



# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4<sup>E</sup> TRIMESTRE 2015

11 FÉVRIER 2016

# 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 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 de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 10 février 2016 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

## BONNE PROGRESSION DE LA PERFORMANCE REFLÉTANT LA TRANSFORMATION DU GROUPE

### Bonne dynamique dans tous les métiers

PNB du Groupe à 25,6 Md EUR, en hausse de +8,8% /2014 : activités commerciales solides dans tous les métiers (+4,0%<sup>\*(1)</sup>)

RBE en hausse de +6,1%<sup>\*(1)</sup> /2014 malgré les investissements réalisés dans les piliers et la hausse des coûts réglementaires et de transformation

Bonne qualité d'actifs et suivi rapproché des risques : baisse de -9 pb du coût du risque commercial /2014, à 52 pb<sup>(2)</sup>



Résultat net part du Groupe publié : 4,00 Md EUR en 2015

(2,68 Md EUR en 2014, +46,9%\*)

Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup> : 3,56 Md EUR en 2015

(2,75 Md EUR en 2014, +27,4%\*)

### Bilan et ratios de solvabilité solides

CET 1 sans phasage à 10,9% (10,1% à fin 2014), catégorie 1 de la Banque Centrale Européenne

Ratio global de solvabilité à 16,3% (14,3% à fin 2014)

Ratio de levier à 4,0% (3,8% à fin 2014)



BNPA<sup>(1)</sup> : 3,94 EUR à fin 2015 (3,00 EUR à fin 2014)

Actif Net Tangible par Action : 55,94 EUR (51,43 EUR à fin 2014)

Proposition présentée à l'Assemblée générale de verser un dividende de 2,00 EUR en espèces (1,20 EUR à fin 2014)

\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 37-38)

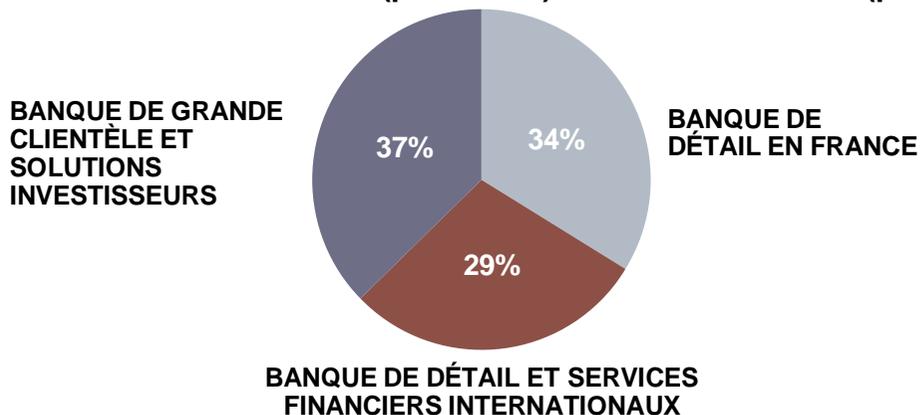
(2) Hors provisions pour litiges. Encours de début de période. Annualisé

NB : ratios de solvabilité sur la base des règles CRR/CRD4 intégrant le compromis danois pour les activités d'assurance. Cf. Méthodologie, section 5

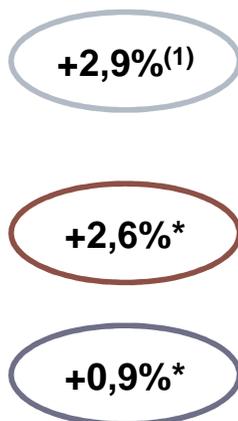
# UN BUSINESS MODEL ÉQUILIBRÉ ET DIVERSIFIÉ AVEC DES POSITIONS DE LEADER

Une banque universelle avec des positions de leader...

Répartition du PNB 2015  
(par métier)



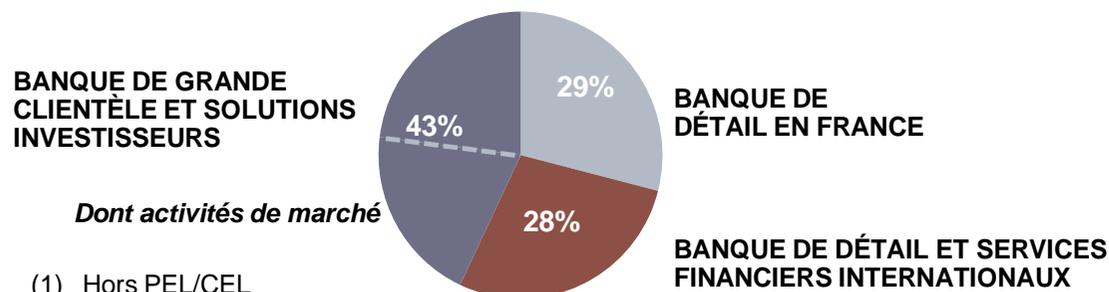
Croissance de tous les métiers  
(progression du PNB 2015/2014)



- Trois enseignes complémentaires avec un positionnement bonne gamme
- Exposition aux régions françaises les plus dynamiques et les plus riches
- Exposition géographique diversifiée
- Développement centré sur l'Europe centrale, orientale et l'Afrique
- Bonne dynamique des services financiers
- Modèle centré sur les segments les plus attractifs et adapté à l'environnement réglementaire

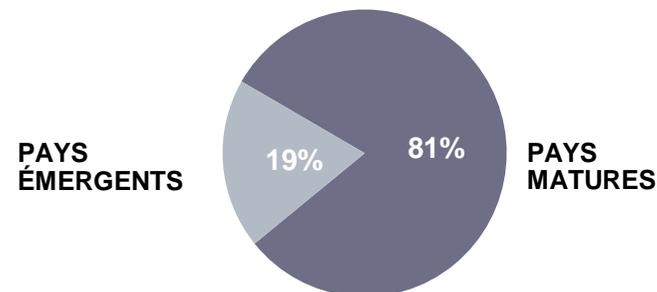
...bénéficiant d'une allocation du capital rigoureuse...

Allocation de capital en 2015<sup>(2)</sup>



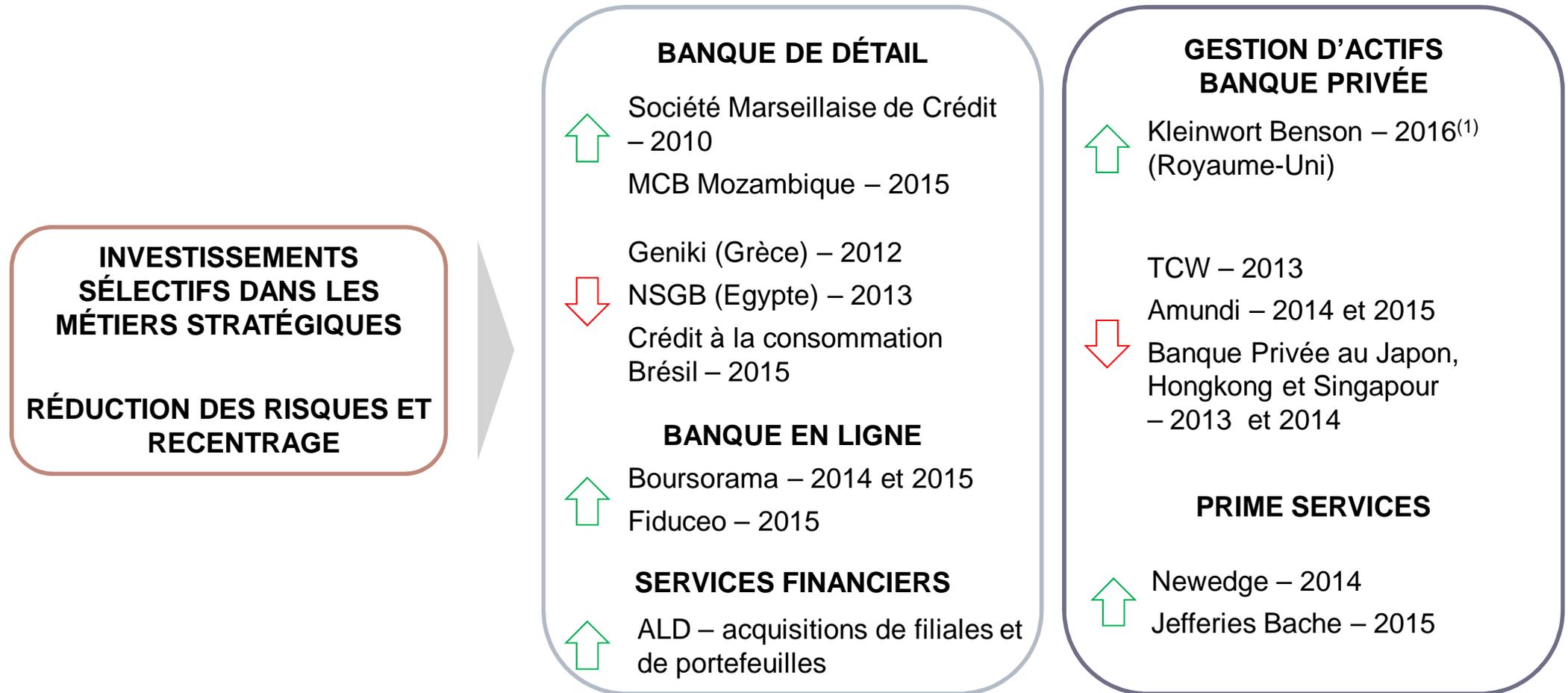
...et d'une exposition géographique équilibrée

Répartition du PNB 2015 (par région<sup>(3)</sup>)



(1) Hors PEL/CEL  
 (2) Allocation de capital fin de période  
 (3) Selon la définition du FMI (à l'exception de la République Tchèque)  
 \* À périmètre et change constants

## UN MODÈLE AGILE : EXEMPLES DE RECENTRAGES ET D'INVESTISSEMENTS



➤ 70 cessions depuis 2010, pour 8 Md EUR avec un impact en CET 1 : + ~120 pb

↑ Acquisitions et investissements

↓ Cessions et recentrages

(1) Discussions en cours

## 2015 : UNE ANNÉE CLÉ DANS LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DU GROUPE

OBJECTIFS CLÉS

EXPÉRIENCE  
CLIENT

EFFICACITÉ ET  
SÉCURITÉ

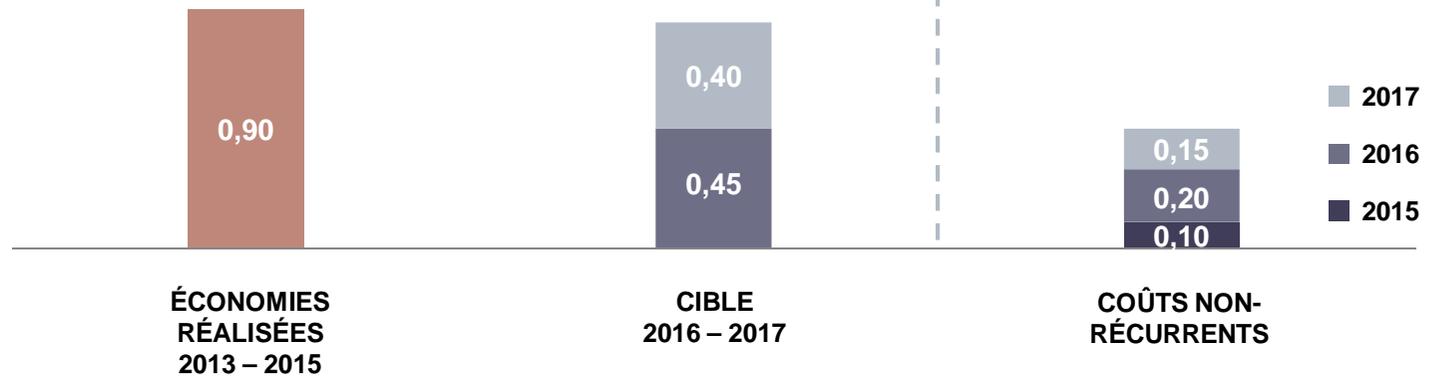
PRODUITS ET  
SERVICES

PRINCIPALES ÉTAPES NUMÉRIQUES RÉALISÉES EN 2015	DESCRIPTION
PLAN DE TRANSFORMATION DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Réseaux Société Générale et Crédit du Nord                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un modèle relationnel transformé pour intensifier la relation client</li> <li>• 1,5 Md EUR d'investissements d'ici 2020 :</li> </ul> </li> <li>■ Boursorama                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dépasser le seuil des 2 M de clients Boursorama à l'horizon 2020 (déjà &gt; 750 000 clients en 2015)</li> <li>• Acquisition de FiduCEO (fintech)</li> </ul> </li> </ul>
DÉVELOPPEMENT DES INITIATIVES DIGITALES D'IBFS	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Développement de l'internet des objets et d'applications mobiles dans les métiers d'assurance et d'ALD</li> <li>■ De nombreuses initiatives numériques dans chacune de nos filiales</li> </ul>
PROLONGEMENT DE LA NUMÉRISATION DE GBIS	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Amélioration de l'expérience client                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• SG Markets, portail client de SGSS et services de banque privée en ligne</li> </ul> </li> <li>■ Consortium Blockchain R3</li> </ul>
DÉVELOPPEMENT DE LA CULTURE NUMÉRIQUE DU GROUPE	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Implémentation de Digital for All (70 000 tablettes)</li> <li>■ Poursuite du projet de centre informatique (Val de Fontenay)</li> <li>■ Open innovation : 600 start-up analysées, 50 POCs (<i>proof of concept</i>, projet pilote) notamment dans le <i>big data</i> et le <i>machine learning</i></li> </ul>

## UN PILOTAGE RIGOUREUX DES COÛTS DANS TOUTE L'ORGANISATION (1/2)

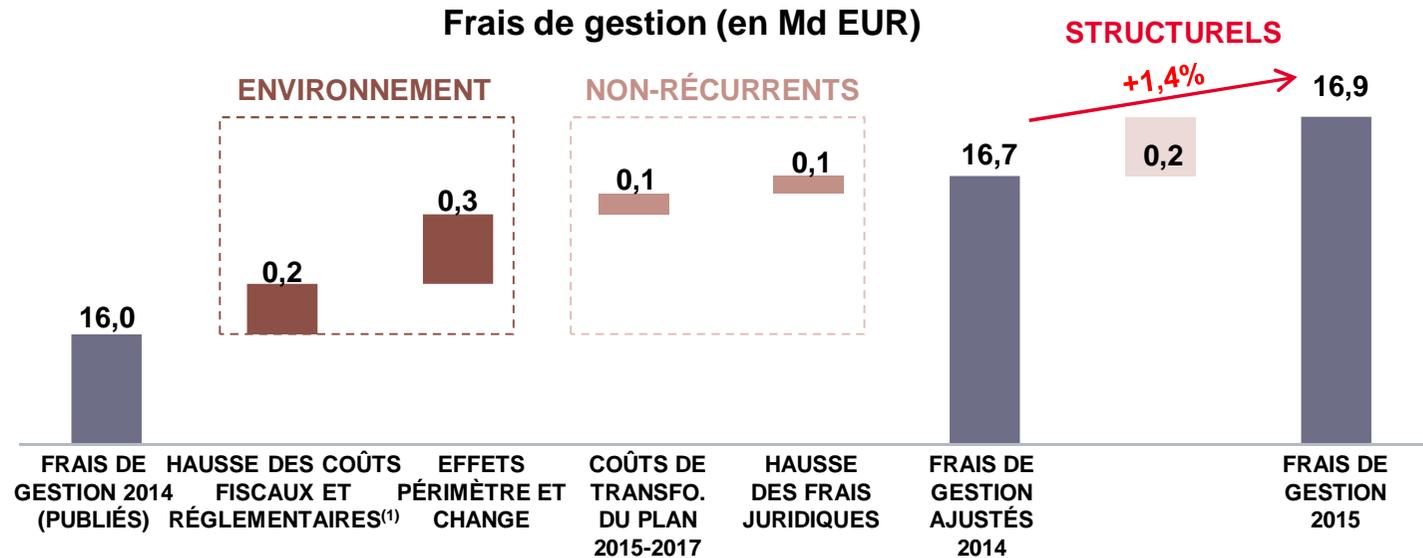
Les plans d'économies...

### Économies récurrentes (en Md EUR)



...ont contribué à réduire les effets des contraintes externes et à financer les investissements

### Frais de gestion (en Md EUR)



(1) Dont la contribution au Fonds de Résolution Unique

## UN PILOTAGE RIGOUREUX DES COÛTS DANS TOUTE L'ORGANISATION (2/2)

INITIATIVES CLÉS DE RÉDUCTION DES COÛTS	EXEMPLES SIGNIFICATIFS
TRANSFORMATION DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Réduction de 20% du nombre d'agences à horizon 2020<sup>(1)</sup></li> <li>■ Dont 35 agences en 2015<sup>(1)</sup></li> </ul>
AMÉLIORATION DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE	<p><u>Exemple : fonctions support<sup>(2)</sup></u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Simplification des structures et optimisation du pilotage et de la gouvernance</li> <li>■ Réduction des effectifs</li> </ul>
PARTAGE DES COÛTS	<p><u>Exemple : Transactis<sup>(3)</sup></u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Réduction des coûts de traitement des solutions monétiques grâce à des économies d'échelle et à la mutualisation des coûts (notamment informatiques)</li> <li>■ Inclusion en cours de services nouveaux : automates de détection de fraudes, gestion des DAB</li> </ul>
EXTERNALISATION ET RELOCALISATION	<p><u>Exemple : APTP<sup>(4)</sup></u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Société Générale a été un pionnier dans l'externalisation du Back-Office Titres, d'autres banques sont sur le point de rejoindre le partenariat (Barclays)</li> <li>■ Réduction du coût unitaire de traitement des opérations</li> </ul> <p><u>Offshoring des fonctions IT, RH, Finance et Back-Office</u></p>

(1) Réseau Société Générale

(2) Fonctions centrales du Groupe (Finance, Communication et Ressources humaines) et fonctions support GBIS (Global Business Services et Société Générale Securities Services)

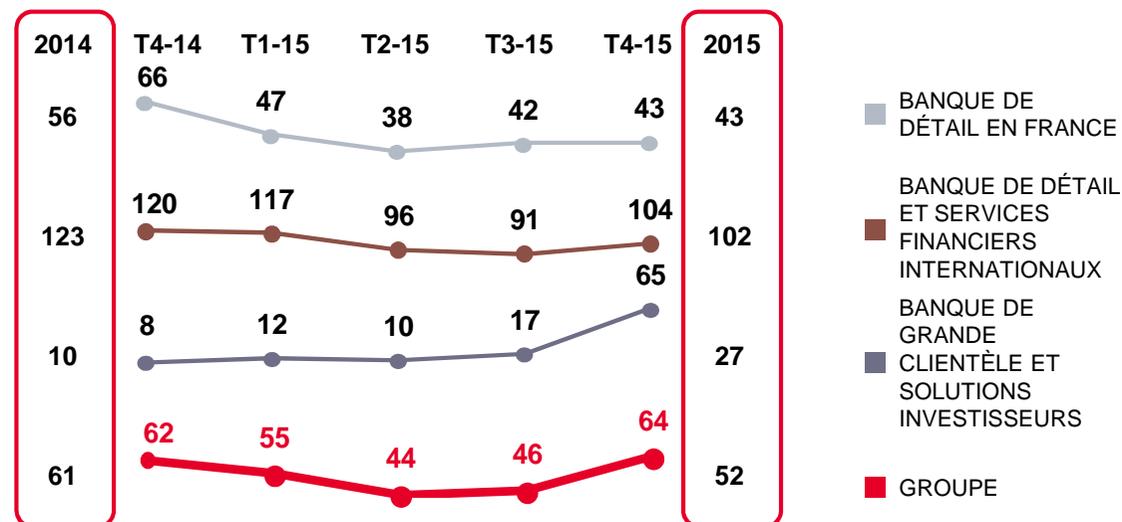
(3) Transactis est une joint-venture détenue à 50/50 entre Société Générale et La Banque Postale. Elle intervient dans le traitement des paiements par carte

(4) Projet Accenture Post-Trade Processing

## COÛT DU RISQUE ANNUEL A UN FAIBLE NIVEAU REFLETANT LA BONNE QUALITÉ DES ACTIFS

- Banque de détail en France
  - Baisse du coût du risque
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
  - Coût du risque annuel en baisse globalement
  - Hausse limitée en Russie grâce à une gestion active de l'exposition
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
  - Provisionnement prudent relatif au pétrole et au gaz
  - Provisionnement conservateur d'un dossier Corporate européen au T4-15

Coût du risque en 2015 (en pb)<sup>(1)</sup>



Charge nette du risque du Groupe (en M EUR)

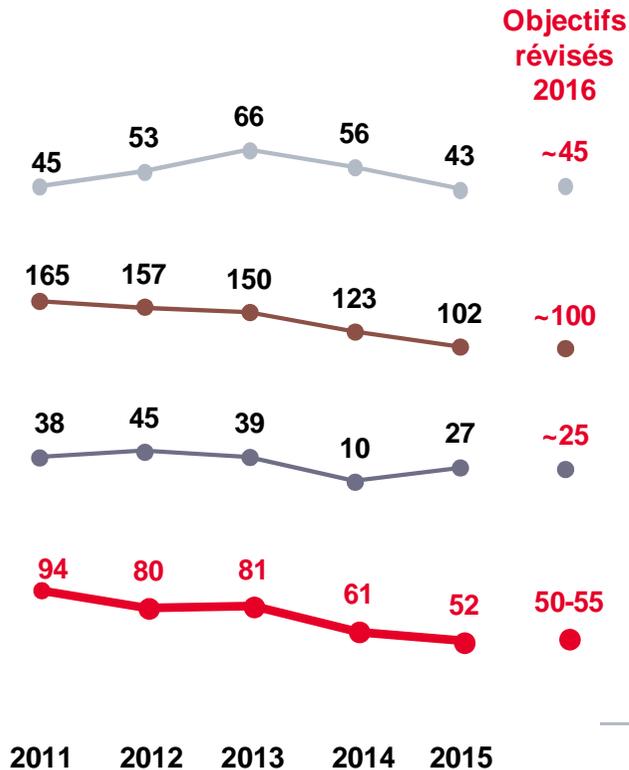
2014	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	2015
-2 967	-906	-613	-724	-571	-1 157	-3 065
-400	-200		-200		-400	-600

*Dont : dotation à la provision pour litiges*

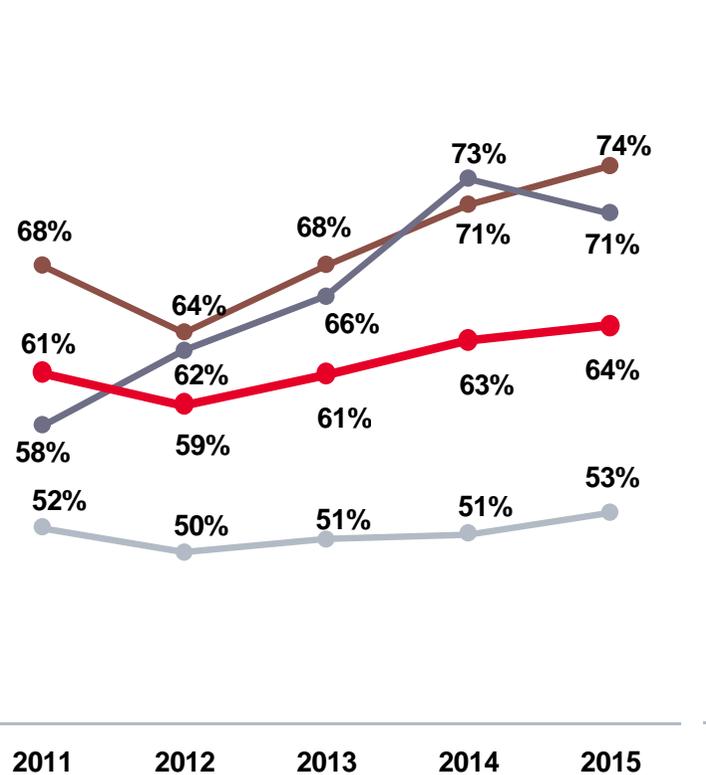
(1) Hors provisions pour litiges. Encours de début de période, y compris location simple. Annualisé

# TENDANCE POSITIVE À LONG TERME DU COÛT DU RISQUE

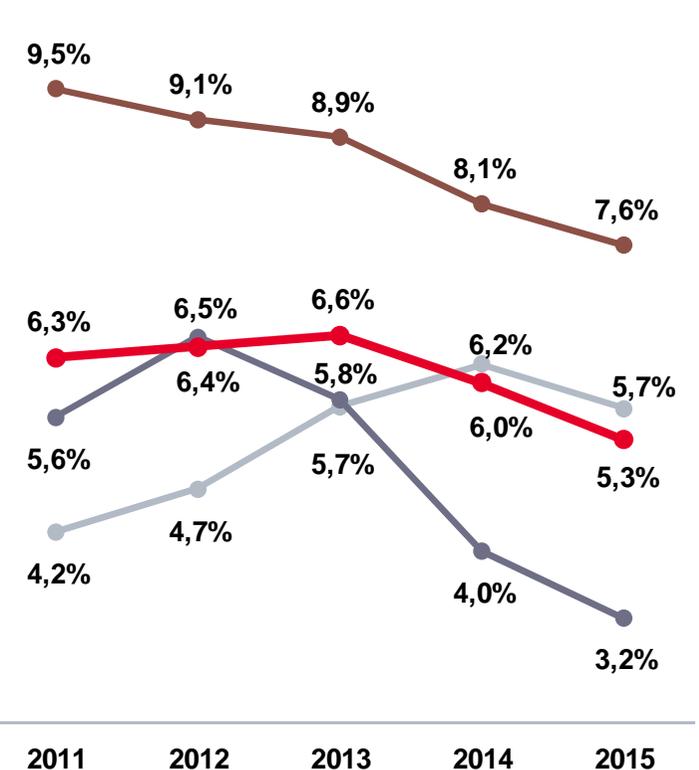
**Coût du risque 2011-2015**  
(en pb)<sup>(1)</sup>



