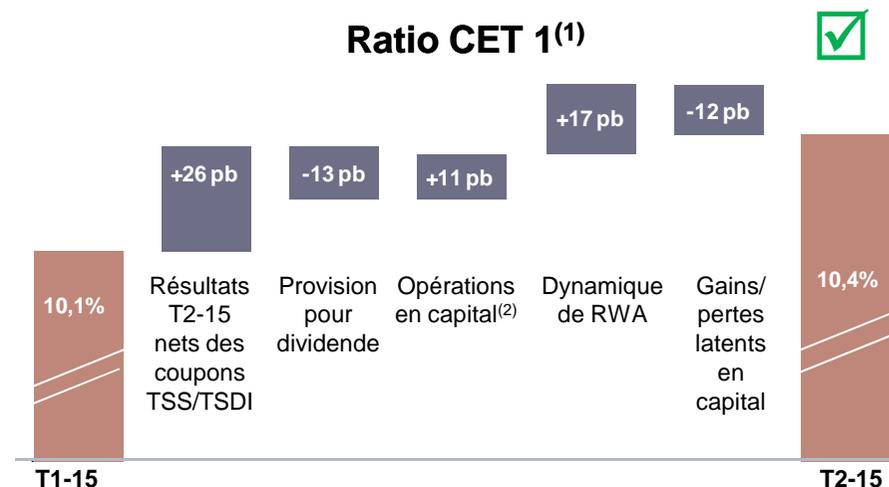
SURPERFORMANCE

- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
- Banque de détail en France
- ALD, Assurance
- Afrique, République tchèque

(1) Données ajustées des éléments non économiques (dette propre, DVA), de la provision PEL/CEL, des provisions pour litiges et d'IFRIC 21

DES RATIOS SOLIDES ET UN CAPITAL DE QUALITÉ

- Ratio Common Equity Tier 1⁽¹⁾ : 10,4% à fin juin, +31 pb /T1-15
- Bonne génération de capital permettant de financer la croissance des métiers (TMVA 2013-2016 des encours pondérés en risque de 4%) et un taux de distribution de 50%
- Introduction en bourse d'Amundi : impact positif attendu sur le ratio de capital de ~20 pb à fin 2015
- Structure de capital de qualité
 - Déduction totale des écarts d'acquisition et des IDA
 - Impact limité du compromis danois (env. 15 pb à fin 2016, post introduction en bourse d'Amundi)
- Ratio de levier : 3,8% à fin juin
- Objectifs de fin 2016 relevés pour accroître encore notre flexibilité
 - Ratio CET1⁽¹⁾ : proche de 11% fin 2016
 - Ratio de levier⁽¹⁾ : 4% - 4.5% à fin 2016
 - Ratio global de solvabilité⁽¹⁾ : >18% à fin 2017



(1) Ratio non phasé sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5. Ratio CET 1 phasé de 11,0% à fin juin 2015, pro forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours

(2) Cession des actions d'autocontrôle (1% du total des actions) et acquisition des intérêts minoritaires de Boursorama

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

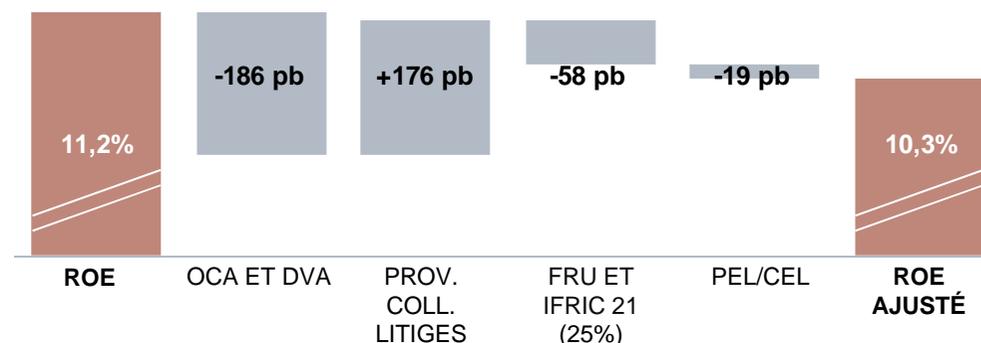
- Forte hausse du produit net bancaire
 - Des activités de banque de détail solides
 - Bonne performance de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
- Hausse des frais de gestion : nouvelles contributions aux fonds de résolution
 - Coefficient d'exploitation⁽²⁾ en amélioration de -0,9 point au T2-15 /T2-14 et de -1,4 point au S1-15 / S1-14, dans un contexte de croissance des métiers
- Poursuite de la baisse du coût du risque

Résultats du Groupe (en M EUR)

En M EUR	T2-14	T2-15	Variation		S1-14	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	5 900	6 869	+16,4%	+14,8%*	11 556	13 222	+14,4%	+11,5%*
<i>Produit net bancaire (1)</i>	5 923	6 543	+10,5%	+8,9%*	11 732	12 843	+9,5%	+6,7%*
Frais de gestion	(3 832)	(4 124)	+7,6%	+5,4%*	(7 905)	(8 566)	+8,4%	+4,6%*
Résultat brut d'exploitation	2 068	2 745	+32,7%	+32,5%*	3 651	4 656	+27,5%	+27,0%*
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	2 091	2 419	+15,7%	+15,5%*	3 827	4 277	+11,8%	+11,3%*
Coût net du risque	(752)	(724)	-3,7%	-2,2%*	(1 419)	(1 337)	-5,8%	-4,1%*
Résultat d'exploitation	1 316	2 021	+53,6%	+51,5%*	2 232	3 319	+48,7%	+45,9%*
<i>Résultat d'exploitation (1)</i>	1 339	1 695	+26,6%	+25,1%*	2 408	2 940	+22,1%	+20,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	202	(7)	n/s	n/s*	200	(41)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	ns*	(525)	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	1 079	1 351	+25,2%	+24,1%*	1 248	2 219	+77,8%	+73,5%*
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	1 094	1 137	+4,0%	+3,1%*	1 363	1 970	+44,5%	+41,5%*
ROE Groupe (après impôt)	9,3%	11,2%			5,1%	9,1%		

➤ **Résultat net part du Groupe en forte hausse**
 1 351 M EUR au T2-15, +25,2% /T2-14
 2 219 M EUR au S1-15, soit +77,8% /S1-14
Progression du BNPA : 2,54 EUR au S1-15
(1,37 EUR au S1-14)

ROE du Groupe au T2-15



OCA : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

* À périmètre et change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (cf. pages 30-31)

(2) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, de la DVA, de la provision collective pour litiges et PEL/CEL et d'IFRIC 21

NB. Les données 2014 ont été retraitées à la suite de l'entrée en vigueur de la norme IFRIC 21 au 1er janvier 2015

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

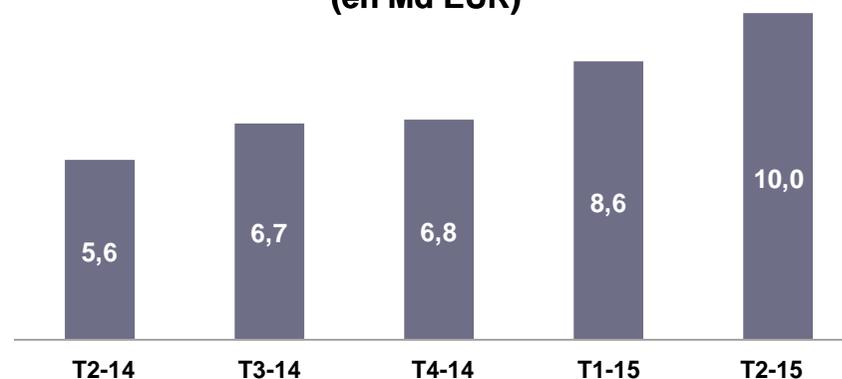
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

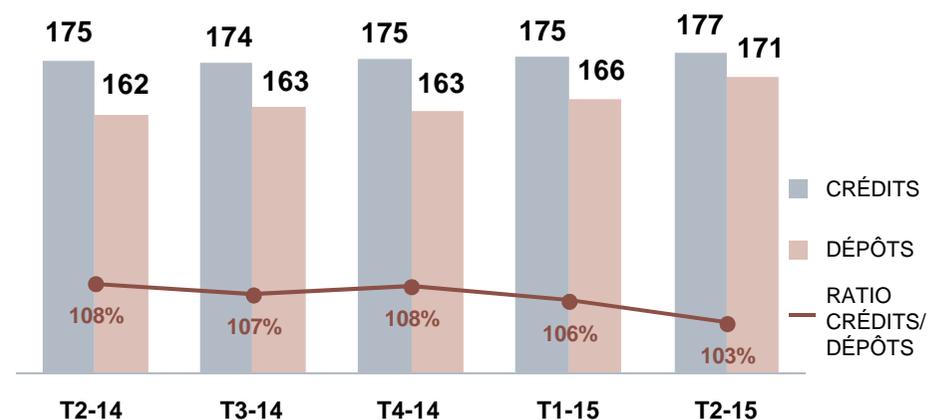
BON DYNAMISME COMMERCIAL

- Conquête commerciale dynamique dans les 3 enseignes, notamment clients bonne gamme et patrimoniaux offrant des opportunités de ventes croisées
 - **185 000 ouvertures nettes de comptes à vue au S1-15, +69% /S1-14**
- Croissance des dépôts (+5,6% /T2-14), tirée par les dépôts à vue (+13,9% /T2-14)
- Hausse de la production de crédits
 - **Croissance des encours de crédits : +1,3% /T2-14**
- Croissance des commissions grâce aux relais de croissance et synergies
 - **Nouveau modèle de banque privée : actifs sous gestion +7% au S1-15**
 - **Collecte brute d'assurance-vie en hausse (+8% / S1-14) portée par les souscriptions en unités de compte (22% de la collecte brute)**

Production de crédits
(en Md EUR)



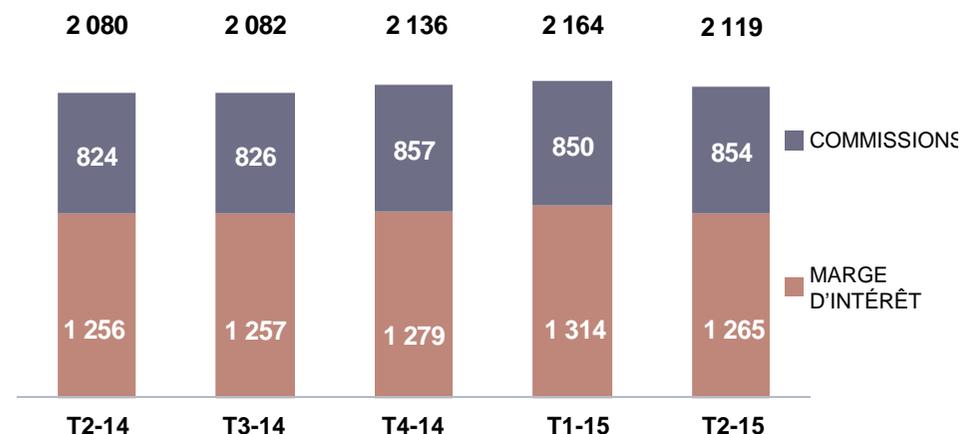
Encours de crédits et dépôts
(en Md EUR)



FORTE CONTRIBUTION AUX RÉSULTATS DU GROUPE

- Poursuite de la hausse des revenus : +3,1%⁽¹⁾ /S1-14
 - Hausse de +3,5%⁽¹⁾ de la marge d'intérêt /S1-14, tirée par une activité commerciale solide : Baisse des taux d'intérêts compensée par la hausse de la collecte de dépôts et un haut niveau de marge sur crédits
 - Hausse des commissions (+2,5% /S1-14) : forte contribution des relais de croissance et des synergies
- Strict contrôle des frais de gestion
 - Coefficient d'exploitation⁽²⁾ : 62,2% au S1-15, en ligne avec l'objectif stratégique
 - Frais de gestion : +1,0% au S1-15 /S1-14 hors contribution au Fonds de Résolution Unique

Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T2-14	T2-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation
Produit net bancaire	2 066	2 153	+4,2%	4 139	4 208	+1,7%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>2 080</i>	<i>2 119</i>	<i>+1,9%</i>	<i>4 154</i>	<i>4 283</i>	<i>+3,1%</i>
Frais de gestion	(1 269)	(1 304)	+2,8%	(2 649)	(2 695)	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	797	849	+6,5%	1 490	1 513	+1,5%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>811</i>	<i>815</i>	<i>+0,5%</i>	<i>1 505</i>	<i>1 588</i>	<i>+5,5%</i>
Coût net du risque	(269)	(183)	-32,0%	(501)	(413)	-17,6%
Résultat d'exploitation	528	666	+26,1%	989	1 100	+11,2%
Résultat net part du Groupe	348	419	+20,4%	639	692	+8,3%
<i>Résultat net part du Groupe hors PEL/CEL</i>	<i>357</i>	<i>399</i>	<i>+11,8%</i>	<i>649</i>	<i>739</i>	<i>+13,9%</i>
ROE	13,8%	17,1%		12,6%	14,1%	

➤ Contribution au résultat net part du Groupe⁽¹⁾ : 399 M EUR au T2-15 et 739 M EUR au S1-15

(1) Hors PEL/CEL

(2) Hors PEL/CEL, ajusté d'IFRIC 21

FORTE CROISSANCE

■ Banque de détail à l'International

- Collecte de dépôts toujours solide /T2-14, en particulier dans les Balkans (+18,9%*) et en Afrique subsaharienne (+14,9%*)
- Croissance des crédits /T2-14, notamment en République tchèque (+6,7%*), en Allemagne (+9,3%*) et en Afrique subsaharienne (+16,1%*)
- Russie : baisse des encours de crédits (-15,0%* /T2-14) dans un environnement marqué par une faible demande, normalisation progressive des productions

■ Assurances

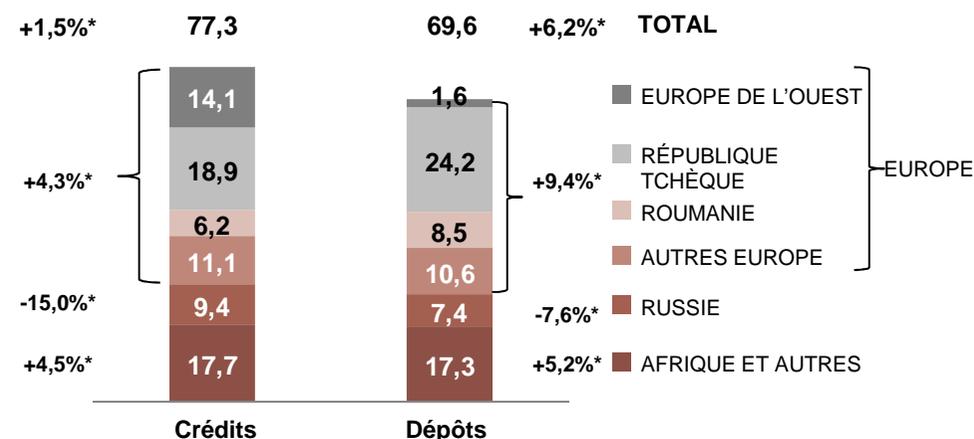
- Assurance-vie : collecte nette élevée à 0,7 Md EUR au T2-15, dont 81% de contrats en unités de compte

■ Services Financiers aux entreprises

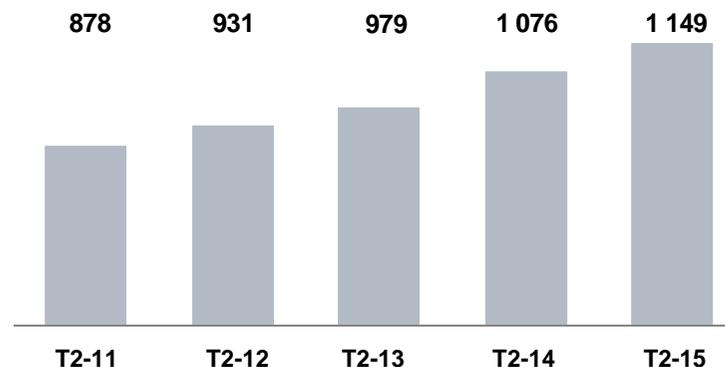
- ALD Automotive : solide croissance organique avec une flotte en hausse de +6,2%* /T2-14
- Financement de biens d'équipement professionnels : forte hausse de la production (+6,3%*(1) /T2-14), en particulier en Allemagne

* À périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

Banque de détail à l'International : encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation /fin T2-14, en %*)



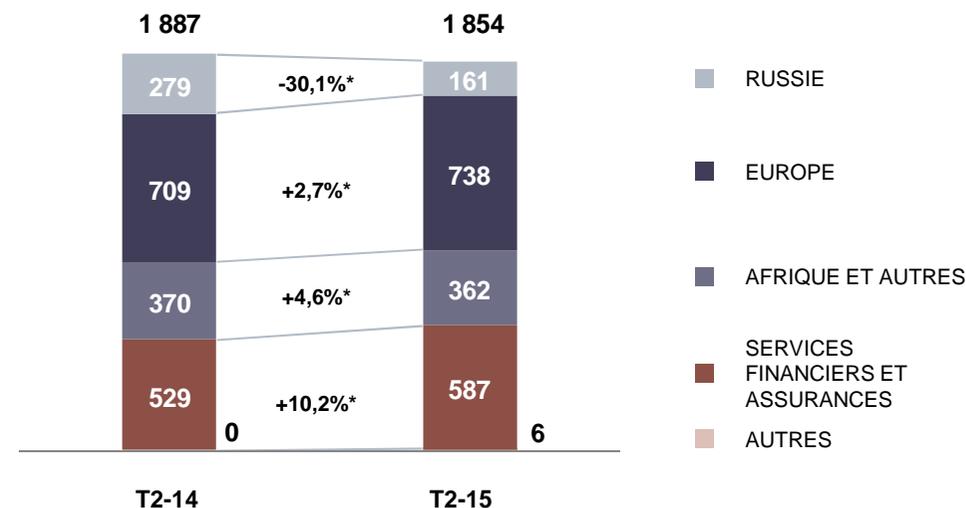
ALD – Nombre de véhicules (en milliers)



