

|

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2016

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

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

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

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre d'achevant le 31 mars 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2016 et 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.




INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

T1-16 : RÉSULTATS SOLIDES REFLÉTANT LA ROBUSTESSE D'UN MODÈLE DIVERSIFIÉ

Les activités de Banque de détail compensent le ralentissement des marchés

PNB du Groupe : 6,2 Md EUR au T1-16, contre 6,4 Md EUR au T1-15, -3,3%^{(1)*}, bénéficiant de la force du modèle et des synergies dans un environnement financier difficile

Pilotage rigoureux des coûts : -0,5%* /T1-15⁽²⁾

Bonne qualité du portefeuille : coût du risque en baisse de -10,1%* /T1-15, à 46 pb (55 pb au T1-15)

Stabilité du résultat net part du Groupe

- Contribution accrue de la Banque de détail au résultat net part du Groupe : Banque de détail en France à +18% et x2 dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
- Activités de marché affectées par les incertitudes économiques mondiales



Résultat net part du Groupe publié : 924 M EUR au T1-16 (868 M EUR au T1-15), +6,5%
Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ stable à 829 M EUR au T1-16 (833 M EUR au T1-15)

Un bilan très solide en constant renforcement

CET 1 sans phasage : 11,1% (10,9% à fin 2015). Bonne génération de capital au T1-16

Ratio de levier à 4,0%, stable /fin 2015



BNPA⁽¹⁾ stable au T1-16 : 0,90 EUR

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 30)

(2) Hors remboursement de l'amende Euribor et ajusté d'IFRIC 21

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

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

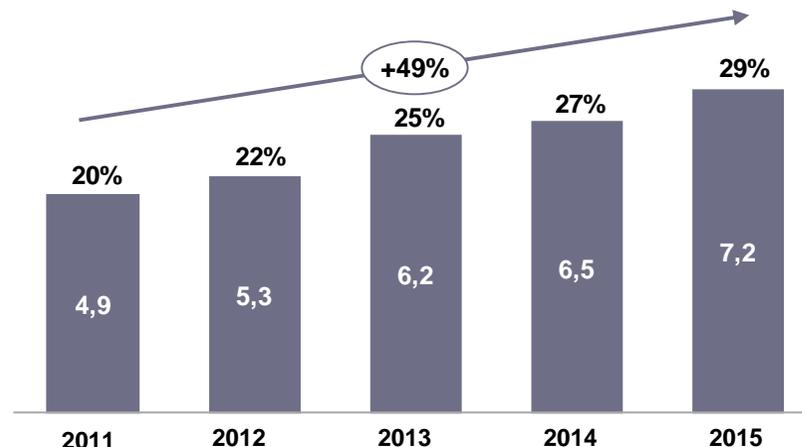
CHIFFRES CLÉS

UN MODÈLE ORIENTÉ CLIENT GÉNÉRANT ~30% DE SES REVENUS PAR LES SYNERGIES

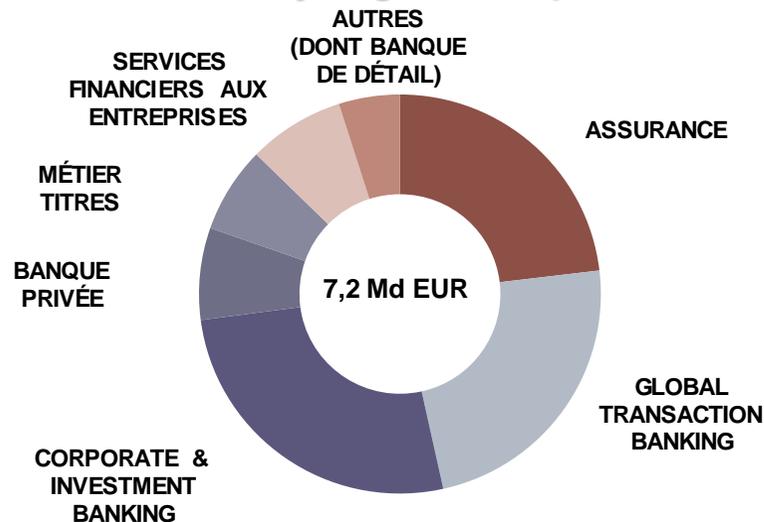
- Croissance marquée des revenus issus de synergies en 2015 : +11% /2014, à 7,2 Md EUR
- Principaux facteurs de la hausse en 2015 :
 - Plateforme de Global Transaction Banking dans le réseau de Banque à l'International
 - Services Financiers aux Entreprises : ALD et Financement de biens d'équipement professionnels
 - Services de couverture pour les entreprises
 - Services de Banque d'Investissement pour les entreprises clientes des réseaux de détail
 - Ventes croisées réalisées entre les activités de marché et les clients de Newedge
 - Produits de titrisation
 - Banque Privée

➤ **Un modèle de banque universelle fortement intégré**

Croissance des revenus issus de synergies
(en Md EUR et % du PNB hors éléments non économiques)

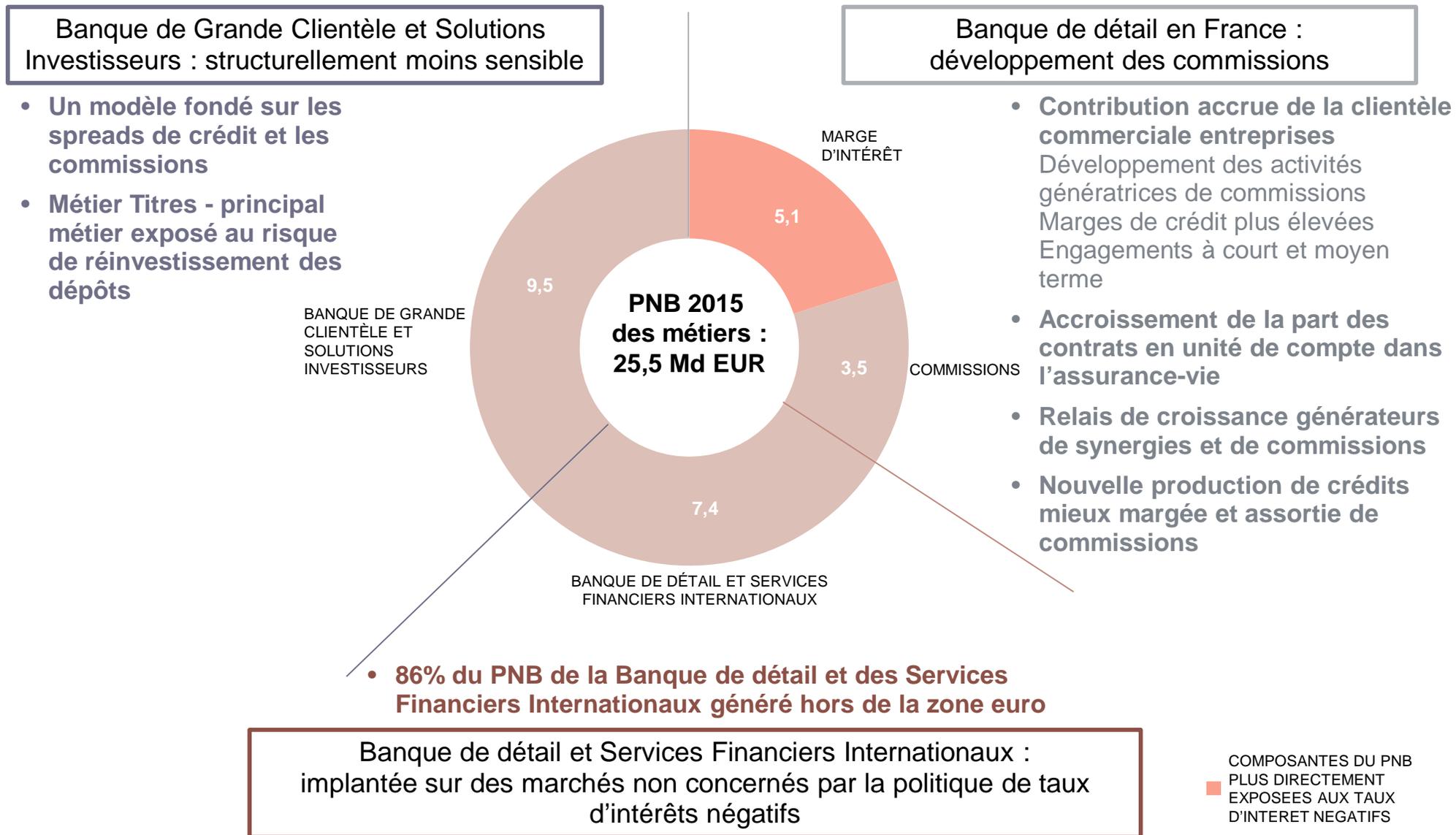


Revenus de synergies 2015 par activité



NB : Données de gestion. PNB hors éléments non-économiques

UN PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS LIMITANT L'IMPACT DES TAUX NÉGATIFS



POURSUITE DE LA GESTION DISCIPLINÉE DES COÛTS AVEC DES RÉSULTATS TANGIBLES

Transformation et plans d'économies

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

- Dématérialisation du modèle relationnel
- Optimisation du maillage d'agences
- Transformation du modèle opérationnel de traitement des transactions

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

- Centralisation de l'expertise
- Partage de l'expertise numérique entre les régions
- Poursuite de la transformation en Russie et en Roumanie

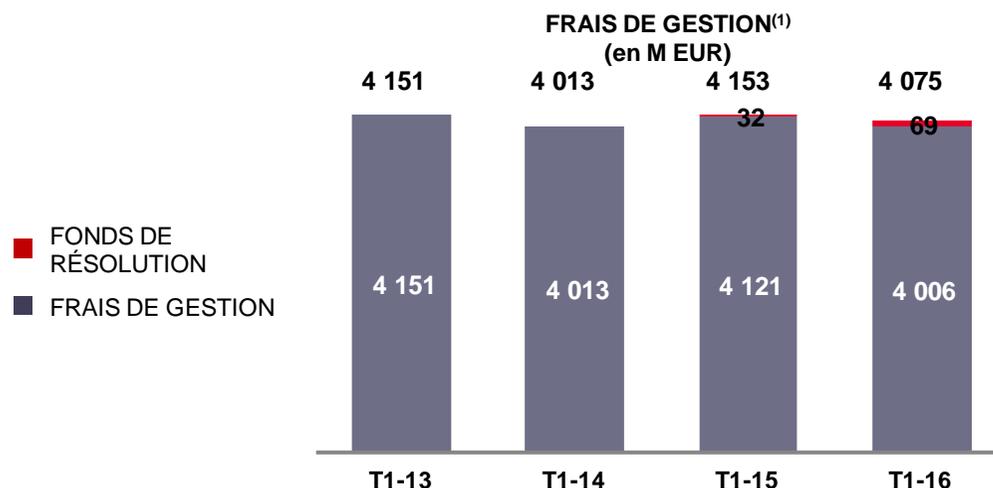
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

- Poursuite du repositionnement des plateformes, abandon des activités moins rentables
- Renforcement de l'offshoring et automatisation des processus

HORS PÔLES ET FONCTIONS CENTRALES

- Alignement et rationalisation des fonctions centrales
- Mutualisation et offshoring

Evolution des frais de gestion anticipés contenue dans une fourchette de -1% à 0% en 2016 /2015, soit 0% à +1% hors remboursement partiel de l'amende Euribor



(1) Frais de gestion du Groupe publiés au titre des années 2013 à 2016, ajustés d'IFRIC 21. Pro forma Newedge à 100% aux T1-13 et T1-14. Hors remboursement partiel de l'amende Euribor (218 M EUR au T1-16).

COÛT DU RISQUE BAS AU T1-16, CONFIRMATION DE LA CIBLE ANNUELLE DU GROUPE

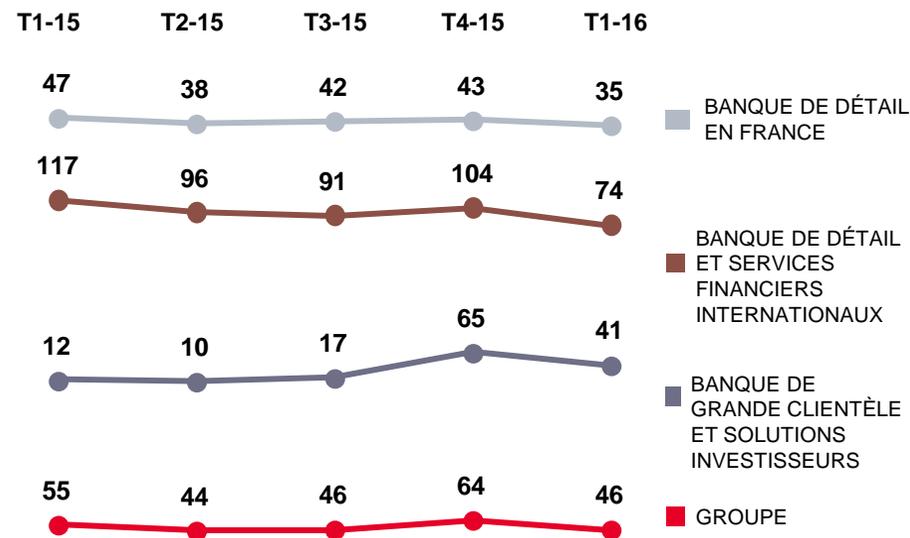
- Banque de détail en France
 - Coût du risque en baisse à la fois sur les particuliers et les entreprises

- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - Recul du coût du risque en Europe et en Afrique, notamment dans le portefeuille d'entreprises
 - Stabilité en Russie

- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - Provisionnement supplémentaire sur le secteur du pétrole et du gaz

- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe stable à 64% /T4-15

Coût du risque ⁽¹⁾ (en pb)



Charge nette du risque du Groupe⁽²⁾ (en M EUR)

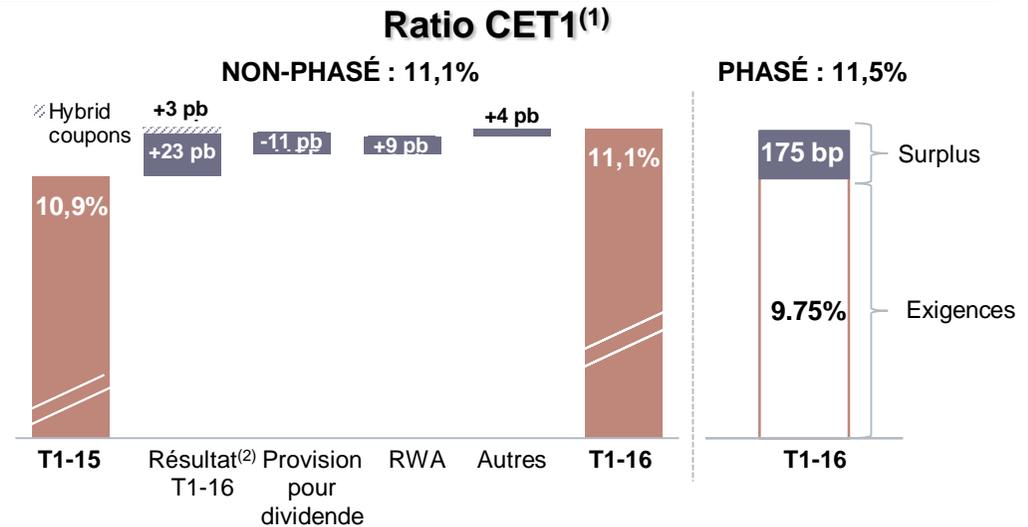
T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16
(613)	(524)	(571)	(757)	(524)