**Taux de couverture brut des encours douteux<sup>(2)</sup>**



**Taux de créances douteuses<sup>(2)</sup>**



■ BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

■ BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

■ BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

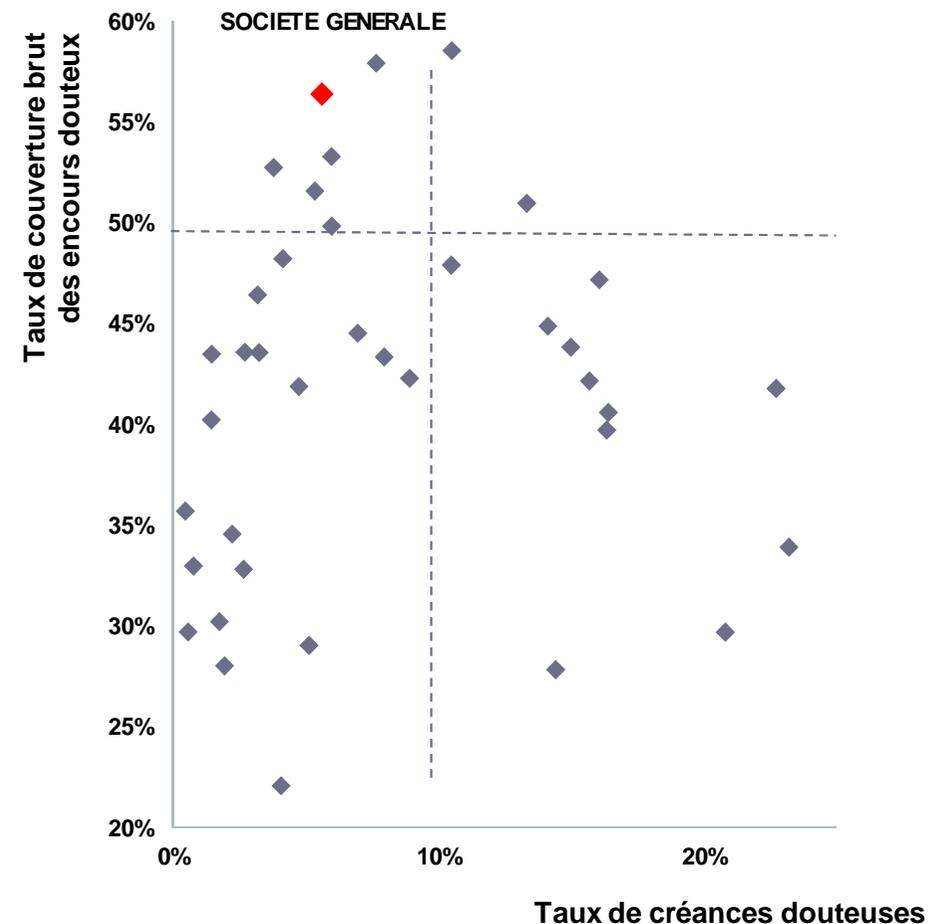
■ GRUPE

(1) Hors provisions pour litiges. Encours de début de période, y compris location simple. Annualisé

(2) Chiffres 2011 non ajustés de la restructuration de certain des métiers, notamment du reclassement des activités de crédit à la consommation en France dans le périmètre Banque de détail en France

- Rigueur en matière d'octroi de crédit
  - **Qualité du portefeuille et des indicateurs du Groupe confirmée par l'Exercice de transparence de l'EBA**
- Amélioration du taux de créances douteuses dans tous les métiers
- Amélioration progressive du taux de couverture brut des encours douteux
  - **Taux de couverture plus élevé que celui des pairs européens**

**Taux de créances douteuses et taux de couverture brut des encours douteux<sup>(1)</sup>  
(exercice de transparence de l'EBA)**

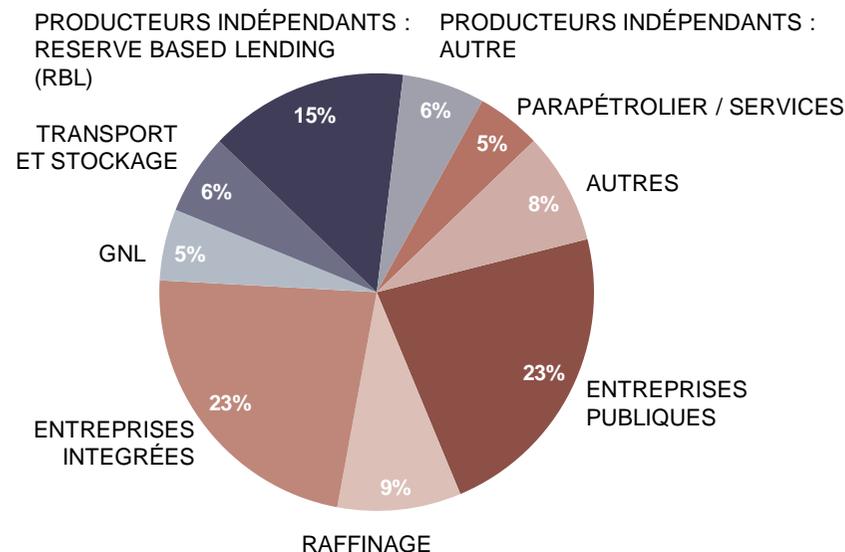
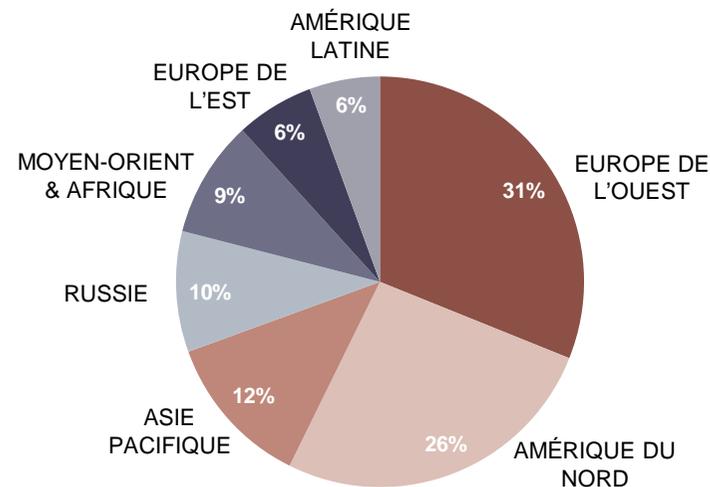


(1) 39 banques de l'indice Stoxx Europe 600 concernées par l'exercice de transparence 2015 de l'EBA. Données au 30 juin 2015  
Définition de l'EBA du taux de couverture brut des encours douteux, incluant les provisions spécifiques uniquement

## UNE EXPOSITION DIVERSIFIÉE AU SECTEUR DU PÉTROLE ET DU GAZ

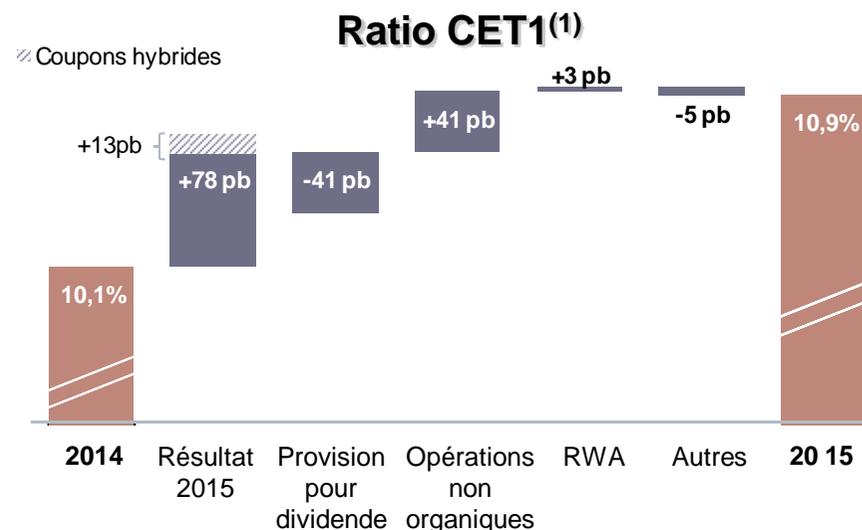
- Exposition limitée au secteur du pétrole et du gaz
  - 23,5 Md EUR, 3% des EAD du Groupe
- Un portefeuille de crédit solide
  - 2/3 des expositions en « investment grade »
- Expertise avérée en matière de structuration et de sélection des contreparties
  - Exposition limitée au « Reserve Based Lending » (0,4% des engagements du Groupe) et au secteur parapétrolier (0,1% des engagements du Groupe)
  - Bonne diversification géographique
- Bonne résilience du portefeuille RBL au niveau actuel de prix
  - Test de résistance sur la base d'un baril à 30 USD : pas d'impact significatif attendu sur la tenue des objectifs de coût du risque en points de base

### Décomposition de l'exposition au pétrole et au gaz % des EAD au 31/12/2015

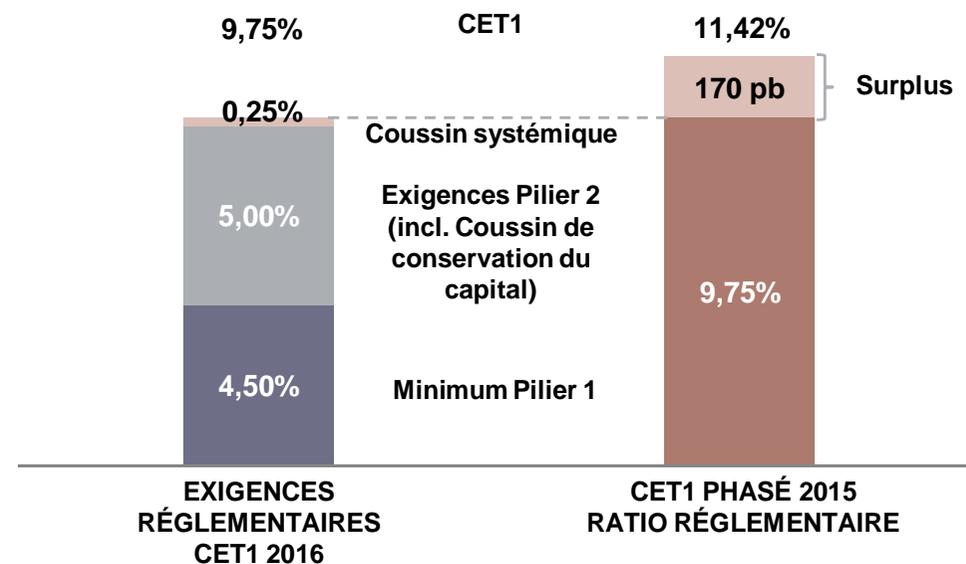


## POSITION DE CAPITAL SOLIDE

- Solide génération de capital en 2015
  - Ratio CET1<sup>(1)</sup> de 10,9% à fin 2015
  - Objectif de ratio CET1 de ~11% à fin 2016 atteint
- Banque de « catégorie 1 » d'après la BCE
  - D'ores et déjà au-delà des exigences réglementaires phasées et non phasées
  - Dépassant de 170 pb le minimum requis au titre de 2016
  - Maintien d'une marge de 100-150 pb au-delà des exigences du Pilier 2
- Ratio Global à 16,3%, en bonne voie pour satisfaire les exigences de TLAC
  - Objectif pour fin 2017 : >18%
  - Des options ouvertes par la proposition française de création d'une classe de dettes senior non-préférées
- Ratio de levier : 4,0% à fin 2015 en ligne avec les objectifs à fin 2016 (4-4,5%)



### Ratios de solvabilité et exigences réglementaires



(1) Ratio sans phasage sur la base des 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

## BONS RÉSULTATS DES MÉTIERS

- Croissance solide du PNB
  - En hausse de +4,0%\*(1) globalement en 2015 /2014
- RBE(1) en hausse de +6,1%\* /2014
- Charge du risque intégrant une provision pour litiges renforcée en 2015
  - Coût du risque commercial du Groupe en baisse de -9 pb en 2015 / 2014, à 52 pb(2)

Résultat net part du Groupe(1) en hausse de +27,4%\* en 2015 /2014, à 3,6 Md EUR

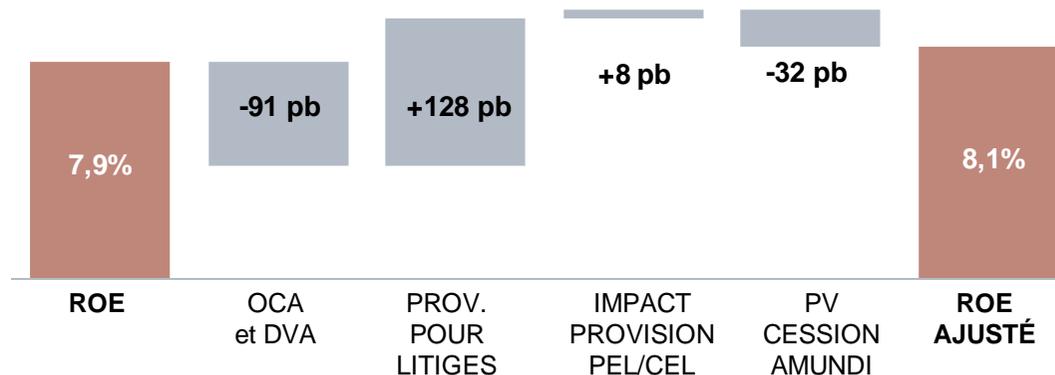
➤ BNPA(1) à 3,94 EUR en 2015 contre 3,00 EUR en 2014

ANTA à 55,94 en 2015 (+8,8% /2014)

### Résultats du Groupe (en M EUR)

En M EUR	2015	2014	Variation		T4-15	T4-14	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>25 639</b>	<b>23 561</b>	<b>+8,8%</b>	<b>+7,2%*</b>	<b>6 053</b>	<b>6 129</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1,7%*</b>
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>24 968</i>	<i>23 662</i>	<i>+5,5%</i>	<i>+4,0%*</i>	<i>6 098</i>	<i>6 052</i>	<i>+0,8%</i>	<i>+0,3%*</i>
Frais de gestion	(16 893)	(16 037)	+5,3%	+3,0%*	(4 349)	(4 212)	+3,3%	+2,1%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>8 746</b>	<b>7 524</b>	<b>+16,2%</b>	<b>+16,4%*</b>	<b>1 704</b>	<b>1 917</b>	<b>-11,1%</b>	<b>-10,2%*</b>
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	<i>8 075</i>	<i>7 625</i>	<i>+5,9%</i>	<i>+6,1%*</i>	<i>1 749</i>	<i>1 840</i>	<i>-4,9%</i>	<i>-4,0%*</i>
Coût net du risque	(3 065)	(2 967)	+3,3%	+6,5%*	(1 157)	(906)	+27,7%	+32,6%*
Résultat d'exploitation	5 681	4 557	+24,7%	+22,5%*	547	1 011	-45,9%	-46,4%*
<i>Résultat d'exploitation (1)</i>	<i>5 010</i>	<i>4 658</i>	<i>+7,6%</i>	<i>+5,8%*</i>	<i>592</i>	<i>934</i>	<i>-36,6%</i>	<i>-37,4%*</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	197	109	+80,7%	+37,6%	239	(84)	ns	ns*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	n/s	n/s	0	0	ns	ns*
<b>Résultat net part du Groupe comptable</b>	<b>4 001</b>	<b>2 679</b>	<b>+49,3%</b>	<b>+46,9%*</b>	<b>656</b>	<b>549</b>	<b>+19,5%</b>	<b>+12,7%*</b>
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>3 561</i>	<i>2 745</i>	<i>+29,7%</i>	<i>+27,4%*</i>	<i>686</i>	<i>499</i>	<i>+37,6%</i>	<i>+28,8%*</i>
<b>ROE Groupe (après impôt)</b>	<b>7,9%</b>	<b>5,3%</b>			<b>4,7%</b>	<b>4,0%</b>		

### ROE du Groupe en 2015



\* À périmètre et change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 37-38)

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

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

INTRODUCTION

GROUPE

**RÉSULTATS DES MÉTIERS**

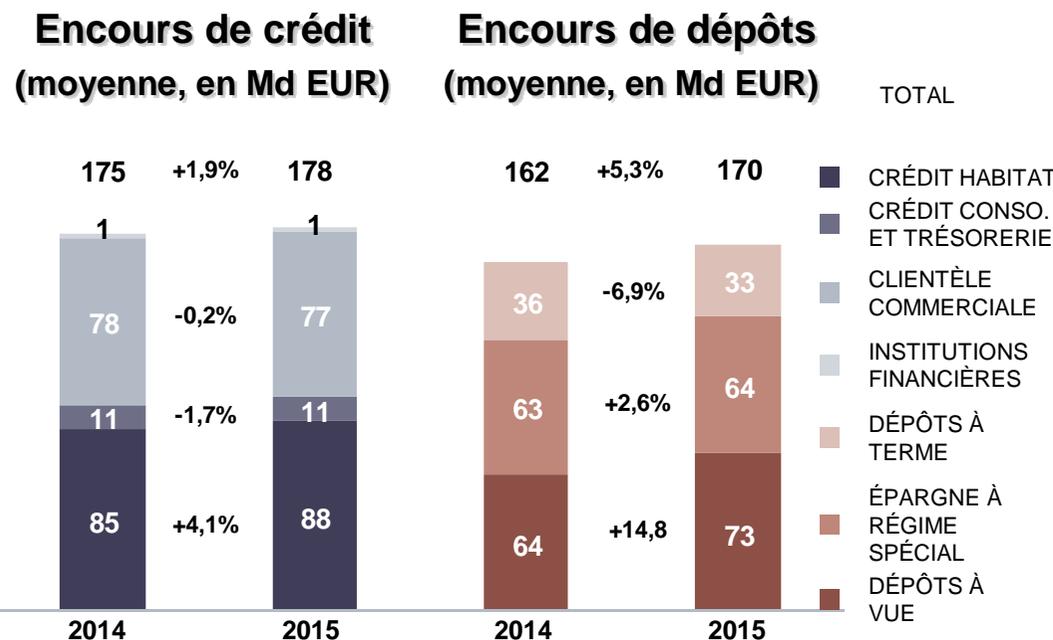
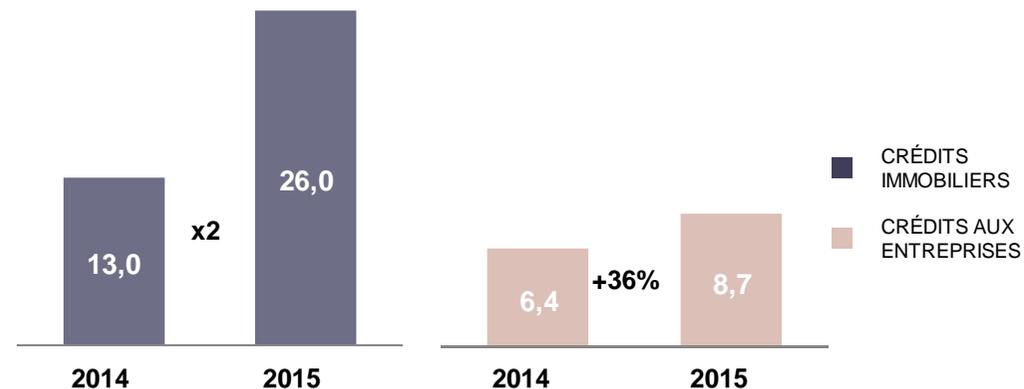
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

## UNE PERFORMANCE COMMERCIALE SOLIDE EN 2015

- Conquête clientèle record dans les 3 enseignes
  - Plus de 305 000 ouvertures nettes de comptes en 2015, +38% /2014
  - Boursorama : 757 000 clients en France fin décembre 2015 – objectif dépassé, grâce à un plan de développement ambitieux
  - Principalement sur le segment de la clientèle haut de gamme et fortunée (HNWI)
- Rebond du portefeuille de crédit : +1,9% /2014, production très solide de crédits immobiliers (x2) et hausse de la production de crédits aux entreprises (+36%)
- Forte croissance des encours de dépôts (+5,3% /2014), portée par les dépôts à vue
- Succès des relais de croissance, générateurs de commissions
  - Niveau élevé de la collecte nette résultant du nouveau modèle de Banque Privée : 2,3 Md EUR en 2015, +75% /2014, actifs sous gestion de 52 Md EUR à fin 2015
  - Croissance solide de la collecte nette d'assurance-vie, supérieure au marché (+28% /2014), portée par la production de contrats en unités de compte

### Production de crédits (en Md EUR)



## SOURCE DE BONNE RENTABILITÉ

- Forte hausse des revenus en 2015 (+2,9%)<sup>(1)</sup> /2014, malgré la faiblesse des taux d'intérêt

- **Marge d'intérêt en hausse de +3,1%**<sup>(1)</sup> :

Production exceptionnelle de prêts immobiliers, ralentissement de la vague de renégociations et de remboursements anticipés au T4-15

Volumes de dépôts compensant toujours l'impact négatif des taux d'intérêt bas

- **Hausse des commissions +2,4%** portée par le développement d'initiatives de croissance

- Hausse des frais de gestion : +2,4% /2014 liée à l'investissement dans la transformation

- RBE en hausse de +5,0%

Augmentation marquée de la contribution au résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup> :

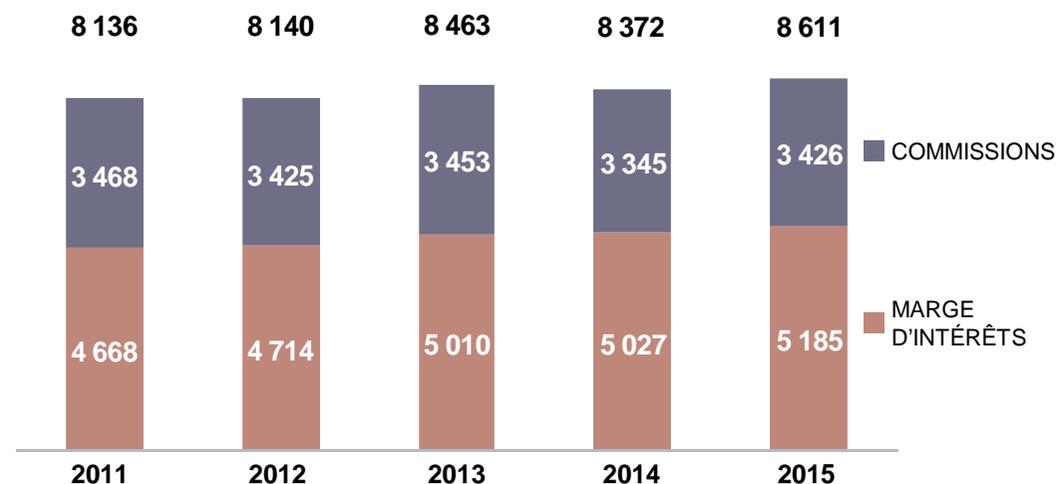
+15,1% à 1 455 M EUR en 2015

ROE de 14,9%<sup>(1)</sup>

Contribution au résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup> :

301 M EUR au T4-15

### Produit net bancaire<sup>(1)</sup> (en M EUR)



### Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	2015	2014	Variation	T4-15	T4-14	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>8 550</b>	<b>8 275</b>	<b>+3,3%</b>	<b>2 180</b>	<b>2 117</b>	<b>+3,0%</b>
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	8 611	8 372	+2,9%	2 158	2 136	+1,0%
Frais de gestion	(5 486)	(5 357)	+2,4%	(1 465)	(1 423)	+3,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 064</b>	<b>2 918</b>	<b>+5,0%</b>	<b>715</b>	<b>694</b>	<b>+3,0%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	3 125	3 015	+3,6%	693	713	-2,8%
Coût net du risque	(824)	(1 041)	-20,8%	(210)	(303)	-30,7%
Résultat d'exploitation	2 240	1 877	+19,3%	505	391	+29,2%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 417</b>	<b>1 204</b>	<b>+17,7%</b>	<b>315</b>	<b>248</b>	<b>+27,0%</b>
<i>Résultat net part du Groupe hors PEL/CEL</i>	1 455	1 264	+15,1%	301	259	+16,1%
ROE	14,5%	12,1%		13,0%	10,3%	

(1) Hors provision pour PEL/CEL

## BONNE DYNAMIQUE DANS TOUS LES MÉTIERS

### ■ Banque de détail à l'international

- **Forte collecte de dépôts dans tout le réseau**
- **Croissance robuste des crédits en Europe et Afrique**  
Poursuite de l'amélioration en Europe (+6%\*), portée par la République tchèque, l'Allemagne et les Balkans ; stabilisation en Roumanie  
Dynamisme confirmé en Afrique (+9%\*), soutenu par l'activité sur les entreprises

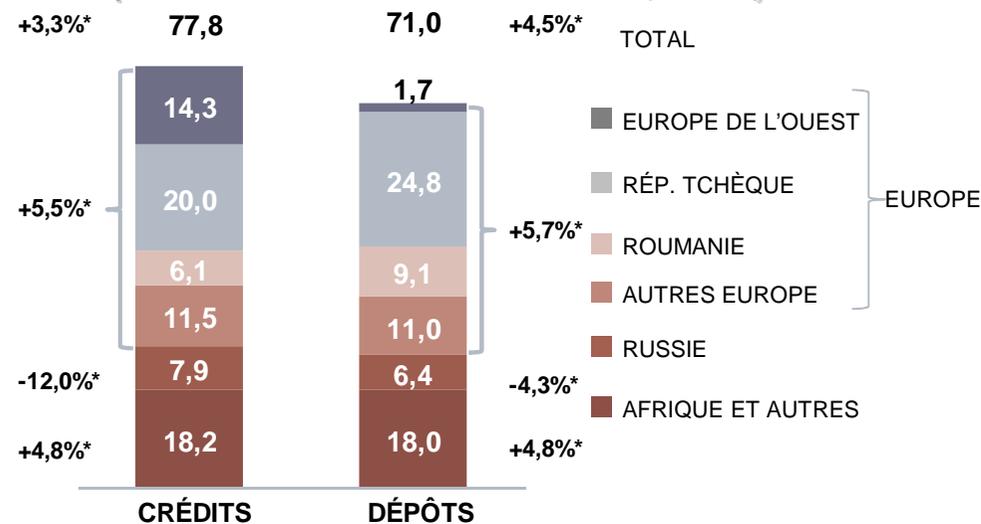
### ■ Assurances

- **Encours en hausse de +5%\* /2014 tirés par le dynamisme de la collecte en France ; progression de la part des contrats en unité de compte dans la collecte nette (56% contre 17% en 2014)**

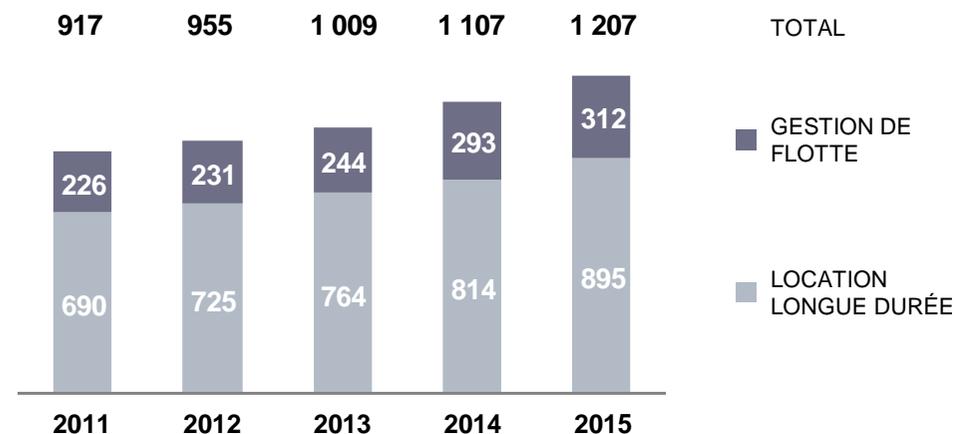
### ■ Services financiers aux entreprises