BONNE PERFORMANCE GLOBALE

- Solide contribution hors Russie
 - Forte hausse des revenus (+6,1%*(1) /T2-14), avec une bonne dynamique de l'Assurance (+8,1%*) et des Services financiers aux entreprises (+11,4%*)
 - Hausse des frais de gestion de +4,6%*(1) /T2-14, liée à la forte croissance des activités (Afrique, Assurances, ALD) et une cotisation réglementaire locale en République tchèque
 - Contribution en hausse dans toutes les activités. Retour à la rentabilité de la Roumanie
- SG Russie(2) : réduction des pertes à -45 M EUR au T2-15 (-91 M EUR au T1-15)
 - PNB +8,2%* /T1-15 : redressement en cours des marges
 - Poursuite de la baisse des coûts : -1 200 ETP /T1-15
 - Coût du risque plus faible /T1-15
 - Entité fortement liquide à fin T2-15

Produit net bancaire (en M EUR)



Résultats de Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T2-14	T2-15	Variation		S1-14	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	1 887	1 854	-1,7%	+1,6%*	3 677	3 636	-1,1%	+2,1%*
Frais de gestion	(1 041)	(1 047)	+0,6%	+3,6%*	(2 160)	(2 204)	+2,0%	+4,8%*
Résultat brut d'exploitation	846	807	-4,6%	-0,9%*	1 517	1 432	-5,6%	-1,6%*
Coût net du risque	(312)	(287)	-8,0%	-3,8%*	(690)	(620)	-10,1%	-6,0%*
Résultat d'exploitation	534	520	-2,6%	+0,7%*	827	812	-1,8%	+1,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)	n/s	n/s*	3	(26)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts	0	0	n/s	n/s*	(525)	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	334	312	-6,6%	-2,9%	(9)	451	n/s	n/s*
ROE	14,3%	12,9%			n/s	9,4%		

➤ Contribution au résultat part du Groupe : 312 M EUR, ROE de 12,9% au T2-15

* À périmètre et change constants

(1) Hors activités de Banque de détail à l'International en Russie

(2) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive, et leurs filiales consolidées aux résultats du Groupe, cf. page 55

TENDANCE COMMERCIALE SOUTENUE, REVENUS EN HAUSSE DE +16,6% /T2-14

■ Croissance dynamique des Activités de marché et Services aux investisseurs :

PNB +16,2% /T2-14

- **Actions : +61,1%, solide dans l'ensemble des activités, en particulier en Europe et en Asie**
- **Taux, crédit, changes et matières premières : -14,6%, recul des activités de Taux et de Crédit partiellement compensé par une croissance solide sur le Change et un rebond des Produits structurés**
- **Bonne performance de Prime Services (+40,6%), conquête de nouveaux clients**

■ Financement et Conseil : PNB +25,5% /T2-14

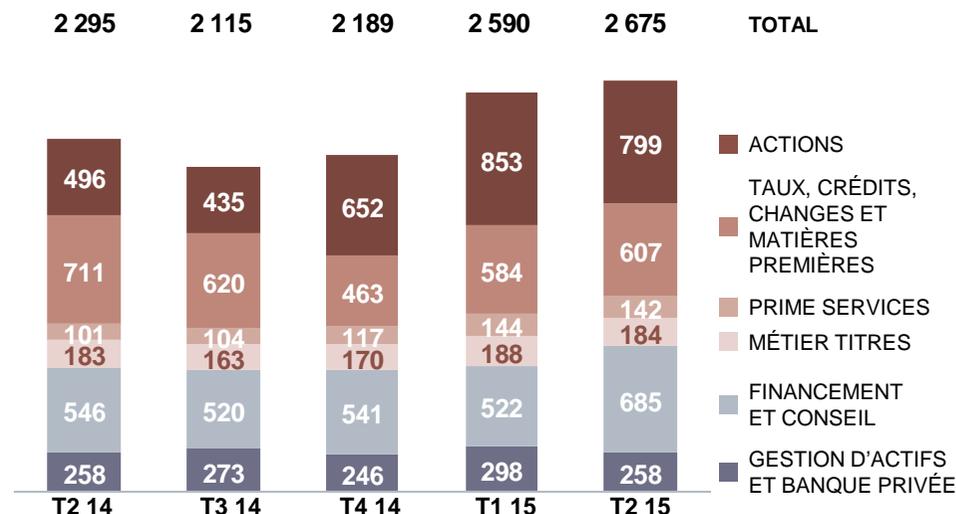
- **Volumes d'origination soutenus et en hausse ~+50% au S1-15. Augmentation du taux de distribution (44%)**
- **Excellent niveau d'activité des financements de Ressources naturelles. Bonne performance des Financements export et infrastructures**

■ Gestion d'Actifs et Banque Privée :

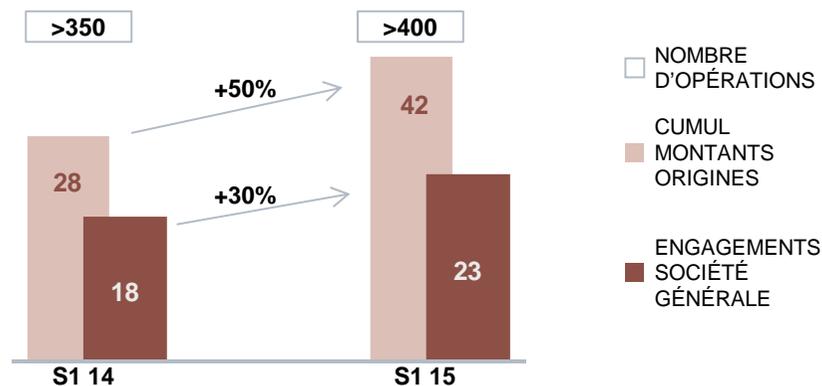
PNB +1,6%* /T2-14

- **Banque Privée : activité dynamique**
- **Lyxor : Actifs sous Gestion proches de 100 Md EUR tirés par les ETF**

Produit net bancaire (en M EUR)



Financements : nouveaux engagements (en Md EUR)



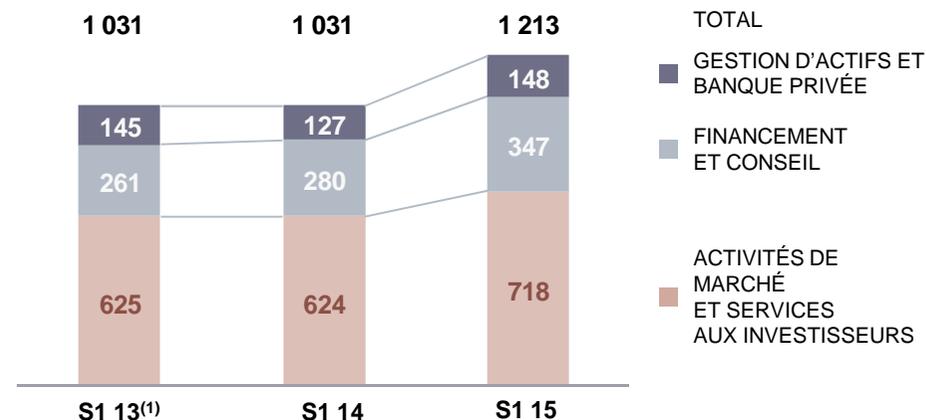
* À périmètre et change constants

UNE RENTABILITÉ DÉMONTRÉE

- Activités de marché et Services aux investisseurs
 - Solide contribution au résultat net part du Groupe : 384 M EUR au T2-15 (+13,3%), ROE à 16,8% au T2-15
- Financement et Conseil
 - Contribution au résultat net part du Groupe : 235 M EUR, +16,9%, ROE à 17,7% au T2-15
- Gestion d'Actifs et Banque Privée
 - Contribution au résultat net part du Groupe : 72 M EUR (dont 25 M EUR pour Amundi), +18,0%
 - ROE à 27,5% au T2-15
- ROE : 16,7% au S1-15, et 17,5% pro forma IFRIC 21

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 691 M EUR au T2-15 (+11,1%*) et 1,2 Md EUR au S1-15 (+12,2%*)

Résultats par métier (en M EUR)



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T2-14	T2-15	Variation		S1-14	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	2 295	2 675	+16,6%	+9,6%*	4 422	5 265	+19,1%	+8,7%*
Frais de gestion	(1 546)	(1 760)	+13,8%	+6,2%*	(3 084)	(3 634)	+17,8%	+6,0%*
Résultat brut d'exploitation	749	915	+22,2%	+16,9%*	1 338	1 631	+21,9%	+15,3%*
Coût net du risque	28	(56)	n/s	n/s*	(26)	(106)	x 4.1	x 3,3*
Résultat d'exploitation	777	859	+10,6%	+6,2%*	1 312	1 525	+16,2%	+10,4%*
Résultat net part du Groupe	601	691	+15,0%	+11,1%*	1 031	1 213	+17,7%	+12,2%*
ROE	18,9%	17,8%			16,4%	16,7%		

* À périmètre et change constants

(1) Hors gains liés à la créance Lehman (+98 M EUR en PNB, ligne-métier Actions) et hors pertes sur créance fiscale (-109 M EUR en PNB en Financement et Conseil)

HORS PÔLES : RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION⁽¹⁾ EN LIGNE AVEC LE PLAN STRATÉGIQUE

Résultats du Hors pôles

- Impact de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre sur le produit net bancaire
 - **+312 M EUR au T2-15, + 374 M EUR au S1-15**
(-21 MEUR au T2-14, -179 M EUR au S1-14)
- RBE⁽¹⁾ : -152 M EUR au T2-15, -299 M EUR au S1-15, (contre -301 M EUR au T2-14, -518 M EUR au S1-14)
- Dotation supplémentaire à la provision collective pour litiges : 200 M EUR au T2-15
Provision collective de 1,3 Md EUR à fin juin 2015

En M EUR	T2-14	T2-15	S1-14	S1-15
Produit net bancaire	(348)	187	(682)	113
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(325)	(139)	(506)	(266)
Frais de gestion	24	(13)	(12)	(33)
Résultat brut d'exploitation	(324)	174	(694)	80
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(301)	(152)	(518)	(299)
Coût net du risque	(199)	(198)	(202)	(198)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	206	(12)	206	(3)
Résultat net part du Groupe	(204)	(71)	(413)	(137)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(189)	(285)	(298)	(386)

* À périmètre et change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (cf. pages 30/31)

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

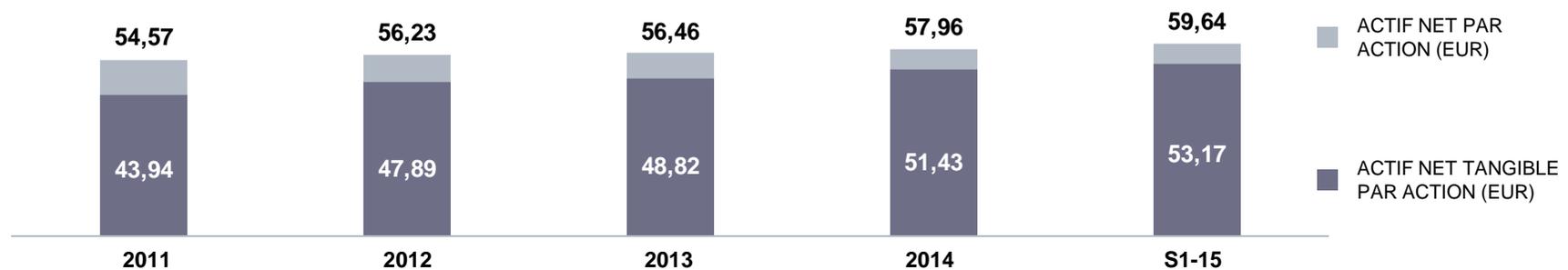
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

DES ÉTAPES CLÉS DANS LA RÉUSSITE DE LA TRANSFORMATION DU MODÈLE

- Un très bon premier semestre 2015
 - Forte dynamique commerciale et solide croissance du PNB
 - Amélioration du coefficient d'exploitation, portée notamment par la réussite du plan d'économies
 - Baisse du coût du risque dans tous les métiers
 - Structure de capital renforcée et sécurisée
- Le client et l'innovation numérique au cœur de la poursuite de la transformation du modèle
 - Bénéficiaire du rebond attendu en Europe
 - Déployer l'expertise numérique du Groupe dans toutes ses activités
 - Poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

➤ Maintenir un bon niveau de rendement pour les actionnaires : taux de distribution de 50% et croissance rapide de l'actif net par action



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

		<i>en M EUR</i>				
		T2-15	Var T2/T1	Var T2/T2	S1-15	Var S1/S1
Résultats financiers	Produit net bancaire	6 869	+8,1%	+16,4%	13 222	+14,4%
	Frais de gestion	(4 124)	-7,2%	+7,6%	(8 566)	+8,4%
	Coût net du risque	(724)	+18,1%	-3,7%	(1 337)	-5,8%
	Résultat net part du Groupe	1 351	+55,6%	+25,2%	2 219	+77,8%
	ROE	11,2%			9,1%	
	ROE*	9,3%			8,0%	
Performance par action	Bénéfice net par action				2,54 EUR	
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)				53,2 EUR	
	ANA (Actif Net par Action)				59,6 EUR	
Solvabilité	Ratio Common Equity Tier 1**	10,4%				
	Ratio Tier 1	12,7%				
	Ratio global de solvabilité	15,2%				

NB. Les chiffres 2014 ont été ajustés afin de tenir compte de l'application d'IFRIC 21 (voir note méthodologique n°1)

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

** Sans phasage, pro forma sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5

|

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

2^{ÈME} TRIMESTRE ET 1^{ER} SEMESTRE 2015

5 AOÛT 2015

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	28
Résultats semestriels par pôle	29
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	30
Éléments non économiques et autres éléments notables semestriels	31
Impact IFRIC 21	32
Ratios prudentiels CRR/CRD4	33
Ratio de levier CRR	34
Les mesures du bilan	35

Risques

Encours pondérés des risques	36
Ventilation des engagements du Groupe	37
Ventilation géographique des engagements du Groupe	38
Exposition à la dette souveraine GIPE	39
Exposition des filiales d'assurance à la dette souveraine GIPE	40
Expositions au risque non souverain GIPE	41
Évolution des encours de crédit comptables	42
Encours douteux	43
Evolution de la VaR de trading	44
Exposition à la Russie	45

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	46
Encours de dépôts et épargne financière	47
Encours de crédits	48

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels	49
Résultats semestriels	50
Résultats trimestriels de Banque de détail à l'International	51
Résultats semestriels de Banque de détail à l'International	52
Décomposition des encours de crédits et dépôts	53
Chiffres clés des Assurances	54
SG Russie	55
Présence en Europe centrale et de l'est	56
Présence en Afrique	57

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	58
Résultats semestriels	59
Encours pondérés	60
Revenus	61
Chiffres clés	62
Impact de la CVA/DVA	63
Expertises financières reconnues	64
Transactions	65

Financement

Informations complémentaires sur la structure de financement du Groupe	66
Emissions du Groupe	67
Bilan financé	68
Financement de marché à court terme	69
Réserve de liquidité	70
Emissions AT1	71

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	72
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	73
Notes méthodologiques	74

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	
	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15
Produit net bancaire	2 066	2 153	1 887	1 854	2 295	2 675	(348)	187	5 900	6 869
Frais de gestion	(1 269)	(1 304)	(1 041)	(1 047)	(1 546)	(1 760)	24	(13)	(3 832)	(4 124)
Résultat brut d'exploitation	797	849	846	807	749	915	(324)	174	2 068	2 745
Coût net du risque	(269)	(183)	(312)	(287)	28	(56)	(199)	(198)	(752)	(724)
Résultat d'exploitation	528	666	534	520	777	859	(523)	(24)	1 316	2 021
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	12	7	11	7	19	19	7	9	49	42
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(2)	0	(1)	(5)	8	206	(12)	202	(7)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(201)	(252)	(144)	(146)	(186)	(190)	129	(9)	(402)	(597)
Résultat net	340	419	401	380	605	696	(181)	(36)	1 165	1 459
Dont participations ne donnant pas le contrôle	(8)	0	67	68	4	5	23	35	86	108
Résultat net part du Groupe	348	419	334	312	601	691	(204)	(71)	1 079	1 351
Fonds propres normatifs moyens	10 100	9 821	9 336	9 667	12 743	15 526	10 027*	9 752*	42 206	44 766
ROE Groupe (après impôt)									9,3%	11,2%

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

RÉSULTATS SEMESTRIELS 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	
	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15
Produit net bancaire	4 139	4 208	3 677	3 636	4 422	5 265	(682)	113	11 556	13 222
Frais de gestion	(2 649)	(2 695)	(2 160)	(2 204)	(3 084)	(3 634)	(12)	(33)	(7 905)	(8 566)
Résultat brut d'exploitation	1 490	1 513	1 517	1 432	1 338	1 631	(694)	80	3 651	4 656
Coût net du risque	(501)	(413)	(690)	(620)	(26)	(106)	(202)	(198)	(1 419)	(1 337)
Résultat d'exploitation	989	1 100	827	812	1 312	1 525	(896)	(118)	2 232	3 319
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	22	22	18	21	44	56	18	11	102	110
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(4)	(19)	3	(26)	(5)	7	206	(3)	200	(41)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)	0
Impôts sur les bénéfices	(375)	(411)	(226)	(227)	(313)	(366)	309	37	(605)	(967)
Résultat net	632	692	97	580	1 038	1 222	(363)	(73)	1 404	2 421
Dont participations ne donnant pas le contrôle	(7)	0	106	129	7	9	50	64	156	202
Résultat net part du Groupe	639	692	(9)	451	1 031	1 213	(413)	(137)	1 248	2 219
Fonds propres normatifs moyens	10 133	9 782	9 450	9 591	12 581	14 535	10 025*	10 311*	42 189	44 219
ROE Groupe (après impôt)									5,1%	9,1%

* 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 TRIMESTRIELS

En M EUR							
	T2-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(21)				(14)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(2)				(1)	Groupe
Impact CVA comptable**		44				29	Groupe
Provision PEL/CEL		(15)				(10)	Banque de détail en France
Dépréciations et pertes en capital				210		210	Hors Pôles
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles
En M EUR							
	T2-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		312				204	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		14				9	Groupe
Impact CVA comptable**		16				10	Groupe
Provision PEL/CEL		34				21	Banque de détail en France
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles