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

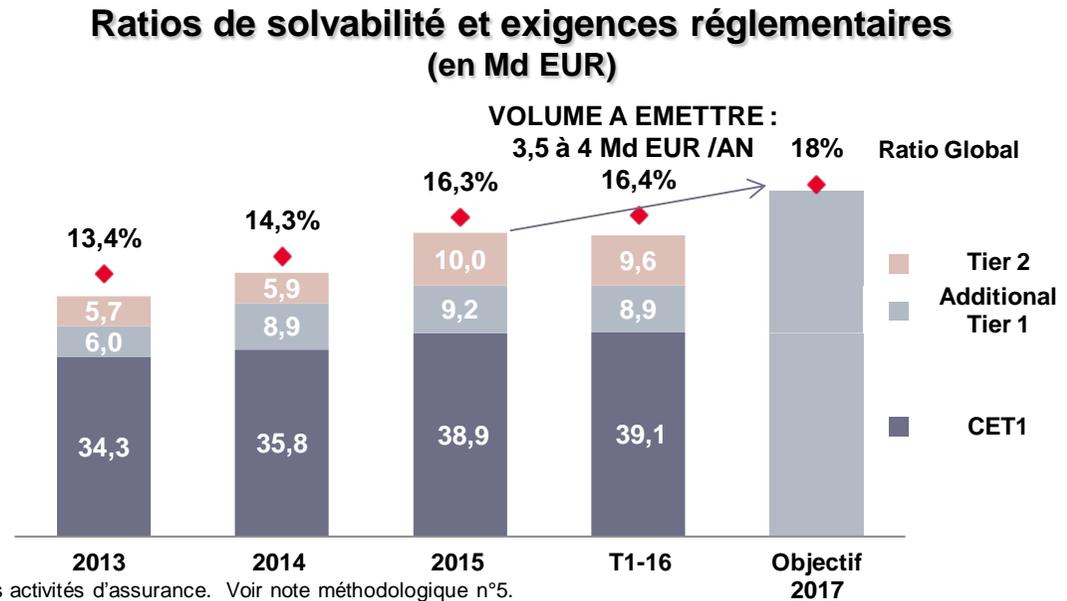
(2) Ajusté de la dotation aux provisions collectives pour litiges au T2-15 (-200 M EUR) et de la dotation de -400 M EUR au T4-15

UNE POSITION DE CAPITAL SOLIDE ENCORE RENFORCÉE

- Bonne dynamique de génération de capital
 - Ratio CET1⁽¹⁾ de 11,1% à fin T1-16 (+25 pb /T4-15)
 - Ratio global de solvabilité : 16.4% à fin T1-16



- Gestion proactive des exigences réglementaires
 - Un niveau de capital confortable : classement en catégorie 1 selon les règles de la BCE
 - Un volume réduit à émettre pour atteindre les exigences de TLAC



(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.
 (2) Excluant les éléments non récurrents – Remboursement de l'amende EURIBOR et ajustement d'IFRIC 21

RÉSULTATS SOLIDES AU T1-16

- Des activités de Banque de détail solides et une bonne dynamique des synergies

- PNB résilient dans la Banque de détail en France
- Croissance solide du PNB de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux : +5,4%* /T1-15
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs : hausse des activités de Financement et Conseil, revenus des activités de marché pénalisés par des conditions défavorables

- Coûts en baisse /T1-15 : -0,5%* hors remboursement de l'amende Euribor et corrigés de l'application d'IFRIC 21

- Poursuite de la baisse du coût du risque

➤ **Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ : 829 M EUR au T1-16 (833 M EUR au T1-15)**
BNPA⁽¹⁾ stable à 0,90 EUR au T1-16

Résultats du Groupe (en M EUR)

En m EUR	T1-16	T1-15	Variation	
Produit net bancaire	6 175	6 353	-2,8%	-1,8%*
<i>Produit net bancaire(1)</i>	6 030	6 300	-4,3%	-3,3%*
Frais de gestion	(4 284)	(4 442)	-3,6%	-2,3%*
Résultat brut d'exploitation	1 891	1 911	-1,0%	-0,5%*
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	1 746	1 858	-6,0%	-5,5%*
Coût net du risque	(524)	(613)	-14,5%	-10,1%*
Résultat d'exploitation	1 367	1 298	+5,3%	+3,8%*
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	1 222	1 245	-1,8%	-3,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	(34)	n/s	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	924	868	+6,5%	+6,5%*
<i>Résultat net part du Groupe(1)</i>	829	833	-0,5%	-0,5%*
ROE (après impôts)	7,1%	6,9%		
ROE ajusté (2)	9,8%	8,5%		

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 30)

(2) Corrigé de l'application d'IFRIC 21

INTRODUCTION

GROUPE

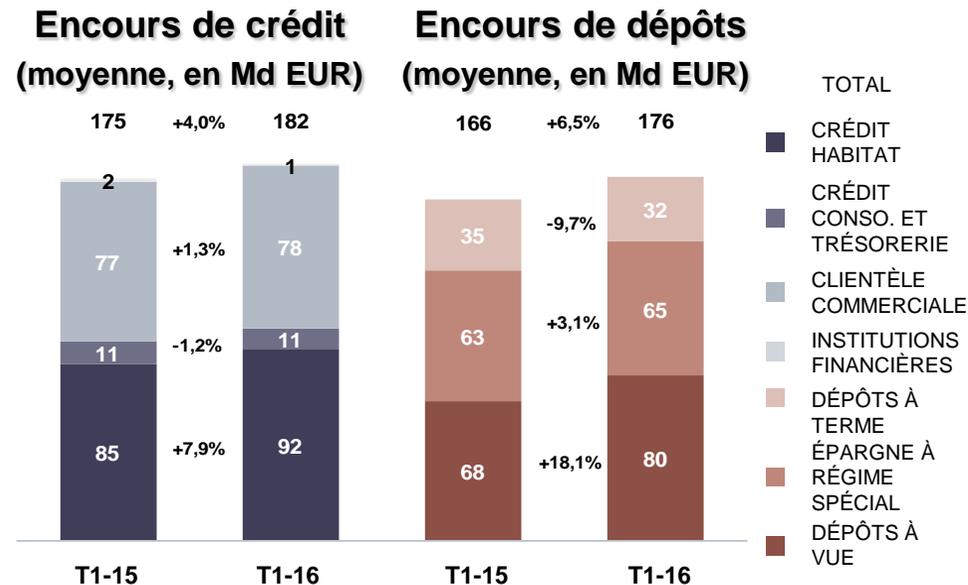
RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

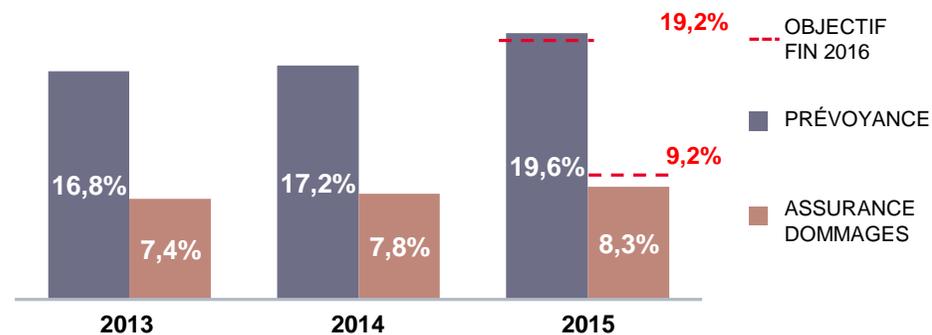
CHIFFRES CLÉS

UNE PERFORMANCE COMMERCIALE SOLIDE

- Conquête clientèle au T1-16
 - Plus de 1 000 nouveaux clients Entreprises
 - Conquête record chez Boursorama : +61 000 clients particuliers en France (/fin 2015)
- Croissance significative du portefeuille de crédit +4,0% et des encours de dépôts +6,5%
 - Croissance robuste de la production de crédits d'investissements aux entreprises (+15%) et de crédits à la consommation (+11%)
 - Normalisation de la production de prêts immobiliers (-32% /T1-15) après une année 2015 record
- Développement des relais de croissance : progression des ventes croisées générant des commissions
 - Collecte brute de l'assurance-vie +3,0 Md EUR, pénétration accrue dans la prévoyance et l'assurance dommages
 - Banque privée : collecte nette +0,7 Md EUR
 - Initiatives de croissance auprès de la clientèle d'entreprises



Assurance : taux de pénétration conforme aux objectifs



RENTABILITÉ SATISFAISANTE DANS UN ENVIRONNEMENT DE TAUX BAS

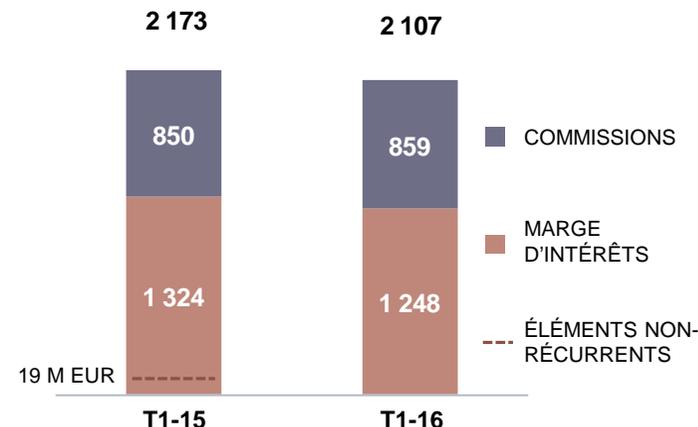
- Erosion attendue du PNB⁽¹⁾
 - -3,0% /T1-15 et -2,2% hors éléments non-récurrents au T1-15
- Marge d'intérêts : -4,4%⁽¹⁾ hors éléments non-récurrents du T1-15
 - Baisse du taux de réinvestissement sur les dépôts
 - Absorption de l'impact négatif de la vague de renégociations de crédits immobiliers de mi-2015
- Commissions : 41% du PNB, reflétant le succès des actions de développement des synergies
 - Hausse des commissions de gestion dans l'assurance-vie et la banque privée
- Progression des frais de gestion en lien avec la hausse des taxes et les investissements effectués dans la transformation des 3 réseaux

Contribution au résultat net part du Groupe :
328 M EUR, +17,6%
RONE ajusté⁽²⁾ de 14,8%

(1) Hors provision pour PEL/CEL

(2) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL

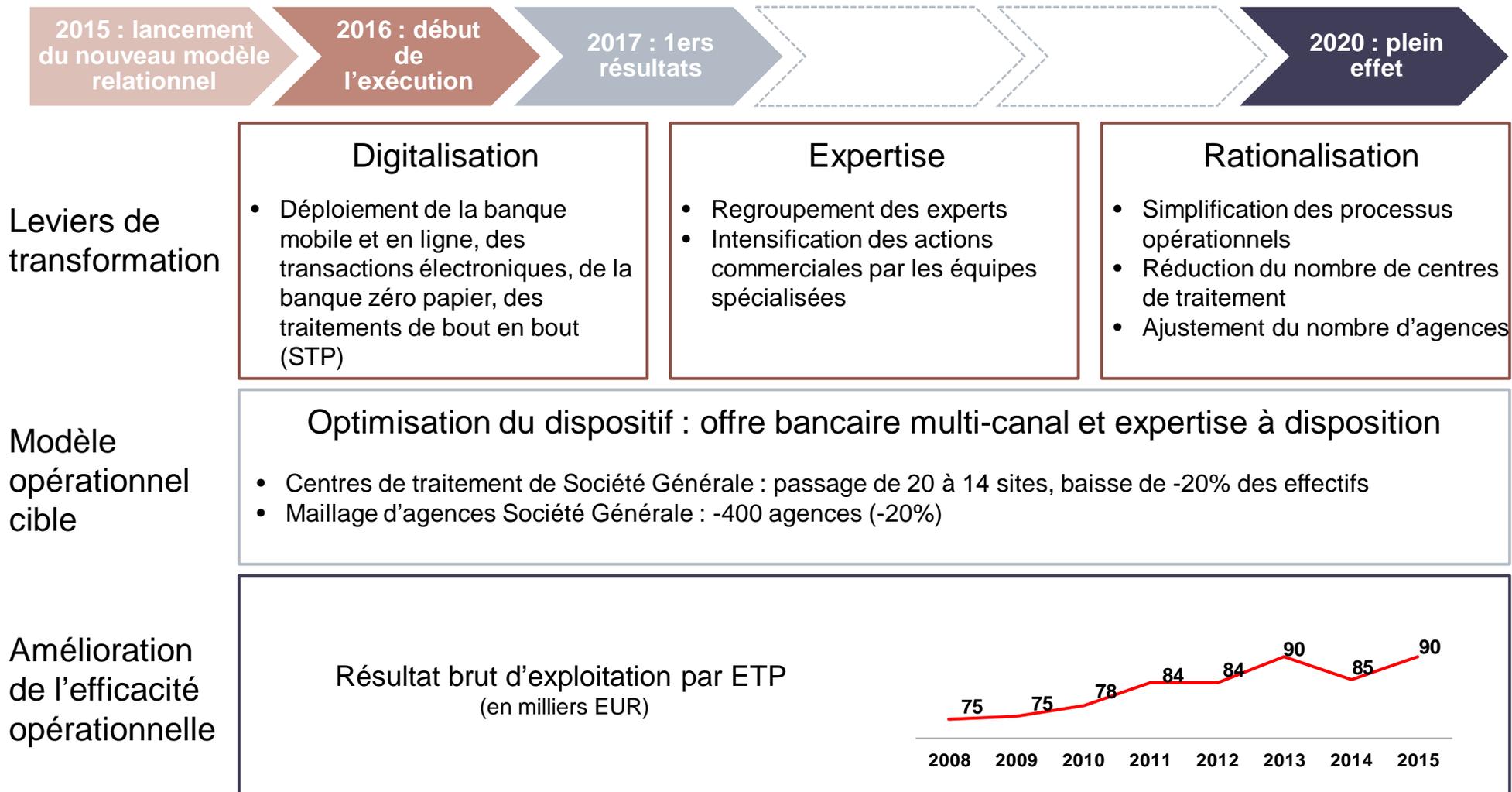
Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En m EUR	T1-16	T1 15	Variation
Produit net bancaire	2 084	2 064	+1,0%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 107	2 173	-3,0%
Frais de gestion	(1 425)	(1 391)	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	659	673	-2,1%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	682	782	-12,8%
Coût net du risque	(180)	(230)	-21,7%
Résultat d'exploitation	479	443	+8,1%
Résultat net part du Groupe	328	279	+17,6%
RONE	12,6%	10,5%	
RONE ajusté (2)	14,8%	14,1%	

TRANSFORMATION DU MODÈLE : AMÉLIORATION DE L'EXPÉRIENCE CLIENT ET DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE



Note : Hypothèses de travail. Toute décision se réaliserait dans le respect des procédures légales et sociales en vigueur

BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE

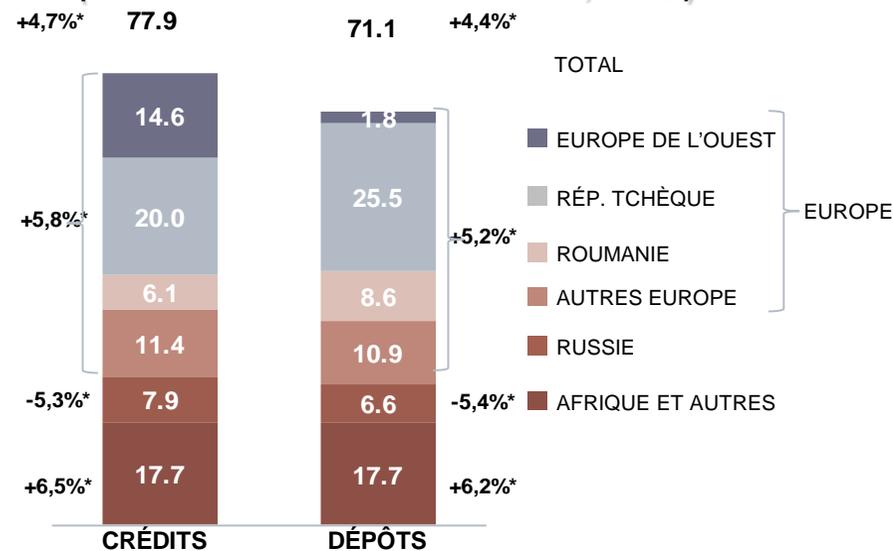
- Banque de détail à l'International
 - Forte croissance des volumes en Europe (crédits +6%*), notamment en République tchèque (+7%*) et en Europe de l'ouest (+7%*)
 - Croissance soutenue en Afrique (crédits +8%*)
 - Russie : segment entreprises dynamique – production de crédits x2/T1-15, approche sélective sur les crédits aux particuliers
- Assurances
 - Assurance-vie : collecte nette de 0,8 Md EUR, dont 60% en unité de compte
 - Prévoyance et Assurance dommages: croissance solide des primes (+8% /T1-15)
- Services Financiers aux Entreprises
 - ALD Automotive : hausse de +9% /T1-15 de la flotte, due à la croissance organique et à des acquisitions ciblées