- **ALD Automotive : forte croissance organique, flotte en hausse de +9% /2014 à 1,2 M de véhicules en fin d'année**
- **Financement de biens d'équipement professionnels : production en hausse de +8%\*(1) /2014, soutenue par les segments équipements industriels et high-tech**

### Banque de détail à l'International Décomposition des encours de crédits et dépôts (en Md EUR – évolution /fin 2014, en %\*)



### ALD – Nombre de véhicules (en milliers)



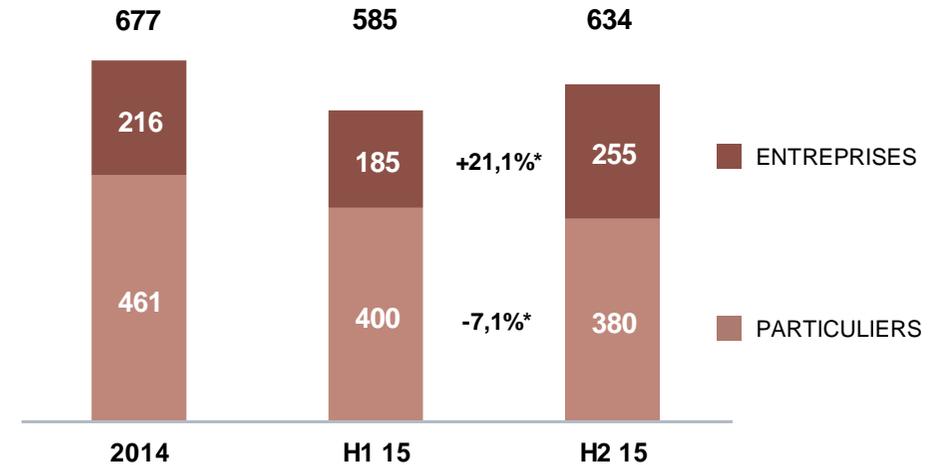
\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors affacturage

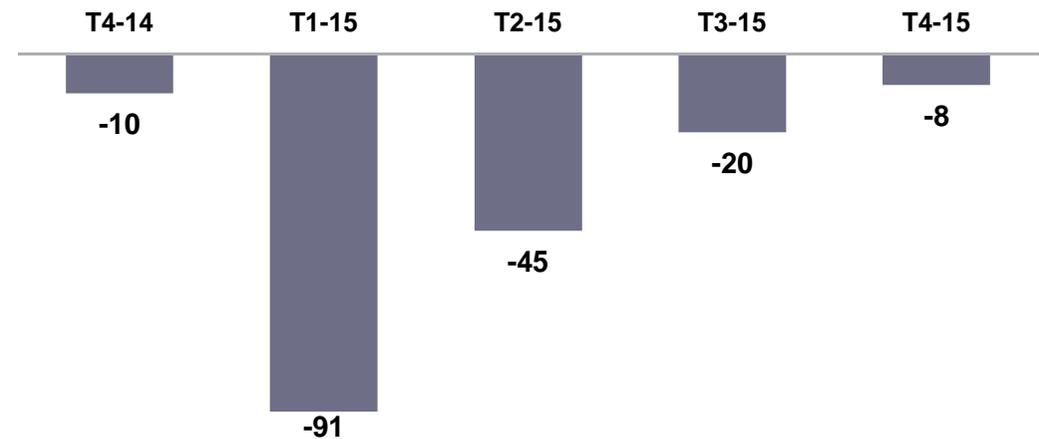
## REDRESSEMENT PROGRESSIF DE SG RUSSIE<sup>(1)</sup>

- Développement réussi auprès des grandes entreprises, normalisation progressive de la production des prêts aux particuliers
  - Hausse des encours de prêts aux entreprises au S2-15 (+21%\*) concentrée sur des corporates Tier 1<sup>(2)</sup>
  - Stabilisation des encours de prêts aux particuliers
- SG Russie : poursuite de la réduction des pertes à -8 M EUR au T4-15, -165 M EUR en 2015
  - Progression des revenus au S2 15 (+28%\* /S1 15) grâce à l'amélioration des marges et à la hausse de la production de crédits
  - Contrôle strict des coûts malgré la forte inflation
- Portefeuille sain et gestion proactive du risque
  - Portefeuille d'entreprises très résilient (91% sur des Corporates Tier 1<sup>(2)</sup>, +6 points /2014)
  - Remboursement intégral du financement senior intra-groupe
- Pertes nettes attendues entre -50 et -100 M EUR en 2016, dans un environnement toujours difficile

### Décomposition des encours de crédits (en Md RUB)



### Contribution trimestrielle de SG Russie au Résultat net part du Groupe (en M EUR)



(1) Activités de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées dans les différents métiers du Groupe

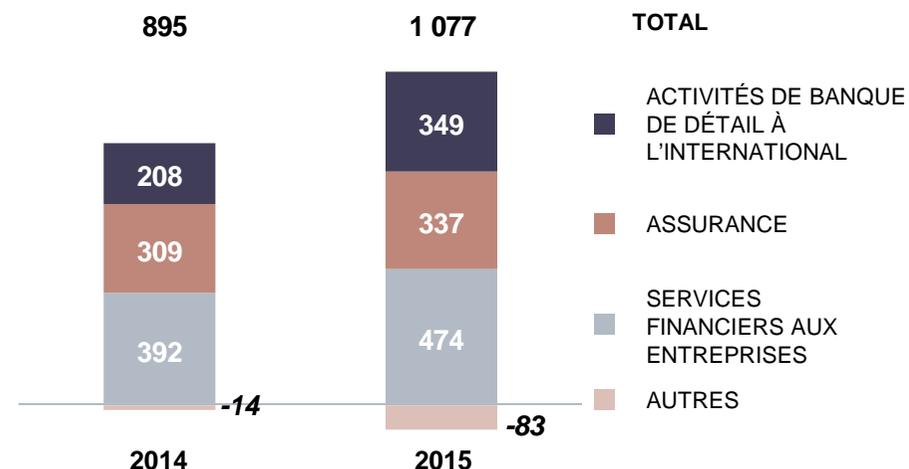
(2) 500 premières entreprises russes et entreprises multinationales

\* À périmètre et taux de change constants

## PERFORMANCE FINANCIÈRE GLOBALEMENT SOLIDE

- Bonne croissance des revenus, notamment dans les Services Financiers Spécialisés
- Des frais de gestion strictement contrôlés, hausse tirée par les métiers en croissance
- Contribution en hausse dans l'ensemble des métiers
  - Dynamisme en Europe +50%\* et en Afrique +21%\*
  - Hausse de la contribution de l'Assurance +10%\*
  - Services Financiers aux entreprises : +20%\*

### Contribution au Résultat net part du Groupe <sup>(1)</sup> (en M EUR)



### Résultats de Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	2015	2014	Variation		T4-15	T4-14	Variation	
Produit net bancaire	7 329	7 424	-1,3%	+2,6%*	1 805	1 848	-2,3%	+1,2%*
Frais de gestion	(4 307)	(4 279)	+0,7%	+4,1%*	(1 085)	(1 071)	+1,3%	+4,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 022</b>	<b>3 145</b>	<b>-3,9%</b>	<b>+0,7%*</b>	<b>720</b>	<b>777</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-3,8%*</b>
Coût net du risque	(1 246)	(1 442)	-13,6%	-7,9%*	(324)	(374)	-13,4%	-6,4%*
Résultat d'exploitation	1 776	1 703	+4,3%	+7,5%*	396	403	-1,7%	-1,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(37)	(198)	+81,3%	+77,9%*	(10)	(200)	+95,0%	+93,4%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 077</b>	<b>370</b>	<b>x 2,9</b>	<b>x 2,9*</b>	<b>284</b>	<b>68</b>	<b>x 4,2</b>	<b>x 2,5*</b>
ROE	11,3%	3,9%			12,0%	2,8%		

➔ Contribution au résultat net part du Groupe en hausse :  
1 077 M EUR en 2015 (2,9x /2014)

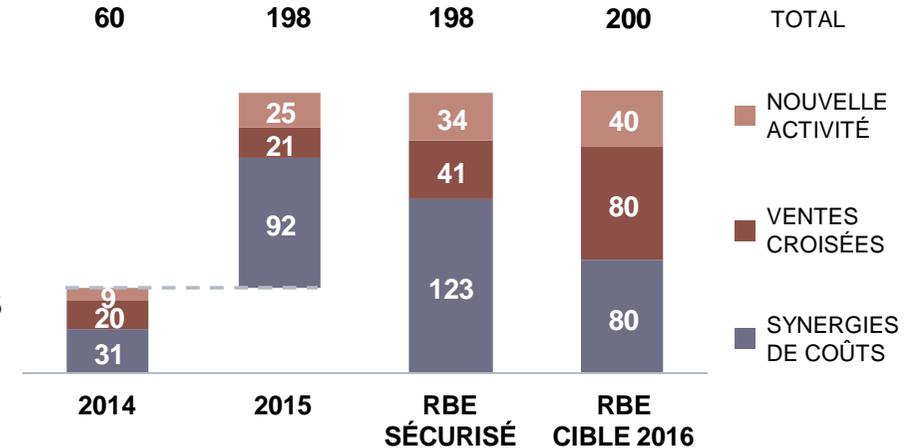
\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors dépréciation de l'écart d'acquisition en T1-14

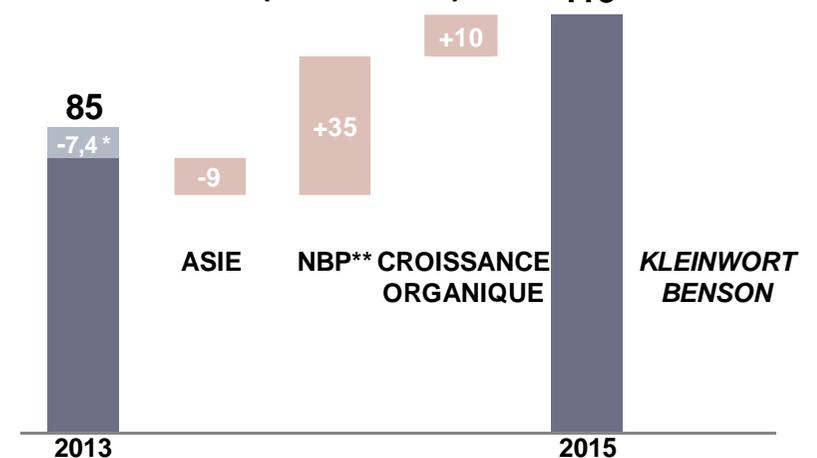
## RENFORCEMENT DU BUSINESS MODEL PAR DES RELAIS DE CROISSANCE

- **Intégrations réussies au sein des Activités de Marché et Services aux Investisseurs**
  - **Intégration de Newedge : révision à la hausse des objectifs de synergies**
  - **Transfert du portefeuille de Jefferies Bache achevé, augmentation de la base de clientèle**
  - **Forte croissance des revenus de Prime Services et intermédiation Matières premières (+35%<sup>(1)</sup> et +27% /2014)**
- **Financement et Conseil : positionnement sur des secteurs en croissance au service d'un large éventail de clients**
  - **Leader sur les Financements structurés, à forte valeur ajoutée**
  - **Positionnement clé dans les ressources naturelles, avec un dispositif pleinement intégré du financement à la couverture**
  - **PNB 2013-2015 en hausse de +15% (TMVA), origination en hausse de +38% (TMVA)**
- **Banque Privée : présence renforcée en EMEA**
  - **Déploiement réussi du nouveau modèle de Banque Privée en France : revenus en hausse de +10% en 2015 /2014 et progression de la collecte**
  - **De nouvelles synergies à venir avec SG Hambros du fait de l'acquisition envisagée des activités britanniques de Kleinwort Benson**

**Intégration de Newedge : synergies sécurisées en Résultat brut d'exploitation (en M EUR)**



**Banque Privée : actifs sous gestion (en Md EUR)**



\* T1-14 : reclassement d'actifs sous gestion à actifs administrés

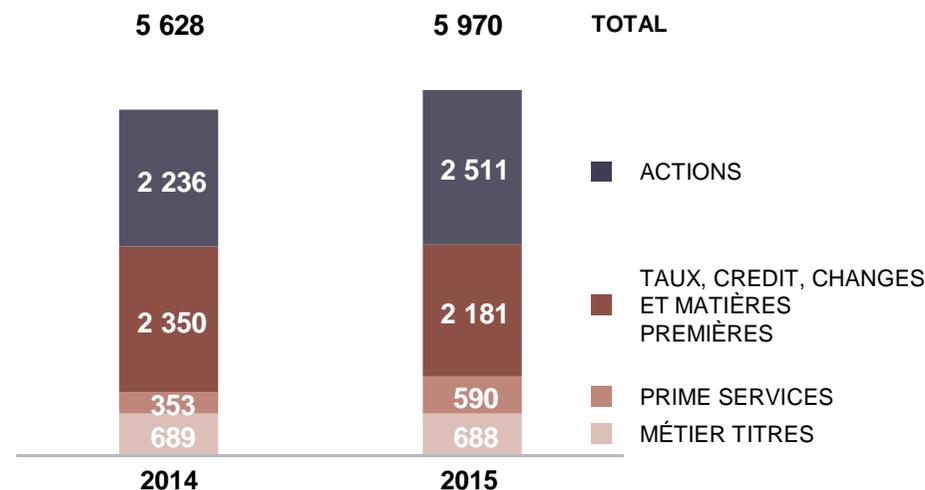
\*\* NBP : Dispositif de Nouvelle Banque Privée en France

(1) 2014 proforma de l'acquisition de Newedge

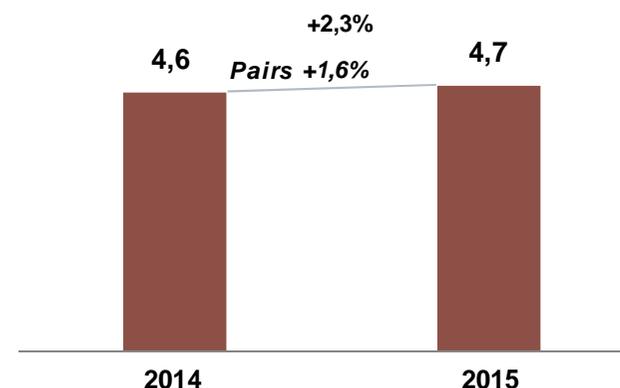
## UNE PRÉSENCE COMMERCIALE RENFORCÉE SOUTENANT LA CROISSANCE DES REVENUS (1/2)

- Croissance globale des Activités de Marché et Services aux investisseurs : PNB +6,1% /2014
- Actions : +12,3% /2014, -31,4% /T4-14
  - Performance solide, notamment sur les produits de flux
  - Attentisme des marchés au S2-15 conduisant à une baisse des revenus sur les produits structurés
- Taux, Crédit, Changes et Matières premières : -7,2% /2014, +10,4% /T4-14
  - Revenus en baisse dans des conditions de marché difficiles, notamment sur les produits structurés
  - Activité en hausse sur les flux avec un T4-15 solide sur les activités de taux et de crédit
- Prime Services : +35,0%<sup>(1)</sup> /2014, +37,6% /T4-14
  - Résultats solides reflétant l'intégration réussie de Newedge. Bonnes synergies clients dans un environnement favorable
- Métier Titres : revenus stables /2014
  - Revenus portés par un bon niveau de commissions, dans un contexte de faible marge d'intérêt

### Produit net bancaire (en M EUR)



### PNB des Activités de Marché par rapport aux pairs<sup>(2)</sup> (en Md EUR)



(1) 2014 proforma de l'acquisition de Newedge

(2) BOA, BNPP, CITI, CS, DB, GS, JPM, MS, UBS

## UNE PRÉSENCE COMMERCIALE RENFORCÉE SOUTENANT LA CROISSANCE DES REVENUS (2/2)

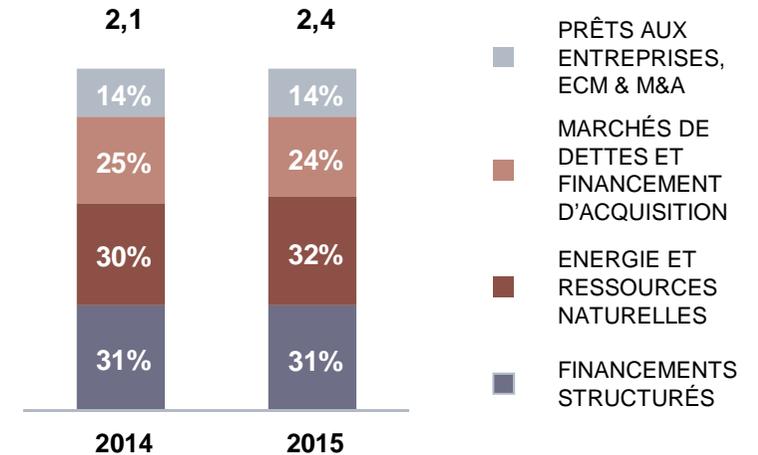
### ■ Financement et Conseil : PNB en hausse de +16,1% /2014

- Performance robuste des activités de marché de capitaux dans un marché atone
- Revenus solides des activités de financement des ressources naturelles soutenus par la hausse des volumes et des transactions significatives
- Revenus solides des activités de financement export et d'infrastructures
- Volumes d'origination en hausse de +33%  
Progression du taux de distribution de 38% en 2014 à 41% en 2015

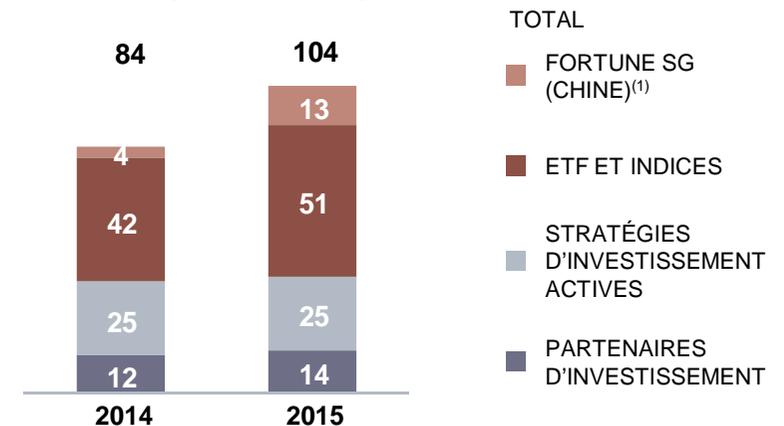
### ■ Gestion d'actifs et Banque Privée : PNB en hausse de +4,0% /2014

- Banque privée : activité commerciale solide en 2015 en France et au Royaume-Uni, revenus en hausse soutenus par un bon niveau de marge
- Lyxor : bonne collecte nette tirée par les ETF, position de leader confirmée en Europe.  
Contraction des marges conduisant à une baisse des revenus

### PNB des activités Financement et Conseil (en Md EUR)



### Lyxor : actifs sous gestion (en Md EUR)

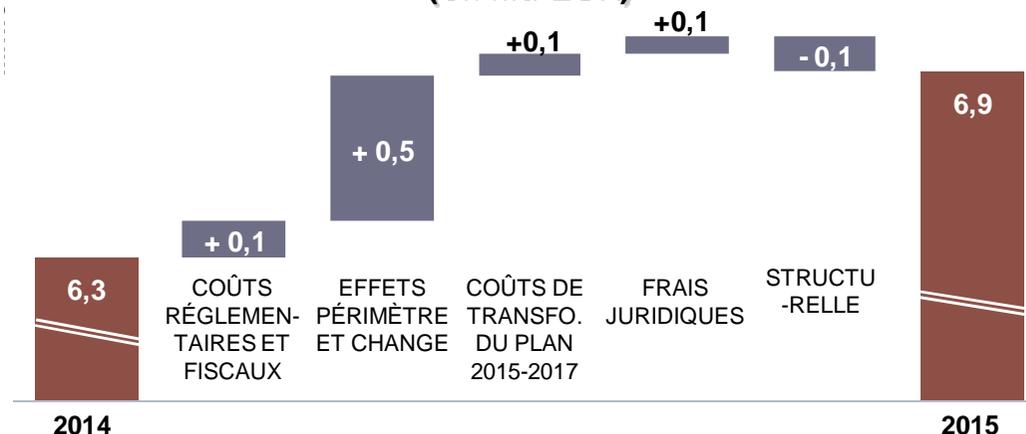


(1) Prorata comprenant 49% du total des actifs sous gestion de Fortune

## CONTRIBUTION RÉSILIENTE

- Produit Net Bancaire en hausse de +8,2% /2014
- Frais de gestion de 6 940 M EUR (+10,2% /2014)
  - Hausse imputable principalement à l'effet change, aux frais juridiques et aux taxes (FRU)
  - Maîtrise continue des coûts : contribution de 323 M EUR au plan 2015-2017 de réduction du Groupe
- Progression maîtrisée des encours pondérés des risques : +1,5% /fin 2014, en recul (-1,4%) hors effet de change
  - Baisse du risque de marché : -18% /2014
  - Origination dynamique : encours pondérés en risques de crédit +8% /2014
- ROE à 12,3% en 2015

### Variation des frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (en Md EUR)



### Résultats de la banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	2015	2014	Variation		T4-15	T4-14	Variation	
Produit net bancaire	9 442	8 726	+8,2%	+0,9%*	2 177	2 189	-0,5%	-4,6%*
Frais de gestion	(6 940)	(6 298)	+10,2%	+2,0%*	(1 744)	(1 677)	+4,0%	-0,9%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 502</b>	<b>2 428</b>	<b>+3,0%</b>	<b>-2,2%*</b>	<b>433</b>	<b>512</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-17,1%*</b>
Coût net du risque	(404)	(81)	x 5,0	x 4,9	(230)	(28)	x 8,2	x 10,4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 098</b>	<b>2 347</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-15,2%*</b>	<b>203</b>	<b>484</b>	<b>-58,1%</b>	<b>-59,3%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 808</b>	<b>1 909</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-9,2%*</b>	<b>275</b>	<b>422</b>	<b>-34,8%</b>	<b>-32,9%*</b>
ROE	12,3%	14,6%			7,6%	12,3%		

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 1 808 M EUR en 2015, 275 M EUR au T4-15

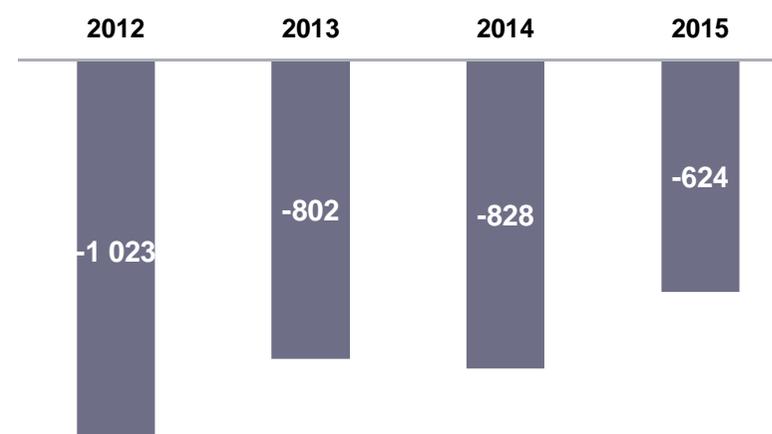
\* À périmètre et change constants

- Impact sur le PNB de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre
  - **+782 M EUR en 2015 (-139 M EUR en 2014)**
  - **-39 M EUR au T4-15 (+44 M EUR au T4-14)**
  
- Résultat brut d'exploitation<sup>(1)</sup>
  - **-624 M EUR en 2015**
  - **-125 M EUR au T4-15**
  
- Provision pour litiges de 400 M EUR au T4-15  
Montant total alloué à la provision pour litiges : 1,7 Md EUR à fin 2015
  
- Impact sur le résultat net part du Groupe de la cession d'Amundi : 147 M EUR

### Résultats du Hors Pôles

En M EUR	2015	2014	T4-15	T4-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>318</b>	<b>(864)</b>	<b>(109)</b>	<b>(25)</b>
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(464)	(725)	(70)	(69)
Frais de gestion	(160)	(103)	(55)	(41)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>158</b>	<b>(967)</b>	<b>(164)</b>	<b>(66)</b>
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(624)	(828)	(125)	(110)
Coût net du risque	(591)	(403)	(393)	(201)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	163	333	165	127
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(301)</b>	<b>(804)</b>	<b>(218)</b>	<b>(189)</b>
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(814)	(713)	(192)	(218)

### Évolution du RBE du Hors Pôles<sup>(1)</sup>



\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. p. 37-38)

INTRODUCTION

GROUPE

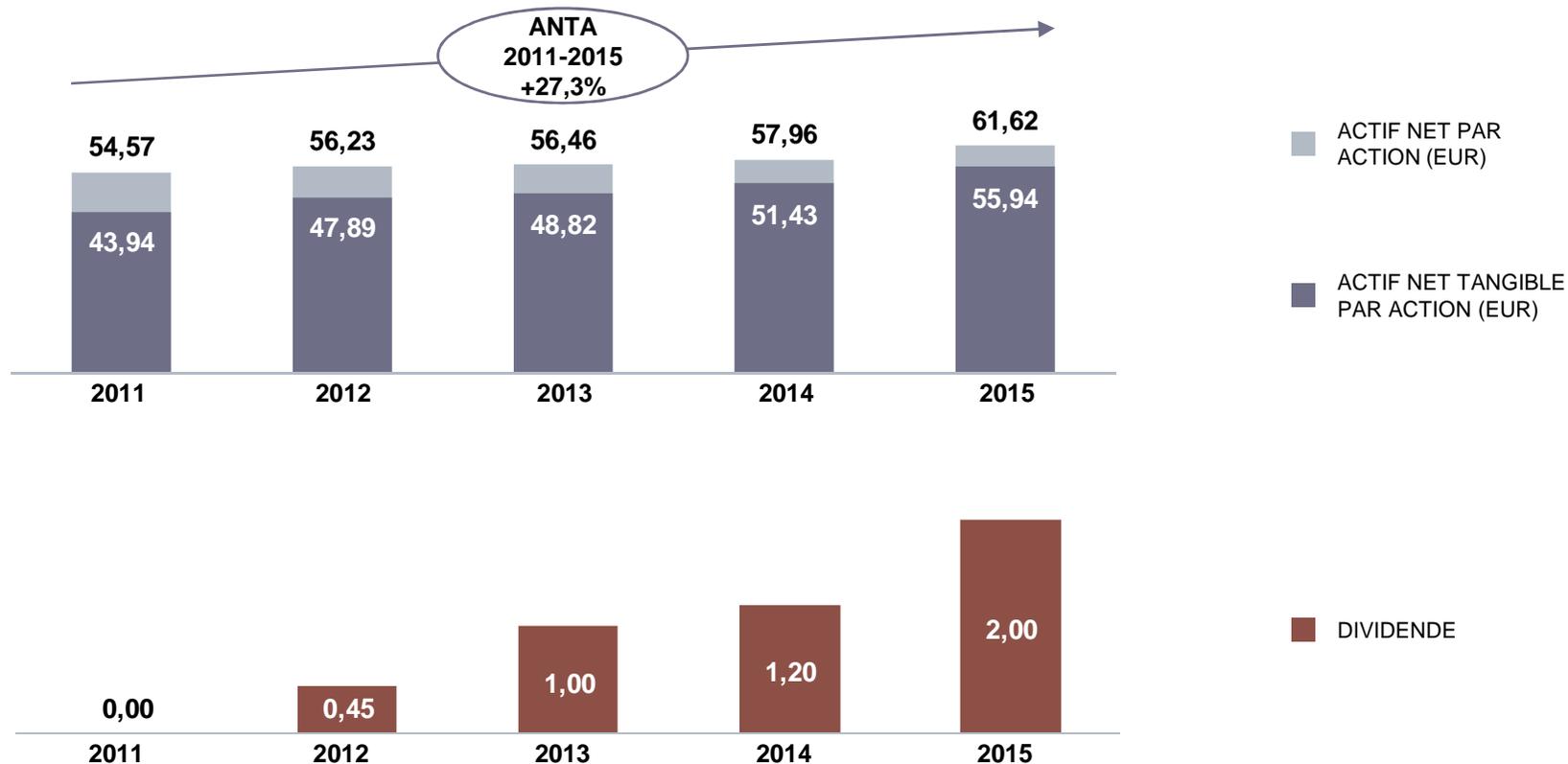
RÉSULTATS DES MÉTIERS

**CONCLUSION**

CHIFFRES CLÉS

## 2015 : UNE ÉTAPE SUPPLÉMENTAIRE...

- Capacité à créer de la valeur sur le long terme confirmée



➔ **BNPA<sup>(1)</sup> à 3,94 EUR à fin 2015 (3,00 M EUR à fin 2014)**  
**Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale de verser un dividende de 2,00 EUR par action, en espèces**