* Éléments 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 SEMESTRIELS

En M EUR	S1-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(179)				(117)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		3				2	Groupe
Impact CVA comptable**		95				62	Groupe
Dépréciations et pertes en capital				(525)		(525)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL		(15)				(9)	Banque de détail en France
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				210		210	Hors Pôles

En M EUR	S1-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		374				245	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		5				3	Groupe
Impact CVA comptable**		17				11	Groupe
Provision PEL/CEL		(75)				(47)	Banque de détail en France
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles

* Éléments 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

ANNEXE - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15
Total IFRIC 21 - PNB			-26						-26	
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont FRU	-69	-62	-82	-116	-103	-188	-16	-35	-271	-400
Coefficient d'exploitation(3)	63.0%	62.2%	57.8%	59.0%	68.6%	67.3%			66.2%	64.8%

	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux entreprises		Assurances		Autres		Total	
	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15
Total IFRIC 21 - PNB	-26								-26	
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont FRU	-39	-75	-14	-7	-24	-25	-5	-8	-82	-116
		-15						-8		-23

	Europe de l'ouest		République tchèque (1)		Roumanie		Russie		Other Europe (2)		Afrique, Asie, Bassin		Total Banque de détail	
	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15
Total IFRIC 21 - PNB					-20				-6				-26	
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont FRU	-6	-5	-6	-19	-3	-23	-7	-5	-6	-16	-11	-7	-39	-75
				-15										-15

	Activités de Marché et Services aux		Financement et Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total Banque de Grande Clientèle et	
	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15
Total IFRIC 21 - PNB								
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont FRU	-69	-143	-30	-40	-4	-5	-103	-188
		-85		-13		-2		-100

(1) le Fonds de garantie des dépôts en République tchèque de -15 M EUR comptabilisé en PNB en 2014 est désormais enregistré en Frais de gestion en 2015

(2) le Fonds de garantie des dépôts de -5 M EUR dans la zone Autres Europe comptabilisé en PNB sur 2014 est désormais enregistré en Frais de gestion en 2015

(3) Retrait de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, de la DVA, provision PEL-CEL, 50% d'IFRIC21

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

<i>En milliards d'euros</i>	31 déc.14	30 juin 15
Capitaux propres part du Groupe	55,2	56,1
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(9,4)	(8,3)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,1)	(1,0)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,6)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,7	2,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,7)	(4,9)
Fonds propres Common Equity Tier 1	35,8	37,4
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,9	8,5
Fonds propres Tier 1	44,6	45,9
Fonds propres de catégorie 2	5,9	8,9
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	50,5	54,9
Encours pondérés	353,2	361,2
Ratio Common Equity Tier 1	10,1%	10,4%
Ratio Tier 1	12,6%	12,7%
Ratio Global	14,3%	15,2%

Ratios publiés selon les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, incluant le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5

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

** Déductions sans phasage

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

<i>En milliards d'euros</i>	31 déc.14	30 juin 15
Tier One	44,6	45,9
Total bilan prudentiel(2)	1 208	1 257
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	(83)	(87)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(20)	(35)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	80	93
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(12)	(11)
Exposition levier	1 173	1 217
Ratio de levier CRR	3,8%	3,8%

(1) Proforma sans phasage sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué) . Voir note méthodologique n°5

(2) Le bilan prudentiel correspond au bilan IFRS retraité du périmètre des entités mises en équivalence (principalement des filiales d'assurance)

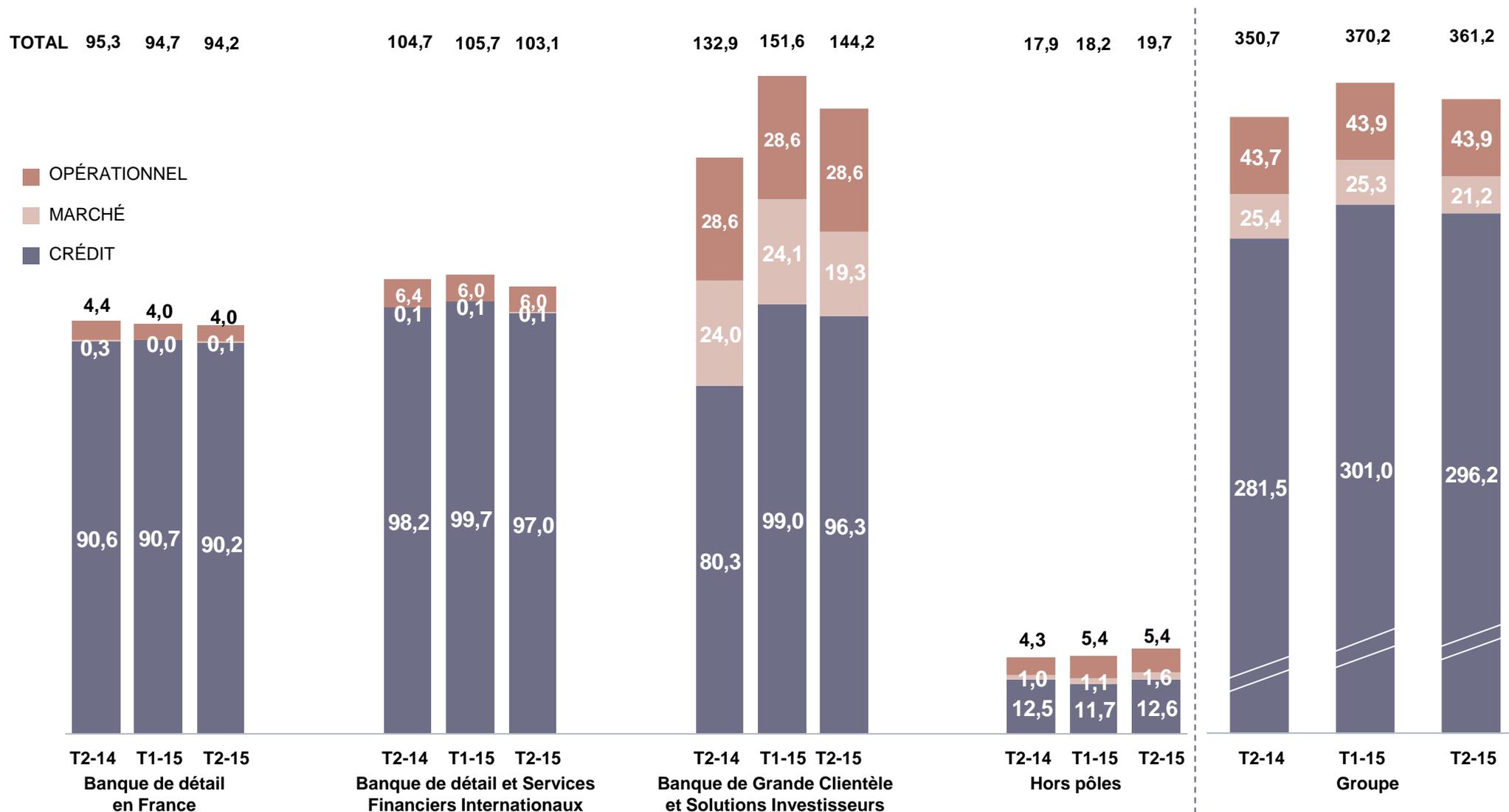
* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations similaires sur titres

STRUCTURE DE BILAN DU GROUPE : OBJECTIFS 2016 ATTEINTS

	2013	2014	S1-15		Objectif 2016	Nouvelle cible 2016	Nouvelle cible 2017
CET 1	10,0%	10,1%	10,4%	✓	≥10%	Près de 11 %	
Tier 1	11,8%	12,6%	12,7%	✓	≥12,5%		
Total Capital Ratio	13,4%	14,3%	15,2%	✓	≥15%		>18%
Short term wholesale funding (EUR)	100 Md	58 Md	58 Md	✓	~ 60 Md		
LCR	>100%	118%	121%	✓	≥100%		
Ratio de levier	3,5%	3,8%	3,8%	✓	~ 4%	4% - 4,5%	

Ratio CET1, pro forma, sans phasage, sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois sur les activités d'assurance.

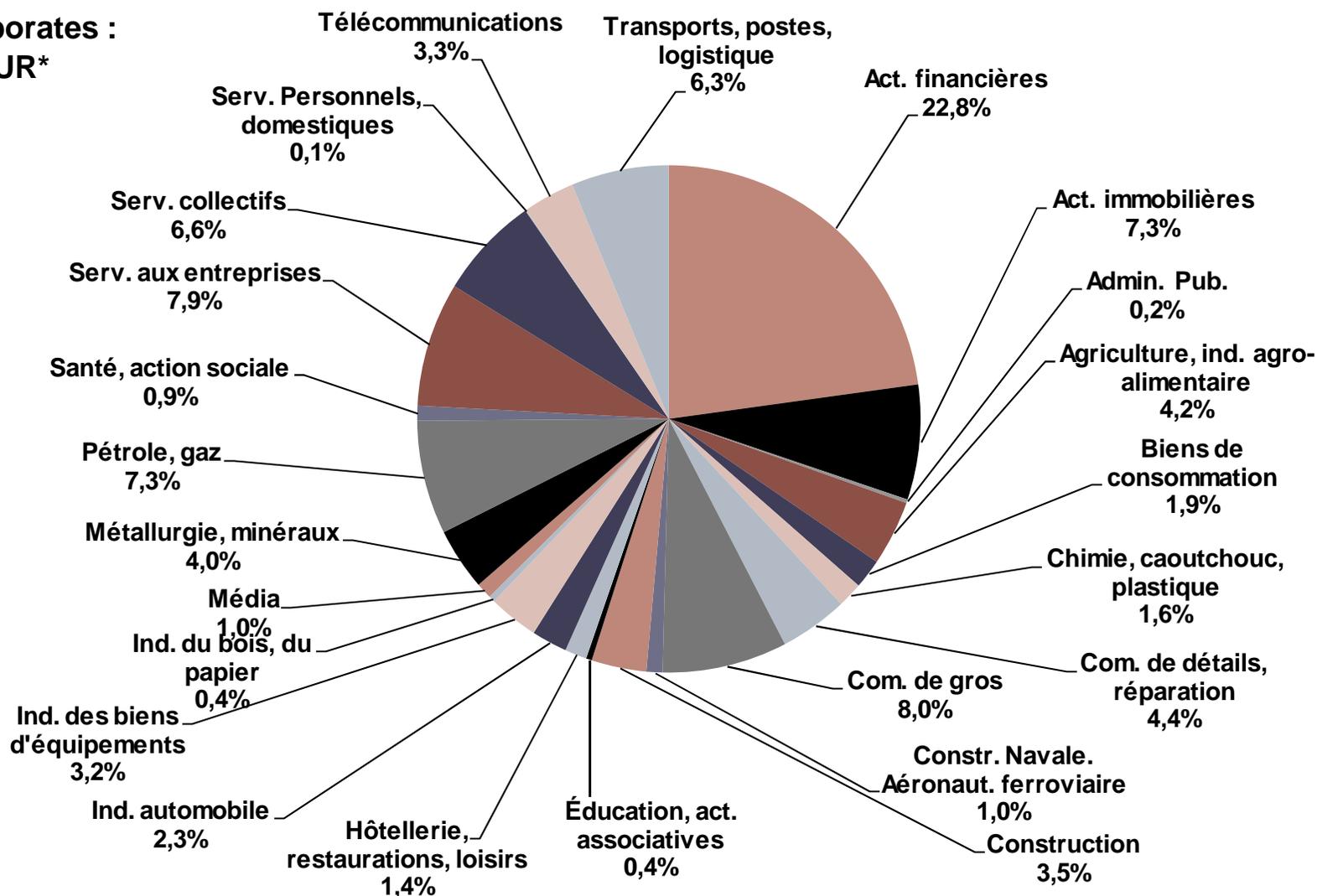
ENCOURS PONDÉRÉS* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)



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

VENTILATION DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 30 JUIN 2015

**EAD Corporates :
324 Md EUR***

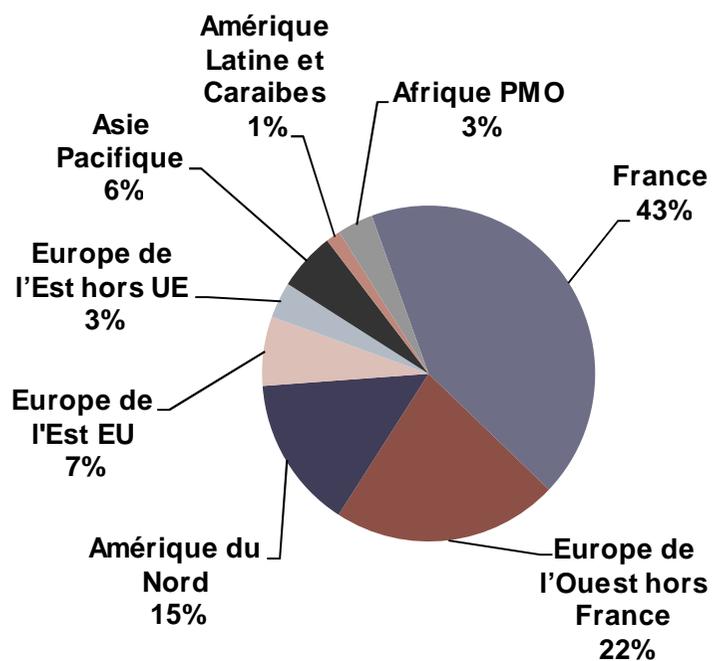


* EAD bilan du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnes d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME et financements spécialisés)
Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE AU 30 JUIN 2015

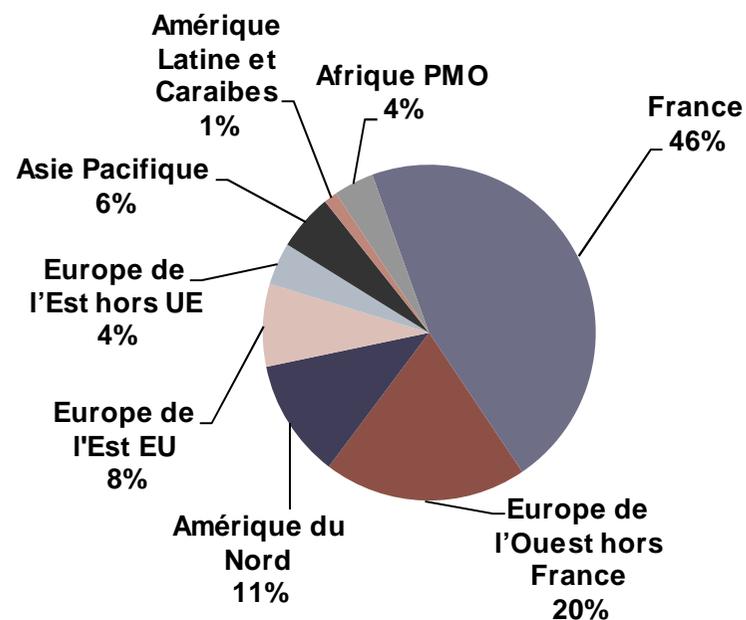
EAD bilan et hors-bilan*

Toutes clientèles confondues : 780 Md EUR



EAD bilan*

Toutes clientèles confondues : 591 Md EUR



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

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

	30.06.2015			31.03.2015		
	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	0,2	0,0	0,2
Italie	1,3	0,4	0,8	2,0	0,3	1,7
Portugal	0,1	0,0	0,1	0,2	0,0	0,2
Espagne	1,3	1,0	0,3	1,8	1,0	0,9

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

(2) Hors expositions directes aux 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

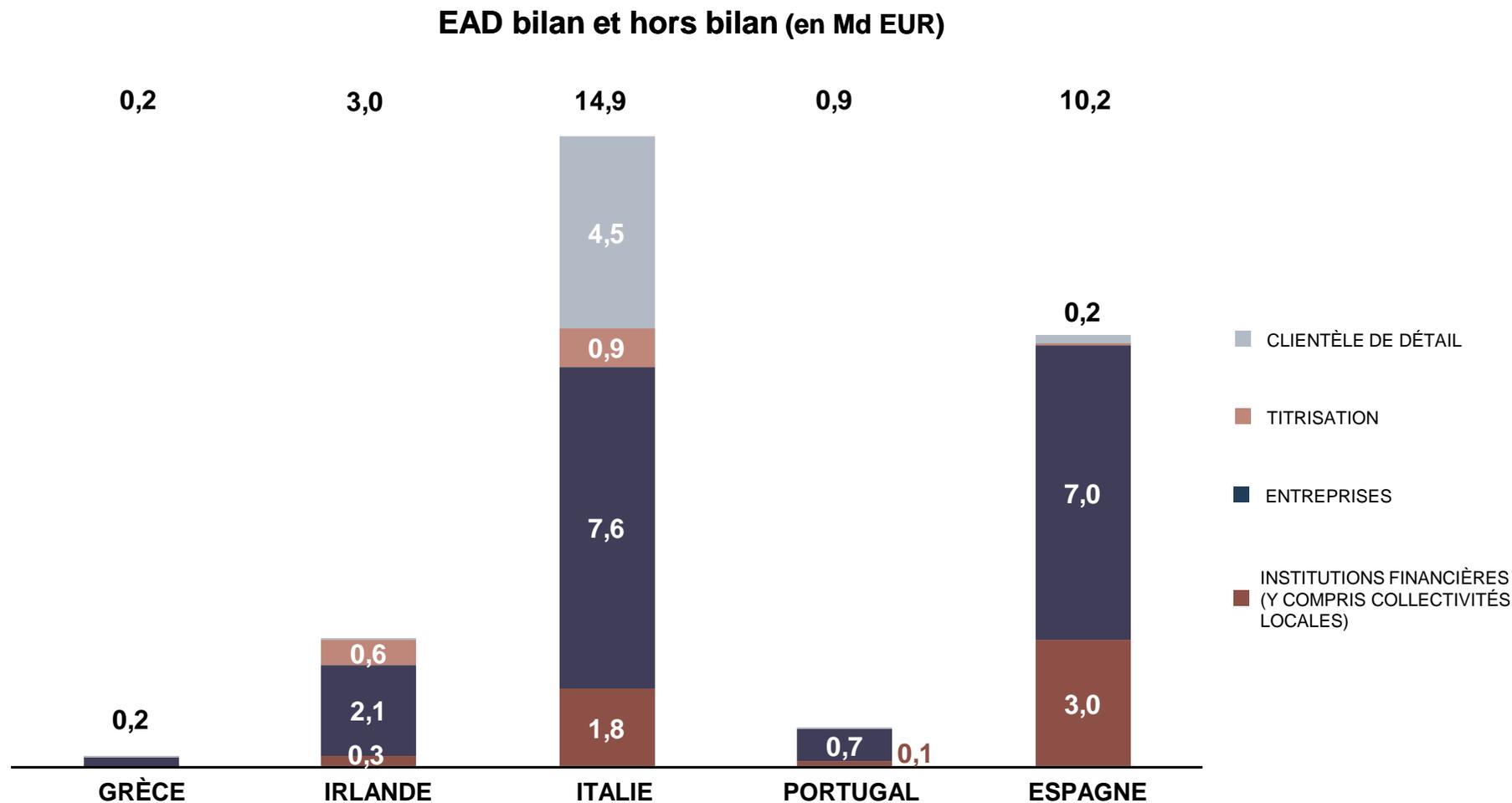
Expositions en banking book (en Md EUR)