Conclusion de l'acquisition de Parcours : 61 500 véhicules supplémentaires renforçant le leadership d'ALD en France et en Europe

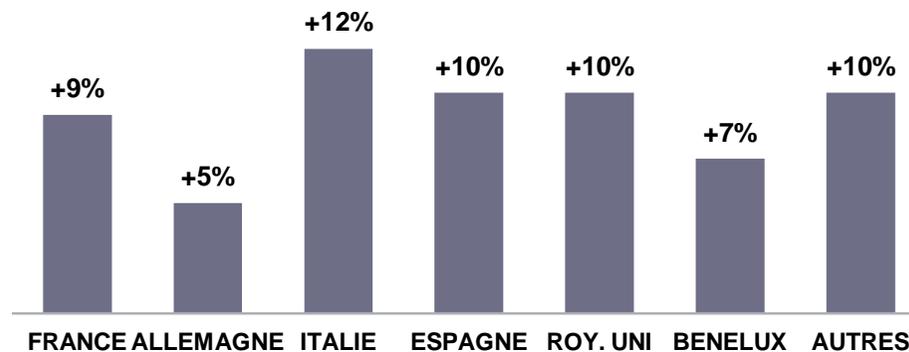
- Financement de biens d'équipement professionnel : croissance de la production solide (+3%* /T1-15⁽¹⁾), bon niveau de marge

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

Banque de détail à l'international Décomposition des encours de crédits et dépôts (en Md EUR – évolution /fin T1-15, en %*)



Croissance de la flotte ALD par pays (/T1-15)



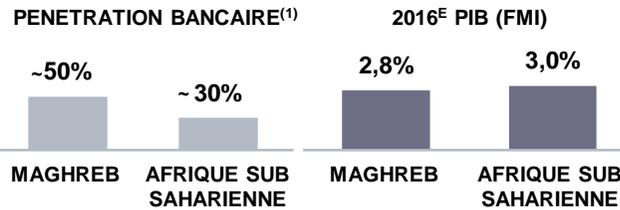
CONFIRMATION DU FORT POTENTIEL DES METIERS

Bon potentiel de croissance en Europe centrale et orientale



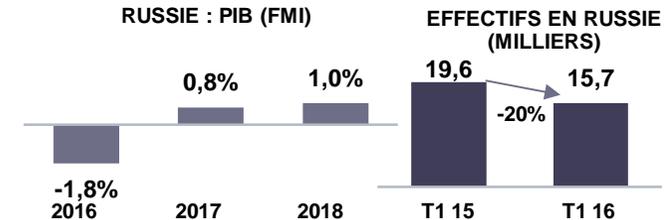
- KB (n°3 en République tchèque) : forte rentabilité malgré la pression sur les marges
- Poursuite de l'amélioration dans les implantations des Balkans

Positions de leader en Afrique



- Première banque d'Afrique subsaharienne francophone et classée troisième banque internationale en Afrique

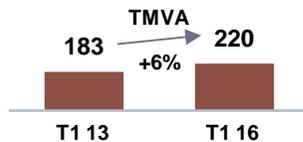
Positionné pour la reprise progressive en Russie



- Poursuite de la transformation du dispositif
- Réduction des pertes dans un contexte toujours difficile en 2016

Succès du modèle de bancassurance

PRODUIT NET BANCAIRE DE L'ASSURANCE



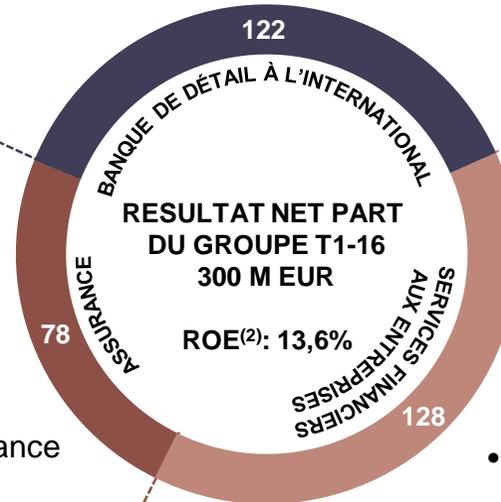
- Déploiement du modèle de bancassurance en France et à l'international

* À périmètre et taux de change constants

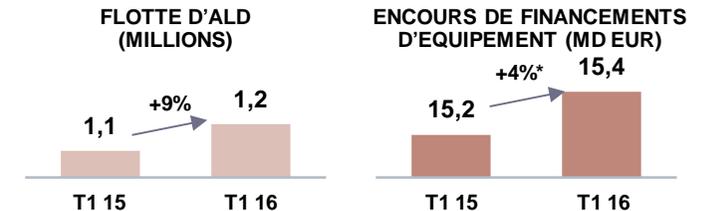
(1) % de plus de 15 ans disposant d'un compte bancaire (sources : Banque Mondiale et Banques centrales)

(2) Annualisé, ajusté d'IFRIC 21

NB: Répartition du résultat net part du Groupe des métiers, hors « Autres »



Positions de leader dans les Services Financiers aux Entreprises



- ALD: croissance supérieure au marché et leader en Europe
- Leader européen en financements de biens d'équipement professionnel

PERFORMANCE FINANCIÈRE SOLIDE

- Revenus en hausse de +5,4%* /T1-15
 - Bonne croissance dans l'ensemble des métiers et des réseaux internationaux
- Frais de gestion stables* hors hausse des contributions aux fonds de résolution
- Forte hausse de la contribution au résultat net part du Groupe
 - Banque de détail à l'international : croissance dans toutes les régions
 - Réduction des pertes de SG Russie (-18 M EUR, contre -89 M EUR au T1-15)
 - Maintien de la dynamique positive dans l'Assurance (+11% /T1-15) et les Services Financiers aux entreprises (+16% /T1-15)

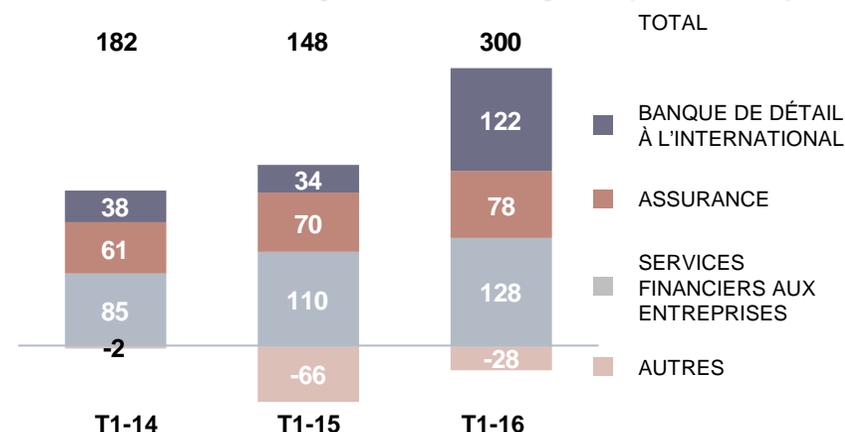
➤ Contribution au résultat net part du Groupe
300 M EUR, x2 /T1-15
RONE : 13,6% pro forma IFRIC 21

* À périmètre et taux de change constants

** Données publiées au T1-15 pour T1-14 hors dépréciation des écarts d'acquisition

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21

Contribution au résultat net part du Groupe** (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En m EUR	T1-16	T1 15	Variation	
Produit net bancaire	1 825	1 795	+1,7%	+5,4%*
Frais de gestion	(1 133)	(1 157)	-2,1%	+2,1%*
Résultat brut d'exploitation	692	638	+8,5%	+11,4%*
Coût net du risque	(212)	(333)	-36,3%	-30,7%*
Résultat d'exploitation	480	305	+57,4%	+51,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(25)	n/s	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	300	148	x 2,0	+83,0%*
RONE	11,4%	5,7%		
RONE ajusté (1)	13,6%	7,0%		
Coefficient d'exploitation ajusté (1)	56,5%	60,2%		

UN PNB RÉILIENT PAR RAPPORT AU SECTEUR S'APPUYANT SUR UN BUSINESS MODEL ÉQUILIBRÉ

■ Activités de Marché et Services aux Investisseurs : PNB -12,9% /T1-15

- **Actions, -36,8%** : début d'année contrasté, notamment sur les produits structurés, résilience des produits listés
- **Taux, Crédit, Changes et Matières premières, +17,0%** : performance solide reflétant la bonne activité commerciale notamment sur les taux et les matières premières
- **Prime Services, +11,0%** : volumes en hausse
- **Métier Titres, -15,9%** : recul des marchés et taux d'intérêt en baisse

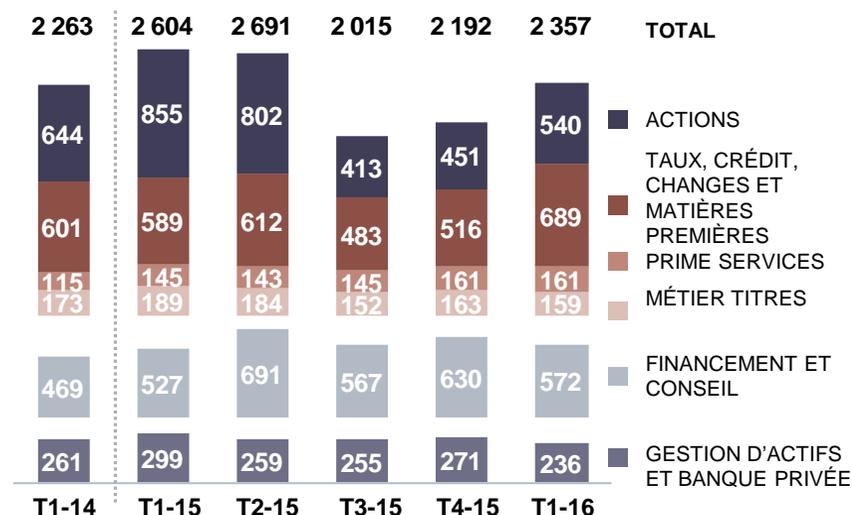
■ Financement et Conseil : PNB +8,5% /T1-15

- Revenus solides des activités de financements structurés et de financement des ressources naturelles

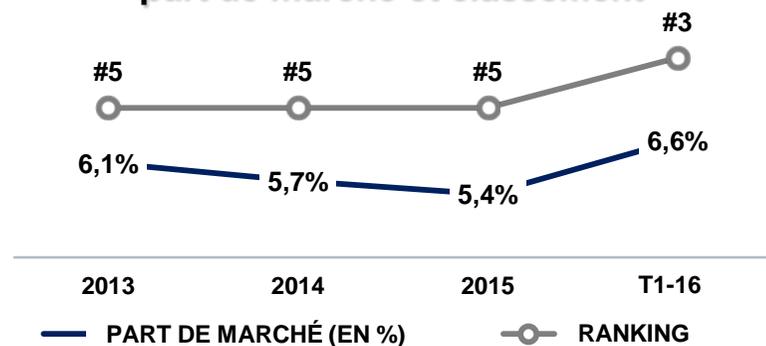
■ Gestion d'Actifs et Banque Privée : -21,1% /T1-15

- **Banque privée** : collecte nette élevée. Revenus en baisse en raison de la faiblesse des marchés et d'éléments non-récurrents au T1-15
- **Lyxor** : pression sur les revenus, collecte positive

Produit Net Bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



Émission obligataires en euros : Société Générale part de marché et classement



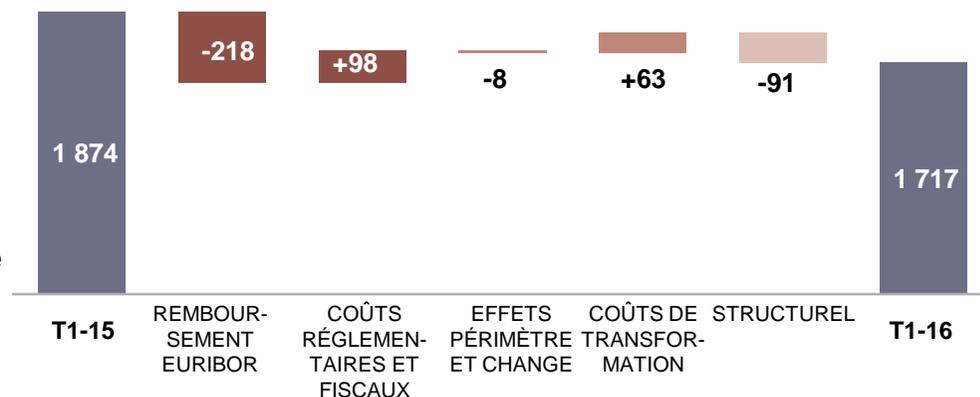
(1) Incluant 100% de Newedge au T1-14.

Source : IFR Obligations internationales en euros

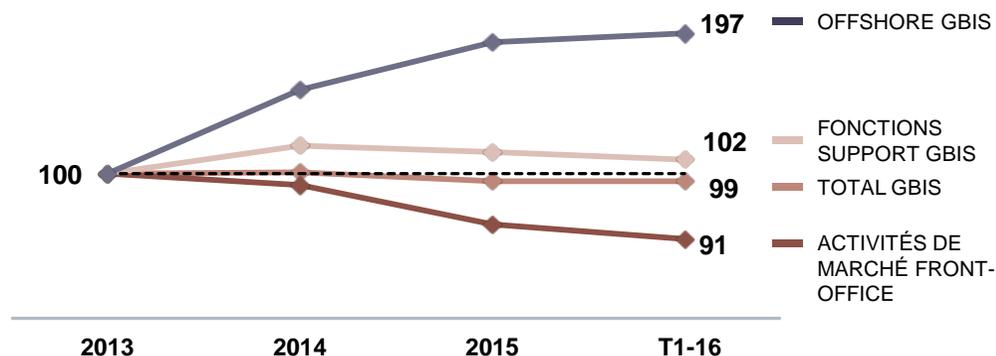
AMÉLIORER L'EFFICACITÉ POUR PÉRENNISER LA RENTABILITÉ

- Efforts supplémentaires de réduction des coûts engagés pour compenser les nouvelles charges imposées pour l'exercice de l'activité
- Économies supplémentaires de 220 M EUR d'ici 2017 en plus des 323 M EUR déjà annoncés
 - Arrêt ou restructuration d'activités non rentables et non synergétiques : exécution FIC, SVT au Royaume Uni, vente/négociation de titrisations de créances hypothécaires
 - Réduction des effectifs et renforcement de l'offshoring
 - Simplification de l'organisation et dé-stratification
 - Refonte, automatisation et digitalisation des processus
- ↳ Coûts de transformation associés de 160 M EUR essentiellement en 2016
- Investissements sélectifs dans des relais de croissance
 - Prime Brokerage à la suite de l'intégration de Newedge
 - Acquisition de Kleinwort Benson

Frais de gestion (en M EUR)