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (voir p.37 et 38). Voir note méthodologique n°3  
 NB: les données historiques de l'ANA et l'ANTA n'ont pas été ajustées pour refléter l'évolution des règles comptables

## ...DE TRANSFORMATION DANS UN ENVIRONNEMENT CONTRAINT

Des obstacles significatifs apparus depuis 2014 ⇒ des conditions importantes du plan stratégique ne sont pas remplies

- Environnement de taux d'intérêt toujours faibles
- Dégradation rapide de la situation macroéconomique dans les pays émergents depuis 2014
- Hausse de la pression réglementaire et fiscale
- Instabilité des marchés au S2-15

... Les principaux objectifs sont en vue

- Cibles de capital et de bilan atteintes ou dépassées  
**CET 1, Levier, Ratio Global de Solvabilité**
- Amélioration sensible des résultats opérationnels<sup>(1)</sup>

<b>PNB du Groupe</b>	<b>+1% /an</b>
<b>PNB du Groupe hors Russie</b>	<b>+3% /an</b>
<b>Frais de gestion</b>	<b>+2% /an</b>
<b>ROE</b>	<b>8,1%</b>



**Maintien d'un objectif de ROE de 10% sans pouvoir le confirmer pour 2016 dans l'environnement actuel**

(1) Pourcentages de variation en TMVA sur la période 2013-2015. PNB hors dette liée au risque de crédit propre et DVA. En données courantes, sur base des chiffres 2013 utilisés pour le plan stratégique 2013-2016. ROE, voir note méthodologique n° 2, ajusté de l'effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, de la DVA, de l'effet PEL/CEL, de la provision pour litiges et de la plus-value de cession d'Amundi en 2015

## **POURSUIVRE LE PLAN DE MARCHÉ : PRIORITÉS POUR 2016**

---

- En dépit d'un environnement incertain, le Groupe poursuivra avec rigueur et discipline l'exécution de son plan stratégique
- 2016 sera une nouvelle année de création de valeur pour l'actionnaire
- Le Groupe s'engage à poursuivre sa transformation, avec pour priorités de :
  - **Accélérer la transformation numérique de la Banque de détail en France et le développement de Boursorama**
  - **Entretenir la dynamique positive de ses activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux**
  - **Poursuivre la gestion rigoureuse de ses coûts et de ses risques et le développement des synergies, notamment dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**
  - **Enraciner plus profondément encore son modèle orienté clients en s'appuyant sur ses valeurs d'esprit d'équipe, d'innovation, de responsabilité et d'engagement**
  - **Maintenir une politique de gestion rigoureuse du capital : allocation de capital de 11% des RWA aux métiers, CET 1 non phasé supérieur à 11% à fin 2016, taux de distribution de 50%**

 **Préparation d'un nouveau plan stratégique 2017-2020**

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

**CHIFFRES CLÉS**

	<i>en M EUR</i>	<b>T4-15</b>	<b>Var T4/T3</b>	<b>Var T4/T4</b>	<b>2015</b>
<b>Résultats financiers</b>	Produit net bancaire	6 053	-4,9%	-1,2%	25 639
	Frais de gestion	(4 349)	+9,3%	+3,3%	(16 893)
	Coût net du risque	(1 157)	+102,6%	+27,7%	(3 065)
	Résultat net part du Groupe	656	-41,7%	+19,5%	4 001
	ROE	4,7%			7,9%
	ROE*	5,0%			7,0%
<b>Performance par action</b>	Bénéfice net par action*				3,94 EUR
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)				55,9 EUR
	ANA (Actif Net par Action)				61,6 EUR
<b>Solvabilité</b>	Ratio Common Equity Tier 1**	10,9%			
	Ratio Tier 1	13,5%			
	Ratio global de solvabilité	16,3%			

NB : les chiffres de 2014 sont ajustés pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21 (Cf. Méthodologie, section 1)

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

\*\* Chiffres pro forma sans phasage publiés selon les règles CRR/CRD4, incluant le compromis danois pour les activités d'assurance. Cf. Méthodologie, section 5

|

# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU 4<sup>E</sup> TRIMESTRE 2015

11 FÉVRIER 2016

# SOMMAIRE

## Groupe Société Générale

Résultats annuels par pôle	35
Résultats trimestriels par pôle	36
Éléments non économiques et autres éléments notables annuels	37
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	38
Ratios prudentiels CRR/CRD4	39
A un jet de pierre du respect des exigences de ratio global	40
Ratio de levier CRR	41

## Risques

Encours pondérés des risques	42
Ventilation des engagements du Groupe Société Générale au 31.12.2015	43
Ventilation géographique des engagements du Groupe Société Générale au 31.12.2015	44
Une exposition diversifiée aux marchés émergents	45
Une exposition diversifiée au secteur du pétrole et du gaz	46
Evolution des encours douteux bruts des crédits comptables	47
Encours douteux bruts	48
Evolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	49
Exposition diversifiée à la Russie	50

## Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	51
Dépôts de la clientèle et épargne financière	52
Encours de crédits	53
Expertises financières reconnues	54

## Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats annuels	55
Résultats trimestriels	56
Résultats annuels par zone géographique	57
Résultats trimestriels par zone géographique	58
Décomposition des encours de crédits et dépôts	59
Chiffres clés des assurances	60
SG Russie	61
Présence en Europe centrale et de l'est	62
Présence en Afrique	63
Expertises financières reconnues	64

## Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats annuels	65
Résultats trimestriels	66
Encours pondérés des risques	67
Revenus	68
Chiffres clés	69
Impact de la CVA/DVA	70
Expertises financières reconnues	71
Transactions emblématiques	72

## Financement

Structure de financement du Groupe	73
Programme d'émissions long terme	74
Bilan financé	75
Financement de marché à court terme	76
Réserve de liquidité	77

## Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	78
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	79
Notes méthodologiques	80

## 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produit net bancaire	8 550	8 275	7 329	7 424	9 442	8 726	318	(864)	25 639	23 561
Frais de gestion	(5 486)	(5 357)	(4 307)	(4 279)	(6 940)	(6 298)	(160)	(103)	(16 893)	(16 037)
Résultat brut d'exploitation	3 064	2 918	3 022	3 145	2 502	2 428	158	(967)	8 746	7 524
Coût net du risque	(824)	(1 041)	(1 246)	(1 442)	(404)	(81)	(591)	(403)	(3 065)	(2 967)
Résultat d'exploitation	2 240	1 877	1 776	1 703	2 098	2 347	(433)	(1 370)	5 681	4 557
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	42	45	71	50	95	98	23	20	231	213
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(26)	(21)	(37)	(198)	97	(5)	163	333	197	109
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)
Impôts sur les bénéfices	(839)	(704)	(489)	(459)	(464)	(515)	78	302	(1 714)	(1 376)
Résultat net	1 417	1 197	1 321	571	1 826	1 925	(169)	(715)	4 395	2 978
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	(7)	244	201	18	16	132	89	394	299
Résultat net part du Groupe	1 417	1 204	1 077	370	1 808	1 909	(301)	(804)	4 001	2 679
Fonds propres normatifs moyens	9 750	9 940	9 572	9 576	14 660	13 036	10 907*	10 089*	44 889	42 641
ROE Groupe (après impôt)									7,9%	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	
	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14
Produit net bancaire	2 180	2 117	1 805	1 848	2 177	2 189	(109)	(25)	6 053	6 129
Frais de gestion	(1 465)	(1 423)	(1 085)	(1 071)	(1 744)	(1 677)	(55)	(41)	(4 349)	(4 212)
Résultat brut d'exploitation	715	694	720	777	433	512	(164)	(66)	1 704	1 917
Coût net du risque	(210)	(303)	(324)	(374)	(230)	(28)	(393)	(201)	(1 157)	(906)
Résultat d'exploitation	505	391	396	403	203	484	(557)	(267)	547	1 011
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5	10	42	19	8	26	10	17	65	72
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	(11)	(10)	(200)	91	0	165	127	239	(84)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(188)	(143)	(104)	(105)	(22)	(84)	196	(44)	(118)	(376)
Résultat net	315	247	324	117	280	426	(186)	(167)	733	623
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	(1)	40	49	5	4	32	22	77	74
Résultat net part du Groupe	315	248	284	68	275	422	(218)	(189)	656	549
Fonds propres normatifs moyens	9 680	9 601	9 465	9 731	14 534	13 683	12 001*	10 262*	45 680	43 277
ROE Groupe (après impôt)									4,7%	4,0%

\* 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	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
Provision PEL/CEL		(97)				(60)	Banque de détail en France
En M EUR	2015	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		782				513	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(111)				(73)	Groupe
Impact CVA comptable**		22				15	Groupe
Plus-value de cession Amundi				165		147	Hors Pôles
Provision pour litiges					(600)	(600)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL		(61)				(38)	Banque de détail en France

\* 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 TRIMESTRIELS

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				21	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
Provision PEL/CEL		(19)				(12)	Banque de détail en France

En M EUR	T4-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(39)				(26)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(6)				(4)	Groupe
Impact CVA comptable**		19				13	Groupe
Plus-value de cession Amundi				165		147	Hors Pôles
Provision pour litiges					(400)	(400)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL		22				14	Banque de détail en France

\* 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

## RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

<i>En Md EUR</i>	<b>31 déc. 2015</b>	<b>31 déc. 2014</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>59,0</b>	<b>55,2</b>
Titres super subordonnés (TSS)*	(9,6)	(9,4)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,8)	(1,1)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,0)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,5	2,7
Déductions et retraitements prudentiels**	(5,0)	(4,7)
<b>Fonds propres Common Equity Tier 1</b>	<b>38,9</b>	<b>35,8</b>
Fonds propres additionnels de catégorie 1	9,2	8,9
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>48,1</b>	<b>44,6</b>
Fonds propres de catégorie 2	10,0	5,9
<b>Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)</b>	<b>58,1</b>	<b>50,5</b>
<b>Encours pondérés</b>	<b>356,7</b>	<b>353,2</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,1%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,6%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>16,3%</b>	<b>14,3%</b>

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

## OBJECTIFS DE RATIO GLOBAL A PORTÉE DE MAIN

- Renforcement du Ratio Global (+200 pb/2015) proche de l'objectif de fin 2017 (18%)

- Anticipation des futures exigences de capital (TLAC, potentiellement Pilier 2) à des conditions favorables
- Réduction des volumes bruts d'émissions à venir d'ici 2017, par rapport à 2015

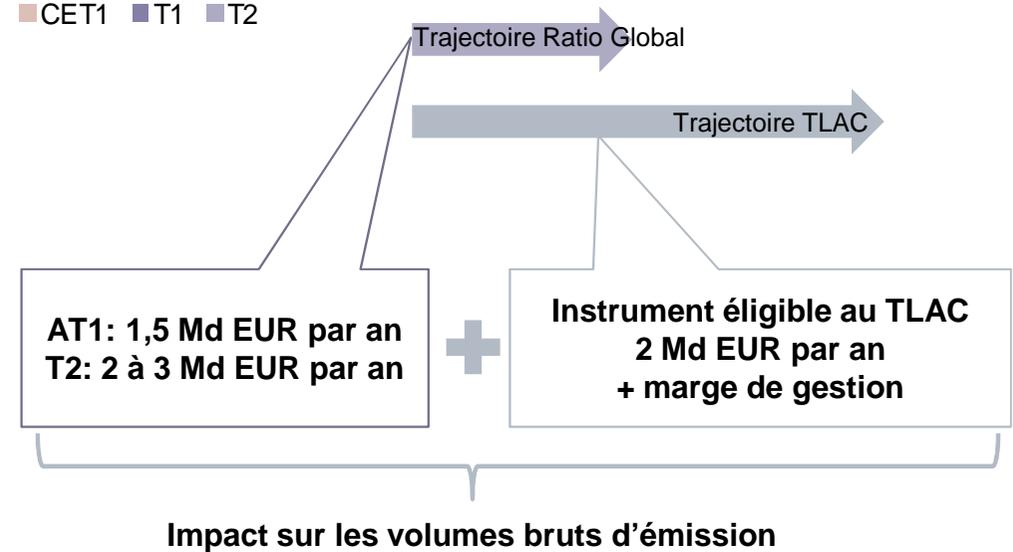
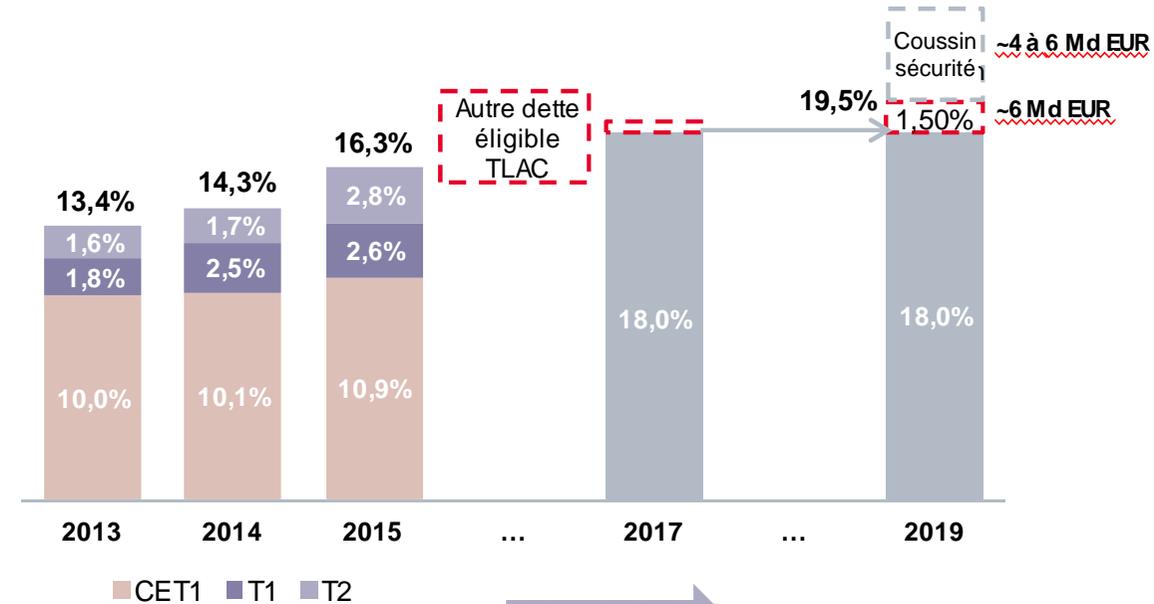
- Le projet de loi française de création d'une tranche senior éligible au TLAC offre de nouvelles opportunités pour remplir ces futures exigences

- Besoins complémentaires d'émissions permettant d'atteindre l'objectif de TLAC, y compris le coussin de sécurité : ~3,5 à 4 Md EUR par an

- Exigences de TLAC identiques sur base RWA ou levier

➔ Impact limité sur le coût de refinancement du Groupe (autour de 90 à 100 M EUR par an à partir de 2019)

### Trajectoire TLAC – Ratio sans phasage



**RATIO DE LEVIER CRR****Ratio de levier CRR<sup>(1)</sup> non phasé**

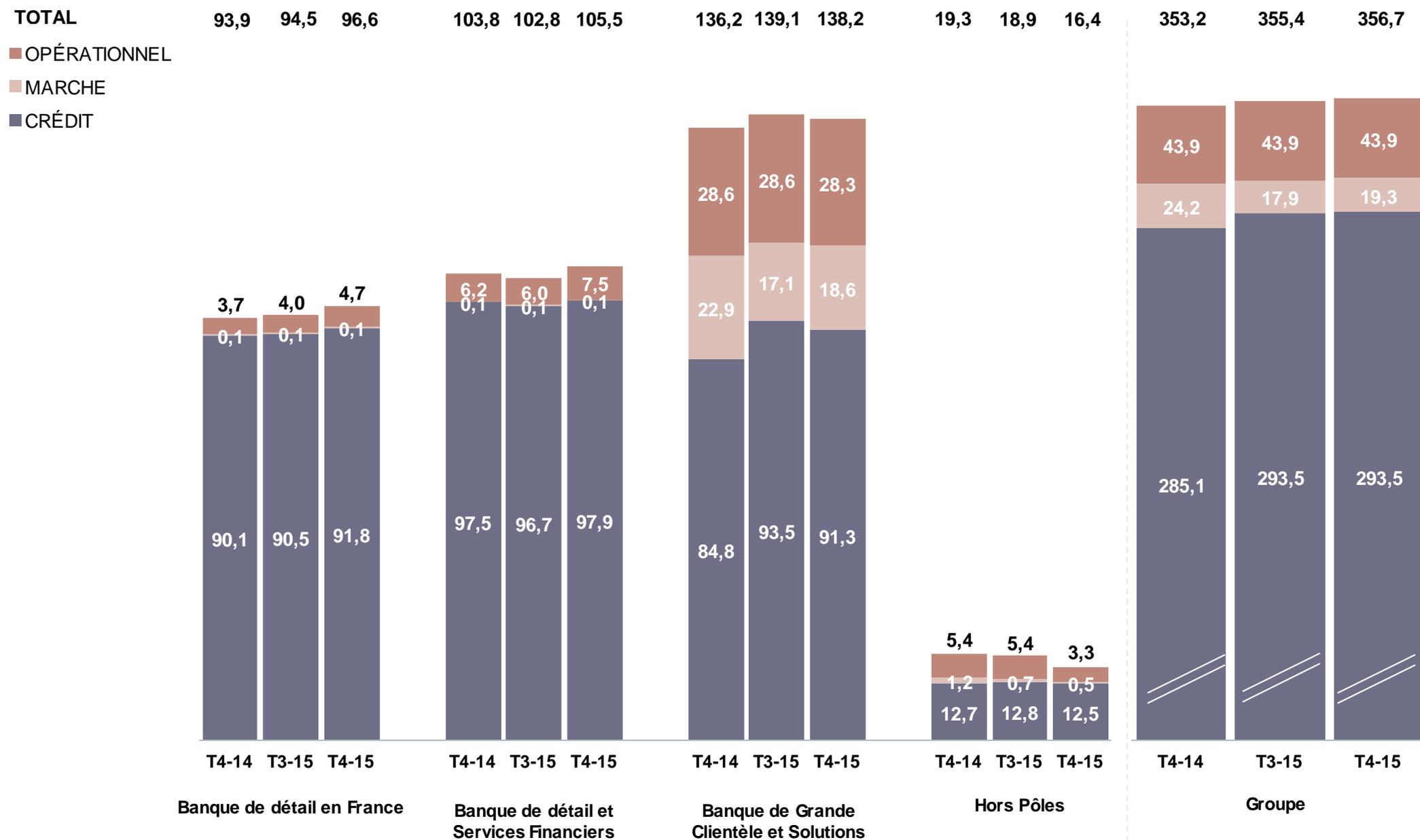
<i>En milliards d'Euros</i>	<b>31 déc. 2015</b>	<b>31 déc. 2014</b>
<b>Tier 1</b>	<b>48,1</b>	<b>44,6</b>
Total bilan prudentiel(2)	<b>1 229</b>	1 208
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	<b>(90)</b>	(83)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	<b>(25)</b>	(20)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	<b>90</b>	80
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	<b>(10)</b>	(12)
<b>Exposition levier</b>	<b>1 195</b>	<b>1 173</b>
<b>Ratio de levier CRR</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,8%</b>

(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

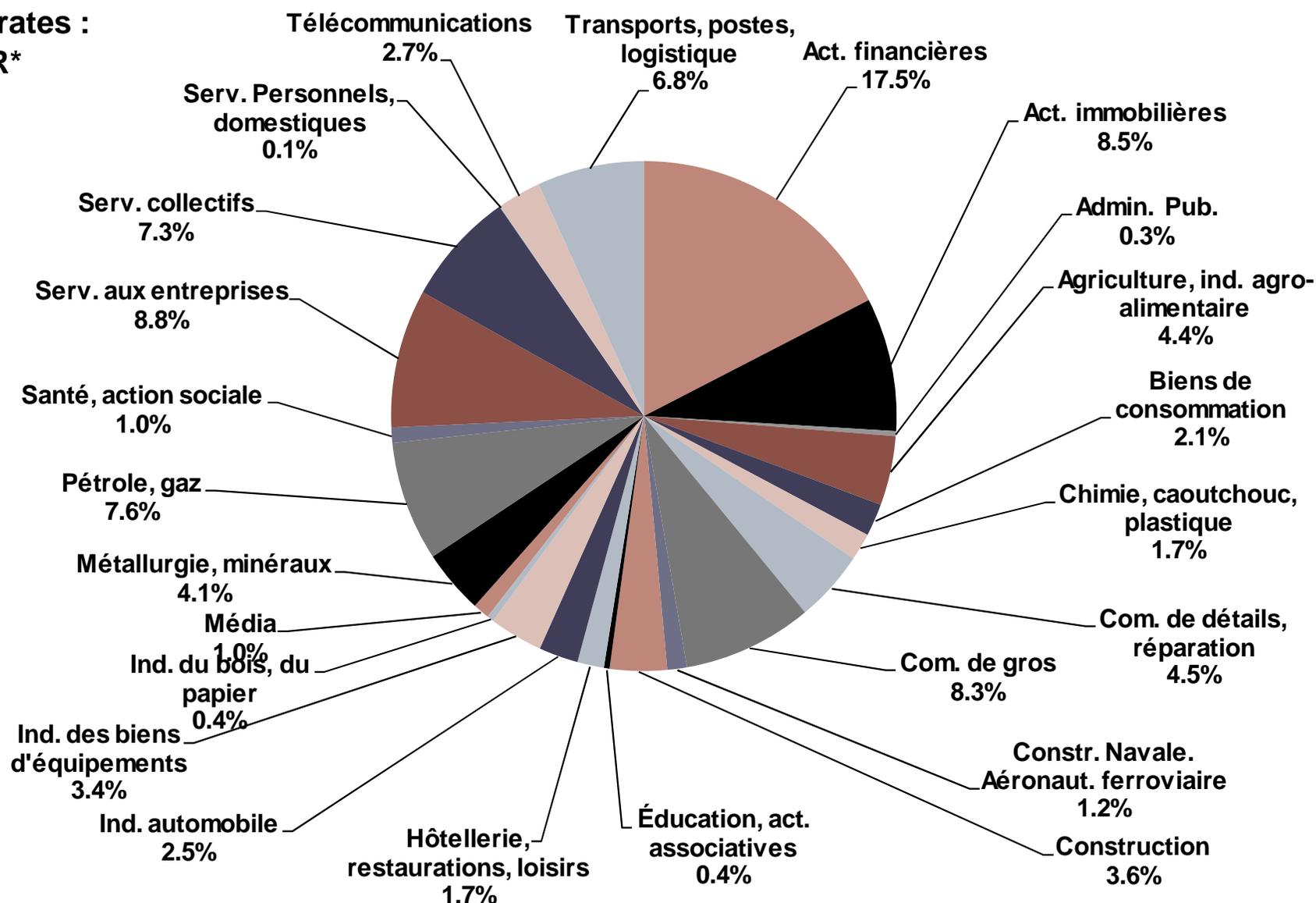
## ENCOURS PONDÉRÉS\* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)



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

## VENTILATION DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31 DÉCEMBRE 2015

**EAD Corporates :**  
**313 Md EUR\***

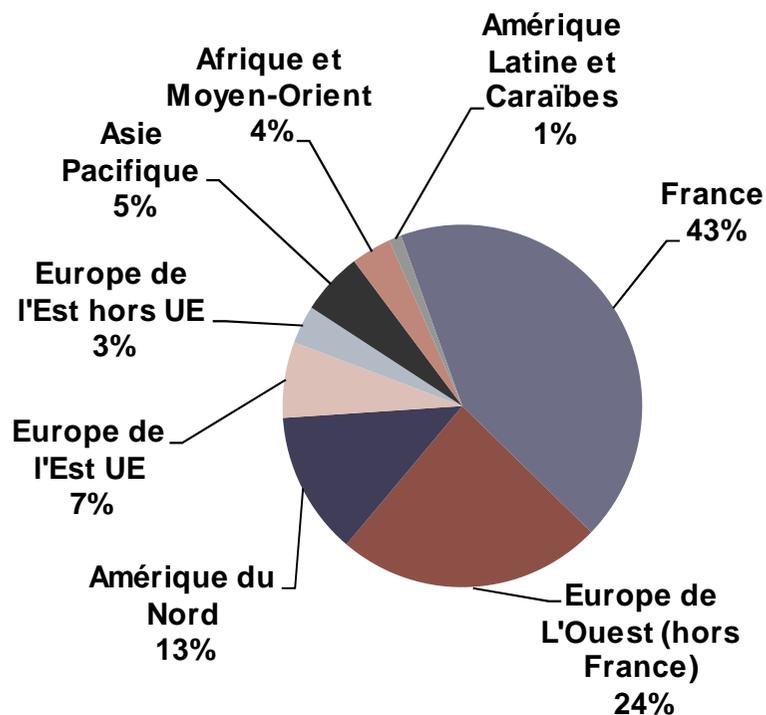


\* EAD bilan du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnes d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME et financements spécialisés)  
 Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, titres de participation et comptes de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