	30.06.2015		31.03.2015	
	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	2,5	0,1
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Espagne	1,1	0,0	1,1	0,0

(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

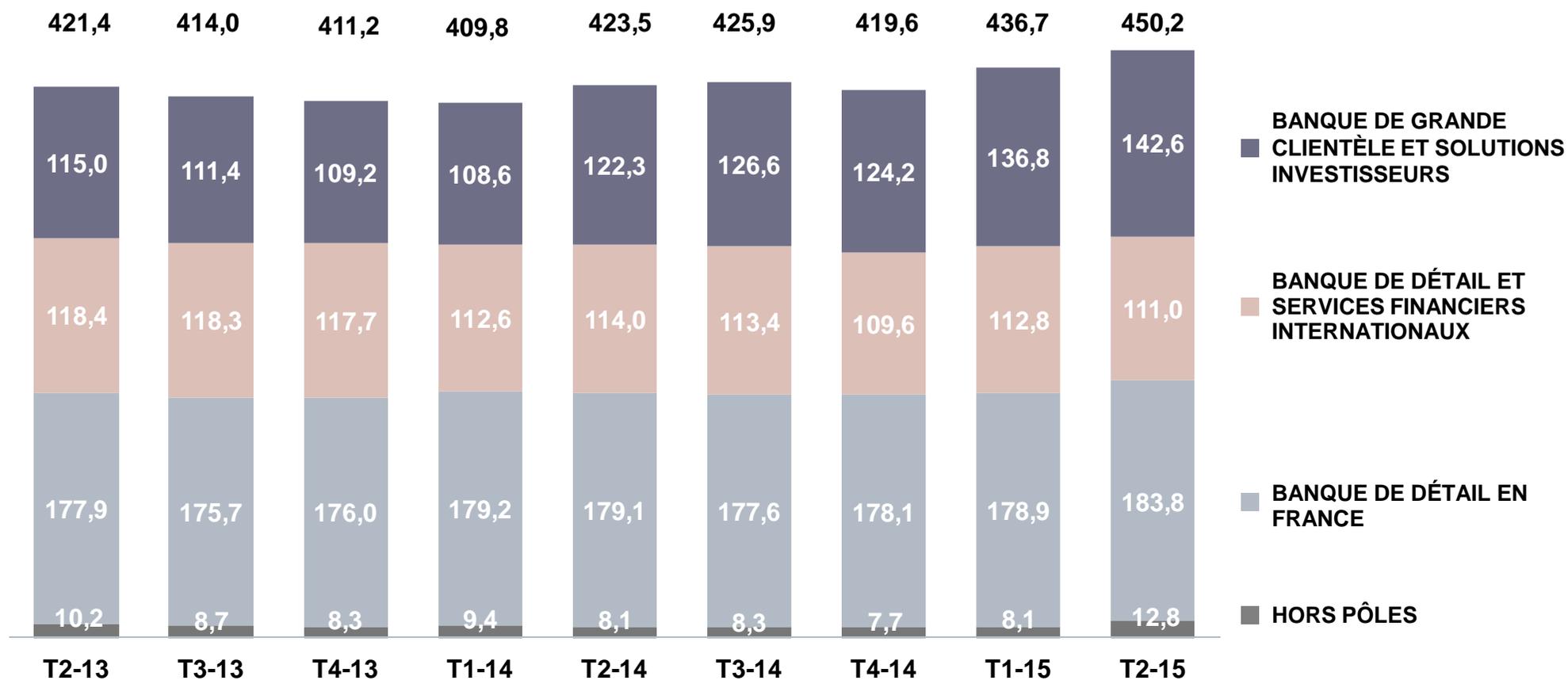
EXPOSITION DU GROUPE AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE⁽¹⁾



(1) Calculé selon 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

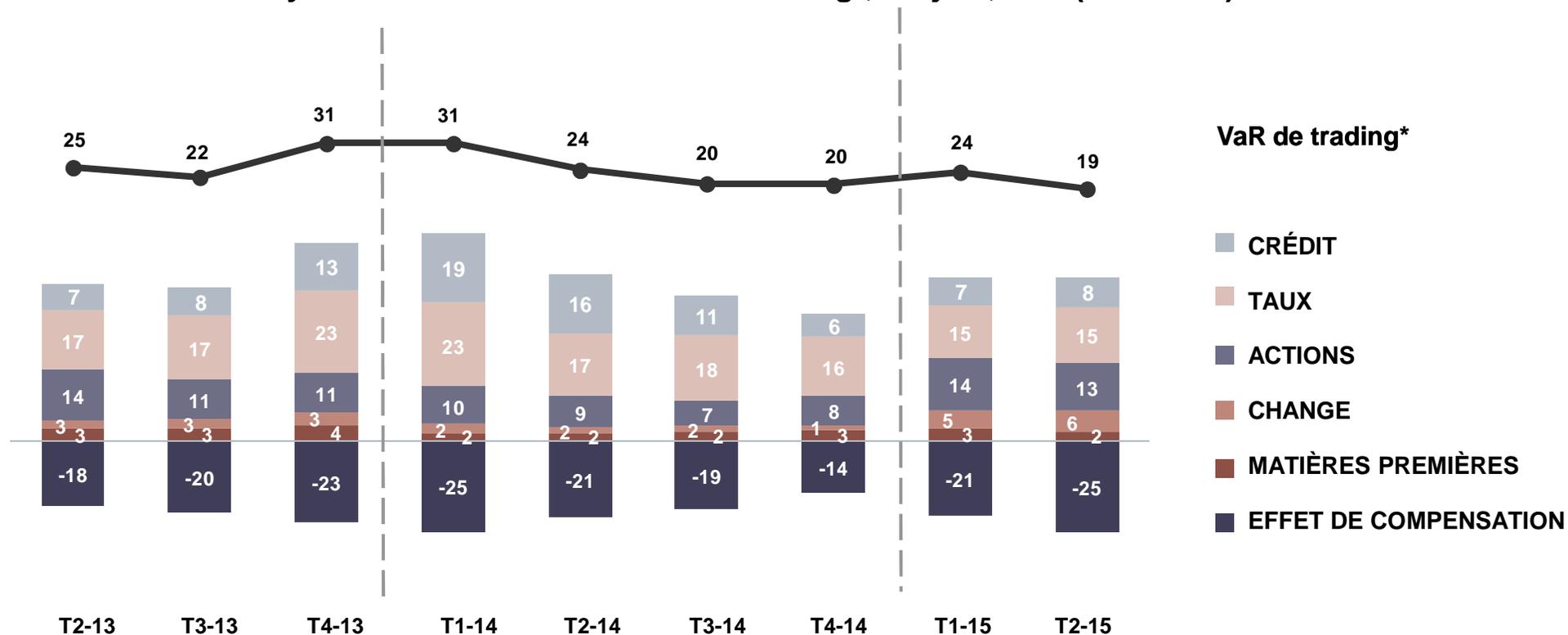
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

<i>en Md EUR</i>	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Créances brutes*	429,4	427,0	458,4
Créances douteuses*	25,2	23,7	24,1
<i>Taux brut d'encours douteux*</i>	5,9%	5,6%	5,3%
Provisions spécifiques*	13,8	13,1	13,4
Provisions base portefeuille*	1,2	1,3	1,3
<i>Taux brut de couverture des encours douteux*</i> <i>(Provisions globales / Créances douteuses)</i>	60%	61%	61%
<i>Actifs gérés en extinction : encours bruts</i>	5,2	4,0	3,9
<i>Créances douteuses</i>	3,0	2,2	2,3
<i>Taux brut d'encours douteux</i>	58%	54%	59%
<i>Provisions spécifiques</i>	2,5	1,9	2,1
<i>Taux brut de couverture des encours douteux</i>	83%	89%	89%
<i>Taux brut Groupe des encours douteux</i>	6,5%	6,0%	5,7%
<i>Taux brut Groupe de couverture des encours douteux</i>	62%	63%	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* ET DE LA VaR STRESSEE

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



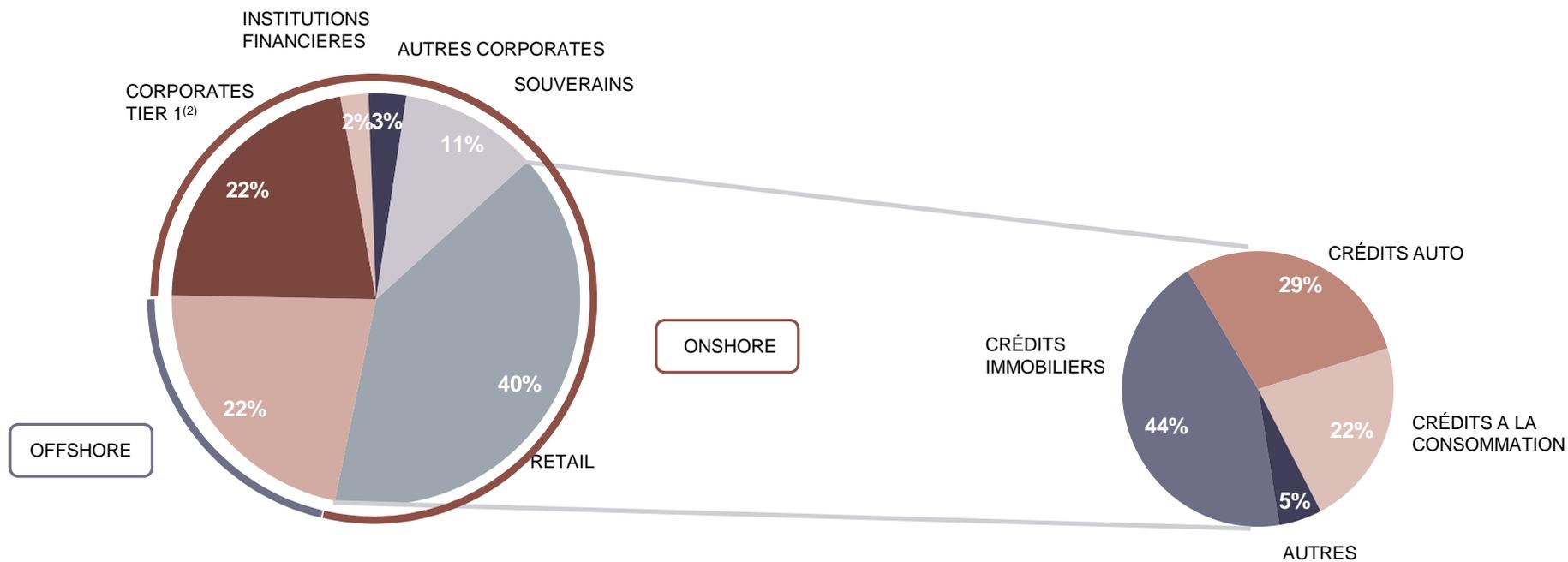
VaR stressée** à 1 jour, 99%, en M EUR	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15
Minimum	50	42	56	45	34
Maximum	95	98	95	82	56
Moyenne	68	62	75	62	48

* 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

** VaR Stressée : Approche identique à celle de la VaR (« simulation historique » avec des chocs « 1-jour » et un intervalle de confiance à 99 %), mais sur une fenêtre historique fixe d'un an correspondant à une période de tensions financières significatives

EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD au T2-15 : 16,3 Md EUR⁽¹⁾



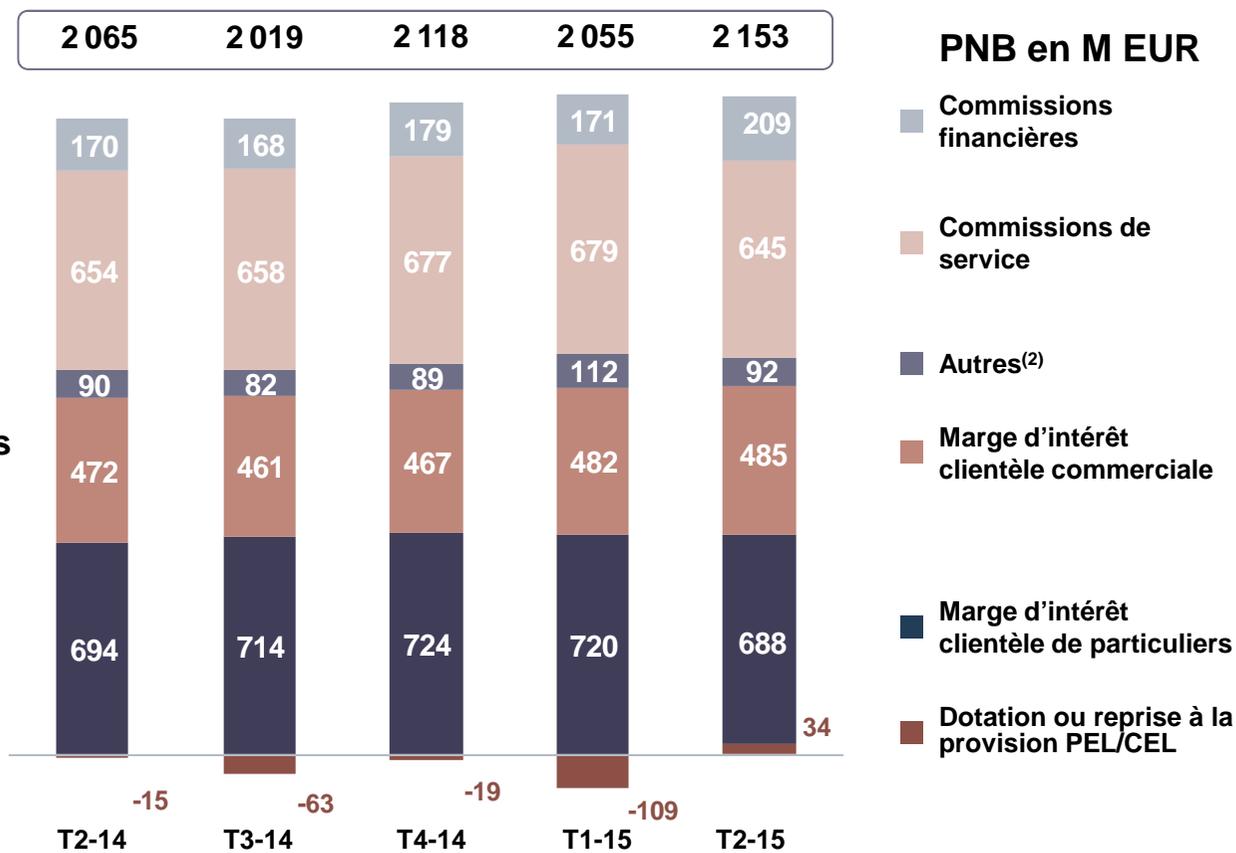
(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

- Commissions : +3,6% /T2-14
 - Commissions financières : +22,7%
 - Commissions de service : -1,4%

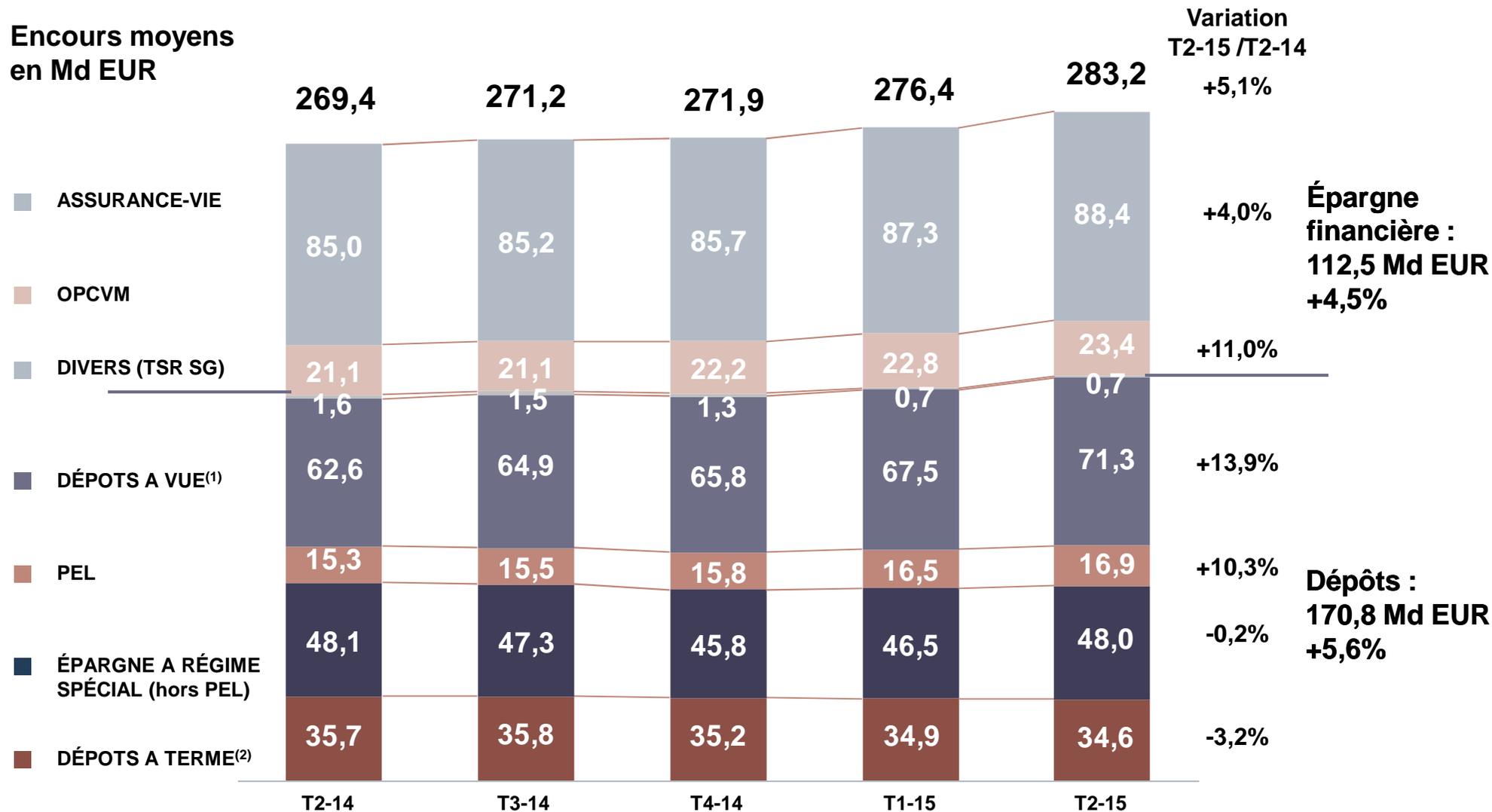
- Marge d'intérêt : +0,7%⁽¹⁾ /T2-14
 - +2,9%⁽¹⁾ hors éléments non récurrents