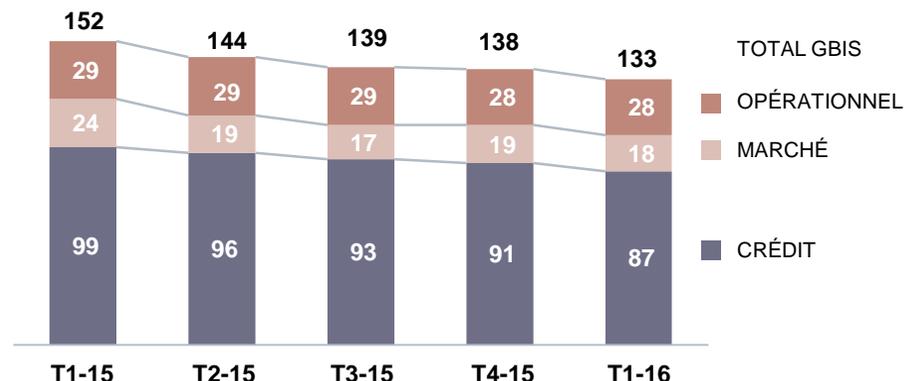
Évolution du personnel interne et offshore (base 100 en déc. 2013)



CONTRIBUTION RÉILIENTE DANS DES CONDITIONS DE MARCHÉ DIFFICILES

- Produit net bancaire en baisse de -9,5% après un très bon T1-15, (+7,5% /T4-15)
- Frais de gestion en baisse de -1,9%⁽²⁾ retraités de la hausse de la contribution au fonds de résolution
- Recul des encours pondérés des risques de -12,1% /T1-15

Encours pondérés des risques (en Md EUR)



Contribution au résultat net part du Groupe au T1-16 : 454 M EUR
 RONE corrigé de l'application d'IFRIC 21 et du remboursement Euribor : 10,1%

Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En m EUR	T1-16	T1 15	Variation	
Produit net bancaire	2 357	2 604	-9,5%	-9,4%*
Frais de gestion	(1 717)	(1 874)	-8,4%	-8,0%*
Résultat brut d'exploitation	640	730	-12,3%	-13,1%*
Coût net du risque	(140)	(50)	x 2,8	x 3,0
Résultat d'exploitation	500	680	-26,5%	-27,6%*
Résultat net part du Groupe	454	532	-14,7%	-12,3%*
RONE	11,5%	14,3%		
RONE ajusté (1)	15,6%	16,9%		
Coefficient d'exploitation (1)	63,3%	66,6%		

• À périmètre et taux de change constants

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21

(2) Hors impact non-récurrent positif du remboursement de l'amende Euribor

- Impact sur le PNB de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre au T1-16 : **+145 M EUR**

- **+62 M EUR au T1-15**

- Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾

- **-245 M EUR au T1-16**

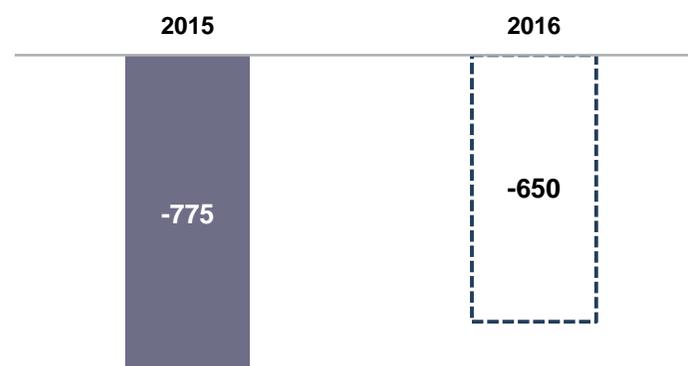
- **-192 M EUR au T1-15**

- **Objectif à fin 2016 révisé à -650 M EUR environ après ajustement des règles de calcul du capital normatif alloué aux métiers**

Résultats du Hors Pôles

En m EUR	T1-16	T1 15
Produit net bancaire	(91)	(110)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(236)	(172)
Frais de gestion	(9)	(20)
Résultat brut d'exploitation	(100)	(130)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(245)	(192)
Coût net du risque	8	0
Gains ou pertes nets sur autres actifs	18	9
Résultat net part du Groupe	(158)	(91)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(253)	(132)

Évolution du RBE du Hors Pôles⁽¹⁾



* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. p. 30). 2015 ajusté pour refléter le changement des règles de calcul du capital normatif alloué aux métiers (sur la base de 11% des RWA – encours pondérés des risques – contre 10% auparavant)

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

T1-16 : S'APPUYER SUR NOTRE MODÈLE BANCAIRE DIVERSIFIÉ ET INTÉGRÉ

- Au T1-16, le Groupe démontre la qualité et la robustesse de son modèle :
 - Stabilité de la Banque de détail en France, grâce à la bonne qualité des actifs et aux investissements réalisés dans les relais de croissance et les synergies
 - Potentiel de croissance confirmé de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - Résilience démontrée de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs dans un environnement de marché instable, grâce à l'adaptation du modèle et au pilotage rigoureux des coûts
 - Bilan très solide, avec des ratios réglementaires et de solvabilité conformes aux objectifs révisés

➤ **Stabilité du BNPA⁽¹⁾ par rapport au T1-15, à 0,90 EUR à fin T1-16**
Actif Net Tangible par Action : 56,46 EUR (53,63 EUR au T1-15)

- Perspectives 2016 : les performances commerciales et financières du Groupe devraient continuer à bénéficier de la force du modèle bancaire diversifié, des efforts supplémentaires sur les coûts et de la qualité des actifs

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 30)

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

<i>En m EUR</i>	T1-16	Variation T1/T4	Variation T1/T1
Produit net bancaire	6 175	+2,0%	-2,8%
Frais de gestion	(4 284)	-1,5%	-3,6%
Coût net du risque	(524)	-54,7%	-14,5%
Résultat net part du Groupe	924	+40,9%	+6,5%
ROE (après impôts)	7,1%		
ROE*	6,3%		
Bénéfice net par action *	0,90		
Actif net tangible par action (EUR)	56,46		
Actif net par action (EUR)	62,13		
Ratio Common Equity Tier 1**	11,1%		
Ratio Tier 1	13,7%		
Ratio global	16,4%		

* 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 DU 1^{ER} TRIMESTRE 2016

4 MAI 2016

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	29
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	30
Impact IFRIC 21 et FRU	31
Ratios prudentiels CRR/CRD4	32
Ratio de levier CRR	33

Risques

Encours pondérés des risques	34
Une exposition diversifiée au secteur du pétrole et du gaz	35
Evolution des encours douteux bruts des crédits comptables	36
Encours douteux bruts	37
Evolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	38
Exposition diversifiée à la Russie	39

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	40
Dépôts de la clientèle et épargne financière	41
Encours de crédits	42

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels	43
Résultats trimestriels par zone géographique	44
Décomposition des encours de crédits et dépôts	45
Chiffres clés des assurances	46
SG Russie	47

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	48
Encours pondérés des risques	49
Revenus	50
Chiffres clés	51
Impact de la CVA/DVA	52
Expertises financières reconnues	53
Transactions emblématiques	54

Financement

Structure de financement du Groupe	55
Programme d'émissions long terme	56
Bilan financé	57
Financement de marché à court terme	58
Réserve de liquidité	59

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	60
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	61
Notes méthodologiques	62

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	
	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15
Produit net bancaire	2 084	2 064	1 825	1 795	2 357	2 604	(91)	(110)	6 175	6 353
Frais de gestion	(1 425)	(1 391)	(1 133)	(1 157)	(1 717)	(1 874)	(9)	(20)	(4 284)	(4 442)
Résultat brut d'exploitation	659	673	692	638	640	730	(100)	(130)	1 891	1 911
Coût net du risque	(180)	(230)	(212)	(333)	(140)	(50)	8	0	(524)	(613)
Résultat d'exploitation	479	443	480	305	500	680	(92)	(130)	1 367	1 298
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	12	15	11	14	10	37	2	2	35	68
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(17)	0	(25)	(12)	(1)	18	9	4	(34)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(161)	(162)	(130)	(84)	(40)	(180)	(53)	56	(384)	(370)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	61	62	4	4	33	28	98	94
Résultat net part du Groupe	328	279	300	148	454	532	(158)	(91)	924	868
Fonds propres normatifs moyens	10 435	10 678	10 494	10 298	15 780	14 904	9 160*	7 794*	45 869	43 674
ROE Groupe (après impôt)									7,1%	6,9%

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

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

En M EUR	T1-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		145	0			95 Hors Pôles
Impact DVA comptable*		0				0 Groupe
Impact CVA comptable**		(54)				(39) Groupe
Remboursement Amende Euribor			218			218 Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
IFRIC 21		0	(427)			(317) Groupe
Provision PEL/CEL		(23)				(15) Banque de détail en France

En M EUR	T1-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		62	0			41 Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(9)	0			(6) Groupe
Impact CVA comptable**		0	0			0 Groupe
IFRIC 21			(289)			(179) Groupe
Provision PEL/CEL		(109)				(68) 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

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

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	
	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB										
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-89	-62	-135	-101	-299	-188	-46	-35	-569	-386
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-38	-20	-40	-8	-197	-100	-2		-277	-128

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB										
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-95	-60	-9	-7	-27	-25	-4	-8	-135	-101
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-37		-1				-2	-8	-40	-8

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Russie		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin Med.		Banque de détail à l'International	
	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB														
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-4	-5	-29	-4	-21	-22	-3	-5	-25	-16	-13	-7	-95	-60
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-1		-25		-5				-6				-37	

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs		Financement and Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total - Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB								
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-224	-143	-64	-40	-11	-5	-299	-188
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-164	-85	-25	-13	-8	-2	-197	-100

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

En Md EUR	31/03/2016	31/12/2015
Capitaux propres part du Groupe	59,0	59,0
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(8,8)	(9,6)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(2,2)	(1,8)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,0)	(6,0)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,5	2,5
Déductions et retraitements prudentiels	(5,1)	(5,0)
Fonds propres Common Equity Tier 1	39,1	38,9
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,9	9,2
Fonds propres Tier 1	48,1	48,1
Fonds propres de catégorie 2	9,6	10,0
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	57,7	58,1
Encours pondérés	351	357
Ratio Common Equity Tier 1	11,1%	10,9%
Ratio Tier 1	13,7%	13,5%
Ratio global	16,4%	16,3%

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

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

** Déductions sans phasage

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

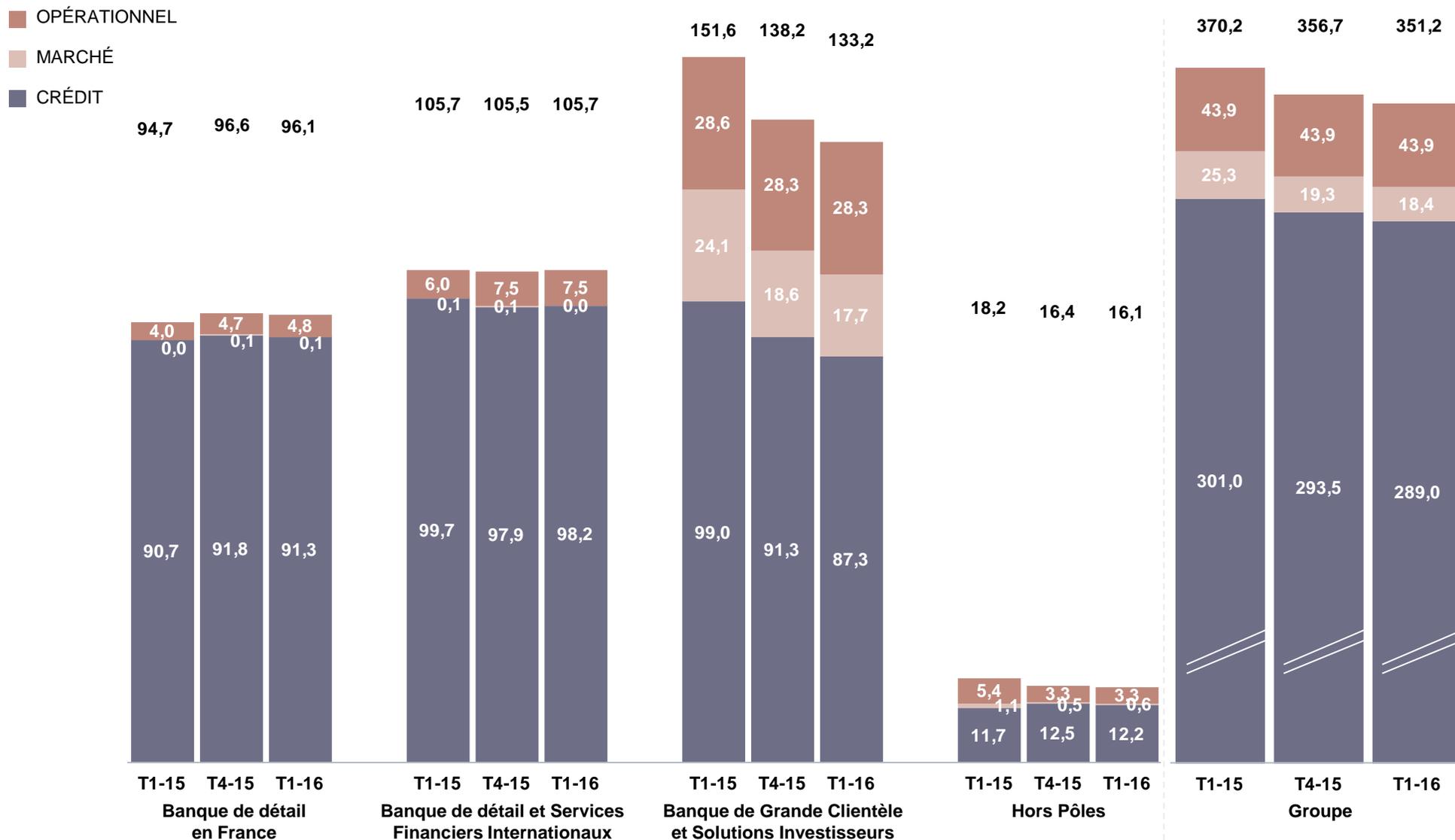
En Md EUR	31/03/2016	31/12/2015
Fonds propres Tier 1	48,1	48,1
Total Bilan prudentiel(2)	1 260	1 229
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	(122)	(90)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(25)	(25)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	90	90
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(10)	(10)
Exposition Levier	1 193	1 195
Ratio de levier CRR	4,0%	4,0%

(1) Pro forma 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)



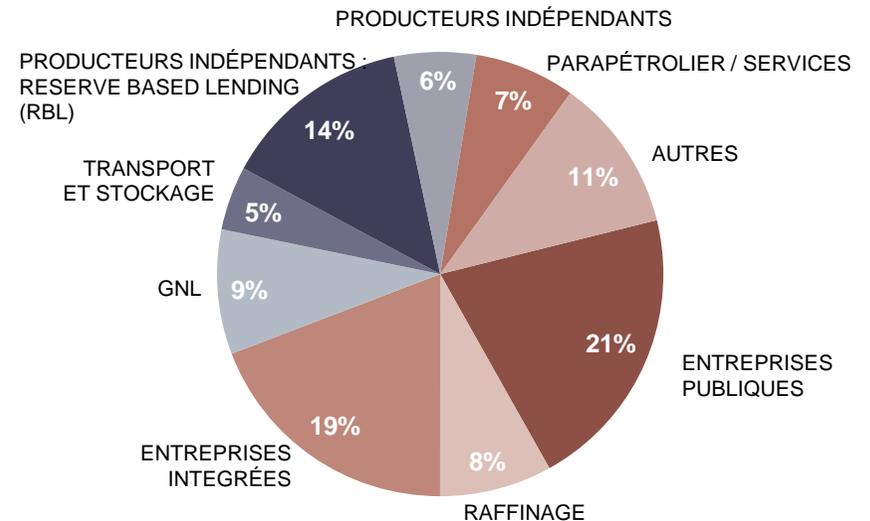
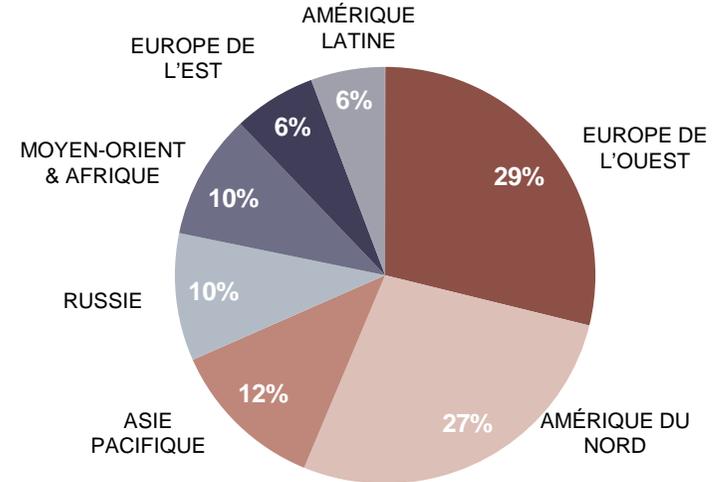
* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective