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE AU 31 DÉCEMBRE 2015**

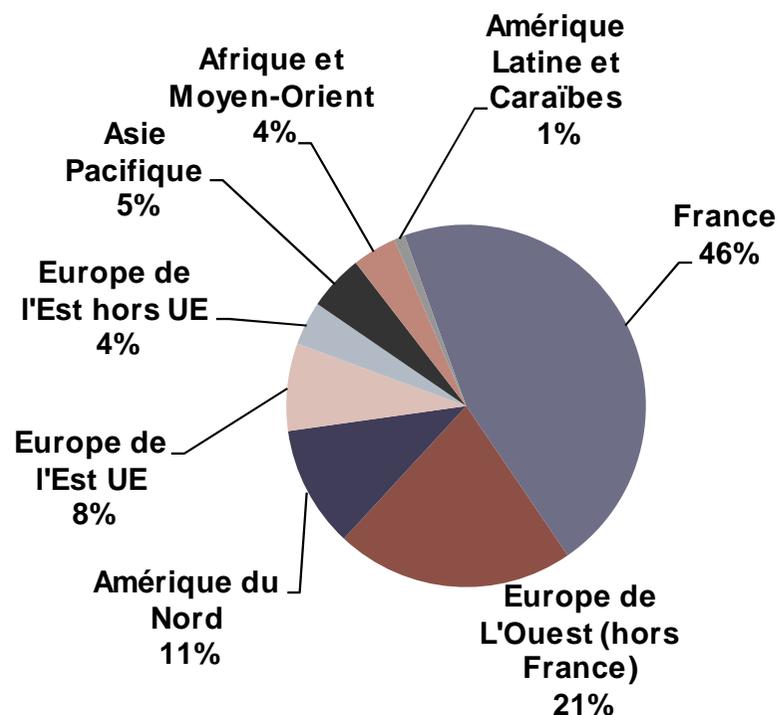
**EAD bilan et hors-bilan\***

Toutes clientèles confondues : 781 Md EUR



**EAD bilan\***

Toutes clientèles confondues : 615 Md EUR

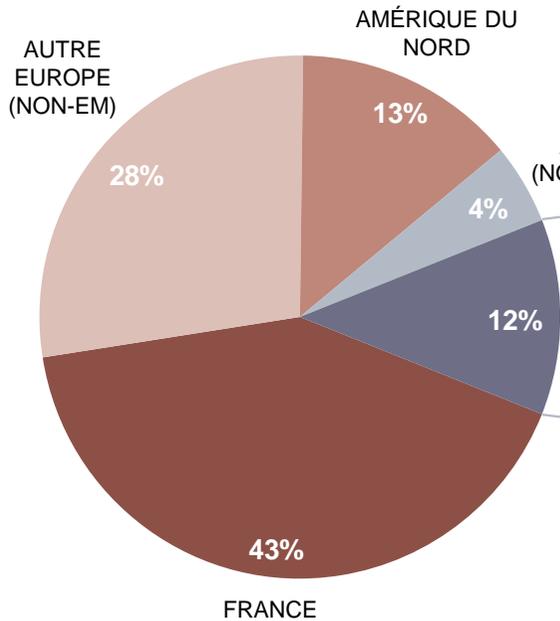


\* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement pour tous portefeuilles, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

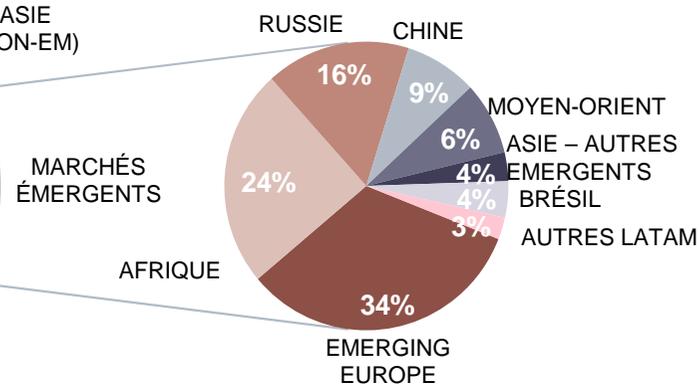
## UNE EXPOSITION DIVERSIFIÉE AUX MARCHÉS ÉMERGENTS

### VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE<sup>(1)</sup>

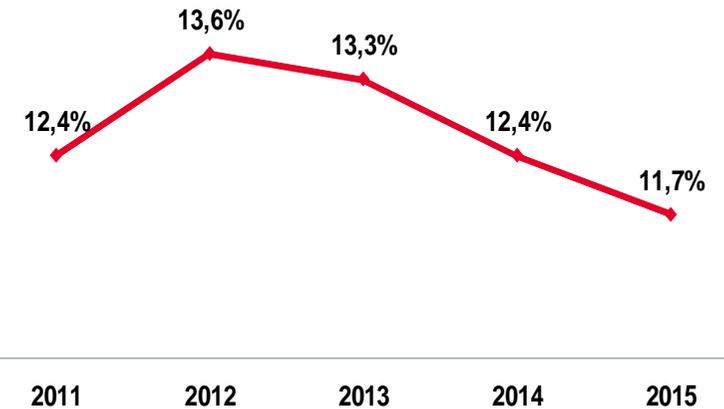
EAD du Groupe T4-15



EAD marchés émergents T4-15



Exposition Marchés émergents (% EAD)



(1) Marchés émergents: définition du FMI

## UNE EXPOSITION DIVERSIFIÉE AU SECTEUR DU PÉTROLE ET DU GAZ

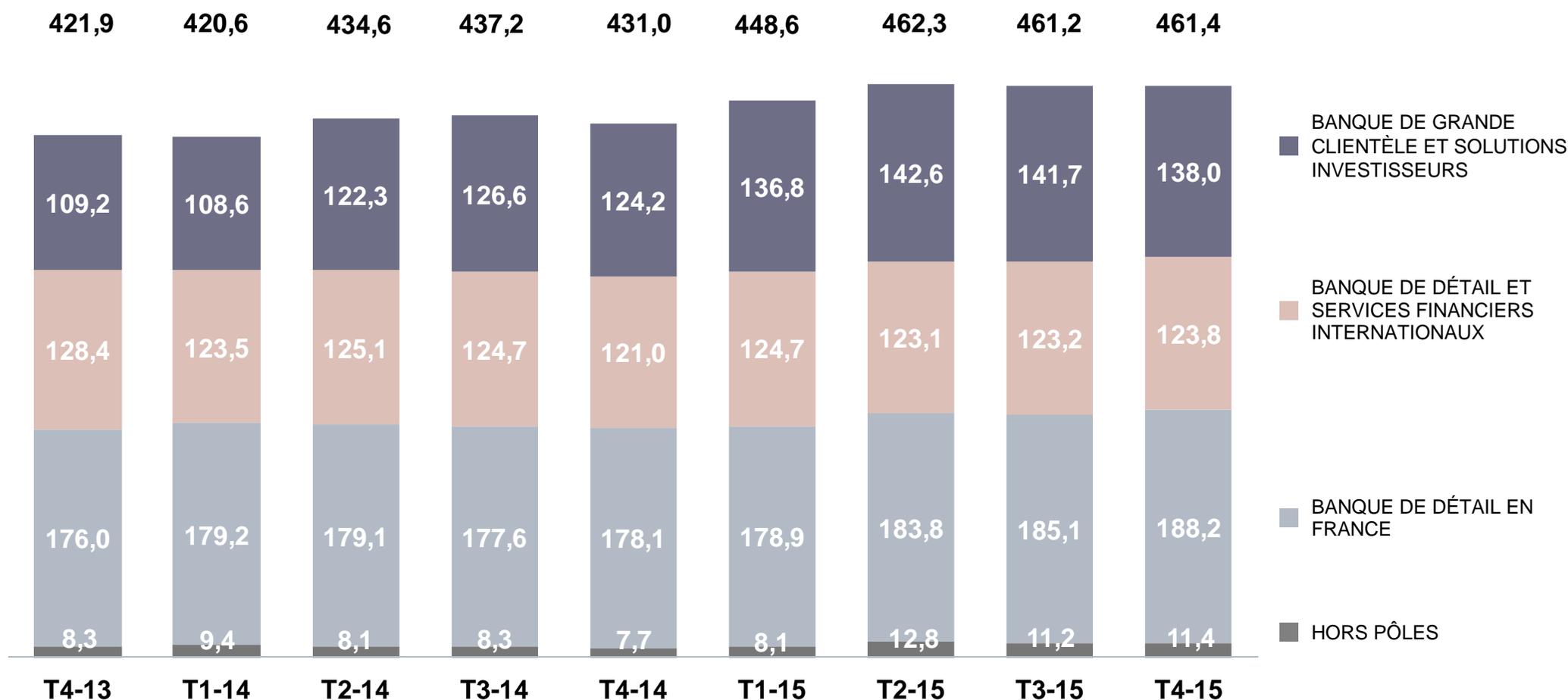
- Exposition limitée au secteur du pétrole et du gaz : 23,5 Md EUR, 3% des EAD du Groupe

### EXPOSITION PÉTROLE & GAZ % DES EAD

RAFFINAGE, TRANSPORT & STOCKAGE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pas d'exposition directe au risque de prix du pétrole et du gaz</li> </ul>	<b>TOTALEMENT SÉCURISÉ</b>	<b>15%</b>
PRODUCTEURS INDÉPENDANTS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposé aux prix du pétrole et du gaz</li> <li>• Principalement des crédits sécurisés</li> </ul>	<b>PRINCIPALEMENT SÉCURISÉ</b>	<b>21%</b>
GAZ NATUREL LIQUEFIÉ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Financement de projets assortis de garanties d'achèvement ou sans exposition aux prix du pétrole et du gaz ou présentant une bonne résistance aux prix actuels et bénéficiant d'accords de vente à terme avec des contreparties solides</li> </ul>	<b>GARANTIES</b>	<b>5%</b>
ENTREPRISES PUBLIQUES	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mix de crédits sécurisés et non sécurisés sensibles aux prix du pétrole et du gaz, mais investissements stratégiques pour les pays d'accueil et ayant des activités diversifiées et / ou bénéficiant d'une dévaluation de la monnaie locale</li> </ul>	<b>PARTIELLEMENT NON SÉCURISÉ MAIS DIVERSIFIÉ</b>	<b>23%</b>
ENTREPRISES INTEGREES	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédits non sécurisés octroyés à des corporate « investment grade » bénéficiant d'activités intégrées</li> </ul>	<b>NON SÉCURISÉ INVESTMENT GRADE</b>	<b>23%</b>
PARAPETROLIER / SERVICES	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Une majorité de crédit non sécurisés auprès de grands corporate « investment grade » disposant d'un positionnement solide sur la totalité de la chaîne de valeur du secteur</li> </ul>	<b>NON SÉCURISÉ</b>	<b>5%</b>

## 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, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées  
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

**NB. Données de la Banque de détail en France au T3-15 ajustées par rapport aux informations publiées pour tenir compte d'un reclassement intervenu en T4-15 (montant antérieurement publié : 193,0 Md EUR)**

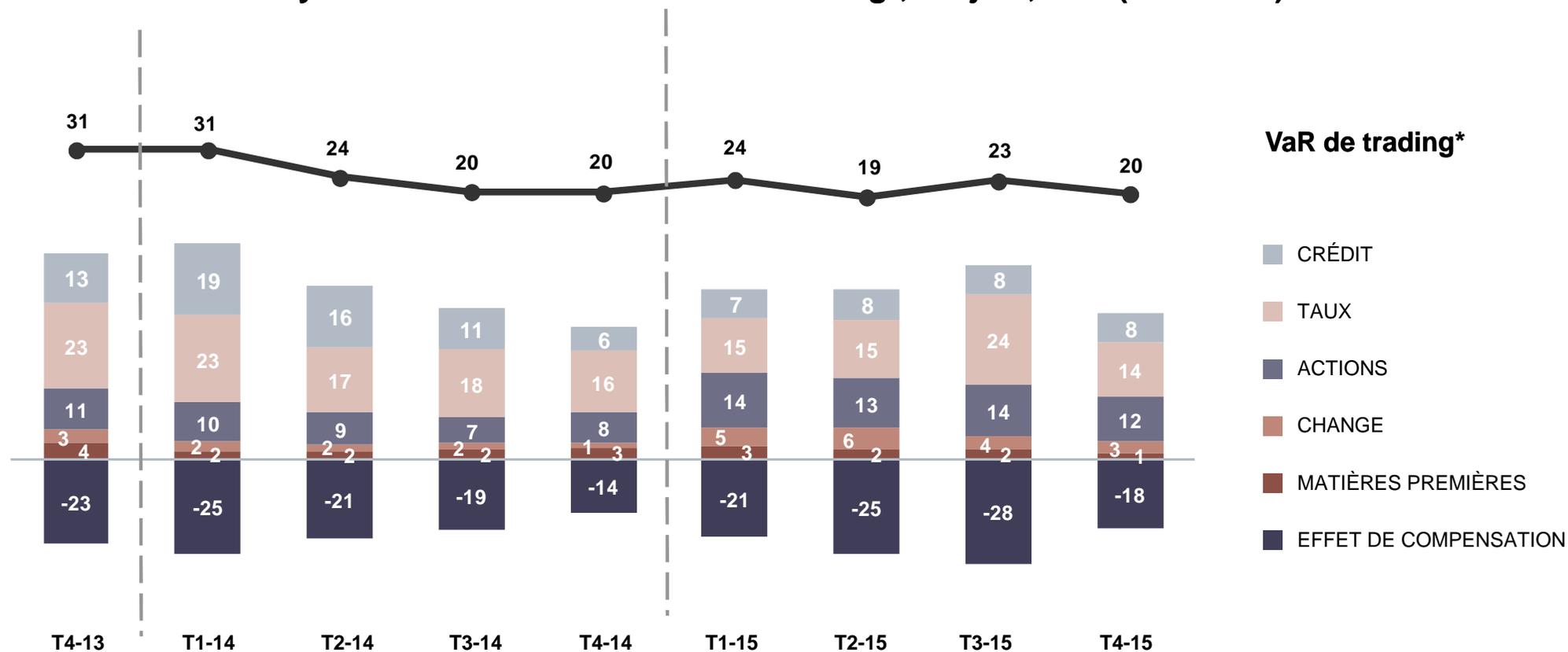
**ENCOURS DOUTEUX BRUTS**

<i>en Md EUR</i>	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2015
<b>Créances brutes*</b>	<b>427,0</b>	<b>458,4</b>	<b>458,7</b>
<b>Créances douteuses*</b>	<b>23,7</b>	<b>24,1</b>	<b>23,3</b>
<b><i>Taux brut d'encours douteux*</i></b>	<b>5,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,1%</b>
<b>Provisions spécifiques*</b>	<b>13,1</b>	<b>13,4</b>	<b>13,2</b>
<b>Provisions base portefeuille*</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>
<b><i>Taux brut de couverture des encours douteux*</i></b> <b><i>(Provisions globales / Créances douteuses)</i></b>	<b>61%</b>	<b>61%</b>	<b>63%</b>
<b><i>Actifs gérés en extinction : encours brut</i></b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>2,7</b>
<b><i>Créances douteuses</i></b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>	<b>1,3</b>
<b><i>Taux brut d'encours douteux</i></b>	<b>54%</b>	<b>59%</b>	<b>50%</b>
<b><i>Provisions spécifiques</i></b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>	<b>1,2</b>
<b><i>Taux brut de couverture des encours douteux</i></b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>	<b>87%</b>
<b><i>Taux brut Groupe des encours douteux</i></b>	<b>6,0%</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,3%</b>
<b><i>Taux brut Groupe de couverture des encours douteux</i></b>	<b>63%</b>	<b>63%</b>	<b>64%</b>

\* 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)



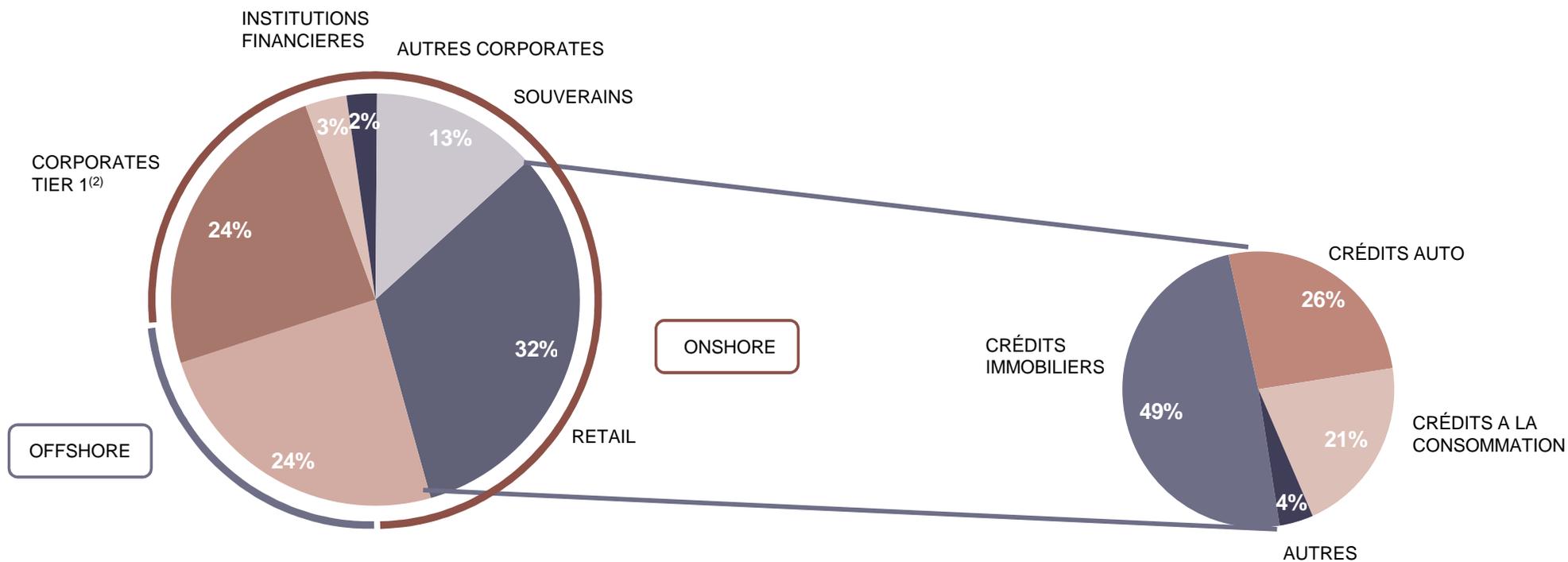
<b>Stressed VAR** (1 day, 99%, in EUR m)</b>	<b>Q4 14</b>	<b>Q1 15</b>	<b>Q2 15</b>	<b>Q3 15</b>	<b>Q4 15</b>
<b>Minimum</b>	56	45	34	27	36
<b>Maximum</b>	95	82	56	59	62
<b>Average</b>	75	62	48	43	45

\* 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 T4-15 : 14,9 Md EUR<sup>(1)</sup>**



(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

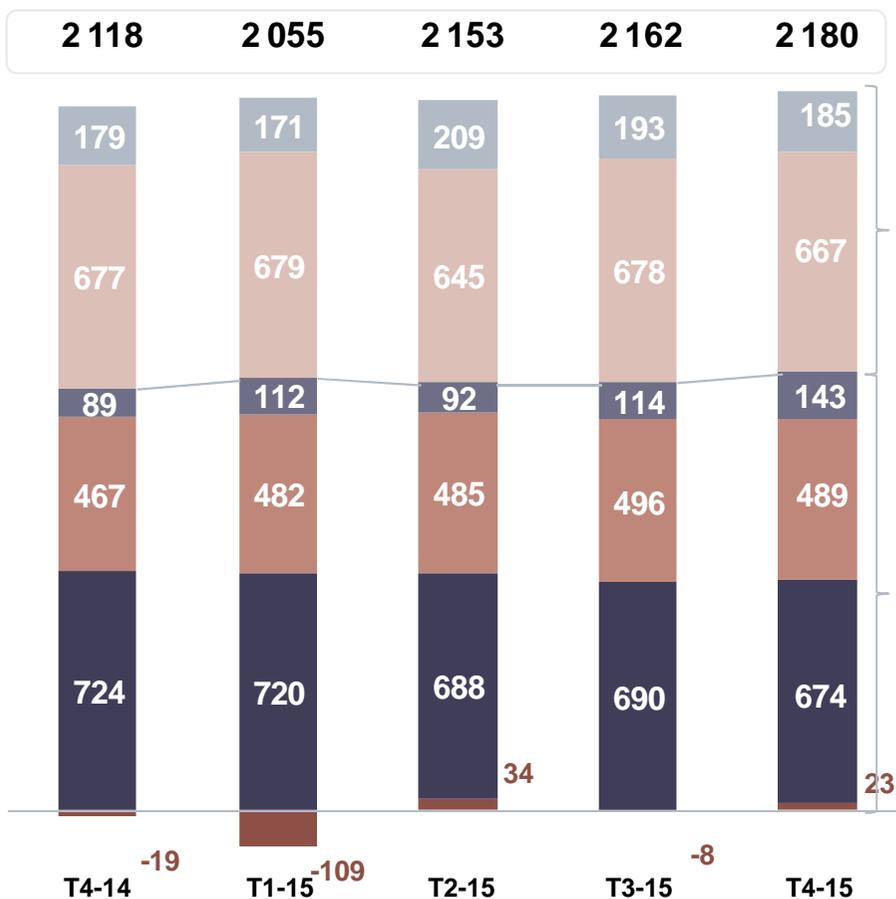
## ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

■ Marge d'intérêt au T4-15 :

- +2,1%<sup>(1)</sup> /T4-14

■ Commissions au T4-15 :

- -0,6% /T4-14, +2,1% hors éléments non récurrents

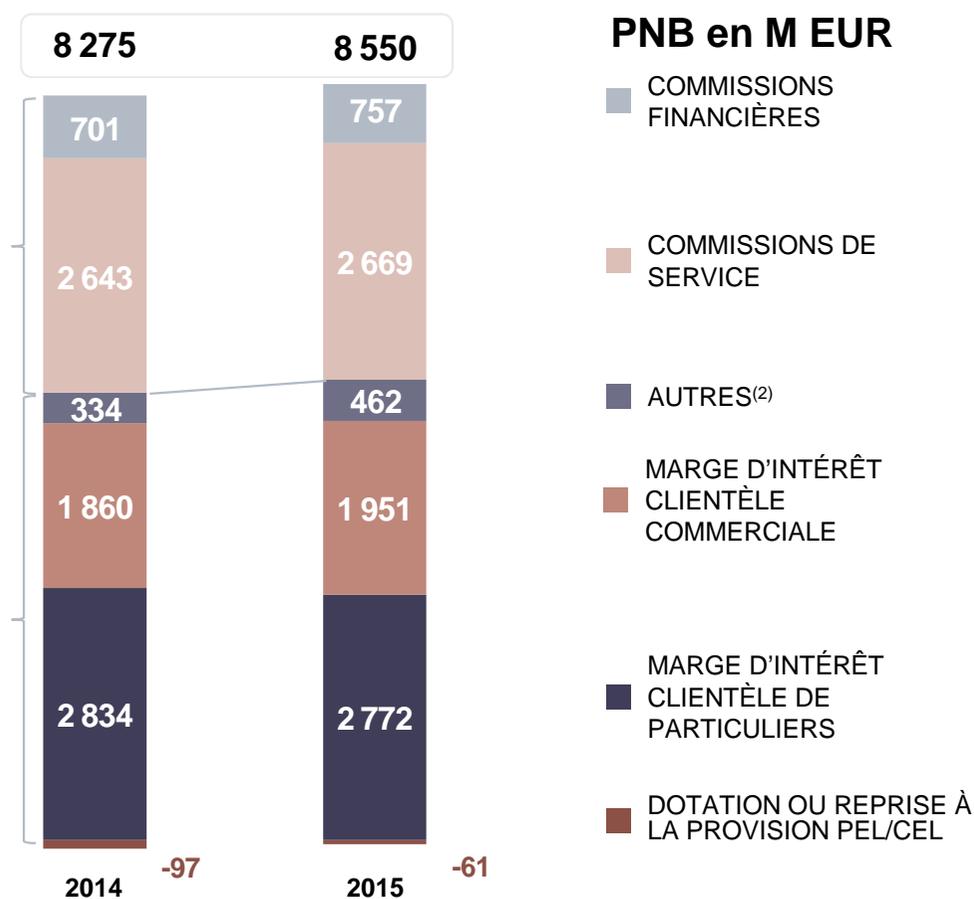


■ Marge d'intérêt 2015 :

- +3,1%<sup>(1)</sup> vs. 2014

■ Commissions 2015 :

- +2,4% /vs. 2014, +3,1 % hors éléments non récurrents



**PNB en M EUR**

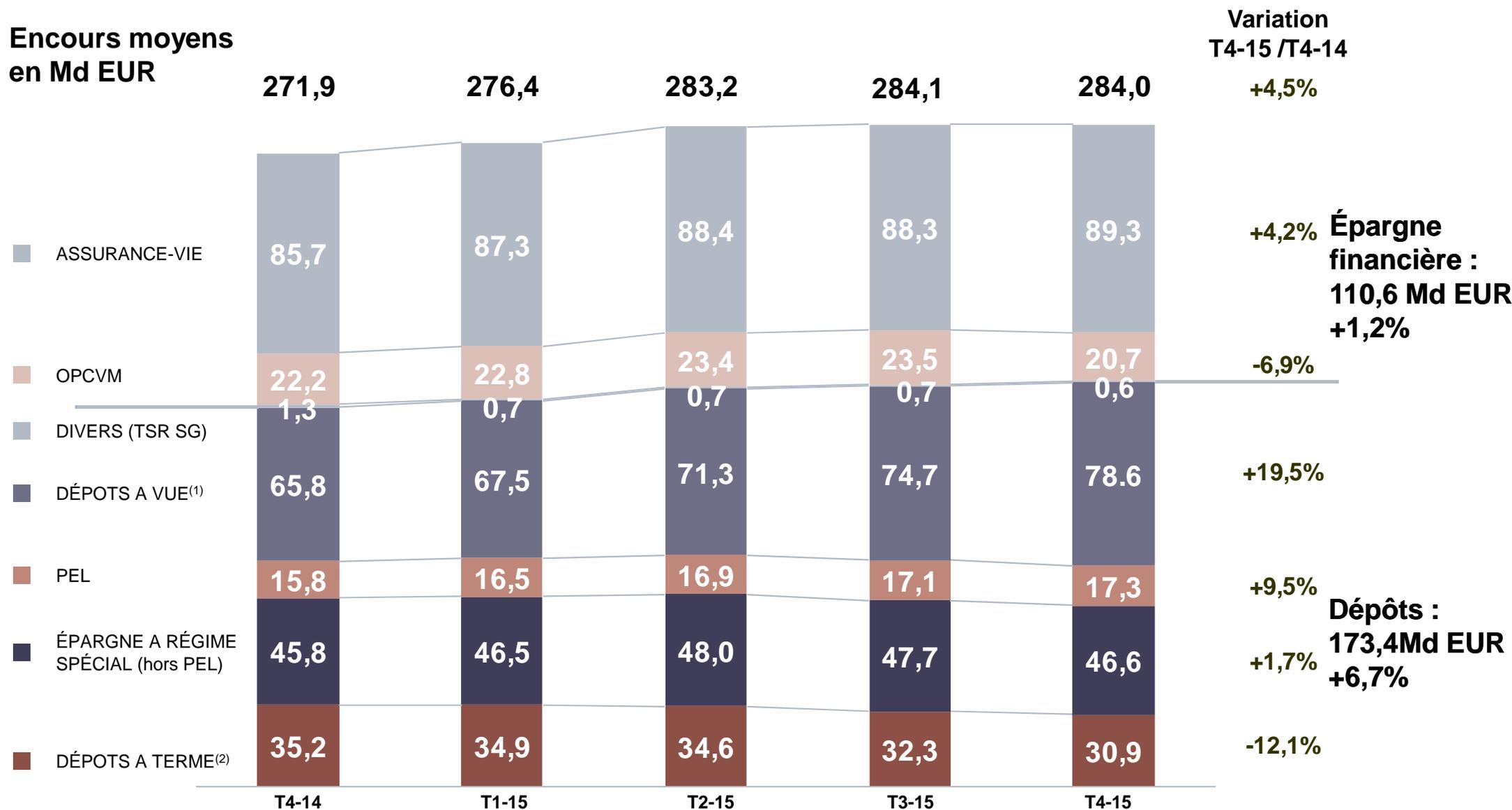
- COMMISSIONS FINANCIÈRES
- COMMISSIONS DE SERVICE
- AUTRES<sup>(2)</sup>
- MARGE D'INTÉRÊT CLIENTÈLE COMMERCIALE
- MARGE D'INTÉRÊT CLIENTÈLE PARTICULIERS
- DOTATION OU REPRISE À LA PROVISION PEL/CEL