(1) Hors PEL/CEL

(2) Y compris les éléments non récurrents en 2015

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

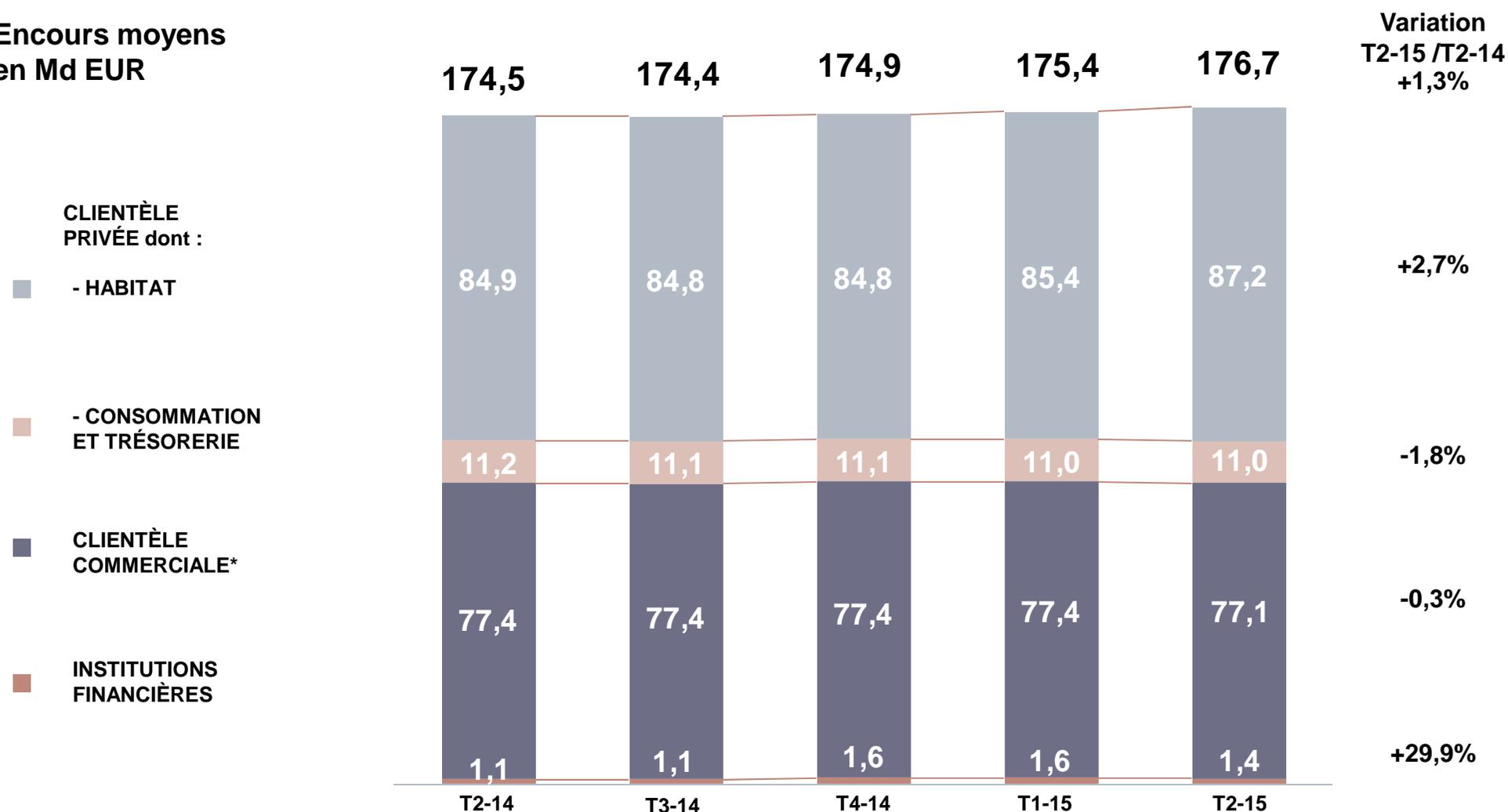


(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

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

NB. Données ajustées par rapport à celles publiées au T1-15

ENCOURS DE CRÉDITS

Encours moyens
en Md EUR

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

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T2-14	T2-15	Variation	T2-14	T2-15	Variation	T2-14	T2-15	Variation	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	Variation
Produit net bancaire	1 358	1 261	-2,6%*	338	382	+11,4%*	191	205	+8,1%*	0	6	1 887	1 854	+1,6%*
Frais de gestion	(802)	(799)	+4,3%*	(175)	(191)	+8,3%*	(66)	(74)	+11,3%*	2	17	(1 041)	(1 047)	+3,6%*
Résultat brut d'exploitation	556	462	-12,4%*	163	191	+14,6%*	125	131	+6,4%*	2	23	846	807	-0,9%*
Coût net du risque	(291)	(239)	-14,3%*	(20)	(22)	+15,0%*	0	0	n/s*	(1)	(26)	(312)	(287)	-3,8%*
Résultat d'exploitation	265	223	-10,4%*	143	169	+14,6%*	125	131	+6,4%*	1	(3)	534	520	+0,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)		0	0		0	0		0	0	0	(1)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	0	0	
Impôts sur les bénéfices	(60)	(51)		(46)	(53)		(40)	(42)		2	0	(144)	(146)	
Résultat net part du Groupe	144	109	-18,2%*	102	118	+12,4%*	85	88	+6,0%*	3	(3)	334	312	-2,9%*
Coefficient d'exploitation	59%	63%		52%	50%		35%	36%		n/s	n/s	55%	56%	
Fonds propres alloués	5 846	5 878		1 845	2 062		1 527	1 645		118	82	9 336	9 667	

* À périmètre et change constants

RÉSULTATS SEMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	S1-14	S1-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	Variation
Produit net bancaire	2 646	2 471	-2,3%*	660	746	+11,8%*	373	410	+10,9%*	(2)	9	3 677	3 636	+2,1%*
Frais de gestion	(1 635)	(1 637)	+4,5%*	(358)	(383)	+6,2%*	(158)	(176)	+12,2%*	(9)	(8)	(2 160)	(2 204)	+4,8%*
Résultat brut d'exploitation	1 011	834	-13,3%*	302	363	+18,4%*	215	234	+9,9%*	(11)	1	1 517	1 432	-1,6%*
Coût net du risque	(658)	(516)	-18,0%*	(41)	(47)	+15,1%*	0	0	n/s*	9	(57)	(690)	(620)	-6,0%*
Résultat d'exploitation	353	318	-5,1%*	261	316	+18,9%*	215	234	+9,9%*	(2)	(56)	827	812	+1,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(1)		0	0		0	0		0	(25)	3	(26)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(525)	0		0	0		0	0		0	0	(525)	0	
Impôts sur les bénéfices	(82)	(73)		(83)	(100)		(69)	(75)		8	21	(226)	(227)	
Résultat net part du Groupe	(343)	129	n/s*	187	227	+19,3%*	146	158	+9,3%*	1	(63)	(9)	451	n/s*
Coefficient d'exploitation	62%	66%		54%	51%		42%	43%		n/s	n/s	59%	61%	
Fonds propres alloués	5 914	5 819		1 877	2 030		1 527	1 642		132	101	9 450	9 591	

* À périmètre et change constants

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	
	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15	T2-14	T2-15
Produit net bancaire	163	176	248	256	139	128	279	161	159	178	370	362	1 358	1 261
<i>Variation</i>		+8,0%*		+0,1%*		-7,7%*		-30,1%*		+10,7%*		+4,6%*		-2,6%*
Frais de gestion	(84)	(88)	(121)	(147)	(76)	(76)	(203)	(165)	(111)	(112)	(207)	(211)	(802)	(799)
<i>Variation</i>		+4,8%*		+13,8%*		+0,2%*		-1,7%*		-1,0%*		+7,5%*		+4,3%*
Résultat brut d'exploitation	79	88	127	109	63	52	76	(4)	48	66	163	151	556	462
<i>Variation</i>		+11,4%*		-14,0%*		-17,1%*		n/s*		+38,4%*		+0,9%*		-12,4%*
Coût net du risque	(59)	(41)	(10)	0	(56)	(34)	(78)	(75)	(18)	(24)	(70)	(65)	(291)	(239)
<i>Variation</i>		-30,5%*		-100,0%*		-39,1%*		+16,7%*		+36,1%*		-9,5%*		-14,3%*
Résultat d'exploitation	20	47	117	109	7	18	(2)	(79)	30	42	93	86	265	223
<i>Variation</i>		x 2,4*		-6,6%*		x 2,6*		n/s*		+39,7%*		+8,6%*		-10,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(4)	(11)	(28)	(25)	(1)	(4)	0	18	(7)	(10)	(20)	(19)	(60)	(51)
Résultat net part du Groupe	16	35	55	52	5	8	(1)	(61)	22	31	47	44	144	109
<i>Variation</i>		x 2,2*		-6,2%*		+60,8%*		n/s*		+37,2%*		+15,9%*		-18,2%*
Coefficient d'exploitation	52%	50%	49%	57%	55%	59%	73%	102%	70%	63%	56%	58%	59%	63%
Fonds propres alloués	932	974	664	684	471	386	1 290	1 247	1 050	1 046	1 439	1 541	5 846	5 878

* 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

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS SEMESTRIELS 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	
	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15	S1-14	S1-15
Produit net bancaire	319	336	494	507	250	255	553	275	303	349	727	749	2 646	2 471
<i>Variation</i>		+5,3%*		-0,3%*		-5,8%*		-33,2%*		+11,9%*		+5,9%*		-2,3%*
Frais de gestion	(176)	(179)	(246)	(280)	(156)	(177)	(401)	(310)	(223)	(240)	(433)	(451)	(1 635)	(1 637)
<i>Variation</i>		+1,7%*		+7,4%*		+0,4%*		+4,0%*		+3,2%*		+6,7%*		+4,5%*
Résultat brut d'exploitation	143	157	248	227	94	78	152	(35)	80	109	294	298	1 011	834
<i>Variation</i>		+9,8%*		-8,3%*		-17,3%*		n/s*		+37,4%*		+4,7%*		-13,3%*
Coût net du risque	(120)	(80)	(29)	(4)	(112)	(60)	(164)	(186)	(60)	(45)	(173)	(141)	(658)	(516)
<i>Variation</i>		-33,3%*		-86,2%*		-46,6%*		+52,5%*		-23,7%*		-25,3%*		-18,0%*
Résultat d'exploitation	23	77	219	223	(18)	18	(12)	(221)	20	64	121	157	353	318
<i>Variation</i>		x 3,3*		+2,0%*		n/s*		n/s*		x 3,1*		+49,6%*		-5,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	(1)	3	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)	0
Impôts sur les bénéfices	(5)	(18)	(51)	(51)	5	(4)	2	51	(5)	(15)	(28)	(36)	(82)	(73)
Résultat net part du Groupe	17	57	102	105	(7)	8	(531)	(169)	14	47	62	81	(343)	129
<i>Variation</i>		x 3,4*		+3,5%*		n/s*		+68,0%*		x 3,3*		+55,7%*		n/s*
Coefficient d'exploitation	55%	53%	50%	55%	62%	69%	73%	113%	74%	69%	60%	60%	62%	66%
Fonds propres alloués	935	975	677	670	474	383	1 337	1 205	1 069	1 043	1 422	1 544	5 914	5 819

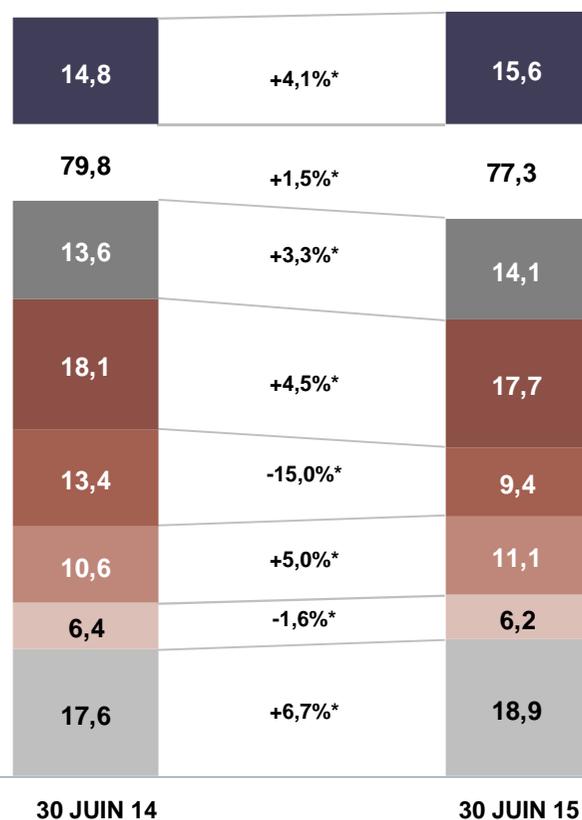
* À périmètre et change constants

(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

Décomposition des encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
JUIN 15 / JUIN 14



■ DONT FINANCEMENT
D'ÉQUIPEMENT⁽¹⁾

DONT SOUS-TOTAL
BANQUE DE DÉTAIL
À L'INTERNATIONAL

■ EUROPE DE L'OUEST
(CRÉDIT À LA
CONSOMMATION)

■ AFRIQUE, BASSIN
MED. ET OUTRE-
MER

■ RUSSIE

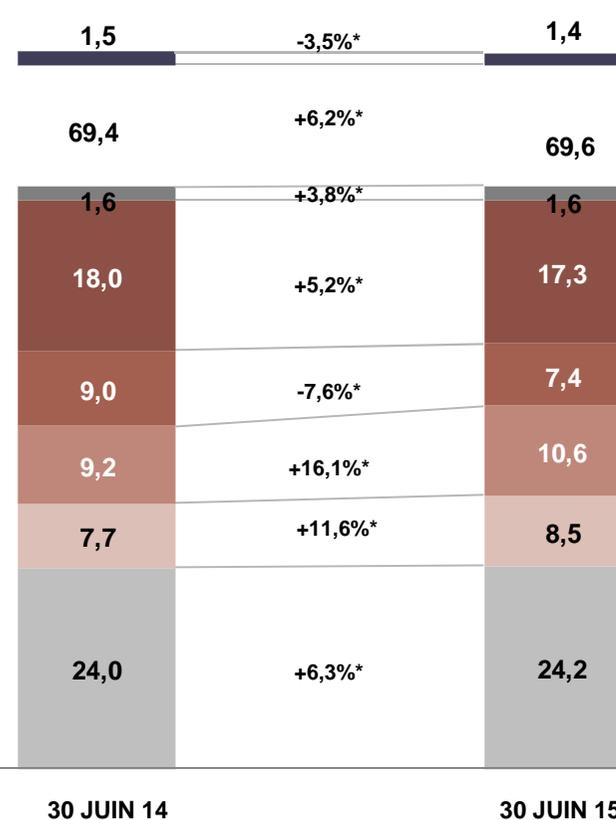
■ AUTRES EUROPE

■ ROUMANIE

■ RÉPUBLIQUE
TCHÈQUE

Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

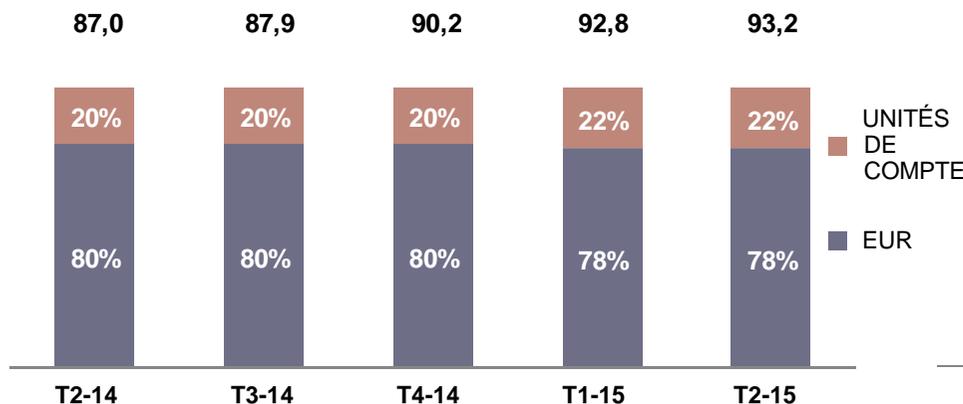
Évolution
JUIN 15 / JUIN 14



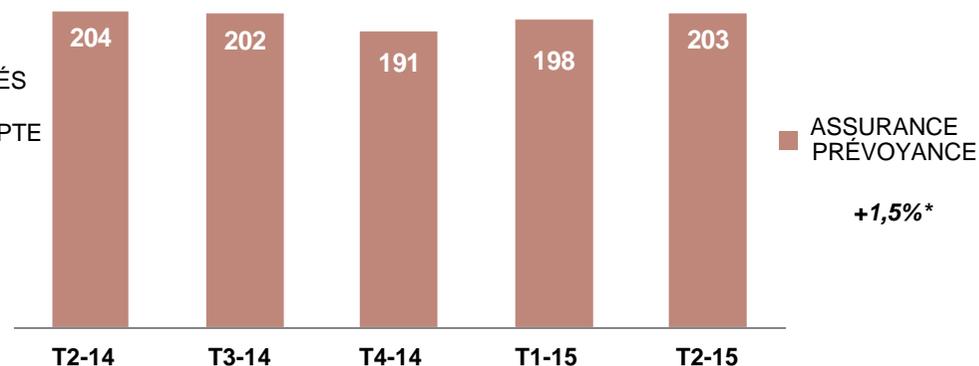
* Variations à périmètre et change constants
(1) Hors affecturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