UNE EXPOSITION DIVERSIFIÉE AU SECTEUR DU PÉTROLE ET DU GAZ

- Exposition au secteur du pétrole et du gaz*
 - 21,4 Md EUR, 3% des EAD du Groupe
 - 57% au bilan
- Un portefeuille de crédit solide
 - 2/3 des expositions en « investment grade »
 - Exposition subordonnée inférieure à 1% des EAD
- Expertise avérée en matière de structuration et de sélection des contreparties
 - Exposition limitée au « Reserve Based Lending » (0,4% des EAD du Groupe) et au secteur parapétrolier (0,2% des EAD du Groupe)
 - Bonne diversification géographique

Décomposition de l'exposition au pétrole et au gaz

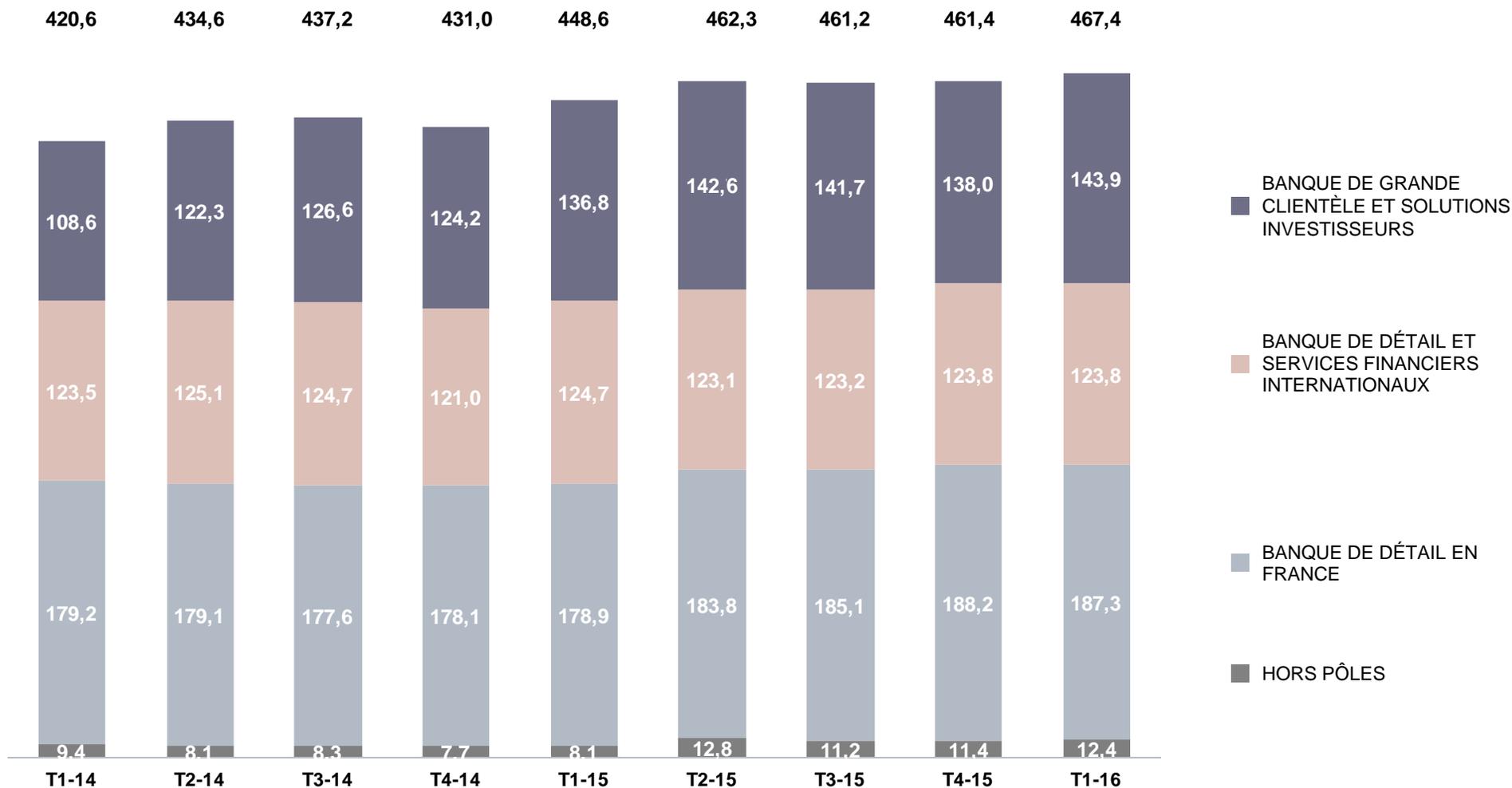
% des EAD au 31/03/2016



* Hors traders

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

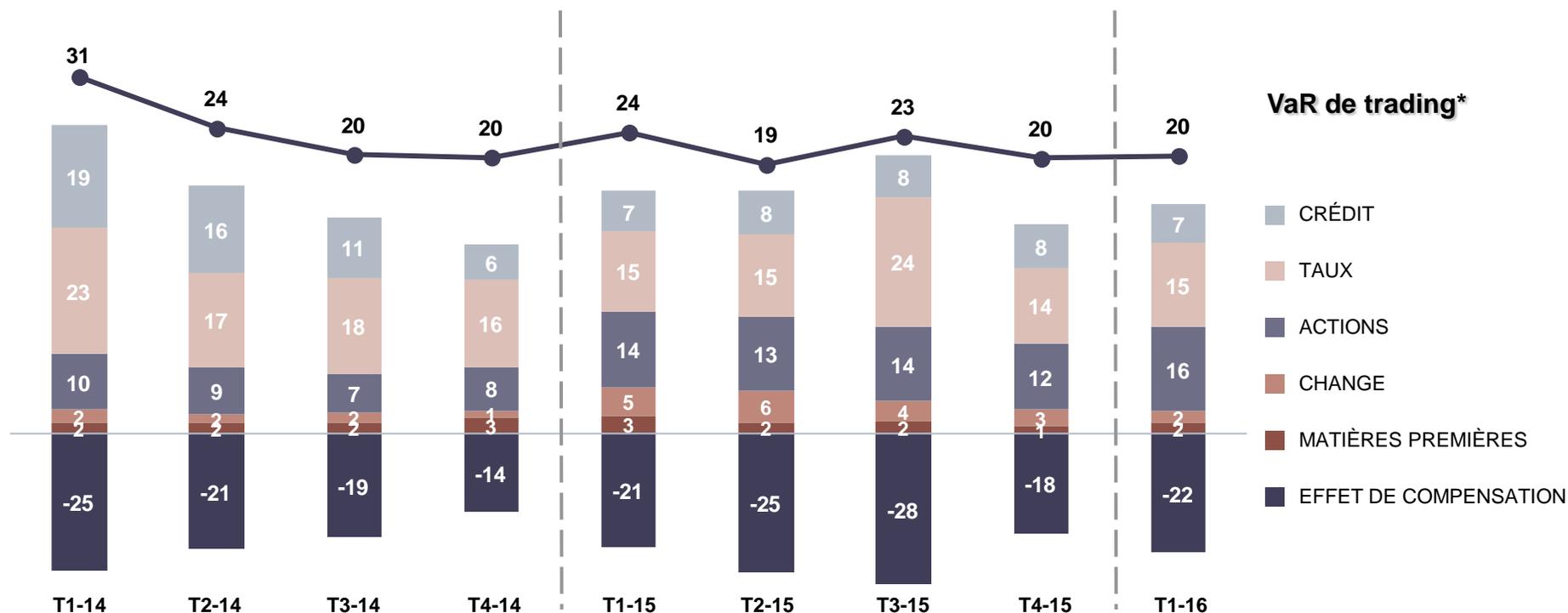
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

<i>En Md EUR</i>	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2016
Créances brutes*	444,4	458,7	464,7
Créances douteuses*	24,5	23,3	23,4
<i>Taux brut d'encours douteux*</i>	5,5%	5,1%	5,0%
Provisions spécifiques*	13,6	13,2	13,3
Provisions base portefeuille*	1,3	1,4	1,4
<i>Taux brut de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)</i>	61%	63%	63%
Actifs gérés en extinction: encours brut	4,2	2,7	2,7
Créances douteuses	2,4	1,3	1,3
<i>Taux brut d'encours douteux</i>	58%	50%	48%
Provisions spécifiques	2,1	1,2	1,1
<i>Taux brut de couverture des encours douteux</i>	89%	87%	87%
<i>Taux brut Groupe des encours douteux</i>	6,0%	5,3%	5,3%
<i>Taux brut Groupe de couverture des encours douteux</i>	63%	64%	64%

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

ÉVOLUTION DE LA VaR DE TRADING* ET DE LA VaR STRESSEE

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



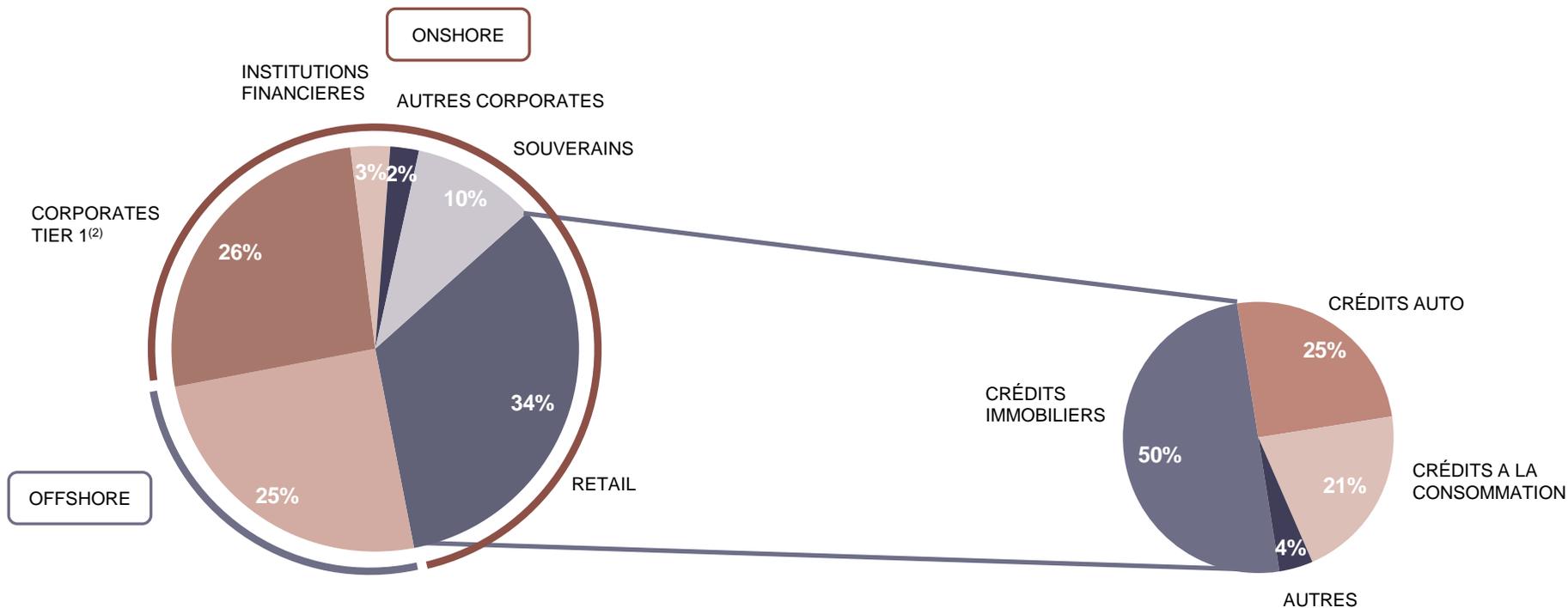
VaR stressée** à 1 jour,99% en M EUR	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16
Minimum	45	34	27	36	44
Maximum	82	56	59	62	60
Moyenne	62	48	43	45	52

* 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 T1-16 : 14,5 Md EUR⁽¹⁾

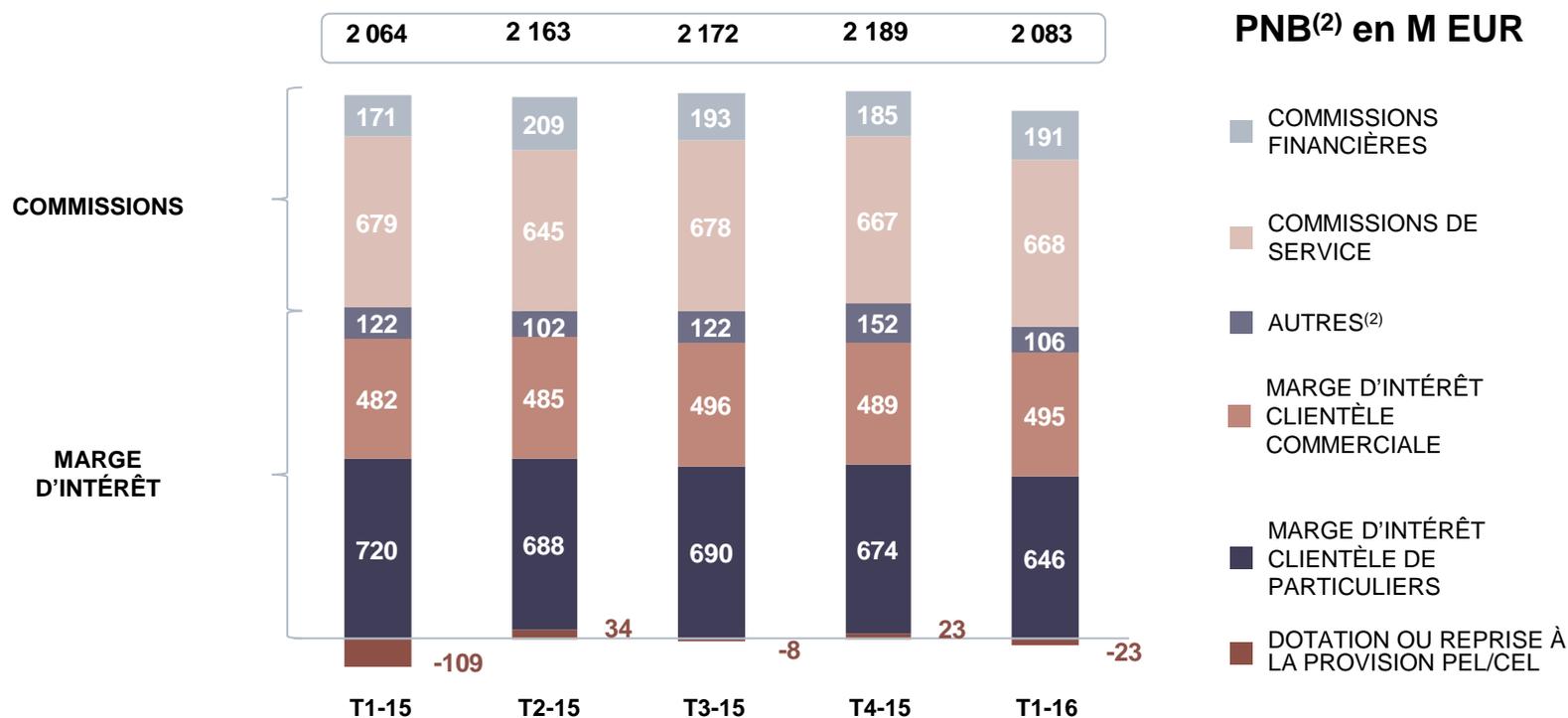


(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

- Marge d'intérêt⁽¹⁾ : -5,8% / T1-15
- -4,4% hors éléments non récurrents
- Commissions : +1,1% / T1-15