(1) Hors PEL/CEL

(2) Y compris les éléments non récurrents au T1-15 et T2-15

## DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

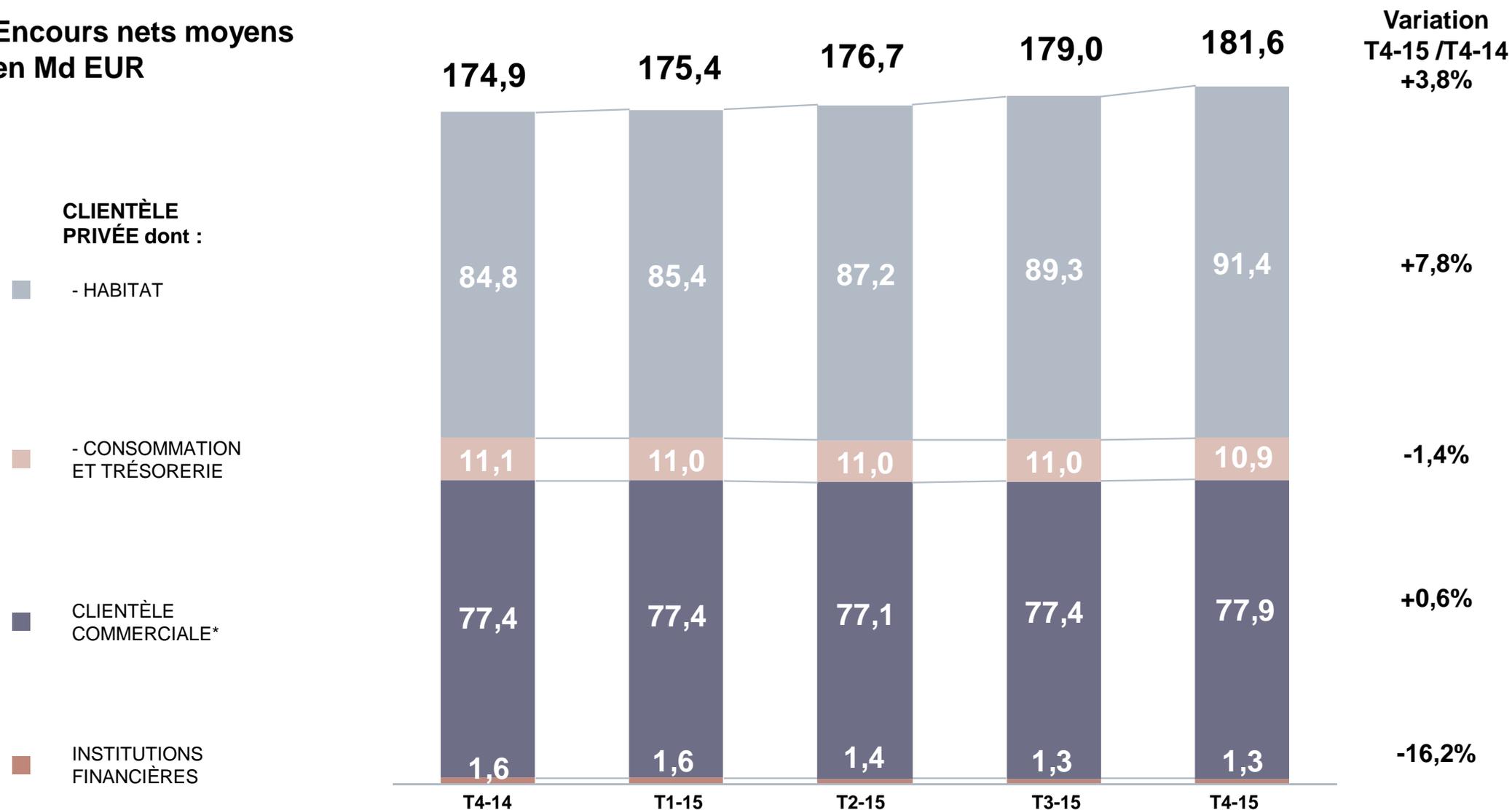
Encours moyens  
en Md EUR



(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

Encours nets moyens  
en Md EUR

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

## EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES



« Élu Service Client de l'Année 2016 », décerné par Viséo Conseil et obtenu pour la 4<sup>ème</sup> fois



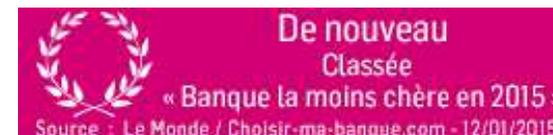
Corbeille d'Or - Mieux Vivre Votre Argent pour la performance de la gamme de Sicav et FCP sur 1 an



NUMERO 1 DE LA  
SATISFACTION  
CLIENT

MARCHÉ DES PARTICULIERS

Baromètre concurrentiel CSA 2015 mené auprès des clients des 11 principales banques françaises



« Classée Banque la moins chère par Le Monde / Choisir-ma-banque.com » (février 2015)

## Global Transaction Banking



« Elu Meilleure Banque de Financement du Commerce International en France, République Tchèque et Roumanie », Global Finance 2016



« Elu Meilleur Service de Cash Management en EMEA et Meilleur Service de Trésorerie en Afrique », EMEA Finance 2015



« Elu Fournisseur émérite de Services de transaction banking » Fimetricx 2015



« Elu Meilleure Institution de Factoring », TFR 2015

## RÉSULTATS ANNUELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation	2015	2014	2015	2014	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 985</b>	5 350	-1,8%*	<b>1 506</b>	1 328	+12,8%*	<b>825</b>	757	+9,8%*	<b>13</b>	(11)	<b>7 329</b>	7 424	+2,6%*
<b>Frais de gestion</b>	<b>(3 168)</b>	(3 244)	+2,8%*	<b>(774)</b>	(716)	+7,7%*	<b>(327)</b>	(300)	+9,8%*	<b>(38)</b>	(19)	<b>(4 307)</b>	(4 279)	+4,1%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 817</b>	<b>2 106</b>	-8,9%*	<b>732</b>	<b>612</b>	+18,9%*	<b>498</b>	<b>457</b>	+9,8%*	<b>(25)</b>	<b>(30)</b>	<b>3 022</b>	<b>3 145</b>	+0,7%*
<b>Coût net du risque</b>	<b>(1 071)</b>	(1 355)	-15,5%*	<b>(119)</b>	(88)	+34,0%*	<b>0</b>	0	n/s*	<b>(56)</b>	1	<b>(1 246)</b>	(1 442)	-7,9%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>746</b>	<b>751</b>	+2,0%*	<b>613</b>	<b>524</b>	+16,3%*	<b>498</b>	<b>457</b>	+9,8%*	<b>(81)</b>	<b>(29)</b>	<b>1 776</b>	<b>1 703</b>	+7,5%*
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>(11)</b>	<b>(198)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>(1)</b>	<b>0</b>		<b>(25)</b>	<b>0</b>	<b>(37)</b>	<b>(198)</b>	
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>(525)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(525)</b>	
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(168)</b>	<b>(173)</b>		<b>(192)</b>	<b>(166)</b>		<b>(159)</b>	<b>(145)</b>		<b>30</b>	<b>25</b>	<b>(489)</b>	<b>(459)</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>349</b>	<b>(317)</b>	n/s*	<b>474</b>	<b>392</b>	+20,2%*	<b>337</b>	<b>309</b>	+9,9%*	<b>(83)</b>	<b>(14)</b>	<b>1 077</b>	<b>370</b>	x 2,9*
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>64%</b>	61%		<b>51%</b>	54%		<b>40%</b>	40%		<b>n/s</b>	n/s	<b>59%</b>	58%	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>5 755</b>	5 969		<b>2 065</b>	1 926		<b>1 655</b>	1 561		<b>98</b>	120	<b>9 572</b>	9 576	

\* À périmètre et change constants

## RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T4-15	T4-14	Variation	T4-15	T4-14	Variation	T4-15	T4-14	Variation	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 229</b>	1 330	-3,2%*	<b>366</b>	332	+10,3%*	<b>209</b>	191	+9,8%*	<b>1</b>	(5)	<b>1 805</b>	1 848	+1,2%*
<b>Frais de gestion</b>	<b>(784)</b>	(812)	+1,5%*	<b>(202)</b>	(182)	+10,9%*	<b>(76)</b>	(71)	+7,4%*	<b>(23)</b>	(6)	<b>(1 085)</b>	(1 071)	+4,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>445</b>	<b>518</b>	-10,3%*	<b>164</b>	<b>150</b>	+9,6%*	<b>133</b>	<b>120</b>	+11,2%*	<b>(22)</b>	<b>(11)</b>	<b>720</b>	<b>777</b>	-3,8%*
<b>Coût net du risque</b>	<b>(274)</b>	(342)	-12,8%*	<b>(49)</b>	(24)	x 2,0*	<b>0</b>	0	n/s	<b>(1)</b>	(8)	<b>(324)</b>	(374)	-6,4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>171</b>	<b>176</b>	-6,1%*	<b>115</b>	<b>126</b>	-8,3%*	<b>133</b>	<b>120</b>	+11,2%*	<b>(23)</b>	<b>(19)</b>	<b>396</b>	<b>403</b>	-1,5%*
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>(9)</b>	<b>(200)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>(1)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>(200)</b>	
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(37)</b>	<b>(38)</b>		<b>(34)</b>	<b>(41)</b>		<b>(42)</b>	<b>(37)</b>		<b>9</b>	<b>11</b>	<b>(104)</b>	<b>(105)</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>91</b>	<b>(104)</b>	n/s	<b>119</b>	<b>101</b>	+18,3%*	<b>90</b>	<b>81</b>	+11,5%*	<b>(16)</b>	<b>(10)</b>	<b>284</b>	<b>68</b>	x 2,5*
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>64%</b>	61%		<b>55%</b>	55%		<b>36%</b>	37%		<b>n/s</b>	n/s	<b>60%</b>	58%	
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>5 647</b>	5 994		<b>2 062</b>	2 023		<b>1 671</b>	1 609		<b>85</b>	105	<b>9 465</b>	9 731	

\* 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		Total Banque de détail à l'International	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Produit net bancaire</b>	<b>676</b>	636	<b>1 026</b>	991	<b>516</b>	522	<b>603</b>	1 080	<b>721</b>	636	<b>1 443</b>	1 485	<b>4 985</b>	5 350
<i>Variation</i>	+6,3%*		-0,5%*		-4,8%*		-25,8%*		+11,7%*		+1,6%*		-1,8%*	
<b>Frais de gestion</b>	<b>(356)</b>	(338)	<b>(539)</b>	(498)	<b>(338)</b>	(318)	<b>(569)</b>	(765)	<b>(482)</b>	(447)	<b>(884)</b>	(878)	<b>(3 168)</b>	(3 244)
<i>Variation</i>	+5,3%*		+1,0%*		-0,0%*		+0,1%*		+5,2%*		+4,6%*		+2,8%*	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>320</b>	<b>298</b>	<b>487</b>	<b>493</b>	<b>178</b>	<b>204</b>	<b>34</b>	<b>315</b>	<b>239</b>	<b>189</b>	<b>559</b>	<b>607</b>	<b>1 817</b>	<b>2 106</b>
<i>Variation</i>	+7,4%*		-2,1%*		-12,8%*		-84,7%*		+27,6%*		-2,7%*		-8,9%*	
<b>Coût net du risque</b>	<b>(154)</b>	(235)	<b>(25)</b>	(47)	<b>(139)</b>	(274)	<b>(324)</b>	(345)	<b>(144)</b>	(113)	<b>(285)</b>	(341)	<b>(1 071)</b>	(1 355)
<i>Variation</i>	-34,5%*		-47,3%*		-49,3%*		+25,8%*		+29,0%*		-16,6%*		-15,5%*	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>166</b>	<b>63</b>	<b>462</b>	<b>446</b>	<b>39</b>	<b>(70)</b>	<b>(290)</b>	<b>(30)</b>	<b>95</b>	<b>76</b>	<b>274</b>	<b>266</b>	<b>746</b>	<b>751</b>
<i>Variation</i>	x 2,6*		+2,6%*		n/s		n/s		+25,5%*		+14,4%*		+2,0%*	
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(199)</b>	<b>(11)</b>	<b>(198)</b>
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(525)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(525)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(38)</b>	<b>(14)</b>	<b>(104)</b>	<b>(103)</b>	<b>(9)</b>	<b>16</b>	<b>67</b>	<b>7</b>	<b>(22)</b>	<b>(17)</b>	<b>(62)</b>	<b>(62)</b>	<b>(168)</b>	<b>(173)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>122</b>	<b>46</b>	<b>214</b>	<b>210</b>	<b>18</b>	<b>(32)</b>	<b>(221)</b>	<b>(543)</b>	<b>69</b>	<b>56</b>	<b>147</b>	<b>(54)</b>	<b>349</b>	<b>(317)</b>
<i>Variation</i>	x 2,7*		+1,0%*		n/s		+59,3%*		+26,1%*		n/s		n/s	
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53%</b>	53%	<b>53%</b>	50%	<b>66%</b>	61%	<b>94%</b>	71%	<b>67%</b>	70%	<b>61%</b>	59%	<b>64%</b>	61%
<b>Fonds propres alloués</b>	977	931	717	666	390	447	1 157	1 398	1 062	1 059	1 453	1 469	5 755	5 969

\* 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 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	
	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14	T4-15	T4-14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>167</b>	156	<b>264</b>	250	<b>132</b>	134	<b>159</b>	252	<b>185</b>	167	<b>322</b>	371	<b>1 229</b>	1 330
<i>Variation</i>	+7,1%*		+0,3%*		-1,4%*		-21,3%*		+10,6%*		-7,3%*		-3,2%*	
<b>Frais de gestion</b>	<b>(91)</b>	(80)	<b>(126)</b>	(129)	<b>(83)</b>	(85)	<b>(127)</b>	(173)	<b>(131)</b>	(116)	<b>(226)</b>	(229)	<b>(784)</b>	(812)
<i>Variation</i>	+13,7%*		-9,8%*		-2,3%*		-7,2%*		+12,3%*		+5,4%*		+1,5%*	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>138</b>	<b>121</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>79</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>96</b>	<b>142</b>	<b>445</b>	<b>518</b>
<i>Variation</i>	+0,0%*		+11,7%*		+0,1%*		-50,5%*		+6,7%*		-27,0%*		-10,3%*	
<b>Coût net du risque</b>	<b>(35)</b>	(65)	<b>(14)</b>	(7)	<b>(49)</b>	(56)	<b>(63)</b>	(102)	<b>(37)</b>	(29)	<b>(76)</b>	(83)	<b>(274)</b>	(342)
<i>Variation</i>	-46,2%*		+95,8%*		-12,4%*		-25,7%*		+29,1%*		+5,3%*		-12,8%*	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>41</b>	11	<b>124</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>(31)</b>	<b>(23)</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>59</b>	<b>171</b>	<b>176</b>
<i>Variation</i>	x 3,7*		+6,5%*		+100,0%*		-53,8%*		-22,5%*		-61,7%*		-6,1%*	
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>(199)</b>	<b>(9)</b>	<b>(200)</b>
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>	<b>(26)</b>	<b>(26)</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(14)</b>	<b>(37)</b>	<b>(38)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>29</b>	<b>9</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16)</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>(164)</b>	<b>91</b>	<b>(104)</b>
<i>Variation</i>	x 3,2*		-2,1%*		n/s		-48,1%*		-19,4%*		n/s		n/s	
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>54%</b>	51%	<b>48%</b>	52%	<b>63%</b>	63%	<b>80%</b>	69%	<b>71%</b>	69%	<b>70%</b>	62%	<b>64%</b>	61%
<b>Fonds propres alloués</b>	972	924	770	646	391	403	1 064	1 439	1 087	1 047	1 363	1 535	5 647	5 994

\* 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)

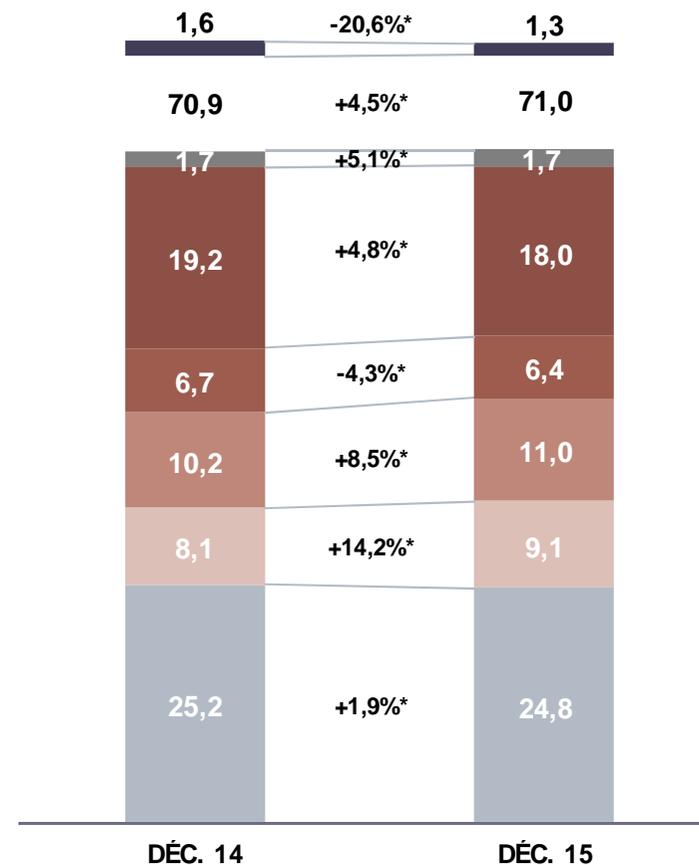
Évolution  
Déc.15 / Déc.14



### Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution  
Déc.15 / Déc.14

- DONT FINANCEMENT D'ÉQUIPEMENT<sup>(1)</sup>
- 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

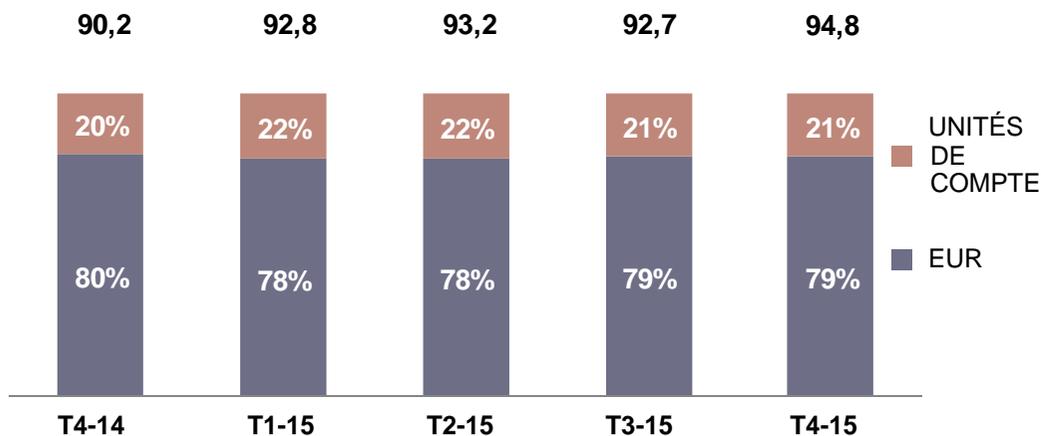


\* Variations à périmètre et change constants

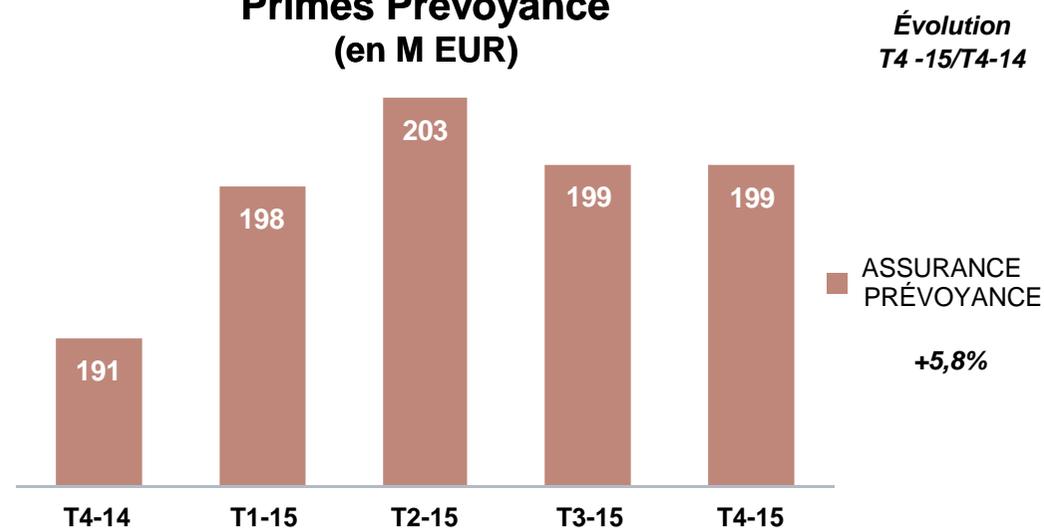
(1) Hors affectage

## CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

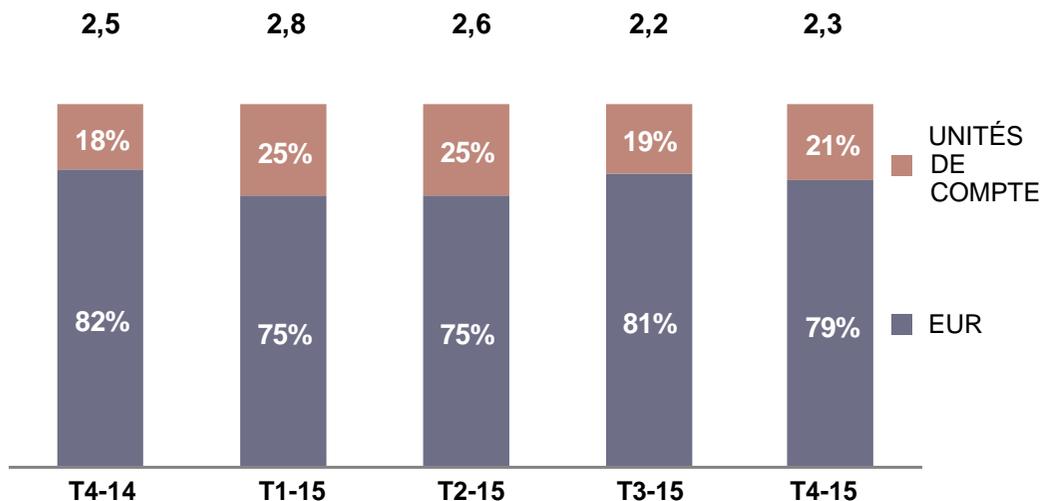
**Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)**



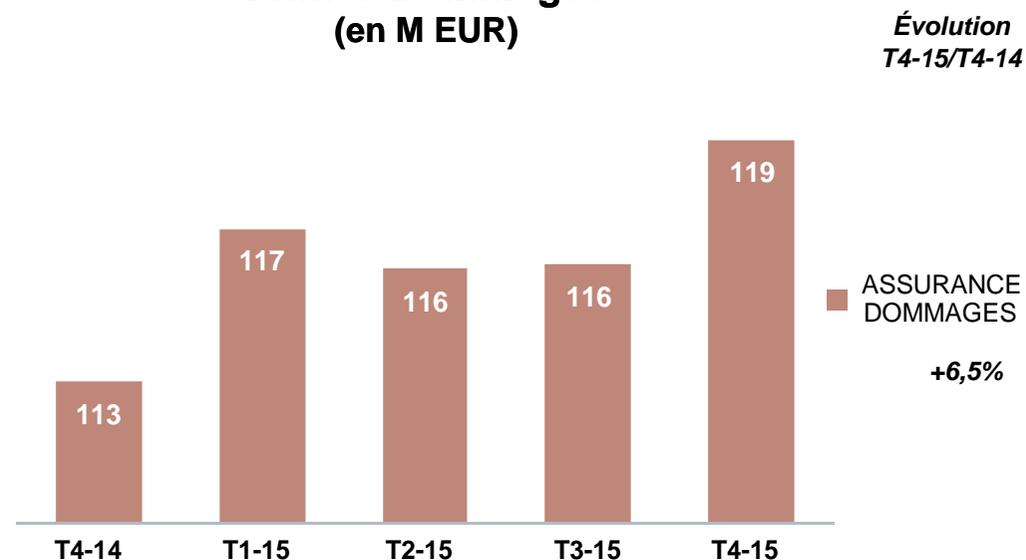
**Primes Prévoyance (en M EUR)**



**Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)**



**Primes Dommages (en M EUR)**



SG RUSSIE<sup>(1)</sup>

En M EUR	2015	2014	Variation	T4-15	T4-14	Variation
Produit net bancaire	713	1 177	-19,3%*	187	274	-15,7%*
Frais de gestion	(597)	(804)	-0,3%*	(133)	(184)	-8,9%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>374</b>	<b>-57,7%*</b>	<b>53</b>	<b>90</b>	<b>-28,7%*</b>
Coût net du risque	(324)	(345)	+26,2%*	(63)	(102)	-24,4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(208)</b>	<b>29</b>	<b>n/a</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>	<b>n/a</b>
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)		0	0	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(165)</b>	<b>(503)</b>	<b>n/a</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>	<b>n/a</b>
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>(2)</sup></i>	<i>(165)</i>	<i>22</i>		<i>(8)</i>	<i>(10)</i>	
Coefficient d'exploitation	84%	68%		71%	67%	

## Engagements de Société Générale en Russie

En M EUR	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Prix de revient consolidé	2,4	2,7	3,5	3,2
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,7	0,7	0,7	0,8
- Dette senior	0,0	0,7	1,3	1,5

**NB.** La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,4 Md EUR à fin 2015, dont -0,9 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*.