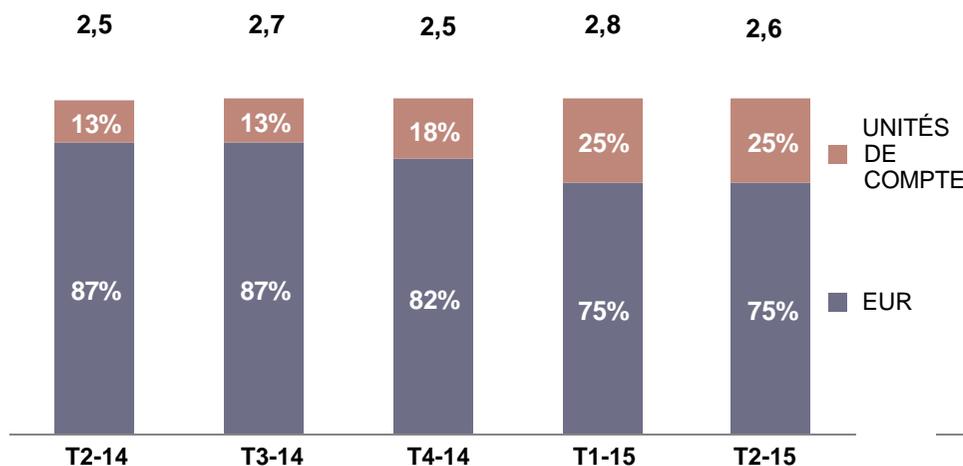
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



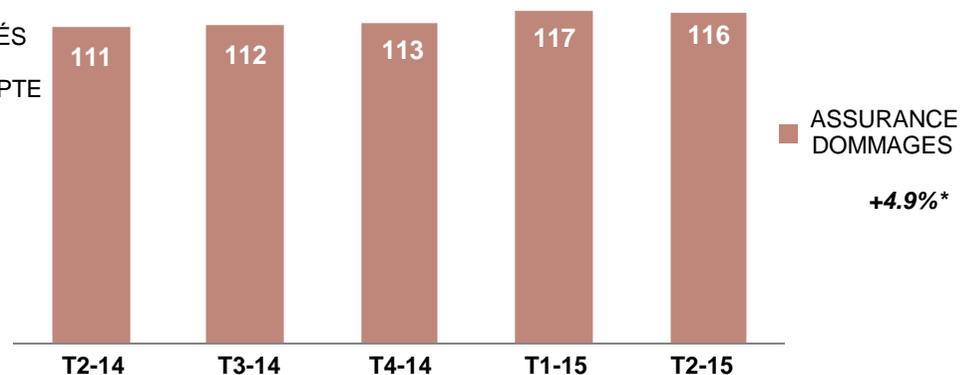
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



* Variations à périmètre et change constants

SG RUSSIE⁽¹⁾

En M EUR	T2-14	T2-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation
Produit net bancaire	310	192	-24,9%*	603	337	-24,9%*
Frais de gestion	(210)	(173)	-0,3%*	(419)	(325)	+4,3%*
Résultat brut d'exploitation	99	19	-76,8%*	185	13	-90,9%*
Coût net du risque	(78)	(75)	+17,2%*	(164)	(186)	+52,6%*
Résultat d'exploitation	22	(56)	n/s*	21	(173)	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	(525)		
Résultat net part du Groupe	15	(45)	n/s*	(509)	(137)	n/s*
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽²⁾</i>	<i>15</i>	<i>(45)</i>	<i>n/s*</i>	<i>16</i>	<i>(137)</i>	<i>n/s*</i>
Coefficient d'exploitation	67,9%	90,1%		69,4%	96,3%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	30/06/2015
Prix de revient consolidé	3,2	3,5	2,7	2,7
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,8	0,7	0,7	0,7
- Dette senior	1,5	1,3	0,7	0,3

NB. La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,7 Md EUR à fin 2014, dont -0,8 Md liés à la réévaluation de l'exposition au change déjà déduit des capitaux propres du Groupe en tant que *Gains ou pertes latents ou différés*. La variation de la dette subordonnée durant le T2-15 est exclusivement due aux mouvements des cours de devises.

* Variations à périmètre et change constants

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

(2) Hors dépréciation de goodwill au T1-14

PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

	Clients 8,0 M	PNB 562 M EUR	RNPG 91 M EUR	C/I 59,6%	RWA 29,8 Md EUR		
T2-15		PNB (en M EUR)	RWA (en M EUR)	Crédits (en M EUR)	Dépôts (en M EUR)	Ratio C/D	Classement
République tchèque		256	11 963	18 938	24 155	78%	3ème(1)
Roumanie		128	6 588	6 165	8 464	73%	2ème(1)
Pologne		34	1 745	2 408	1 336	180%	n/s
Croatie		34	2 612	2 279	2 719	84%	5ème(1)
Slovénie		24	1 508	1 878	1 820	103%	2ème(2)
Bulgarie		25	1 826	1 796	2 083	86%	7ème(1)
Serbie		24	1 544	1 198	1 089	110%	4ème(2)
Monténégro		6	332	286	288	99%	3ème(1)
ARY Macédoine		6	486	329	346	95%	4ème(1)
Albanie		6	447	276	421	66%	6ème(2)
Moldavie		7	300	158	224	71%	4ème(2)
Autre		12	489	448	272	164%	n/s

(1) Classement par total de bilan

(2) Classement selon les encours des crédits

PRÉSENCE EN AFRIQUE

Clients
3,7 M

PNB
294M EUR

RNPG
49 M EUR

C/I
53,7%

RWA
16,7 Md EUR

T2-15	PNB (en M EUR)	RWA (en M EUR)	Crédits (en M EUR)	Dépôts (en M EUR)	Ratio C/D	Classement
Maroc	106	6 586	6 760	5 616	120%	4ème(2)
Algérie	34	1 762	1 291	1 540	84%	n/s
Côte d'Ivoire	29	1 487	938	1 396	67%	1er(2)
Tunisie	27	1 482	1 623	1 425	114%	7ème(2)
Sénégal	20	1 200	632	837	76%	2ème(2)
Cameroun	20	1 046	801	798	100%	1er(2)
Ghana	15	424	182	253	72%	13ème(2)
Madagascar	13	275	192	325	59%	n/s
Burkina Faso	1	676	372	347	107%	4ème(2)
Guinée Equatoriale	7	533	151	502	30%	3ème(3)
Guinée	9	269	141	232	61%	3ème(1)
Tchad	6	316	178	154	116%	4ème(2)
Bénin	6	416	222	271	82%	4ème(2)

(1) Par le total de bilan

(2) Par les encours de crédits

(3) Par encours de dépôts

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T2-14	T2-15	Variation	T2-14	T2-15	Variation	T2-14	T2-15	Variation	T2-14	T2-15	Variation	
Produit net bancaire	1 491	1 732	+9%*	546	685	+16%*	258	258	+2%*	2 295	2 675	+17%	+10%*
Frais de gestion	(1 032)	(1 189)	+9%*	(312)	(375)	+1%*	(202)	(196)	-2%*	(1 546)	(1 760)	+14%	+6%*
Résultat brut d'exploitation	459	543	+7%*	234	310	+40%*	56	62	+16%*	749	915	+22%	+17%*
Coût net du risque	2	(26)	n/s*	27	(28)	n/s*	(1)	(2)	+92%*	28	(56)	n/s	n/s*
Résultat d'exploitation	461	517	+1%*	261	282	+15%*	55	60	+14%*	777	859	+11%	+6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		(8)	9		3	(1)		(5)	8		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(118)	(132)		(50)	(40)		(18)	(18)		(186)	(190)		
Résultat net	342	387		203	237		60	72		605	696		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	3		2	2		(1)	0		4	5		
Résultat net part du Groupe	339	384	+3%*	201	235	+24%*	61	72	+20%*	601	691	+15%	+11%*
Fonds propres alloués	7 995	9 163		3 698	5 314		1 050	1 049		12 743	15 526		
Coefficient d'exploitation	69,2%	68,6%		57,1%	54,7%		78,3%	76,0%		67,4%	65,8%		

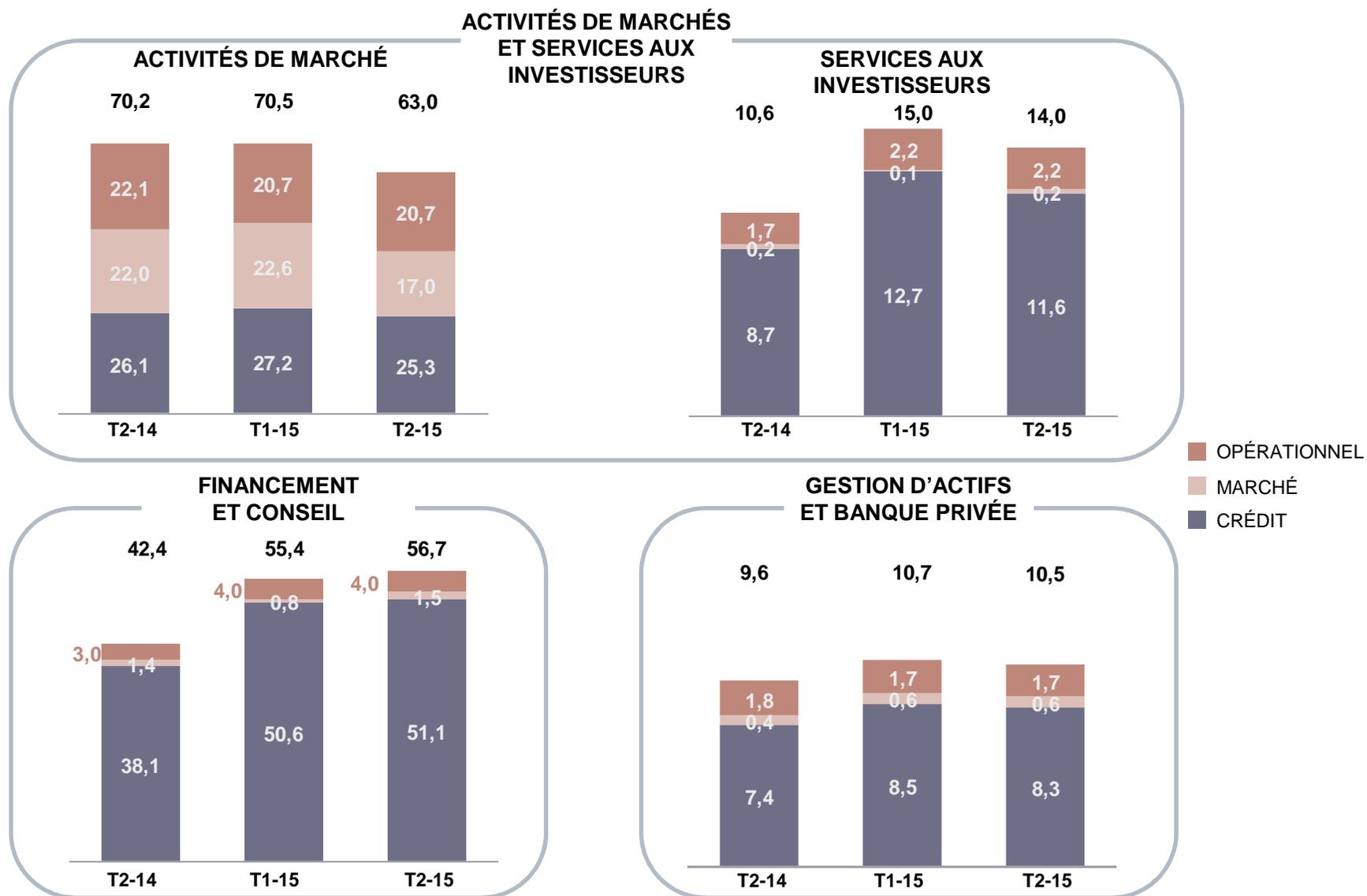
* À périmètre et change constants

RÉSULTATS SEMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	S1-14	S1-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation	S1-14	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	2 904	3 502	+8%*	999	1 207	+11%*	519	556	+9%*	4 422	5 265	+19%	+9%*
Frais de gestion	(2 040)	(2 484)	+9%*	(635)	(742)	+0%*	(409)	(408)	+1%*	(3 084)	(3 634)	+18%	+6%*
Résultat brut d'exploitation	864	1 018	+6%*	364	465	+34%*	110	148	+39%*	1 338	1 631	+22%	+15%*
Coût net du risque	(8)	(31)	x 3,1*	(16)	(58)	x 2,9*	(2)	(17)	x 8,2*	(26)	(106)	x 4,1	x 3,3*
Résultat d'exploitation	856	987	+4%*	348	407	+25%*	108	131	+26%*	1 312	1 525	+16%	+10%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)		(8)	9		3	(1)		(5)	7		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(224)	(265)		(58)	(62)		(31)	(39)		(313)	(366)		
Résultat net	629	724		282	349		127	149		1 038	1 222		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	6		2	2		0	1		7	9		
Résultat net part du Groupe	624	718	+4%*	280	347	+32%*	127	148	+18%*	1 031	1 213	+18%	+12%*
Fonds propres alloués	7 965	8 580		3 576	4 939		1 039	1 017		12 581	14 535		
Coefficient d'exploitation	70,2%	70,9%		63,6%	61,5%		78,8%	73,4%		69,7%	69,0%		

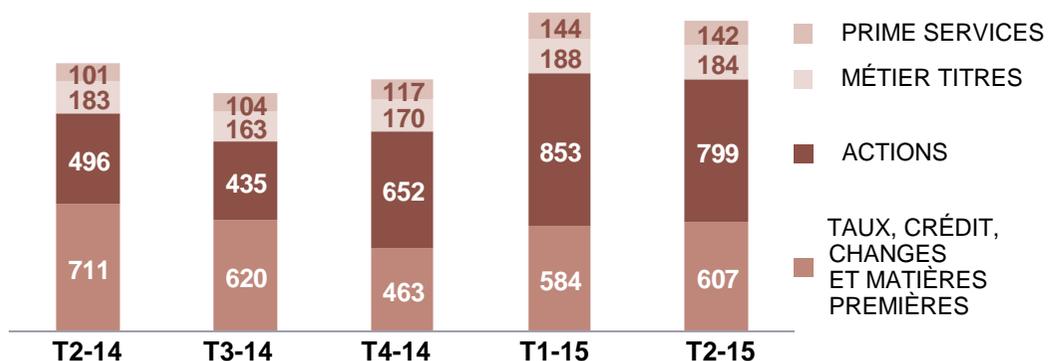
* À périmètre et change constants

ENCOURS PONDERÉS DES RISQUES EN MD EUR

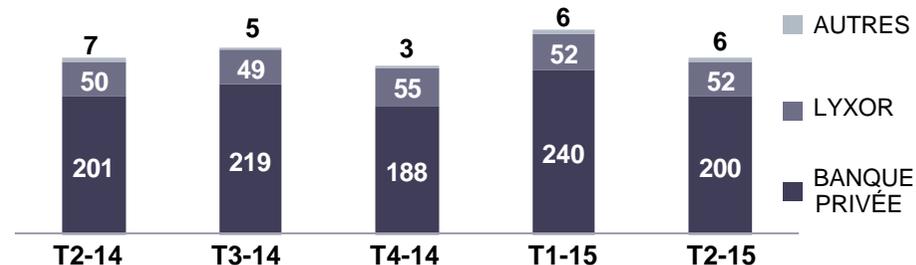


REVENUS

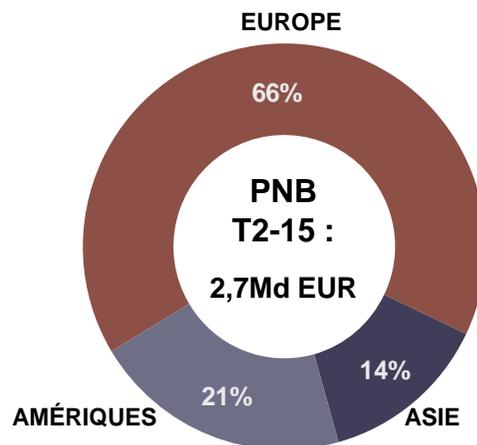
Activités de Marché et Services aux Investisseurs
Produit net bancaire (en M EUR)



Gestion d'Actifs et Banque Privée
Produit net bancaire (en M EUR)

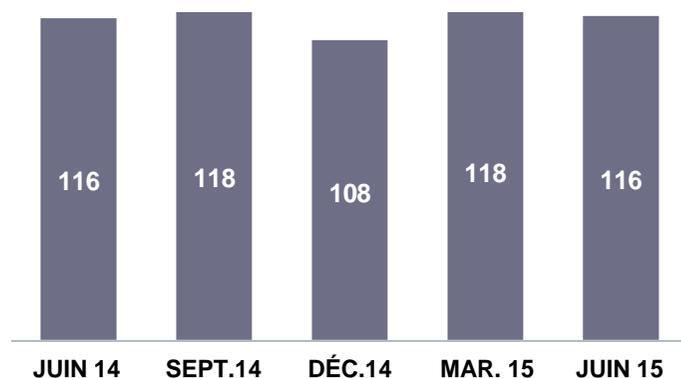


Répartition des revenus par zone géographique (en %)