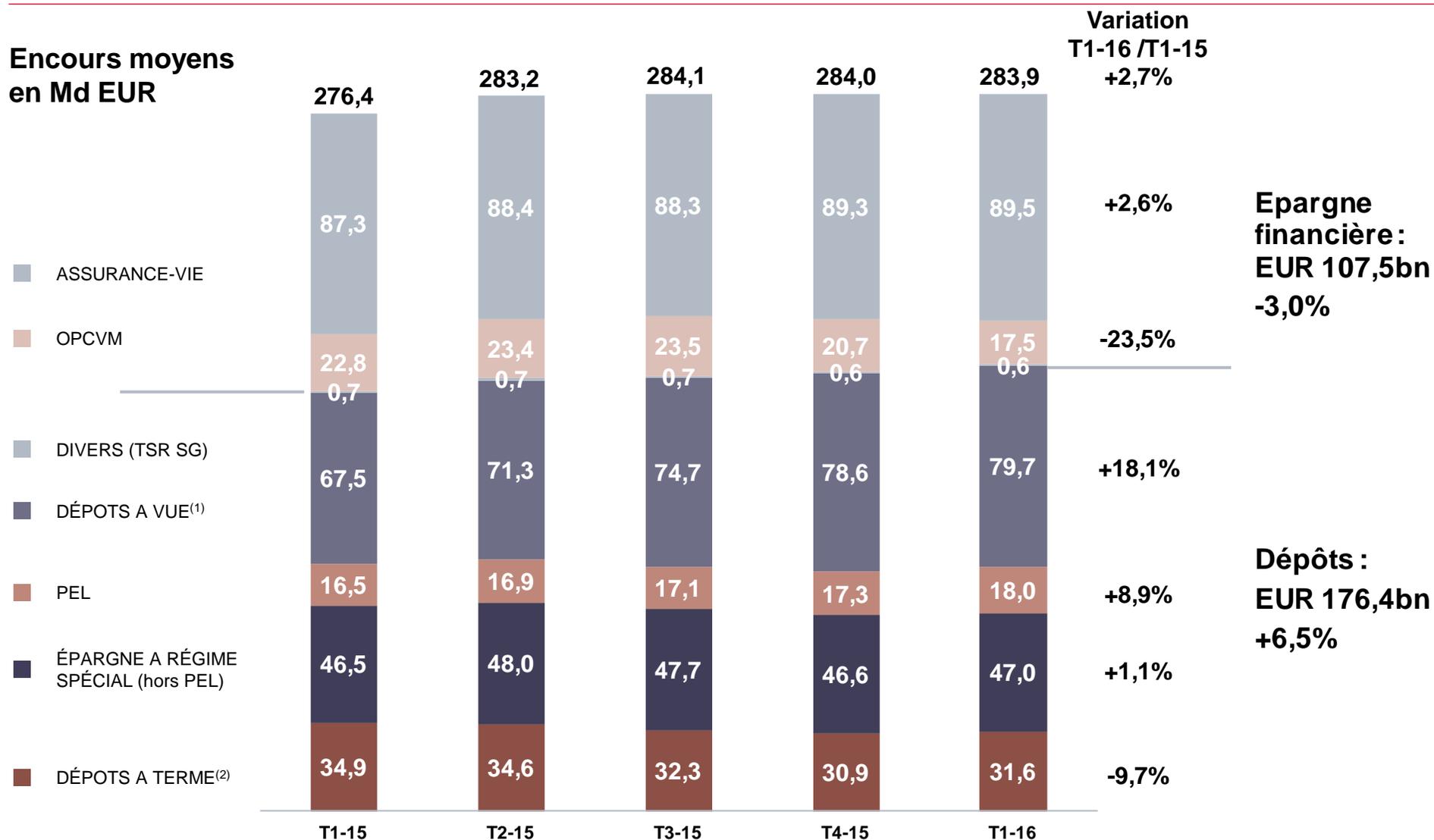


(1) Hors PEL/CEL

(2) Y compris les éléments non récurrents au T1-15 et T2-15 – Données de l'exercice 2015 retraitées en raison de la modification de l'allocation de fonds propres normatifs à 11% des RWA / 10% précédemment

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

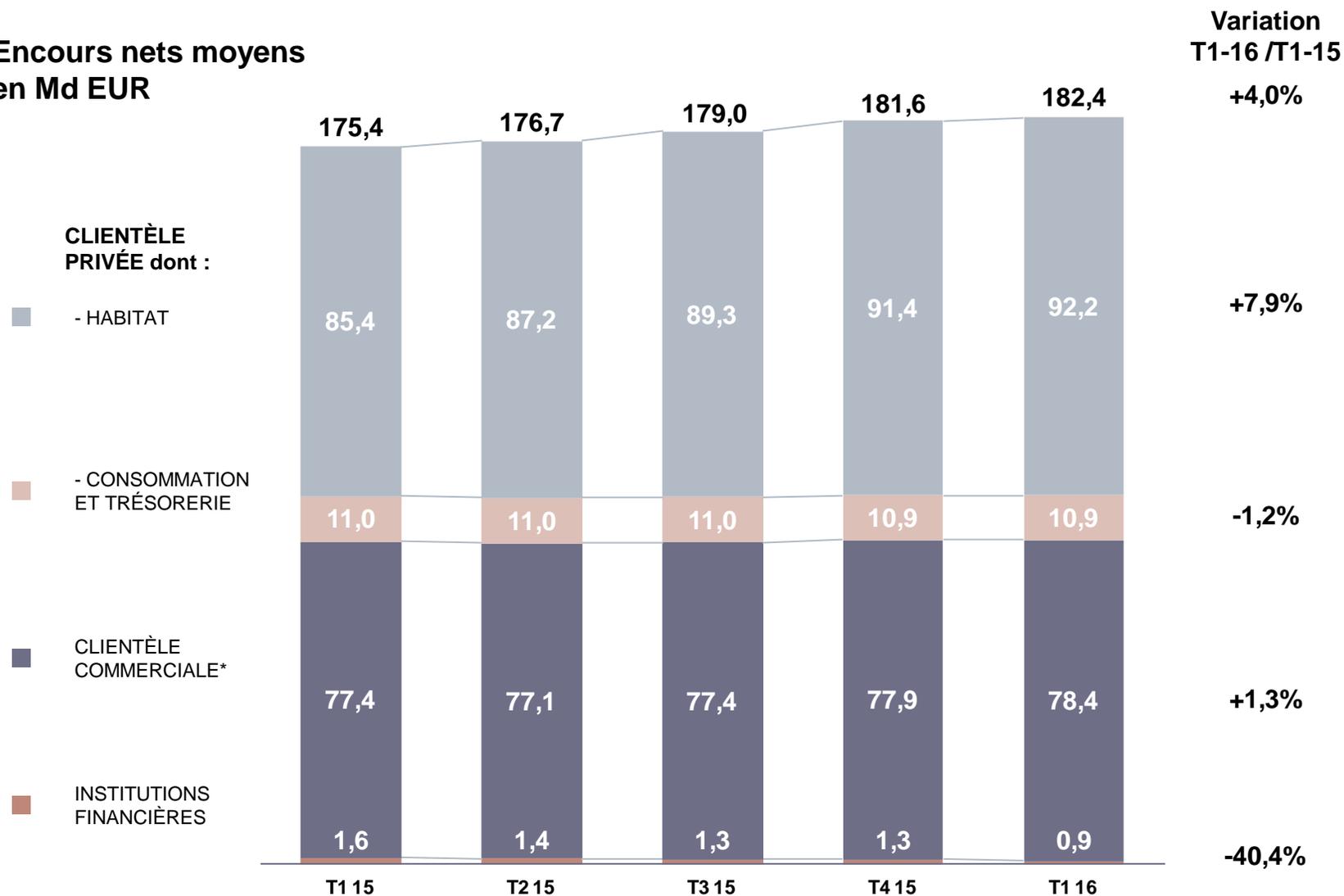
Encours moyens en Md EUR



(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

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	T1-16	T1-15	Variation	T1-16	T1-15	Variation	T1-16	T1-15	Variation	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	Variation
Produit net bancaire	1 218	1 172	+6,7%*	220	205	+7,8%*	385	366	+6,9%*	2	52	1 825	1 795	+5,4%*
Frais de gestion	(804)	(798)	+5,2%*	(105)	(102)	+2,9%*	(202)	(192)	+6,3%*	(22)	(65)	(1 133)	(1 157)	+2,1%*
Résultat brut d'exploitation	414	374	+9,8%*	115	103	+12,7%*	183	174	+7,6%*	(20)	(13)	692	638	+11,4%*
Coût net du risque	(184)	(260)	-24,9%*	0	0	n/s	(10)	(25)	-58,3%*	(18)	(48)	(212)	(333)	-30,7%*
Résultat d'exploitation	230	114	+74,2%*	115	103	+12,7%*	173	149	+18,5%*	(38)	(61)	480	305	+51,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	(25)	0	(25)	+100,0%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	0	0	n/s
Impôts sur les bénéfices	(55)	(26)	+83,3%*	(37)	(33)	+12,1%*	(51)	(48)	+8,5%*	13	23	(130)	(84)	+50,6%*
Résultat net part du Groupe	122	34	x 2,6	78	70	+13,0%*	128	110	+18,5%*	(28)	(66)	300	148	+83,0%*
Coefficient d'exploitation	66%	68%		48%	50%		52%	52%				62%	64%	
Fonds propres alloués	6 255	6 030		1 702	1 640		2 397	2 192		140	436	10 494	10 298	

* À périmètre et change constants

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

En M EUR	Europe de l'Ouest		République Tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique et autres		Total Banque à l'International	
	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15	T1-16	T1-15
Produit net bancaire	167	161	257	252	128	128	179	172	138	117	349	342	1 218	1 172
Variation *	+3,7%*		+0,0%*		+0,8%*		+5,9%*		+48,4%*		+4,5%*		+6,7%*	
Frais de gestion	(93)	(91)	(153)	(133)	(98)	(101)	(134)	(128)	(116)	(145)	(210)	(200)	(804)	(798)
Variation *	+2,2%*		+12,5%*		-2,0%*		+7,2%*		-0,9%*		+7,7%*		+5,2%*	
Résultat brut d'exploitation	74	70	104	119	30	27	45	44	22	(28)	139	142	414	374
Variation *	+5,7%*		-14,0%*		+11,1%*		+2,3%*		n/s		+0,0%*		+9,8%*	
Coût net du risque	(30)	(39)	(18)	(4)	(25)	(26)	(12)	(21)	(58)	(111)	(41)	(59)	(184)	(260)
Variation *	-23,1%*		x 4,5		-3,8%*		-40,0%*		-40,2%*		-30,5%*		-24,9%*	
Résultat d'exploitation	44	31	86	115	5	1	33	23	(36)	(139)	98	83	230	114
Variation *	+41,9%*		-26,5%*		x 5,0		+37,5%*		+70,2%*		+22,5%*		+74,2%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	(1)	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(11)	(7)	(20)	(26)	(1)	0	(8)	(5)	9	32	(24)	(20)	(55)	(26)
Résultat net part du Groupe	31	23	40	54	2	1	24	17	(27)	(106)	52	45	122	34
Variation *	+34,8%*		-25,9%*		+100,0%*		+33,3%*		+70,7%*		+20,9%*		x 2,6	
Coefficient d'exploitation	56%	57%	60%	53%	77%	79%	75%	74%	84%	124%	60%	58%	66%	68%
Fonds propres alloués	1 117	1 069	885	726	425	420	1 201	1 147	1 078	1 277	1 549	1 391	6 255	6 030

* 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)

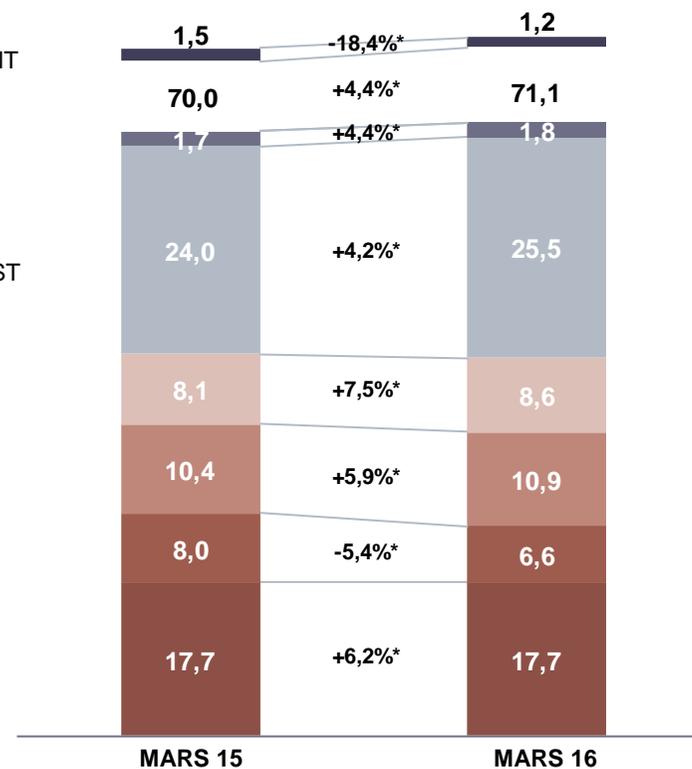
Évolution
Mars 16 / Mars 15



Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution
Mars 16 / Mars 15

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

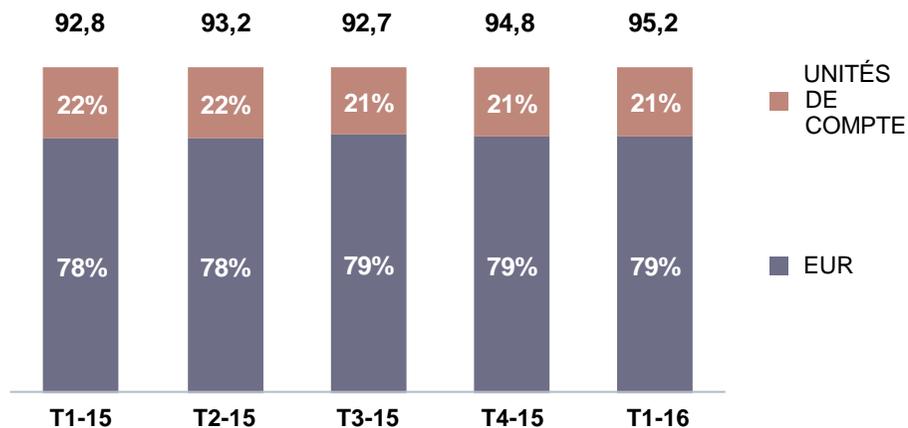


* Variations à périmètre et change constants

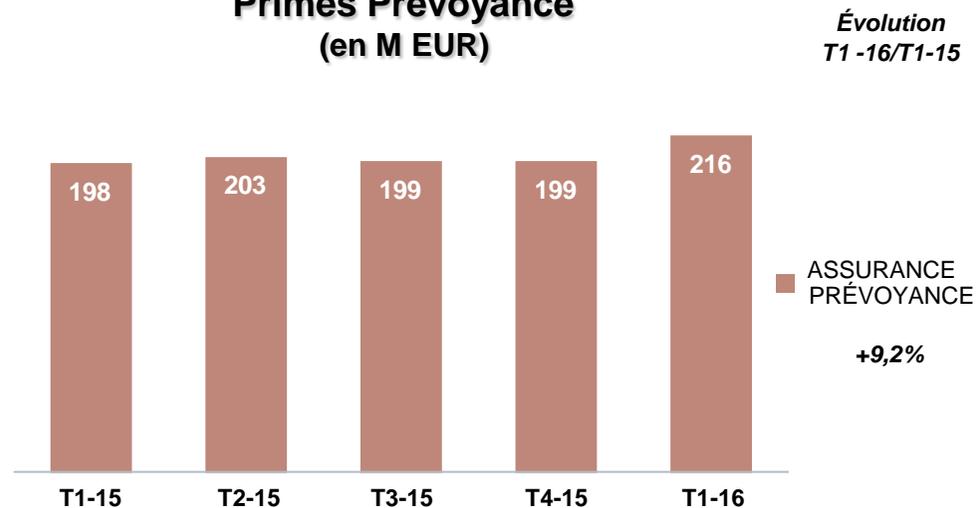
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