\* 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 d'écart d'acquisition au T1-14

## PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

**Clients**  
8,1 M

**PNB**  
2,3 Md EUR

**RNPG**  
301 m EUR

**C/I**  
60,1%

**RWA**  
31,2 Md EUR

2015	PNB (En M EUR)	RWA (En M EUR)	Crédits (En M EUR)	Dépôts (En M EUR)	Ratio C/D	Ranking
République Tchèque	1 026	12 790	19 997	24 779	81%	3ème
Roumanie	516	6 599	6 054	9 120	66%	2nd(1)
Pologne	134	1 760	2 487	1 348	185%	
Croatie	150	2 703	2 279	2 600	88%	5ème(1)
Slovénie	96	1 554	1 860	1 948	95%	2nd(2)
Bulgarie	105	1 982	1 904	2 212	86%	7ème
Serbie	84	1 599	1 310	1 193	110%	4ème(2)
Monténégro	24	363	304	336	90%	2nd(2)
ARY Macédoine	24	512	350	366	95%	4ème
Albanie	22	445	307	431	71%	6ème(2)
Moldavie	28	337	173	259	67%	4ème
Autres	51	538	476	279	171%	

(1) Classement par total de bilan

(2) Classement selon les encours des crédits

## PRÉSENCE EN AFRIQUE

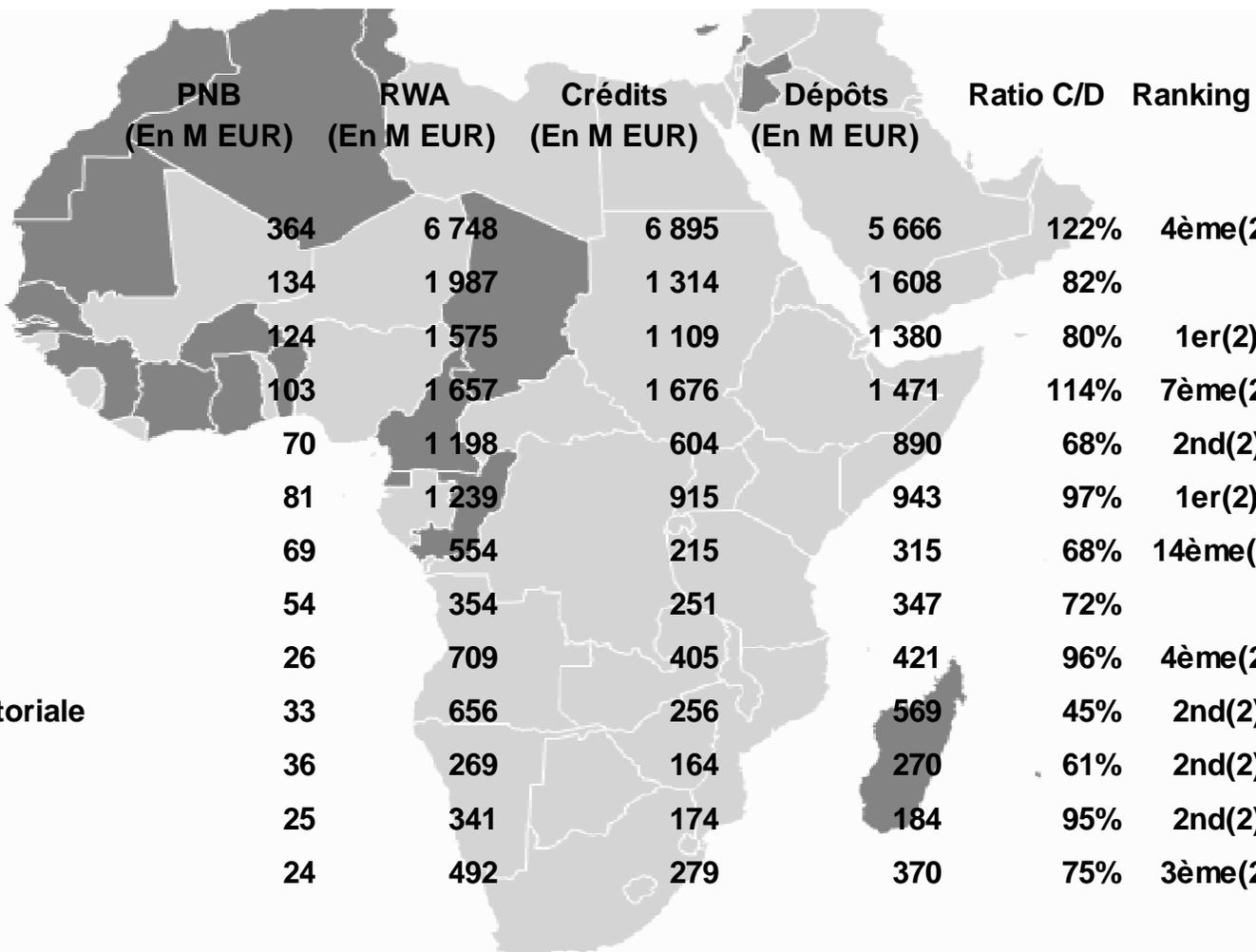
**Clients**  
3,7 M

**PNB**  
1,1 Md EUR

**RNPG**  
158 m EUR

**C/I**  
56,7%

**RWA**  
18,2 Md EUR



	PNB (En M EUR)	RWA (En M EUR)	Crédits (En M EUR)	Dépôts (En M EUR)	Ratio C/D	Ranking
Maroc	364	6 748	6 895	5 666	122%	4ème(2)
Algérie	134	1 987	1 314	1 608	82%	
Côte d'Ivoire	124	1 575	1 109	1 380	80%	1er(2)
Tunisie	103	1 657	1 676	1 471	114%	7ème(2)
Sénégal	70	1 198	604	890	68%	2nd(2)
Cameroun	81	1 239	915	943	97%	1er(2)
Ghana	69	554	215	315	68%	14ème(1)
Madagascar	54	354	251	347	72%	
Burkina Faso	26	709	405	421	96%	4ème(2)
Guinée Equatoriale	33	656	256	569	45%	2nd(2)
Guinée	36	269	164	270	61%	2nd(2)
Tchad	25	341	174	184	95%	2nd(2)
Bénin	24	492	279	370	75%	3ème(2)

(1) Par le total de bilan

(2) Par les encours de crédits

(3) Par encours de dépôts

AWARDS

Banque de détail à l'international



Slovenia : "Bank of the Year 2015"



Montenegro :  
"Bank of the Year 2015" /  
"Euromoney Award for Excellence 2015"



Romania:  
"Banker of the Year 2015 for Risk Management"  
"Best in Leasing"  
"Best in Asset Management"



"Best Retail Bank" and  
"Best Investment Bank in Cameroon"



"Best Bank in Ivory Coast"



Romania & Czech Republic:  
"Best Trade Finance Bank"



Services financiers aux entreprises & Assurances



ALD France awarded  
"Customer Service of the Year"

LET'S DRIVE TOGETHER



SGEF awards :  
"SME Champion of the Year",  
"Vendor Finance Provider of the Year",  
"European Lessor of the Year"



Czech Republic :  
Komerční Pojistovna - "Best Life Insurance Company on the Czech market"



France :  
• Label of Excellence for Sequoia  
• Labels of Excellence for Automobile Insurance and Legal Protection for professionals  
• Gold trophée for Ebène  
• Oscar for Best Customer Service in Life Insurance



## RÉSULTATS ANNUELS

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			
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation	
Produit net bancaire	5 970	5 628	-2%*	2 392	2 060	+8%*	1 080	1 038	+4%*	9 442	8 726	+8%	+1%*
Frais de gestion	(4 566)	(4 126)	+3%*	(1 533)	(1 303)	+3%*	(841)	(869)	-3%*	(6 940)	(6 298)	+10%	+2%*
Résultat brut d'exploitation	1 404	1 502	-16%*	859	757	+18%*	239	169	+45%*	2 502	2 428	+3%	-2%*
Coût net du risque	(66)	(35)	+78%*	(312)	(40)	x 8,0*	(26)	(6)	x 4,3*	(404)	(81)	x 5,0	x 4,9*
Résultat d'exploitation	1 338	1 467	-18%*	547	717	-21%*	213	163	+34%*	2 098	2 347	-11%	-15%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	2		98	(10)		(1)	3		97	(5)		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(351)	(378)		(51)	(91)		(62)	(46)		(464)	(515)		
Résultat net	993	1 091		588	616		245	218		1 826	1 925		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	14	12		3	3		1	1		18	16		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>979</b>	<b>1 079</b>	<b>-18%*</b>	<b>585</b>	<b>613</b>	<b>-2%*</b>	<b>244</b>	<b>217</b>	<b>+37%*</b>	<b>1 808</b>	<b>1 909</b>	<b>-5%</b>	<b>-9%*</b>
Fonds propres alloués	8 457	8 155		5 150	3 857		1 054	1 025		14 660	13 036		
Coefficient d'exploitation	76,5%	73,3%		64,1%	63,3%		77,9%	83,7%		73,5%	72,2%		

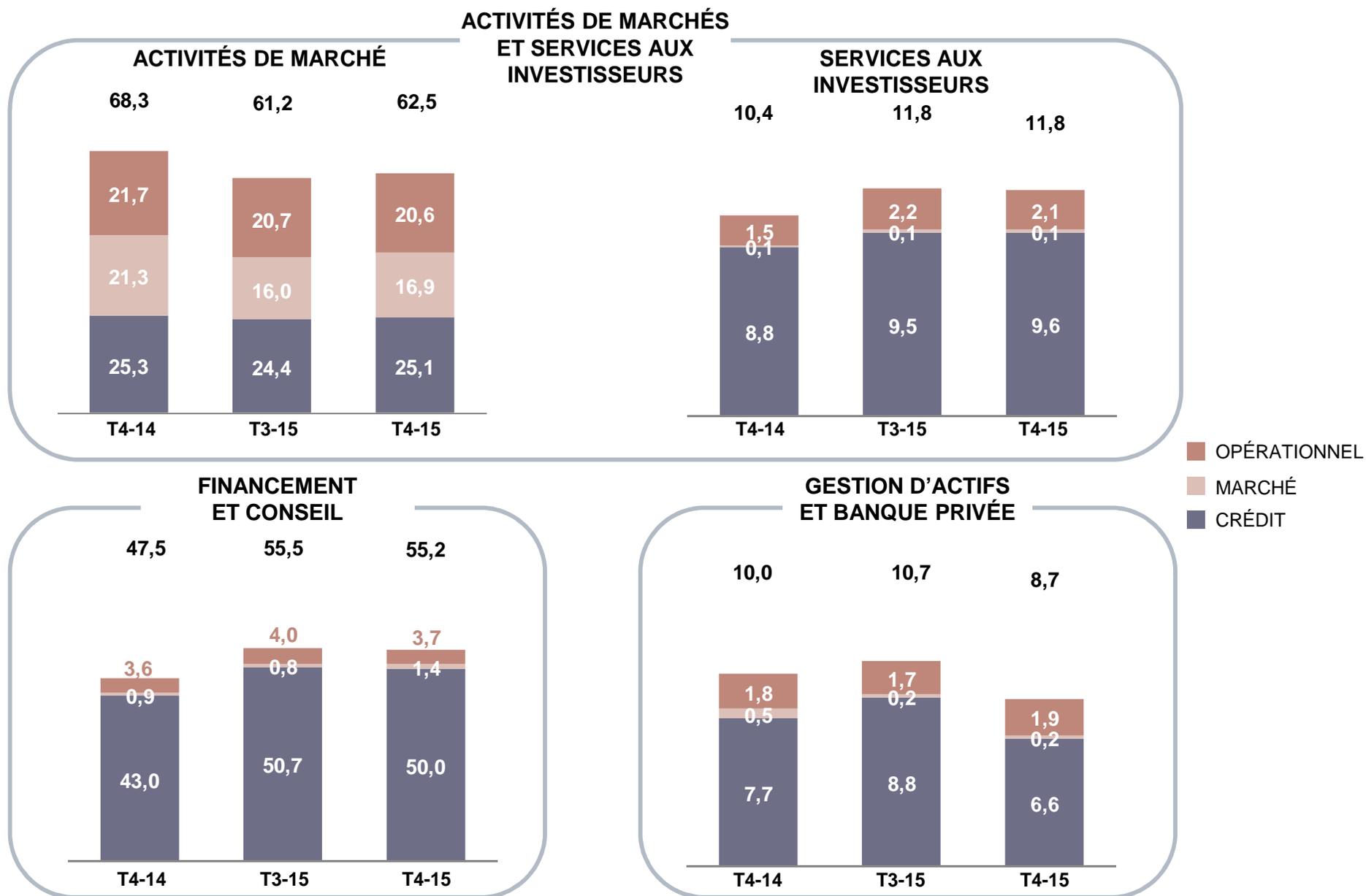
\* À périmètre et change constants

## 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		
	T4-15	T4-14	Variation	T4-15	T4-14	Variation	T4-15	T4-14	Variation	T4-15	T4-14	Variation
Produit net bancaire	1 283	1 402	-12%*	624	541	+10%*	270	246	+6%*	2 177	2 189	-1% -5%*
Frais de gestion	(1 087)	(1 094)	-3%*	(430)	(345)	+12%*	(227)	(238)	-10%*	(1 744)	(1 677)	+4% -1%*
Résultat brut d'exploitation	196	308	-41%*	194	196	+4%*	43	8	x 14,3*	433	512	-15% -17%*
Coût net du risque	(28)	(6)	x 5,6*	(194)	(20)	x 12,9*	(8)	(2)	x 4,0*	(230)	(28)	x 8,2 x 10,4*
Résultat d'exploitation	168	302	-49%*	0	176	-100%*	35	6	x 35,0*	203	484	-58% -59%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	2		91	(1)		0	(1)		91	0	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impôts sur les bénéfices	(50)	(84)		37	1		(9)	(1)		(22)	(84)	
Résultat net	119	223		127	175		34	28		280	426	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	2		3	2		(1)	0		5	4	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>116</b>	<b>221</b>	<b>-51%*</b>	<b>124</b>	<b>173</b>	<b>-27%*</b>	<b>35</b>	<b>28</b>	<b>x 11,7*</b>	<b>275</b>	<b>422</b>	<b>-35% -33%*</b>
Fonds propres alloués	8 302	8 410		5 187	4 251		1 045	1 022		14 534	13 683	
Coefficient d'exploitation	84,7%	78,0%		68,9%	63,8%		84,1%	96,7%		80,1%	76,6%	

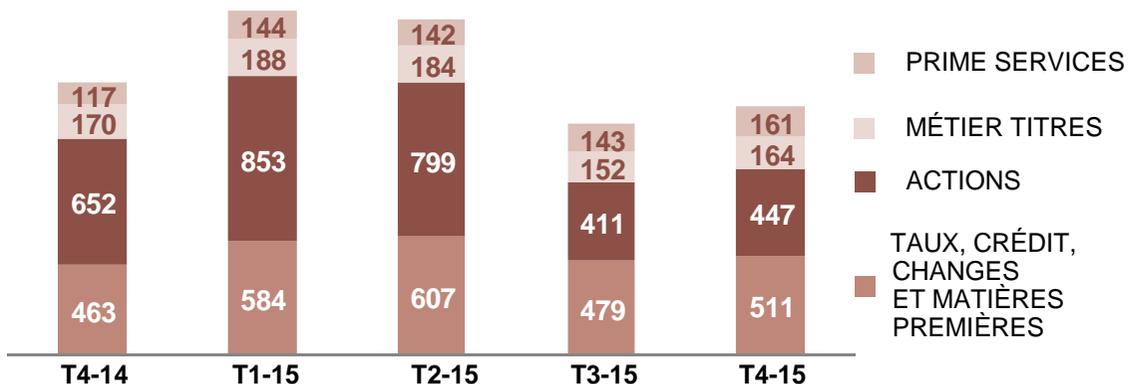
\* À périmètre et change constants

## ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

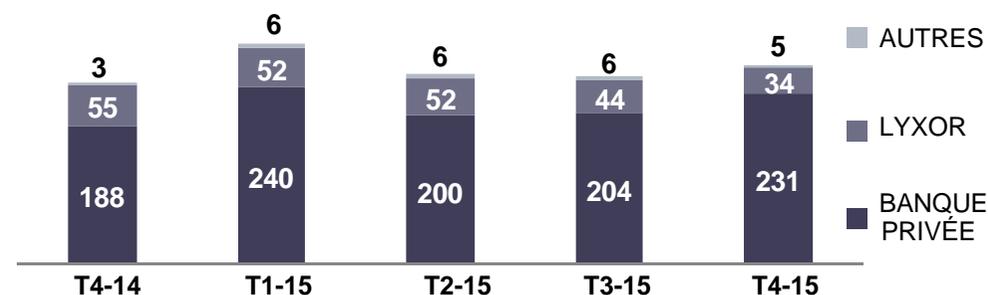


## REVENUS

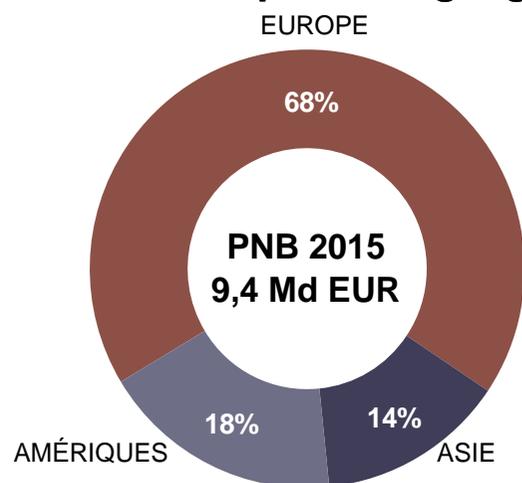
**Activités de Marché et Services aux Investisseurs**  
Produit net bancaire (en M EUR)



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

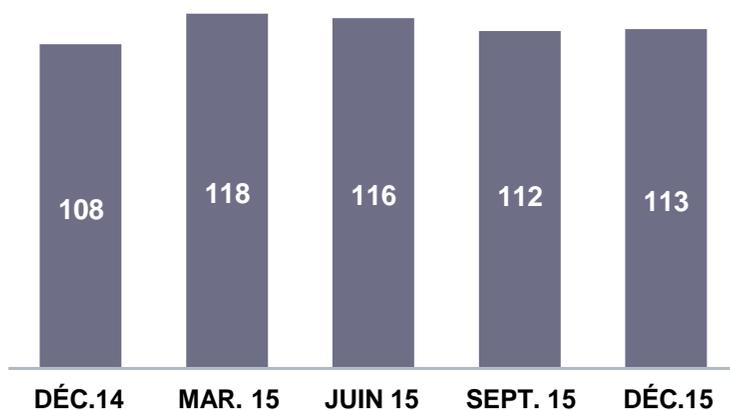


**Répartition des revenus par zone géographique (en %)**

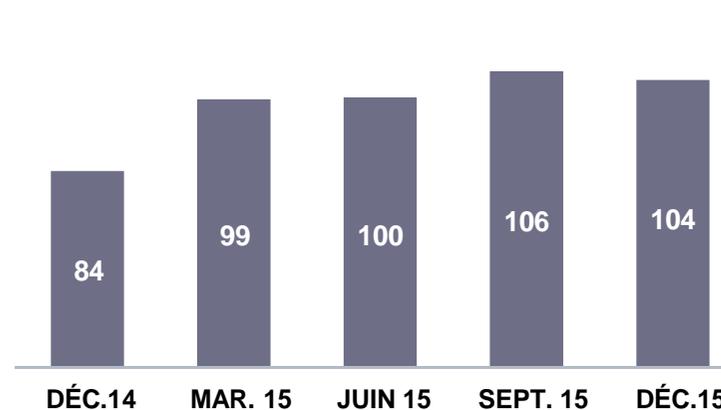


## CHIFFRES CLÉS

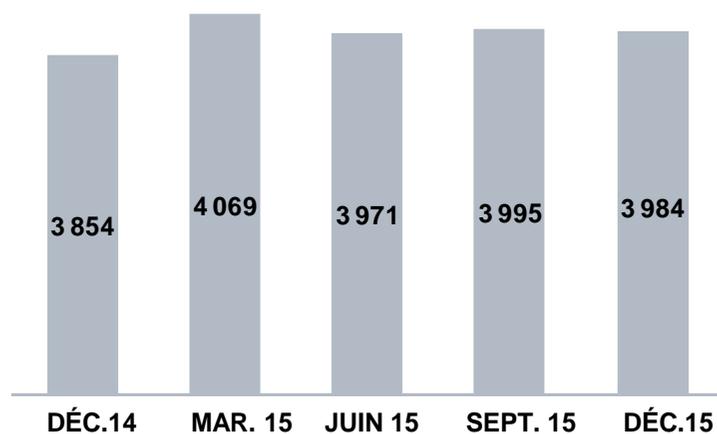
**Banque Privée : Actifs sous gestion<sup>(1)</sup>**  
(en Md EUR)



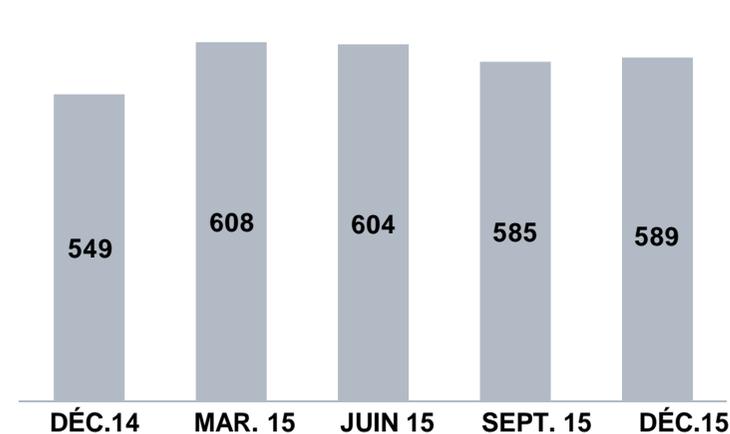
**Lyxor : Actifs sous gestion<sup>(2)</sup>**  
(en Md EUR)



**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 1<sup>er</sup> janvier 2014

(2) Y compris SG Fortune

## IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15
Actions	3	8	(6)	(32)	14
Taux, crédit, change et matières premières	(3)	(5)	34	(31)	(4)
Financement et conseil	(29)	(9)	22	(23)	8
<b>Total</b>	<b>(30)</b>	<b>(6)</b>	<b>50</b>	<b>(86)</b>	<b>18</b>

## EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

### Financement et conseil



The new EUROPEAN

**DCM - League Table**

- #5 All Euro Bonds
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Corporate Bonds
- #5 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #10 All Euro Covered Bonds
- #12 All Euro Supranationals
- #2 All Euro Bonds in CEE
- #6 All CEEMEA Emerging Market



**ECM**

- # 1 France
- # 7 Worldwide Euro denominated
- # 6 EMEA Convertibles



**M&A**

- # 2 France
- #5 Turkey



- Bank of the Year - Europe
- 13 Deals of the Year out of 24



**DCM - League Table**

- #5 All Euro Bonds
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Euro Corporate Bonds
- #6 All Euro Bonds for Financial Institutions (excl. CB)
- #8 All Euro Covered Bonds
- #5 All Euro SSA Bonds
- #10 All SSA Bonds
- #4 All Euro Bonds in CEEMEA
- #8 All EEA Emerging Market
- #2 Global securitisation in Euros

**Loans - League Table**

- #3 France Bookrunner
- #6 EMEA Bookrunner
- #8 EMEA Investment Grade Loans - Bookrunner



- Editor's award – Euro PP Market Development
- CMS-Linked Dealer of the Year



- Deals of the Year:
- Euro Bond & Europe IG Corporate Bond
  - Covered Bond
  - EMEA Leveraged Loan

### Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- Most Innovative Investment Bank for Equity Derivatives



- Overall Structured Products House of the year
- Equity Derivatives House of the year



- Commodity Derivatives House 3<sup>rd</sup> time in a row



- Best Bank, Equity Risk
- Best Securities Servicing Provider of the year



- Asia Commodity Finance House of the Year



- Custodian of the Year France
- Custodian of the Year Italy



- Best Bank for Balance Sheet Hedging
- Best FX Provider in CEE



US HEDGE FUND SERVICES AWARDS

- Best Prime Broker – Capital Introduction in the US 5<sup>th</sup> time in a row



- Best Futures Commission Merchant (FCM)
- Best Capital Introduction



- Structured Products House of the Year
- Best Provider of Europe Equity-Linked Flow Structured Products
- Most Innovative Index Provider

### Gestion d'Actifs et Banque Privée



Best Private Bank in Monaco

## TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T4-15

Credit Suisse  
Rights Issue

CHF 4,697,710,164

Joint Lead Manager &  
Joint Bookrunner

SWITZERLAND DEC-2015

Société Générale a tenu le rôle de Joint Lead Manager et de Joint Bookrunner pour l'augmentation de capital de Crédit Suisse. Afin de financer son nouveau plan stratégique, Crédit Suisse a annoncé une augmentation de capital de 6,0Md de CHF le 21 octobre 2015. Elle se compose d'une tranche de 1,3Md de CHF réservé à quelques investisseurs et d'une tranche de CHF 4,7Md placée par Société Générale, Citi et HSBC. Le rôle joué par Société Générale dans cette transaction, la plus importante en Suisse en 2015, illustre la qualité de nos équipes ECM et notre positionnement comme l'un des acteurs majeurs sur le marché européen et dans les FI. Elle permet également de développer notre relation avec Crédit Suisse et d'intensifier notre dialogue avec l'une des institutions financières les plus renommées en Europe.

Metro of Lima Line 2  
ECA Covered Discount of  
Long Term Government  
Receivables (RPI CAO)

USD 800,000,000

Mandated Lead Arranger,  
Facility Agent, SACE  
Agent & Security Agent

PERU DEC-2015

Dans le cadre de l'un des plus importants financements d'infrastructures d'Amérique du Sud, Société Générale soutient la construction de la deuxième ligne de métro de Lima. Celle-ci contribuera à la réduction du temps de transport, des émissions de gaz à effet de serre et des incidents de trafic à travers la ville. Société Générale est l'une des deux seules banques à avoir participé au crédit syndiqué de 800 m d'USD, lequel a pour but d'acheter au consortium les créances de paiement différé émises par le gouvernement péruvien. Le prêt, qui a été clôturé au mois d'octobre, fait suite à une émission obligataire d'un montant de 1,155 Md d'USD conclue cet été. Ce qui porte le financement total à 1,955 Md d'USD, soit 30 % du coût total du projet qui s'élève à 6,5 Md d'USD.