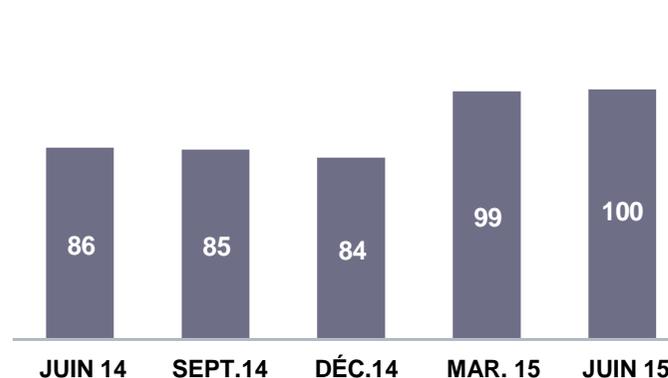


CHIFFRES CLÉS

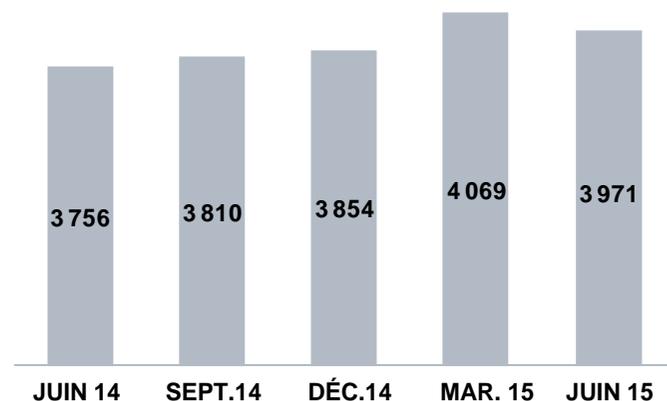
Banque Privée : Actifs sous gestion⁽¹⁾
(en Md EUR)



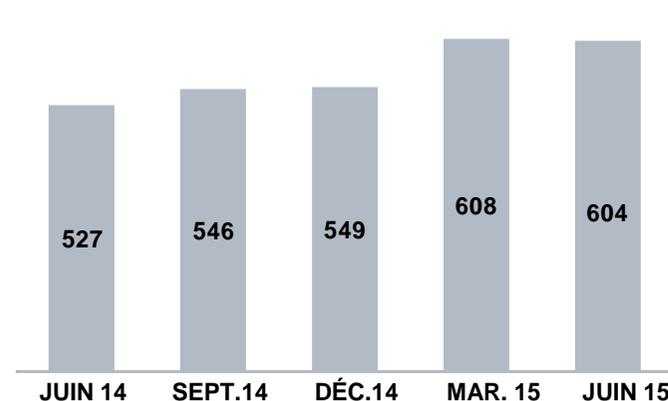
Lyxor : Actifs sous gestion⁽²⁾
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs en conservation
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs administrés
(en Md EUR)



(1) Y compris le nouveau modèle de Banque Privée lancé en France à compter du 1er janvier 2014

(2) Y compris SG Fortune

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15
	Actions	2	(1)	3	8
Taux, crédit, change et matières premières	10	(7)	(3)	(5)	34
Financement et conseil	9	(12)	(29)	(9)	22
Total	22	(20)	(30)	(6)	50

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table

- #4 All CEEMEA Emerging Market
- #9 All Euro Bonds
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #3 All EMEA Corporate Bonds
- #9 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #11 All Euro Supranationals
- #1 All Euro Bonds in CEE



DCM - League Table

- #6 All Euro Bonds
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Corporate Bonds
- #7 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #8 All SSA Bonds
- #5 All Euro SSA Bonds
- #1 All Euro Bonds in CEEMEA
- #3 All EEA Emerging Market
- #2 Global securitisation in Euros



ECM

- # 2 France
- # 4 Germany
- # 1 EQL CEMEA



Commodity

- Best Overall Commodity Finance Bank
- Best Metals Finance Bank
- Best Commodity Finance Bank in North America
- Export Finance**
- Best DFI Finance Arranger



Energy Finance House of the Year
Metals House of the Year



Best Export Finance Bank
2015 Best in Class Awards

Gestion d'Actifs et Banque Privée



Best Fund of Hedge Funds Multi
Strategy, over \$1bn



Best Long/Short Equity Hedge Fund



Best Overall European Private Bank
Best Wealth Planning Team



Outstanding Private Bank in Europe

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



Best Sub-Custodians in Western Europe
Best Sub-Custodians in Croatia, France,
India, Tunisia, Russia



- # 1 Global Economics
- # 1 Global Strategy
- # 1 Index Analysis
- # 1 Multi Asset Research



- # 1 Overall Credit Strategy
- # 1 Overall Trade Ideas



TOP 10 Western Europe Overall
#1 EE Currencies
#1 Client Services EMEA



Custodian of the year

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T2-15

**Indiana Toll Road**Infrastructure & Asset Based
Finance: Acquisition Financing
for the Indiana Toll Road**USD 2,928,500,000**Mandated Lead Arranger, Joint
Book Runner, Deal Contingent
Hedge Bank, Swap Provider

2015 USA

Indiana Toll Road: acquisition d'un concessionnaire autoroutier. Parmi ses différents rôles dans cette transaction, SG CIB est notamment intervenu en tant qu'Arrangeur, chef de file conjoint et banque de couverture dans le financement de l'autoroute Indiana Toll Road, longue de 251 km, et faisant partie du réseau routier reliant Chicago et la région industrielle du Midwest aux principales villes de la côte Est américaine. Société Générale a ainsi apporté, avec 10 autres institutions financières, les 2,9 Md EUR nécessaires à l'acquisition, par le fonds d'investissement australien IFM, du précédent concessionnaire, et à d'importants travaux d'amélioration. Cette opération est parmi les financements d'infrastructures existantes les plus visibles et les plus importants aux Etats-Unis

depuis la crise financière.

VOLKSWAGEN

AKTIENGESELLSCHAFT

**144A/RegS USD
Senior Unsecured**

Debt Capital Markets

USD 2,800,000,000

Joint Bookrunner

May 2015 Germany

Le 19 mai 2015, le groupe Volkswagen a procédé à une émission obligataire de 2,8 Md USD en 4 tranches. SG CIB a agi en tant que Bookrunner actif aux côtés de trois autres banques sur cette opération comportant une tranche à 18 mois, deux tranches à 3 ans et une tranche à 5 ans, émises par Volkswagen Group of America Finance et garanties par Volkswagen AG.

L'émission a connu un grand succès permettant à Volkswagen de resserrer les marges aux plus bas des fourchettes initiales et d'augmenter la taille de 2-2,5 Md à 2,8 Md USD, sur la base d'un livre d'ordres sursouscrit 1,7x à 4,8 Md USD.

Ceci est le premier mandat obligataire donné par Volkswagen à la SG sur un format USD 144A/RegS.

SG CIB est intervenu en tant qu'arrangeur unique sur une opération de titrisation de créances commerciales d'une valeur de 325 MEUR pour le compte de Bouygues Telecom.

La transaction, structurée en 2010 et jusqu'à présent renouvelée chaque année, atteignait sa maturité. La Société Générale a ainsi réussi à maintenir, dans un environnement compétitif, le programme pour une durée supplémentaire de 5 ans.

Cette opération, adossée à des créances commerciales EUR sur des particuliers en France et à Monaco, correspond à des factures émises ou à émettre dans les deux prochains mois.

Le programme est exclusivement financé par Antalis, le conduit de financement Européen ABCP de Société Générale.

SGSS a agi en tant que dépositaire du Fonds Commun de Titrisation (FCT Neo) et Paris Titrisation and tant que société de gestion.

**BOUYGUES TELECOM
Trade Receivables**

French Trade Receivables

EUR 325,000,000

Sole Arranger

April 2015 France

Corpus Christi Holdings, LLC
LNG Export Terminal**USD 11,499,769,810**Sole Financial Advisor, Joint
Book Runner, Co-Syndication
Agent, Co-Structuring Lead,
Administrative Agent,
Intercréditor Agent

2015 UNITED STATES

SG CIB a agi en tant que conseiller financier exclusif pour lever 11,5 Md USD de dette senior pour Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC, une filiale à 100% de Cheniere Energy, Inc. Ce financement permettra le développement, la construction, l'exploitation et l'entretien de trois trains de liquéfaction de gaz naturel et des installations d'exportation et des infrastructures connexes sur le site de La Quinta Channel dans la baie de Corpus Christi. SG CIB a également agi comme co-teneur de livre, co-agent de syndication, co-chef de structuration, fournisseur de pré-couverture de taux d'intérêt, fournisseur de couverture de taux d'intérêt, agent administratif, agent Intercréanciers, agent de collatéral et conservateur de titres. Ce projet représente le troisième mandat de conseil récemment confié par Cheniere Energy à SG CIB après les phases 1 et 2 du projet de liquéfaction de gaz naturel de Sabine Pass, en Louisiane. SG CIB est actuellement conseil pour la phase III du projet de Sabine Pass.

**Europcar**

IPO

EUR 897,904,653Global Coordinator and Joint
Bookrunner

JUN. 2015 FRANCE

Société Générale a dirigé comme Coordinateur Global et Teneur de Livre Associé l'opération d'introduction en bourse d'Europcar pour 898 M EUR. Cette opération très visible a permis à Europcar de lever 475 M EUR afin de réduire son endettement, renforcer sa structure financière et accroître sa flexibilité financière en vue d'accélérer son développement. Cette opération a aussi permis à Eurazeo de monétiser en partie sa participation. Europcar a mené en parallèle l'introduction en bourse et le refinancement de sa dette (SG a coordonné le refinancement de la dette de la flotte (SARF) et du RCF et a été teneur de livres associé de l'émission d'une nouvelle obligation High Yield. Cette opération met en exergue l'expertise de Société Générale sur les opérations ECM et renforce le positionnement fort de la Société Générale sur ce marché (#1 en ECM France sur la période 2010-2015YTD).

**Haniel**ABB Disposal of METRO shares &
Exchangeable Bond into METRO**EUR 494,000,000 ABB
EUR 500,000,000 EB**

Sole Bookrunner

MAY 2015 GERMANY

SG a été mandaté comme Sole Bookrunner par Haniel pour un placement combiné de 1 Md EUR de titres Metro. Cette opération se compose du placement d'un ABB (16.5 M d'actions pour 500 M EUR) et d'une obligation convertible (500 M EUR).

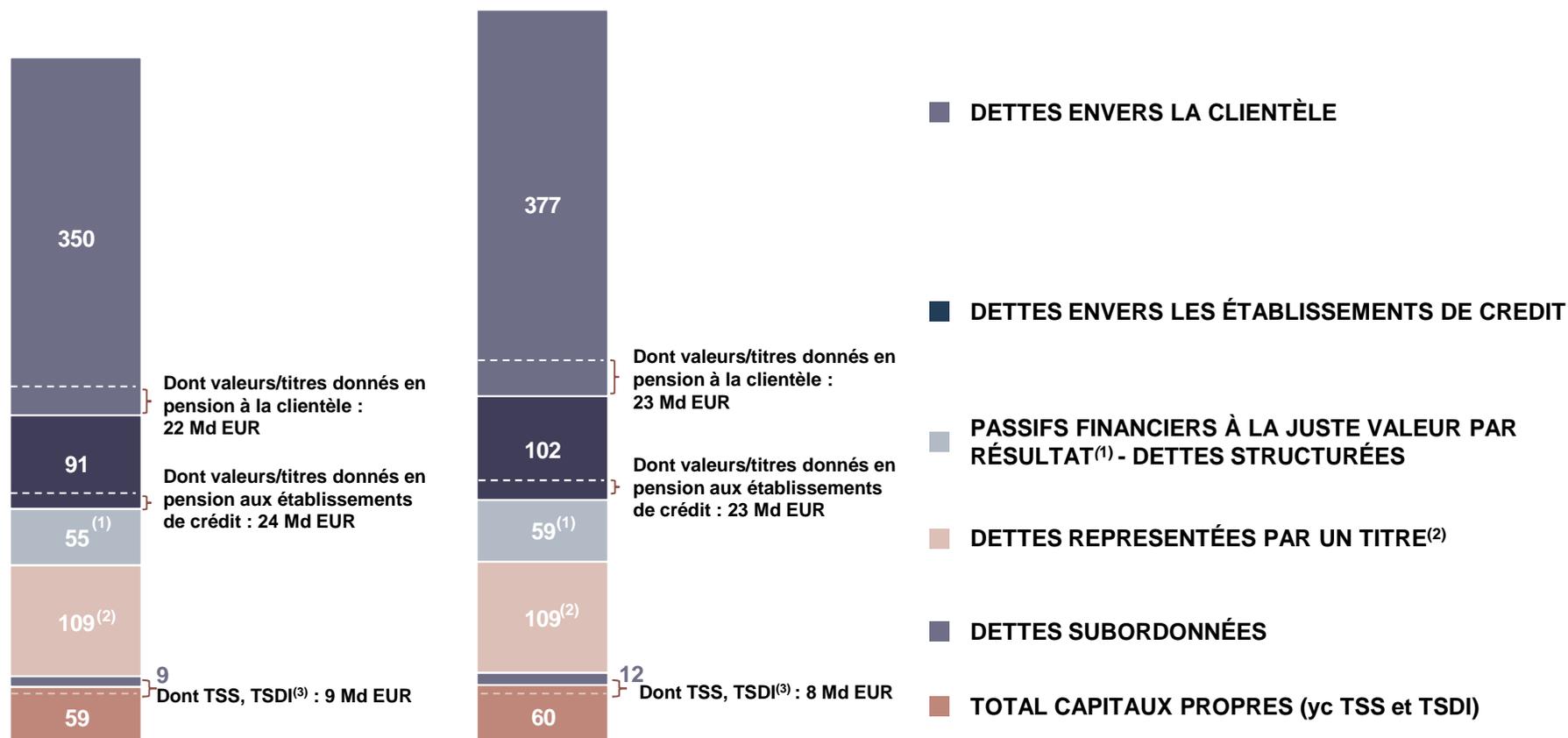
Cette transaction permet à Haniel de diversifier son portefeuille d'actifs et d'accroître le volume des actions Metro librement négociables.

Elle marque le positionnement de SG comme acteur mondial sur les activités ECM : il s'agit d'une des plus importantes transactions exécutées par SG en tant que Sole Bookrunner ainsi que le premier mandat avec ce positionnement pour la plateforme allemande.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LA STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2014

30 JUIN 2015



- (1) Dont dettes représentées par un titre dans le portefeuille de transaction, et dettes évaluées à la juste valeur par résultat sur option. Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 38 Md EUR à fin T2-15 et 38 Md EUR à fin T1-15
- (2) Dont, : SGSCF : 8,4 Md EUR ; SGSFH : 9,2 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations et autres émissions sécurisées : 5,1 Md EUR ; conduits : 9,3 Md EUR à fin juin 2015 (respectivement à fin mars 2015 : SGSCF : 8,3 Md EUR ; SGSFH : 9,2 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations : 5,2 Md EUR ; conduits : 6,8 Md EUR)
Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 26 Md EUR à fin T2-15 et 29 Md EUR à fin T1-15
- (3) Titres Subordonnés à Durée Indéterminée. Montants nominaux hors notamment effet change, primes d'émission et intérêts courus

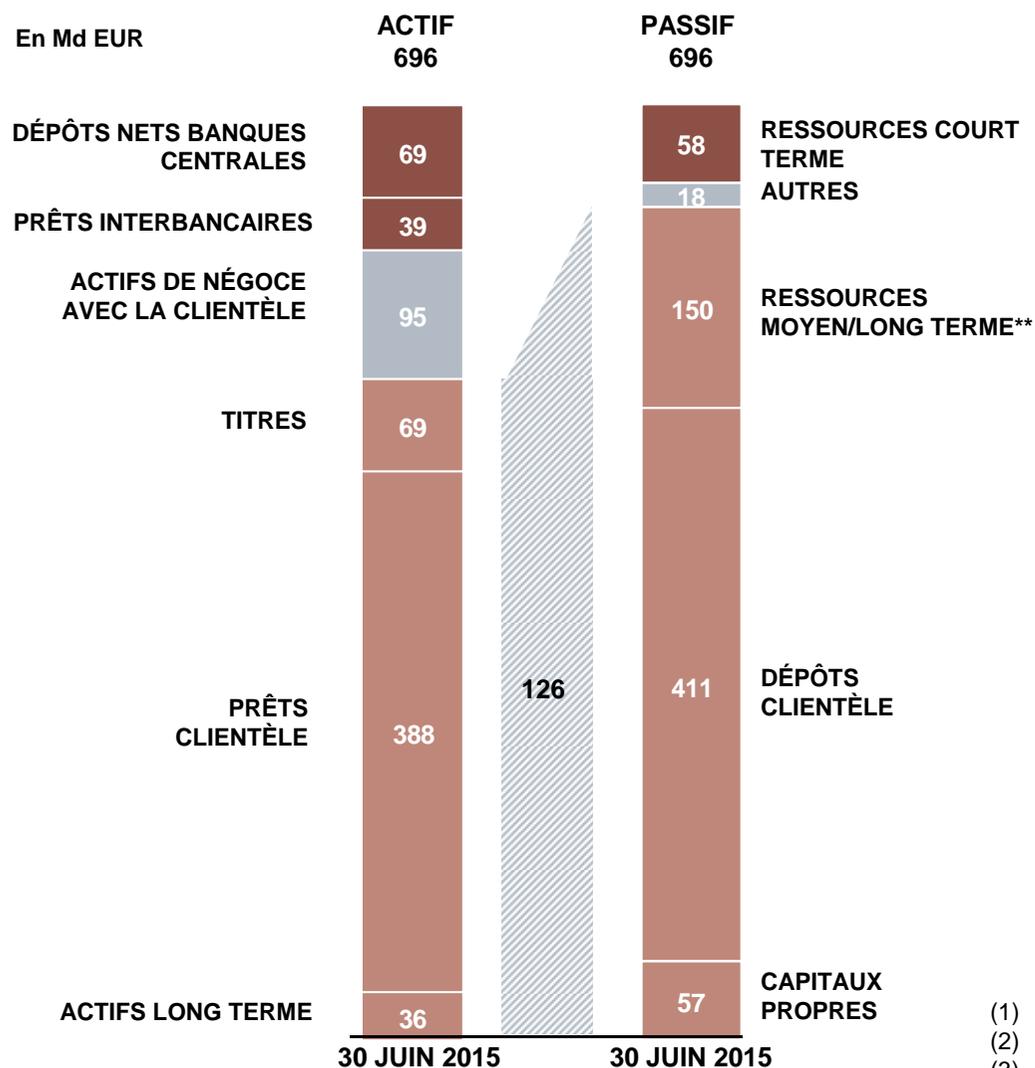
ÉMISSIONS DU GROUPE

Programme d'émission long terme 2015⁽¹⁾

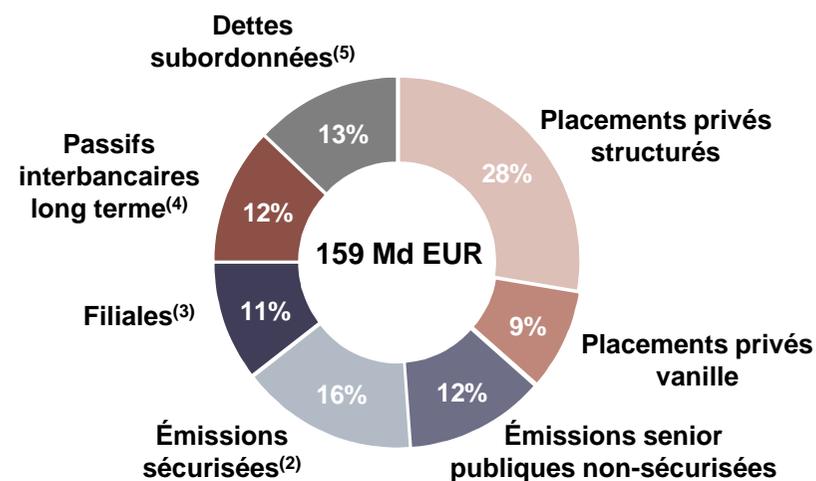
Programme de financement de la maison mère		25-27 Md EUR	
Emis par la société mère		18,1 Md EUR	
Dette senior		14,7 Md EUR	
	<i>dont dette non sécurisée</i>	<i>13,7 Md EUR</i>	} Maturité moyenne : 4,6 ans Spread moyen : Euribor MS 6M+26 pb
	<i>dont dette sécurisée</i>	<i>1,0 Md EUR</i>	
Dette subordonnée		3,4 Md EUR	
Emis par les filiales		4,6 Md EUR	