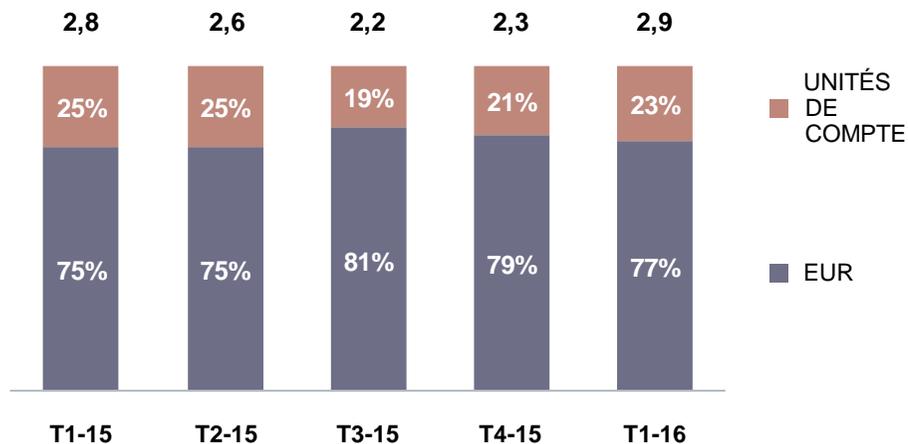
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



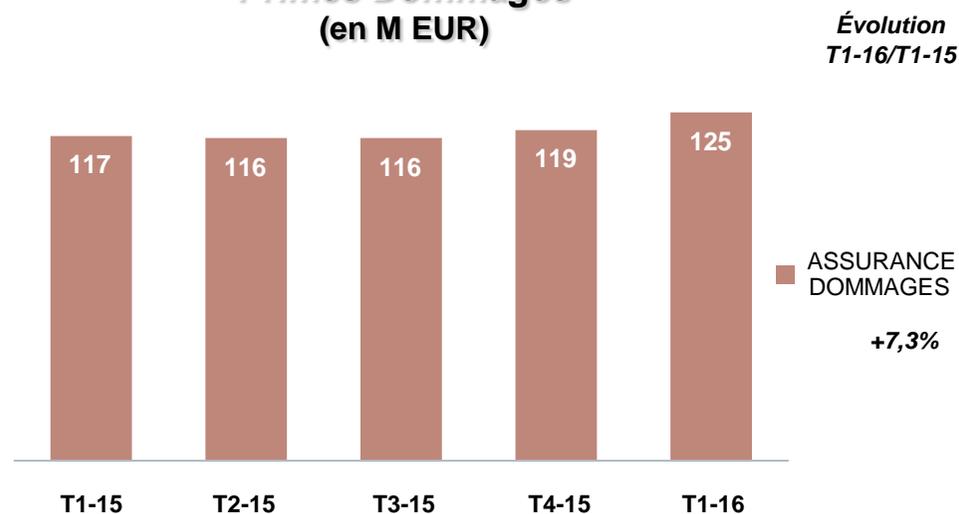
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



SG Russie - résultats

En M EUR	T1-16	T1-15	Variation
Produit net bancaire	158	148	+31,2%*
Frais de gestion	(122)	(152)	-0,8%*
Résultat brut d'exploitation	36	(4)	n/s
Coût net du risque	(58)	(111)	-39,3%*
Résultat d'exploitation	(22)	(115)	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	+0,0%*
Résultat net part du Groupe	(18)	(89)	n/s
Coefficient d'exploitation	77%	102%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	T1-16	T4-15	T4-14	T4-13
Prix de revient consolidé	2,5	2,4	2,7	3,5
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,7	0,7	0,7	0,7
- Dette senior	0,0	0,0	0,7	1,3

NB. La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,5 Md EUR à du T1-16, 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

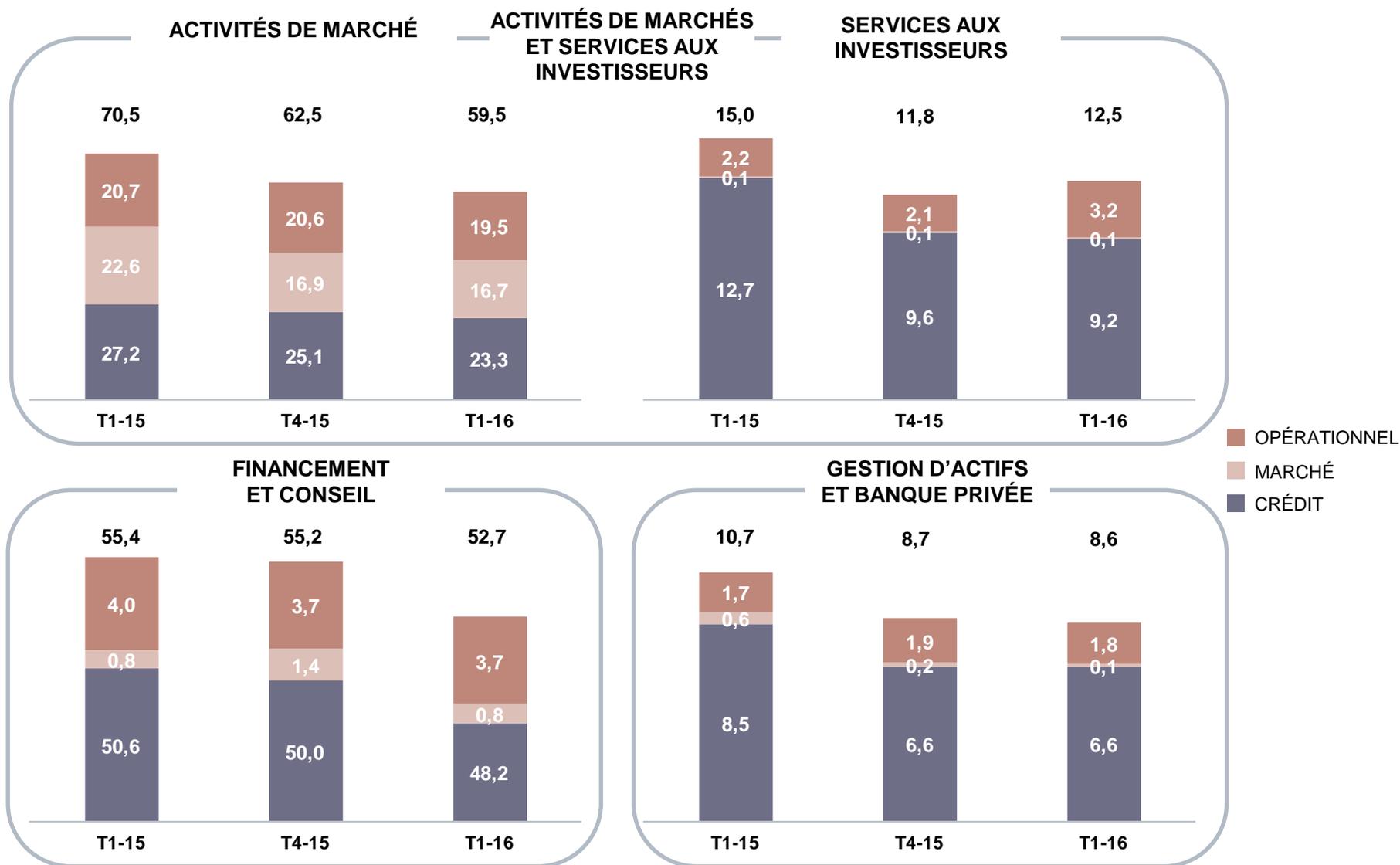
(1) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et de leurs filiales consolidées aux résultats du Groupe

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			
	T1-16	T1-15	Variation	T1-16	T1-15	Variation	T1-16	T1-15	Variation	T1-16	T1-15	Variation	
Produit net bancaire	1 549	1 778	-12,8%*	572	527	+8,2%*	236	299	-20,5%*	2 357	2 604	-9,5%	-9,4%*
Frais de gestion	(1 092)	(1 295)	-15,5%*	(404)	(367)	+11,0%*	(221)	(212)	+5,2%*	(1 717)	(1 874)	-8,4%	-8,0%*
Résultat brut d'exploitation	457	483	-5,6%*	168	160	+1,9%*	15	87	-82,8%*	640	730	-12,3%	-13,1%*
Coût net du risque	(3)	(5)	-40,0%*	(138)	(30)	x 5,1	1	(15)	n/s	(140)	(50)	x 2,8	x 3,0
Résultat d'exploitation	454	478	-5,2%*	30	130	-80,6%*	16	72	-77,8%*	500	680	-26,5%	-27,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)		(12)	0		0	0		(12)	(1)		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	2	1		0	9		8	27		10	37		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(45)	(135)		10	(24)		(5)	(21)		(40)	(180)		
Résultat net	411	343		28	115		19	78		458	536		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	3		1	0		0	1		4	4		
Résultat net part du Groupe	408	340	+19,6%*	27	115	-79,7%*	19	77	-65,5%*	454	532	-14,7%	-12,3%*
Fonds propres alloués	8 929	8 781		5 887	5 039		964	1 084		15 780	14 904		
Coefficient d'exploitation	70%	73%		71%	70%		94%	71%		73%	72%		

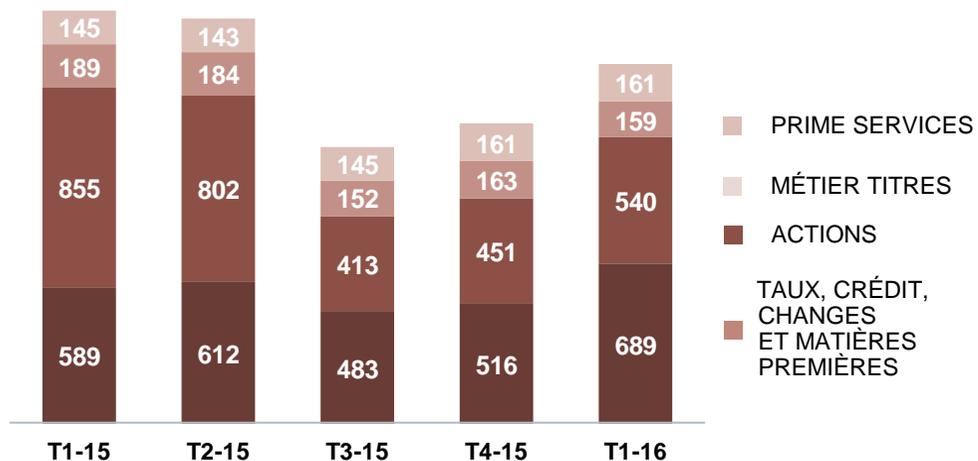
* À périmètre et change constants

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

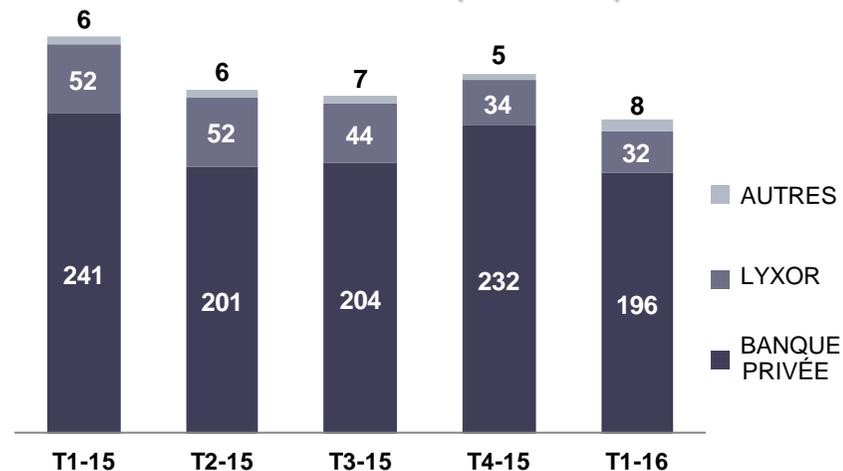


REVENUS

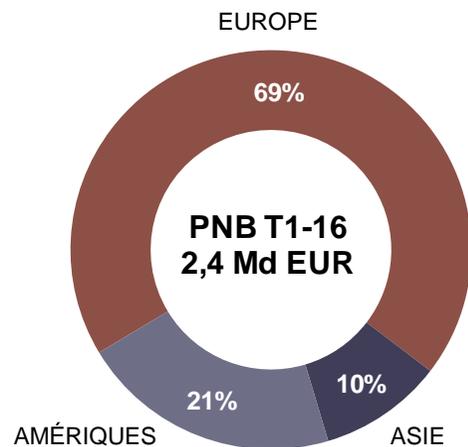
Activités de Marché et Services aux Investisseurs
Produit net bancaire (en M EUR)



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

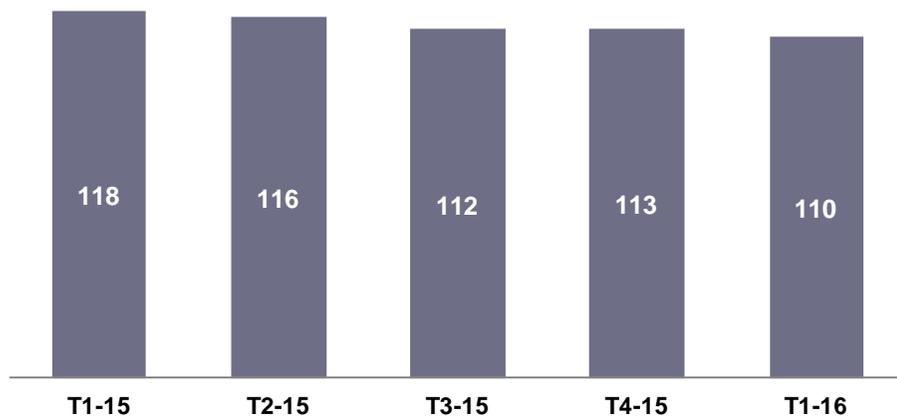


Répartition des revenus par zone géographique (en %)

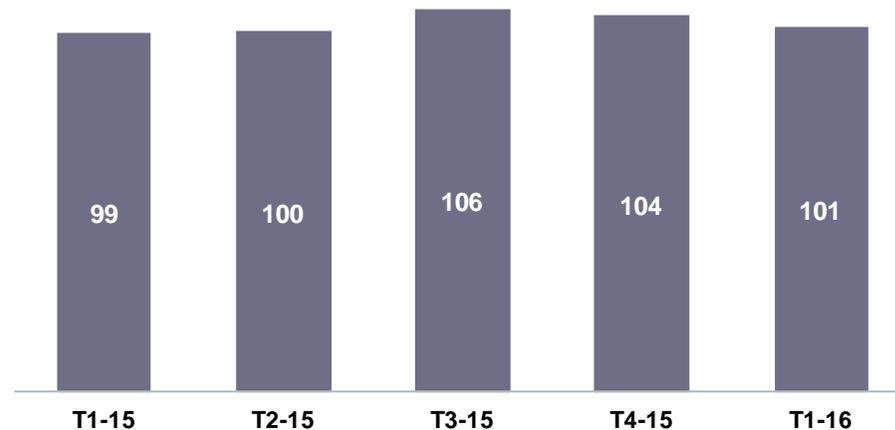


CHIFFRES CLÉS

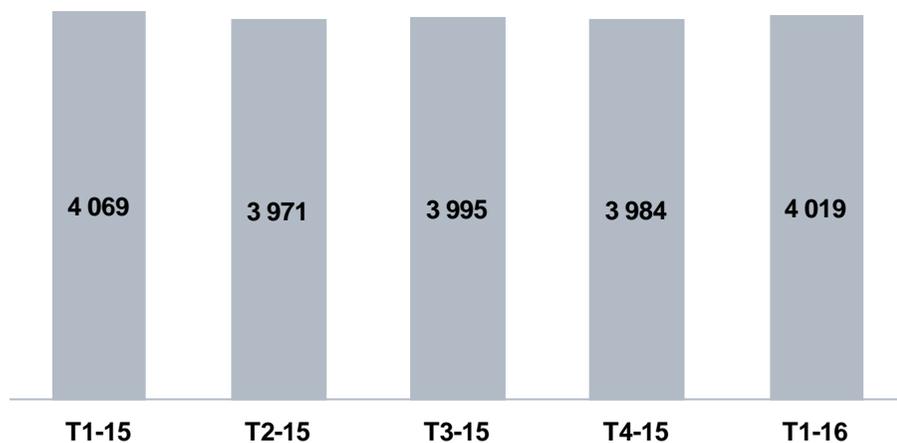
Banque Privée : Actifs sous gestion⁽¹⁾
(en Md EUR)