Société Générale Positive  
Impact Bond  
Debt Capital Markets

EUR 500,000,000

Sole Arranger &  
Structurer

FRANCE NOV-2015

Société Générale a démontré sa capacité d'innovation en structurant le tout premier « positive impact bond ». Les fonds obtenus seront utilisés pour (re)financer des projets qui luttent contre le changement climatique. Les actifs sélectionnés dans ce cadre ont été certifiés à la fois par Ernst & Young et Vigeo, un auditeur environnemental, social et de gouvernance. Société Générale a annoncé cette opération de 500m d'EUR « no grow » à 5 ans. Ce nouveau format a su attirer les investisseurs pour réunir rapidement plus de 1,9Md d'EUR. Avec un livre d'ordres final de 3Md d'EUR, l'émetteur a pu fixer le spread en ligne avec sa courbe senior non garanti, à MS+60pb. Parmi les 171 investisseurs, les « investisseurs socialement responsables » ont représenté 66% des allocations. La répartition géographique a été équilibrée en Europe.

Republic of Cameroon  
Senior fixed rate note  
9.50% end in 10 years

USD 750,000,000

Joint Lead Bookrunner

CAMEROON NOV-2015

Le 12 novembre 2015, Société Générale et Standard Chartered ont accompagné la République du Cameroun lors de son émission inaugurale sur les marchés internationaux de capitaux. Suite à un retour investisseur positif durant sa tournée de présentation aux Etats-Unis et en Europe, le Cameroun a lancé un benchmark 10 ans pour 750m d'USD portant un coupon de 9,5% et un taux de rendement de 9,75%. Malgré un contexte de forte volatilité sur les marchés, le Cameroun a capté une demande très diversifiée de la part des investisseurs. Le carnet de commandes a atteint environ 12 Md d'USD avec plus de 134 investisseurs. Cette opération avec succès démontre la confiance des investisseurs internationaux dans la signature de la République du Cameroun ainsi que sa capacité à accéder avec succès aux marchés financiers.

Acquisition of SAB Miller  
Plc  
Acquisition Finance

EUR 75,000,000,000

Bookrunner &amp; MLA

BELGIUM/UK NOV-2015

Société Générale a agi en tant que Teneur de Livres et Arrangeur Principal Mandaté dans la mise en place d'un financement de 75Mds d'USD en faveur de ce client en vue de l'acquisition de SAB Miller plc. La société nouvellement créée fournira près d'un tiers de la production mondiale de bière avec une présence importante aux États-Unis, en Chine, en Europe, en Afrique et en Amérique latine. Les marques proposées par Anheuser Busch Inbev comprennent Budweiser, Stella Artois, Leffe et Corona, tandis que SAB Miller plc produit Peroni, Miller, Castle et Grolsch. Le groupe fusionné sera le plus grand brasseur et l'une des principales sociétés de biens de consommation au monde.

Verallia  
Leveraged Finance

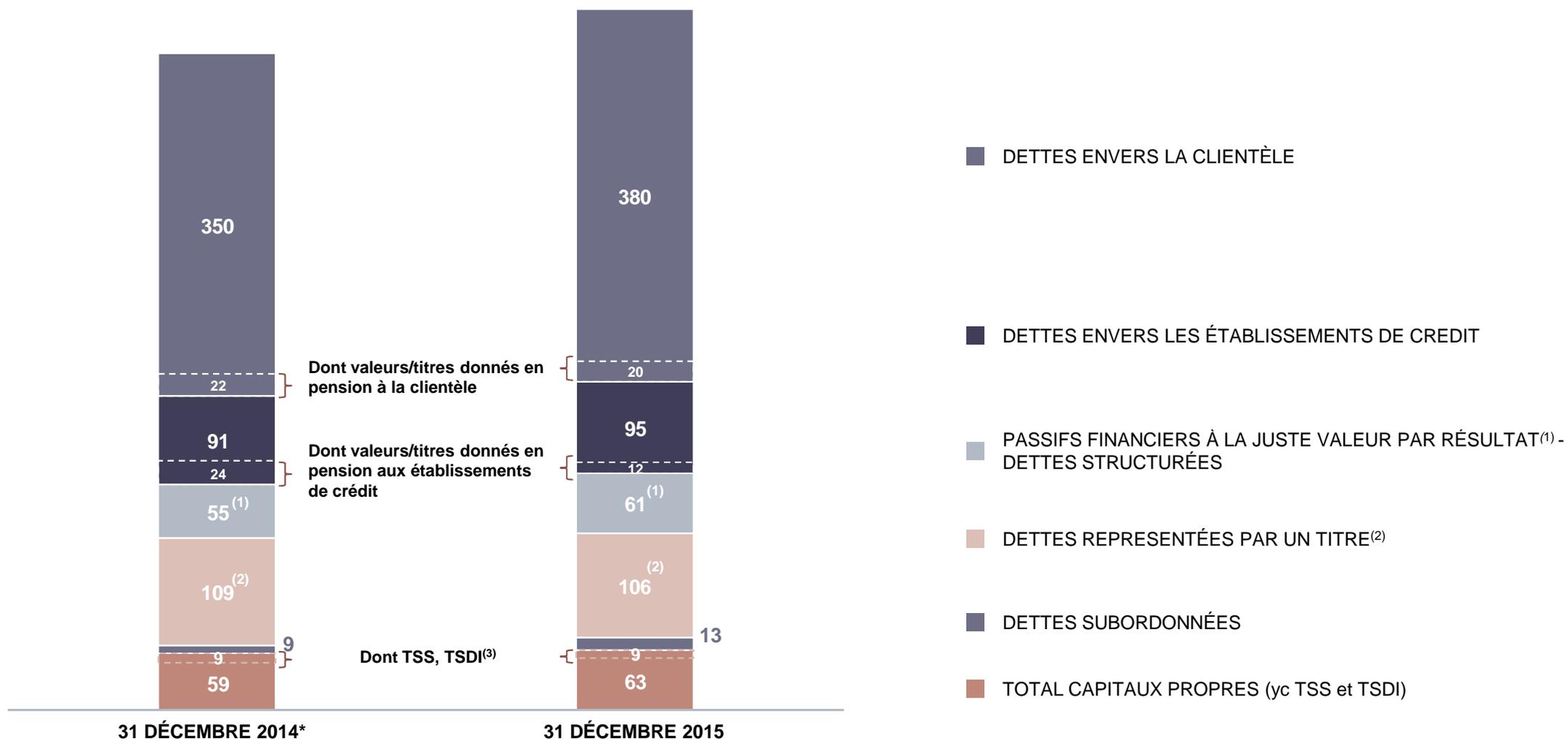
EUR 2,062,000,000

Joint Bookrunner &amp; MLA

FRANCE OCT-2015

Société Générale a été mandatée en tant qu'Arrangeur et Teneur de Livre pour un prêt de 1 537m d'euros et Teneur de Livre pour l'émission de 525m d'euros d'obligations à haut rendement, afin de financer l'acquisition par Apollo en Octobre 2015 de Verallia, alors détenue par Saint-Gobain. Verallia est le troisième fabricant mondial d'emballages en verre pour les boissons et les produits alimentaires, principalement présent en Europe et en Amérique du Sud. Cette transaction emblématique, plus important LBO en France en 2015, a suscité une compétition intense entre établissements bancaires. Elle a reçu le prix IFR EMEA du prêt de financement à effet de levier de l'année 2015.

## STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE



\* Montants retraités par rapport aux états financiers publiés en 2014, suite à l'entrée en vigueur de norme IFRIC 21 qui s'applique de façon rétrospective.

(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 : 38,5 Md EUR à fin T4-15 et 35,0 Md EUR à fin T4-14

(2) Dont : SGSCF : 8,9 Md EUR ; SGSFH : 9,7 Md EUR ; CRH : 7,1 Md EUR ; titrisations et autres émissions sécurisées : 4,4 Md EUR ; conduits : 9,0 Md EUR à fin décembre 2015 (respectivement à fin septembre 2015 : SGSCF : 8,9 Md EUR ; SGSFH : 9,7 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations : 4,7 Md EUR ; conduits : 8,9 Md EUR)

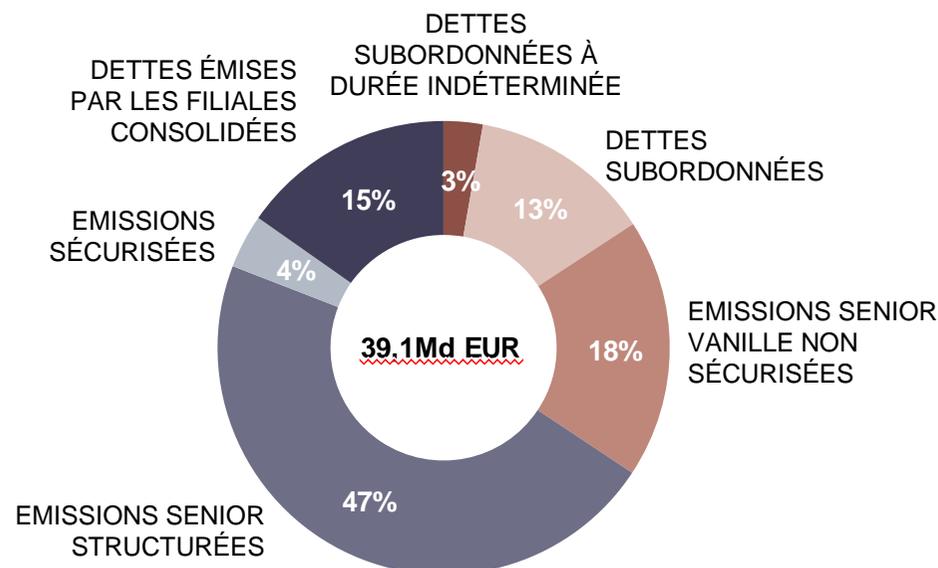
Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 29,6 Md EUR à fin T4-15 et 29,0 Md EUR à fin T4-14

(3) Titres Subordonnés à Durée Indéterminée. Montants nominaux hors notamment effet change, primes d'émission et intérêts courus

## PROGRAMME D'ÉMISSIONS LONG TERME

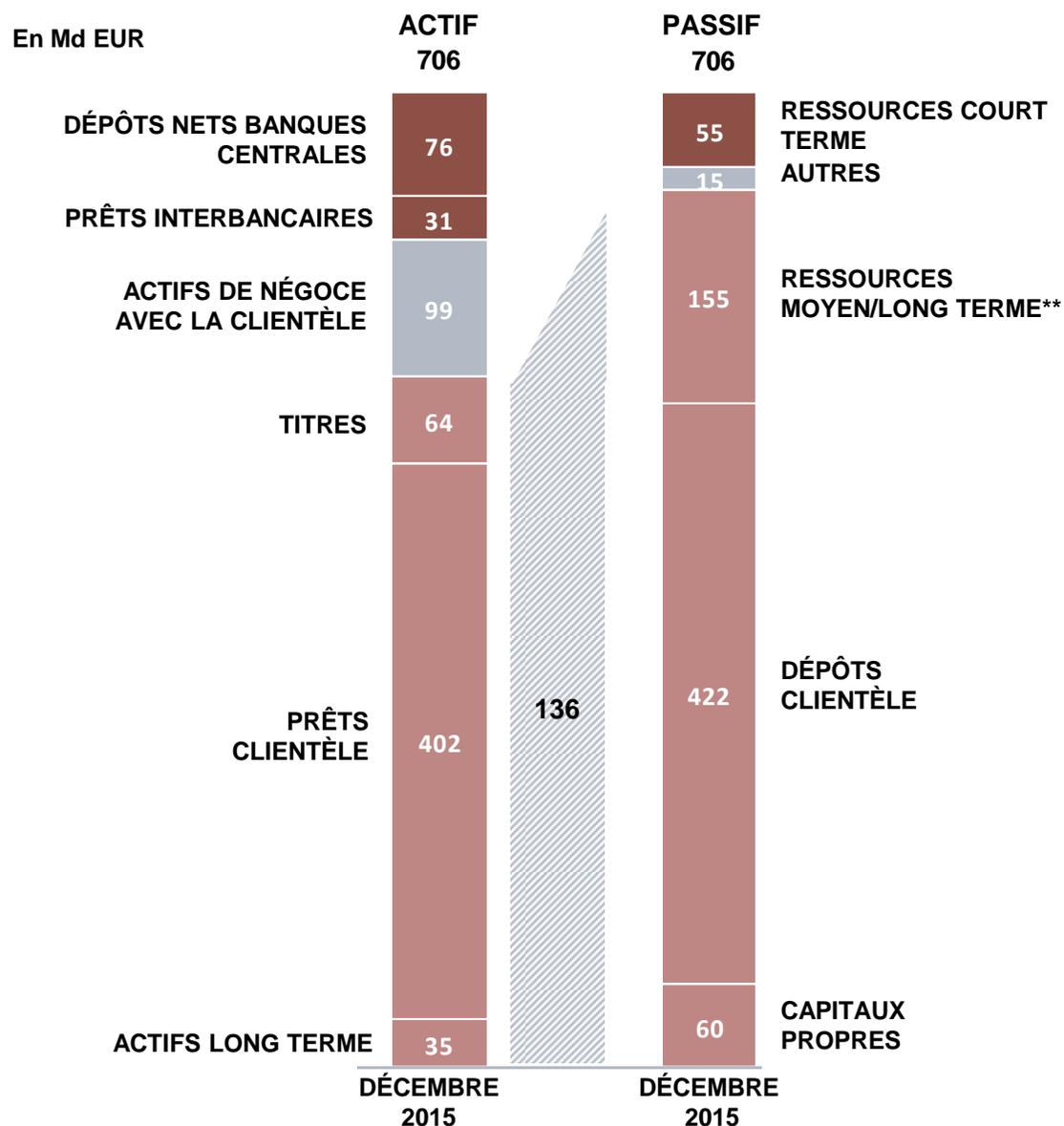
- Programme 2015 réalisé à des conditions avantageuses grâce à la stratégie de diversification
  - 39,1 Md EUR dont EUR 33,1 Md EUR émis par la société mère et 6 Md EUR par les filiales
  - Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : Euribor MS 6M+32pb pour une maturité moyenne de 4,5 ans
  - Diversification de la base investisseurs en particulier sur le segment T2 (devises, maturités)
- Programme 2016 de 34 Md EUR de la société mère à un niveau proche de celui de 2015
  - Dont 17 Md EUR d'émissions structurées

### Répartition du programme 2015

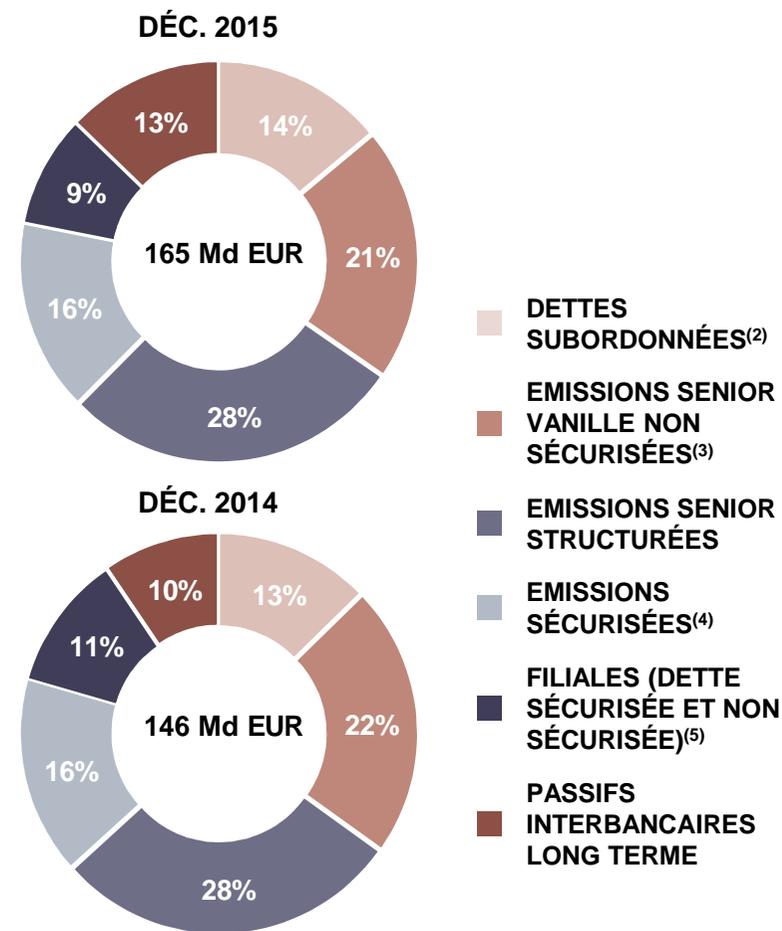


Émissions symboliques 2015	<b>« Positive Impact bond »</b>	<b>Societe Generale USD 144A/regs tier 2 dual tranche</b>		<b>Societe Generale inaugural CNY 10nc5 Tier 2</b>	
	Positive Impact Bond Senior Unsecured 5Y EUR 500,000,000	144A/regs tier 2 10Y Bullet Tier 2 USD 1,000,000,000	144A/regs 30Y Bullet Tier 2 USD 500,000,000	10NC5 Tier 2 CNY 1,200,000,000	
	Societe Generale Sole Arranger & Structurer  FRANCE Nov-2015	Societe Generale Global Coordinator & Structuring Advisor  FRANCE Nov-2015	Societe Generale Global Coordinator & Structuring Advisor  FRANCE Nov-2015	Societe Generale Sole Structuring Advisor, Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner  FRANCE May-2015	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sur-souscrite très largement (x6)</li> <li>• Pas de prime d'émission</li> <li>• Alloué à 66% à des Investisseurs Socialement Responsables</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1<sup>ère</sup> émission à très long terme</li> <li>• Sur-souscrite 3 fois, 75% placés auprès d'investisseurs nord-américains</li> <li>• Pricing sur la partie basse des conditions indicatives d'émission</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pricing inférieur aux conditions indicatives d'émission</li> <li>• Placement à 99% en Asie</li> </ul>		

# BILAN FINANÇÉ\*



## Décomposition de la dette long terme<sup>(1)</sup>



\* Voir note méthodologique n°7

\*\* Y compris la dette LT échancée à moins d'un an (27,2 Md EUR)

(1) Bilan financé au 31/12/2015 et au 31/12/2014.

(2) Incluant les dettes subordonnées à durée indéterminée

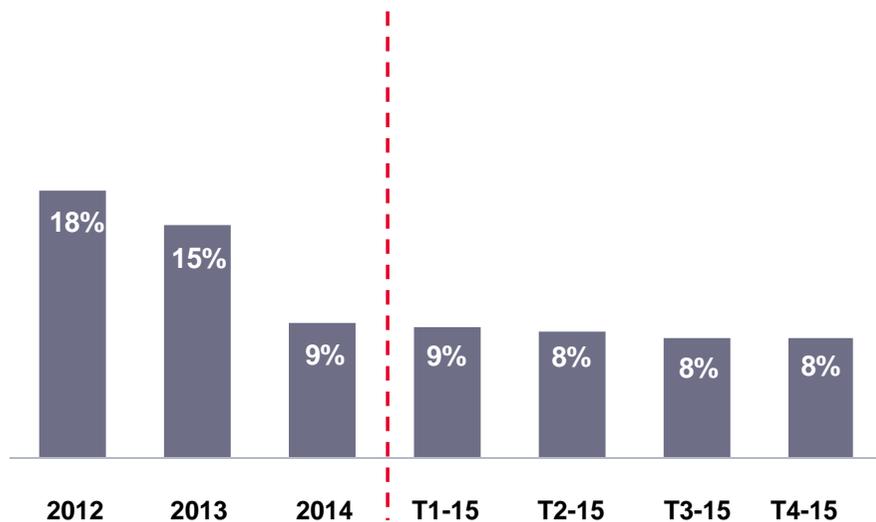
(3) Incluant CD & CP > 1an

(4) Incluant CRH

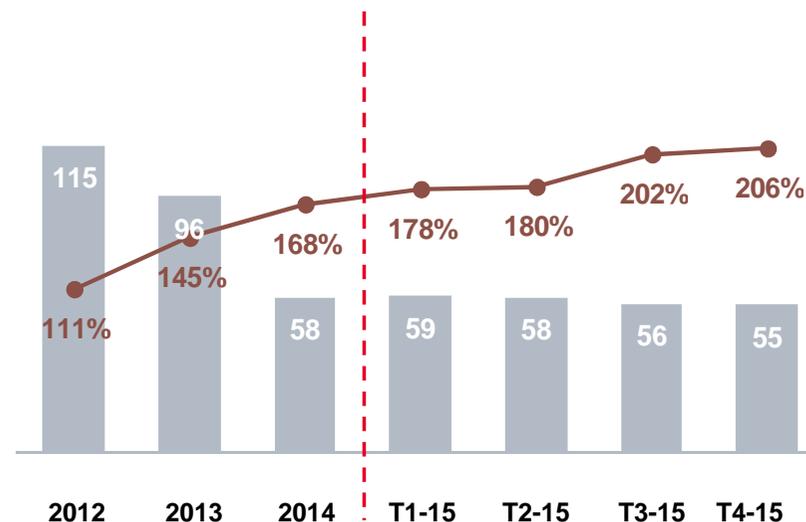
(5) Incluant les institutions financières

## 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\*\* (%)**



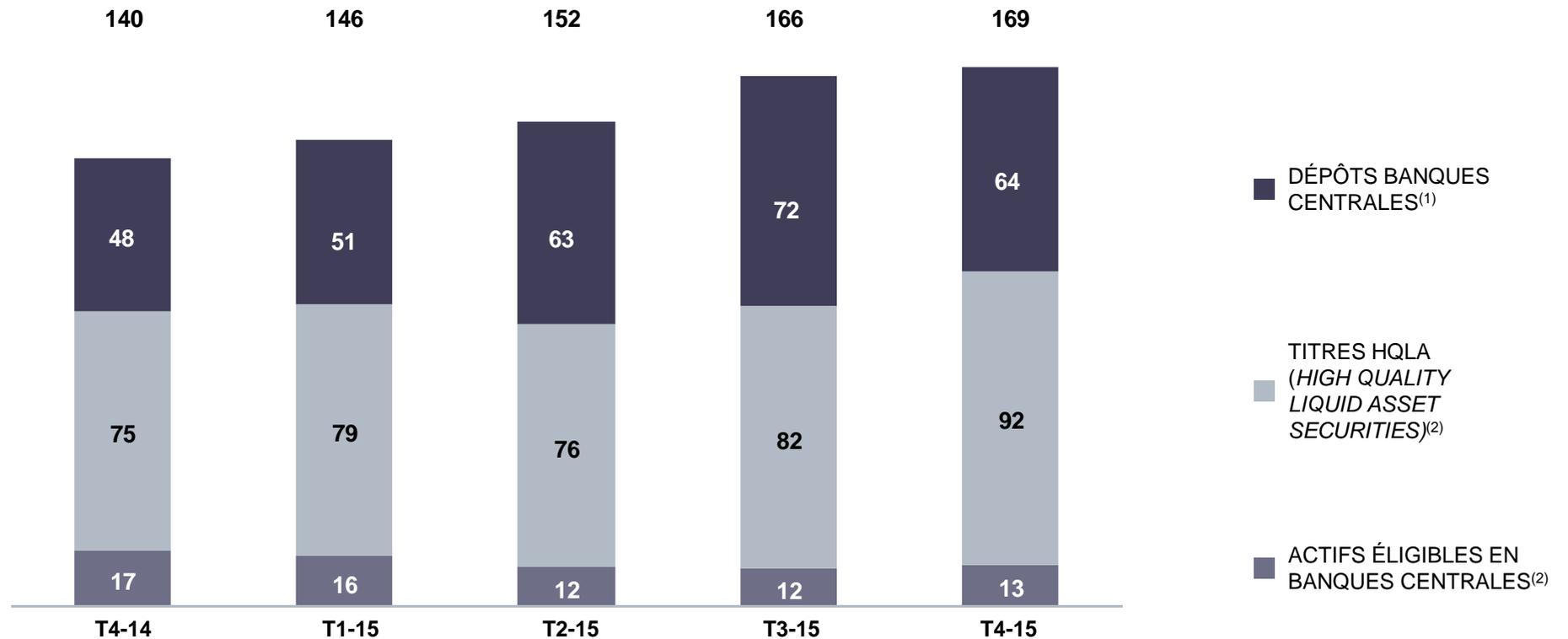
\* Voir note méthodologique n°7

\*\* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (27,2 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 127% en moyenne au T4-15

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

**CALCUL DU BNPA**

<i>Nombre moyen de titres, en milliers</i>	2013	2014	2015
<b>Actions existantes</b>	<b>789 759</b>	<b>801 831</b>	<b>805 950</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	6 559	4 404	<b>3 896</b>
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	16 711	16 144	<b>9 551</b>
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>766 489</b>	<b>781 283</b>	<b>792 503</b>
<b>Résultat net part du Groupe (en M EUR)</b>	<b>2 044</b>	<b>2 679</b>	<b>4 001</b>
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(316)	(420)	(442)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	(19)	6	0
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>1 709</b>	<b>2 265</b>	<b>3 559</b>
<b>BNPA (en EUR) (1)</b>	<b>2,23</b>	<b>2,90</b>	<b>4,49</b>

(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 01/01/2015 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	31 déc. 15
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>50 877</b>	<b>55 229</b>	<b>59 037</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(146)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	65	220	125
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>43 823</b>	<b>45 571</b>	<b>49 098</b>
Ecart d'acquisition	5 926	5 131	4 533
<b>Actif Net Tangible</b>	<b>37 897</b>	<b>40 440</b>	<b>44 565</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**</b>	<b>776 206</b>	<b>785 166</b>	<b>796 726</b>
<b>ANA** (EUR)</b>	<b>56,5</b>	<b>58,0</b>	<b>61,6</b>
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>48,8</b>	<b>51,5</b>	<b>55,9</b>

<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	31 déc. 15
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>50 877</b>	<b>55 229</b>	<b>59 037</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(146)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(664)	(1 284)	(1 582)
Provision pour dividende	(740)	(942)	(1 593)
<b>Fonds propres ROE</b>	<b>42 354</b>	<b>43 125</b>	<b>45 798</b>
<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>41 934</b>	<b>42 641</b>	<b>44 889</b>

\*\* Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 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 31 décembre 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 10 février 2016

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre 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.

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 (v) une provision au titre des dividendes à verser aux actionnaires (1 593 millions d'euros au 31 décembre 2015). 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 1er 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 (-120 millions d'euros au titre du T4-15, et -450 millions d'euros en 2015),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (+1 millions d'euros au titre du T4-15, et +8 millions en 2015).

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 (9,5 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 31 décembre 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 31 décembre 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 14 Md EUR au 31/12/2015 et 14 Md EUR au 31/12/2014
- financement à court terme à dépôts clientèle est 43 Md EUR au 31/12/2015 et 27 Md EUR au 31/12/2014
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 0 Md EUR au 31/12/2015 et 2 Md EUR au 31/12/2014

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 T4-14, T4-15, 2014 et 2015 figure en pages 37/38 du présent document

- 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](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur »



## L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

**[investor.relations@socgen.com](mailto:investor.relations@socgen.com)**

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