(1) Au 27 juillet 2015

BILAN FINANÇÉ*



Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (25,6 Md EUR)

(1) Bilan financé au 30/06/2015, y compris dettes subordonnées en capitaux propres

(2) Incluant les obligations sécurisées et CRH

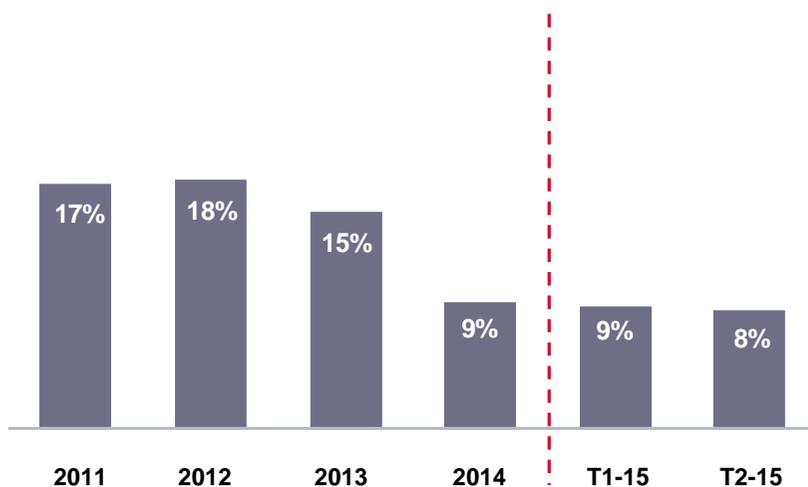
(3) Incluant les émissions sécurisées et non sécurisées

(4) Incluant les Institutions Financières Internationales

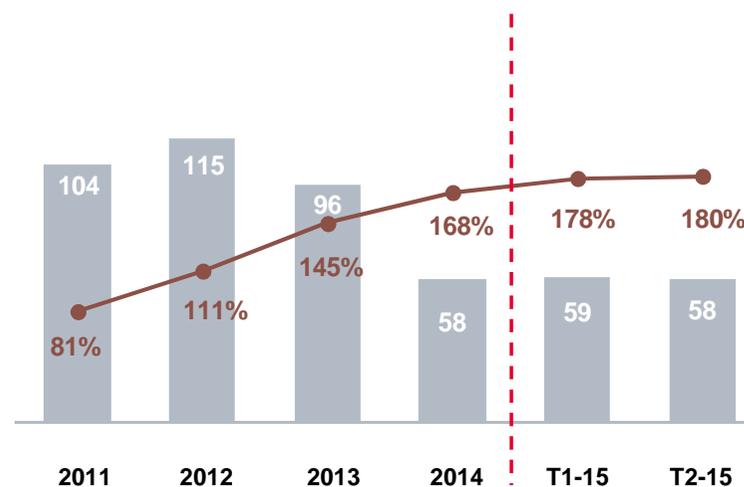
(5) Incluant les émissions subordonnées perpétuelles (8,7Md EUR), comptabilisées en capitaux propres

FINANCEMENT DE MARCHÉ À COURT TERME

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



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



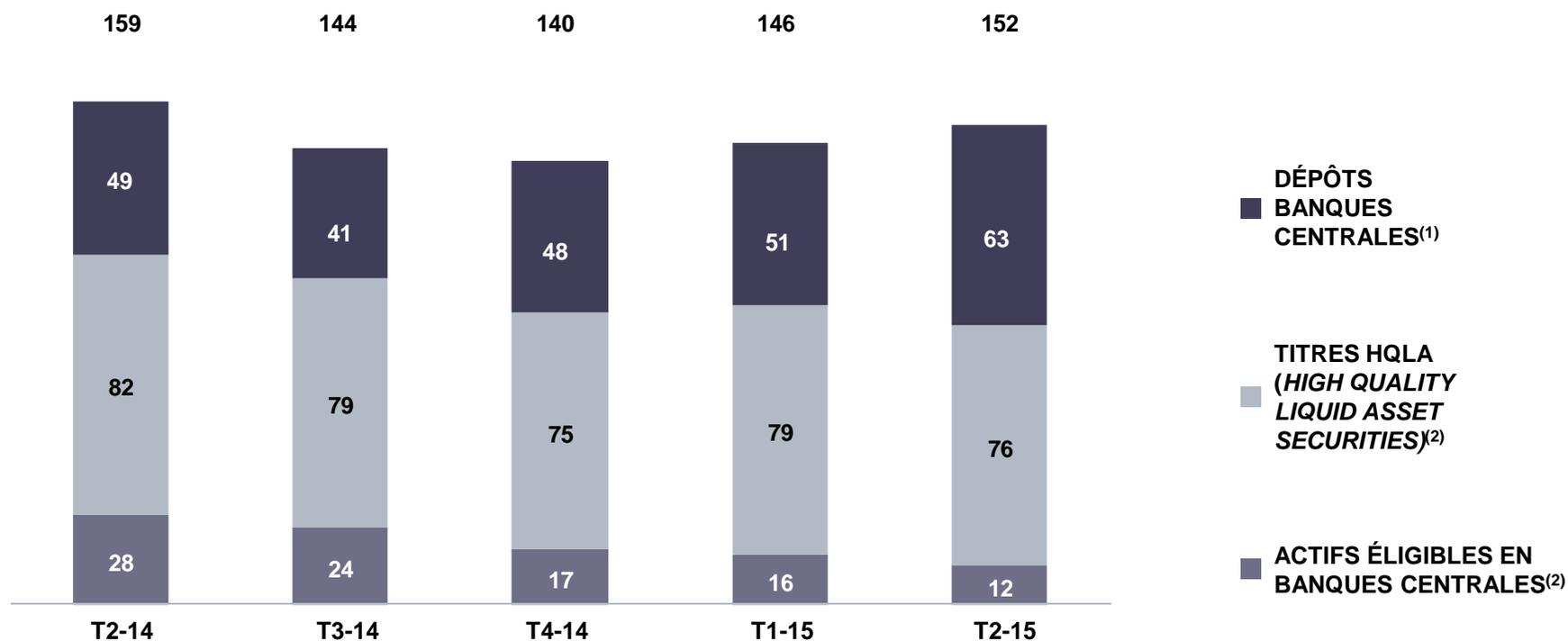
* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (25.6 Md EUR)

Données historiques 2011-2012 publiées non ajustées des changements de structure du Groupe ou réglementaires intervenus sur la période

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)

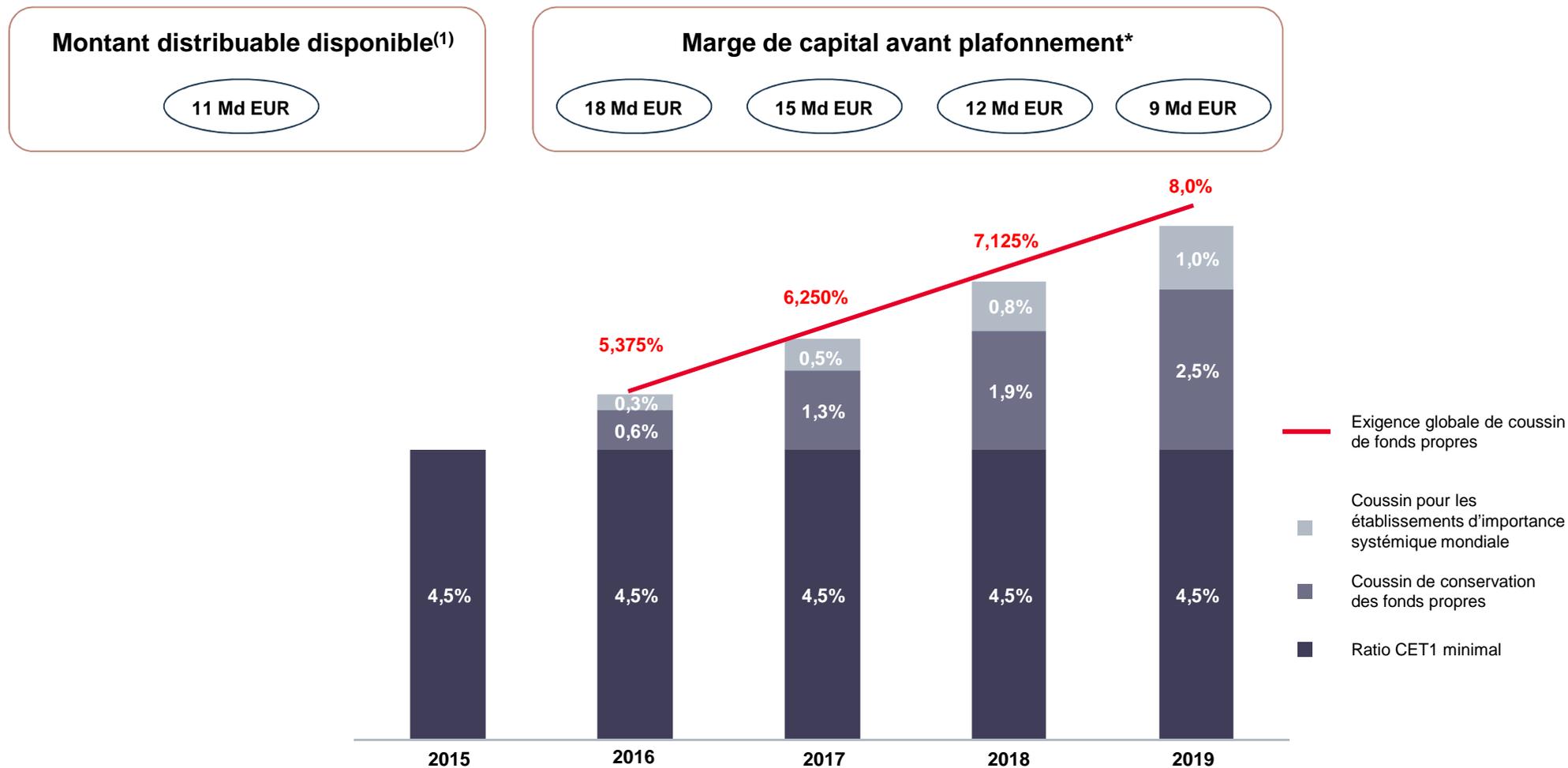


■ Liquidity Coverage Ratio à 121% en moyenne au T2-15

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

ÉMISSIONS AT1 : IMPORTANTES MARGES DE DISTRIBUTION



* Sur la base du capital Common Equity Tier 1 non phasé publié selon les règles CRR/CRD4 et des encours pondérés du T2-15. Hors éventuelles exigences Pilier 2. Le ratio CET1 non phasé s'élève à 10,4% à fin T2-15. Compte tenu des exigences réglementaires en vigueur, la marge serait calculée sur la base du ratio CET1 phasé. 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

(1) Montant distribuable en 2015, calculé sur les données au 31/12/14

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2013	2014	S1-15
Actions existantes	789 759	801 831	805 803
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	6 559	4 404	3 943
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	16 711	16 144	12 112
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	766 489	781 283	789 748
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	2 044	2 679	2 219
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(316)	(420)	(215)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	(19)	6	0
Résultat net part du Groupe corrigé	1 709	2 265	2 004
BNPA (en EUR) (1)	2,23	2,90	2,54

NB. Le Groupe a procédé au T2-15 à la cession des actions d'autocontrôle (8,987 millions d'actions, soit environ 1% des actions).

(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. À 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. De même, l'entrée en vigueur de la norme IFRIC 21 au 1/1/2015 a induit la publication de données historiques ajustées pour 2014.

ANNEXE – AUTRES INFORMATIONS ET DONNÉES TECHNIQUES

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	30 juin 15	<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	30 juin 15
Capitaux propres part du Groupe	50 877	55 229	56 146	Capitaux propres part du Groupe	50 877	55 229	56 146
Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(8 282)	Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(8 282)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(356)	Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(356)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(161)	Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(161)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	65	220	160	Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(664)	(1 284)	(1 150)
Actif Net Comptable	43 823	45 571	47 507	Provision pour dividende	(740)	(942)	(885)
Ecart d'acquisition	5 926	5 131	5 159	Fonds propres ROE	42 354	43 125	45 312
Actif Net Tangible	37 897	40 440	42 348	Fonds propres ROE moyens	41 934	42 641	44 219
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	776 206	785 166	796 533				
ANA** (EUR)	56,5	58,0	59,6				
Actif Net Tangible par Action	48,8	51,5	53,2				

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 2015, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe. Le Groupe a procédé au T2-15 à la cession des actions d'autocontrôle (8,987 millions d'actions, soit environ 1% des actions). 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. À 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.

Les chiffres 2014 ont été ajustés afin de tenir compte de l'application d'IFRIC 21 (voir Méthodologie, section 1)

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1- Les résultats consolidés du Groupe au 30 juin 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 4 août 2015

Les éléments financiers présentés au titre du semestre 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'examen limité menées par les Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés sont en cours. A noter que les données de l'exercice 2014 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur au premier janvier 2015 de la norme IFRIC 21 avec effet rétrospectif, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent.

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.

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 (neutre en 2015) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-104 millions d'euros au titre du T2-15, et -219 millions d'euros pour le S1-15),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (+3 millions d'euros au titre du T2-15, et +4 pour le S1-15).

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 détenus 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 (8,3 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,4 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 30 juin 2015, 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** non phasés sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Lorsqu'il est fait référence aux ratios phasés, ceux-ci n'intègrent pas les résultats de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Le ratio de levier est déterminé selon les règles CRR/CRD4 applicables intégrant les dispositions de l'acte délégué d'octobre 2014.

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 30 juin 2015, 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 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 12 Md EUR au 30/06/2014 et 15 Md EUR au 30/06/2015
- financement à court terme à dépôts clientèle est de 17 Md EUR au 30/06/2014 et 31 Md EUR au 30/06/2015
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 2 Md EUR au 30/06/2014 et 2 Md EUR au 30/06/2015

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.

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.

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

- les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.
- 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.
- les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

8 – Éléments non économiques et retraitements

1. Les éléments non économiques correspondent à la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et à l'ajustement de valeur lié au risque de crédit propre (DVA). A noter que les données concernant la CVA sont communiquées pour information uniquement, elles ne font pas l'objet de retraitement au niveau du Groupe. Le détail pour le T2-14, T2-15, S1-14 et S1-15 figure en pages 30/31 du présent document
2. Pour le calcul des variations à périmètre et change constants en produit net bancaire, et le calcul des coefficients d'exploitation, les éléments comparés ont été ajustés de l'effet de l'application de la norme comptable IFRIC 21, les principaux ajustements sont présentés en page 32 du présent document.

9 – Variations de périmètre spécifiques

Les hypothèses retenues pour déterminer les bases de comparaison du plan stratégique n'ont pas évolué. Cependant, afin de donner une image plus exacte des variations des indicateurs de référence, les données communiquées ont été ajustées :

Exclusion des provisions PEL/CEL, (effet S1-13 : 10 M EUR en PNB et -77 M EUR en S1-15)

Exclusion des activités de crédit à la consommation au Brésil, en raison du retrait de cette activité, annoncé en 2015 (effet S1-13 : 88 M EUR en produit net bancaire et -23 M EUR en résultat net part du Groupe ; en S1-15 : 55 M EUR en produit net bancaire et -8 M EUR en résultat net part du Groupe) ; en 2014, exclusion des activités de Banque Privée en Asie, cédées au cours de l'exercice.

Ajustement de l'effet d'IFRIC 21, notamment pour ce qui concerne les reclassements entre produit net bancaire et frais de gestion (33 M EUR en S1-13 et S1-14) et la re-saisonnalisation des charges en 2015.

- NB (1)** En raison des règles d'arrondi, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté.
- (2)** Société Générale rappelle que l'ensemble des informations relatives aux résultats de la période (notamment : communiqué de presse, données téléchargeables, diapositives de présentation et annexes) sont disponibles sur son site internet www.societegenerale.com dans la partie « Investisseur »



L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

ANTOINE LOUDENOT, STÉPHANE DEMON, MARION GENAIS,
KIMON KALAMBOUSSIS, MURIEL KHAWAM, JONATHAN KIRK, ELODIE THEVENOT-BEJAOU

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

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