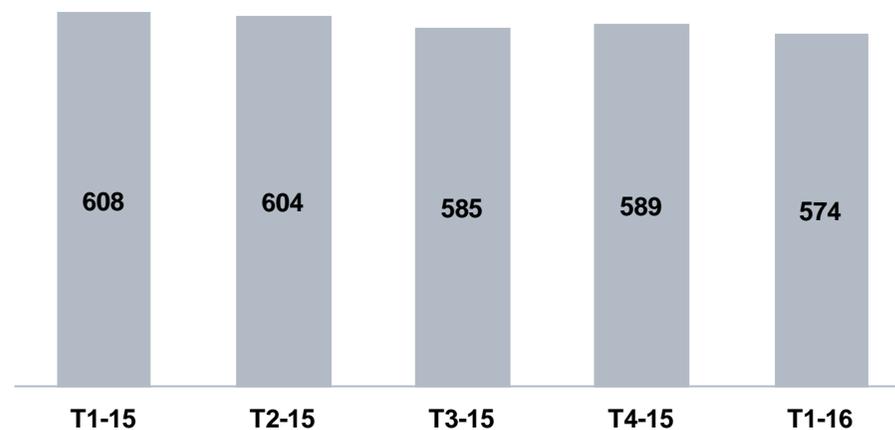
Lyxor : Actifs sous gestion⁽²⁾
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs en conservation
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs administrés
(en Md EUR)



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

(2) Y compris SG Fortune

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T1-15	T2-15	T3-15	T4-15	T1-16
Actions	8	(6)	(32)	14	(12)
Taux, change et matières premières	(5)	34	(31)	(4)	(8)
Financement et Conseil	(9)	22	(23)	8	0
Total	(6)	50	(86)	18	(20)

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et conseil



DCM - League Table

- #3 All Euro Bonds
- #3 All Euro Corporate Bonds
- #1 All EMEA Euro Corporate Bonds
- #2 All French Euro Bonds
- #1 All French Euro Corporate Bonds
- #1 All French Financial Euro Bonds
- #2 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #4 All Euro Covered Bonds
- #6 All Euro Sovereign Bonds

Loans - League Table

- #3 France Bookrunner

ECM – League Table

- #2 France
- #7 Worldwide Euro denominated
- #13 EMEA Convertibles

M&A

- #2 Africa and Middle East
- #11 United Kingdom

M&A

- #10 Germany
- #10 United Kingdom



THOMSON REUTERS



- Best Arranger of Trade Finance Loans
- Best Arranger of EuroPP
- Deals Of the Year



- Best Investment Bank in Frontier Markets
- Most Innovative Investment Bank in Western Europe
- Best Debt Bank in CEE
- Best Investment Bank in France



DCM - League Table

- #5 All Euro Bonds
- #4 All Euro Corporate Bonds
- #3 All EMEA Corporate Bonds
- #5 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #5 All Euro Covered Bonds

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- Best Bank for Liquidity Management in Western Europe
- Best Bank for Financial Risk Management in Western Europe
- Best Overall Bank for Cash Management in CEE
- Best Bank for Financial Risk Management in CEE



- Best Bank for Equity Derivatives
- Best Bank for Interest-Rate Derivatives
- Best Bank for Interest-Rate Derivatives in Western Europe
- Best Bank for Equity Derivatives in Western Europe & Asia-Pacific



- Best Global Multi-Asset Prime Brokerage



- Structured Products House of the Year
- Deal of the Year



- Best FCM Overall
- Best Capital Introduction Service



- #1 Overall Dealer
- #1 Base Metals Dealer/Broker
- #1 Energy Dealer
- #1 Oil & Products Dealer
- #1 Soft Commodities
- #1 Research



- Best House, Europe
- Best House, Equities
- Best House, Foreign Exchange
- Best House, Warrants
- Best House, Middle East
- Best Structured Product Deal

Gestion d'Actifs et Banque Privée



- Best ETF House : Lyxor



- The Leading UCITS Hedge Fund Platform



- #1 Sub-Custodian (Unweighted) In France, Croatia, Czech Republic, Serbia, Romania, Russia, Slovenia, Tunisia
- #1 Sub-Custodian (Weighted) in France and Tunisia

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T1-16

Technip
Non-Dilutive Convertible
Bonds

EUR 375,000,000

Joint Bookrunner &
Hedge Provider

FRANCE JAN-2016

Société Générale a agi comme teneur de livre associé et fournisseur de couverture pour l'émission de 375 Meur d'obligations convertibles non-dilutive, à maturité 2021, pour Technip. La société a choisi une alternative au marché obligataire en utilisant une structure non-dilutive populaire. Malgré une conjoncture de plus en plus difficile, la transaction a bénéficié d'un bon accueil, le montant total ayant été souscrit en 90 minutes. En tant que Meilleure EMEA Equity Linked House (IFR) et au 5ème rang en région EMEA en 2015, SG CIB continue d'être une référence du marché Equity-linked.

Telenet
Acquisition Finance
EUR 1,000,000,000Mandated Lead Arranger
& Underwriter

UK FEB-2016

Société Générale est intervenue en tant qu'arrangeur chef de fil mandaté et preneur ferme dans la mise en place d'un prêt senior de 1 000 millions d'euros afin de financer l'acquisition de BASE, l'opérateur de réseau mobile belge, par Telenet, le principal câblo-opérateur et le fournisseur à haut débit en Belgique. KPN N.V. opérateur historique néerlandais, a lancé la cession de BASE en T1-2015. BASE est le troisième plus grand fournisseur mobile en Belgique, par le nombre d'abonnés, avec 23% de part de marché. Liberty Global est le plus grand opérateur de câble à l'extérieur des Etats-Unis avec des opérations dans 14 pays. Le groupe possède 56.6% du Groupe Telenet N.V. Cette transaction de référence permet à Telenet de combiner ses services de câble avec des services mobiles pour fournir une solution complète aux clients.

Anheuser-Busch InBev
Senior Unsecured

USD 46,000,000,000

Jumbo Deal (8 tranches)

EUR 13,250,000,000

Bookrunner & Jumbo
Deal (6 tranches)

BELGIUM JAN-2016

Anheuser-Busch InBev (« ABInBev »), le brasseur leader mondial en termes de volume, a levé \$46Mrds le 13 janvier 2016 sur le marché obligataire américain et €13.25Mrds le 16 mars 2016 sur le marché européen.

Ces opérations représentent respectivement la seconde plus importante émission obligataire en taille jamais réalisée sur le marché dollar, et l'émission obligataire la plus importante jamais réalisée sur le marché euro. Société Générale a agi en tant que Bookrunner sur ces deux émissions dont le produit sera utilisé pour refinancer l'acquisition de SABMiller plc. Les deux émissions ont connu un très grand succès avec plus de \$106Mrds de demande identifiée et €31Mrds dans les livres d'ordres en dollars et en euros respectivement, permettant un resserrement impressionnant des marges. Ces deux transactions historiques illustrent le positionnement de SG CIB comme acteur mondial de premier rang sur l'activité DCM.

New Cairo Capital / EEHC
Euler Hermes Buyer Credit

EUR 1,190,000,000

Mandated Lead Arranger

EGYPT MAR-2016

Société Générale a agi en tant que co-chef de file dans le financement de trois nouvelles centrales électriques à cycle combiné de 4.800 MW construites pour Egyptian Electricity Holding Company (EEHC) par un consortium qui inclut Siemens Allemagne. Le financement de ces trois projets a été fait sous la garantie totale du ministère des Finances de l'Égypte et comprenait trois crédits acheteurs couverts par Euler Hermes pour un montant total de 3.53 milliards d'euros. Le premier financement fut signé le 23 novembre 2015 pour le site Beni Suef CCPP et les deux autres le 9 mars 2016 pour les sites de Burullus et New Cairo Capital CCPP. La production de ces trois centrales est prévue pour débuter à l'été 2017 augmentant ainsi la production d'électricité de 14,400 MW pour répondre à la demande de la population égyptienne. Cette transaction fut reconnue en avril 2016 par le media TXF comme "The Best Overall ECA finance Deal of the Year".

Kingdom of Spain
Debt Capital Markets
2.954% end in 30 years

EUR 5,000,000,000

Joint Bookrunner

SPAIN MAR-2016

Le 8 mars 2016, Société Générale a accompagné le Royaume d'Espagne lors de l'émission de son benchmark euro 30 ans. Avec une demande excédant 13.5 milliards d'euros provenant de plus de 300 investisseurs, l'Espagne a pu allonger son profil de dette à un coût historiquement bas (soit 2.954% à 30 ans). Plus de 85% des intérêts provenait d'investisseurs non domestiques dont l'Allemagne, l'Autriche et la Suisse qui ont représenté 32.4%, le UK et l'Irlande 18.9% tandis que les investisseurs US et canadiens représentaient 14.3% de la demande. Cette transaction a également permis à l'Espagne de poursuivre la consolidation de sa courbe à long terme et de réaliser 4% de son budget 2016 qui a donc été porté à près de 30% en deux mois.

Volvo Financial
Equipment LLC Series,
2016-1
U.S Equipment ABS

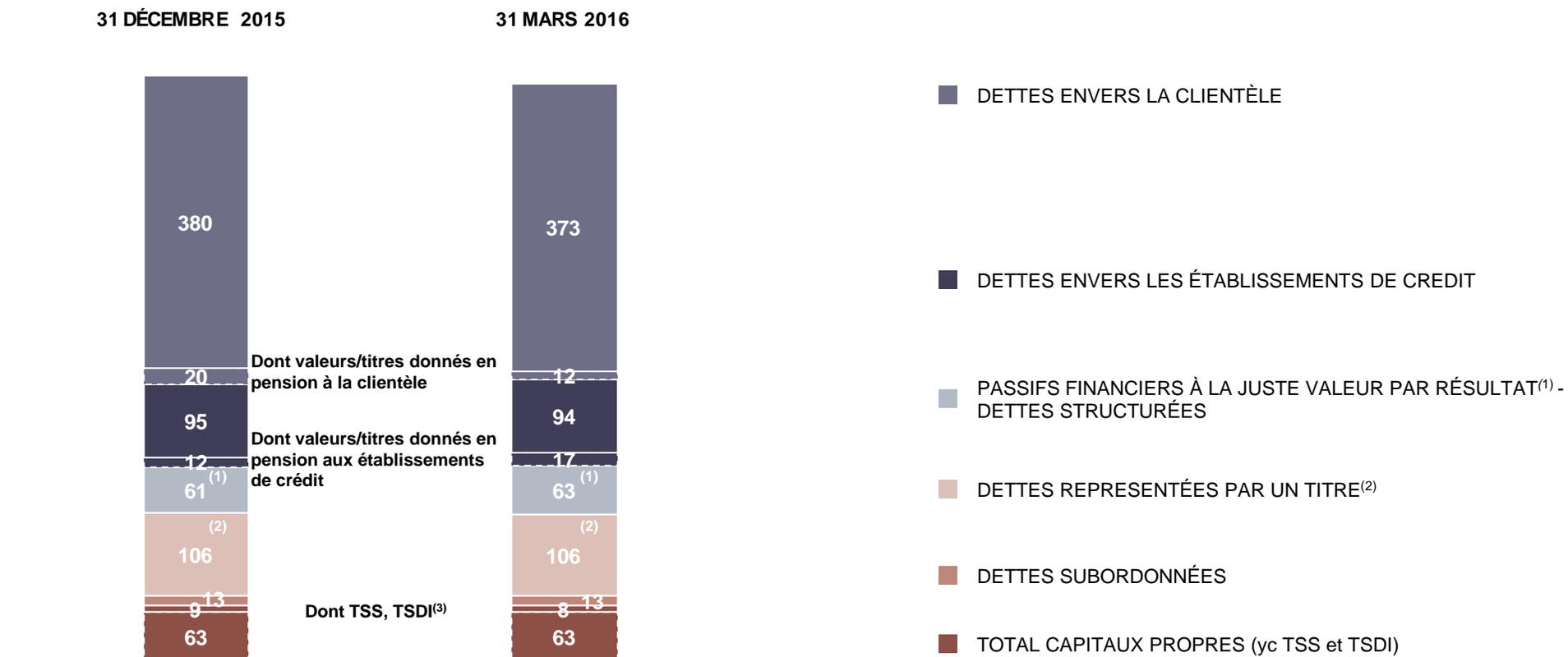
USD 662,880,000

Structuring Lead Arranger

US JAN-2016

Société Générale a agi en tant que Teneur de Livre et Arrangeur Principal sur une opération de titrisation de 663 millions de dollars sur le marché américain des ABS. La transaction est adossée à un pool de prêts finançant des véhicules commerciaux et de chantier principalement garanti par des Class 8 Volvo/Mack Trucks et véhicules de chantier. Les titres proposés s'échelonnaient de la tranche AAA au simple A avec des maturités allant au-delà de 3 ans. La transaction a été exécutée avec succès, et ce malgré la volatilité constatée sur le marché (au moment du deal – DOW : en baisse de 10% environ depuis le début d'année ; pétrole : en baisse d'environ 25% et le 10 ans TSY : en baisse de plus de 30 pbs), avec un resserrement des spreads entre les discussions initiales et le prix final sur toutes les classes émises sauf une.

STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE



(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 : 34,5 Md EUR à fin T1-16 et 38,5 Md EUR à fin T4-15

(2) Dont : SGSCF : (8.9 Md EUR) , SGSFH : (10.9 Md EUR) , CRH : (7.1 Md EUR) , titrisations et autres émissions sécurisées : (4.2 Md EUR) , conduits : (8.6 Md EUR) à fin mars 2016 (respectivement à fin décembre 2015: SGSCF : (8.9 Md EUR) , SGSFH : (9.7 Md EUR) , CRH : (7.1 Md EUR) , titrisations : (4.4 Md EUR) , conduits : (9 Md EUR))
Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 33,9 Md EUR à fin T1-16 et 29,6 Md EUR à fin T4-15

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

PROGRAMME D'ÉMISSIONS LONG TERME

- Programme 2016 de la société mère de 34 Md EUR à un niveau proche de celui de 2015
 - **Dont 17 Md EUR d'émissions structurées**
- Programme complété à hauteur de 32% au 22 avril 2016 (10,9 Md EUR)
 - **Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : Euribor MS 6M+48 pb pour une maturité moyenne de 5,6 ans**
 - **Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)**
- Montant additionnel de 0,7 Md EUR émis par les filiales

ÉMISSIONS SYMBOLIQUES DU T1-16

Societe Generale EUR senior unsecured dual tranche



Senior Unsecured
3mE+35bp 19-Feb-18

EUR 1,000,000,000

Sole Bookrunner

FRANCE 16/02/2016

- Carnet d'ordres supérieur à 2 Md EUR
- Conditions fixées sur la partie basse de la fourchette



Senior Unsecured
Ms+80bp 19-Feb-18

EUR 750,000,000

Sole Bookrunner

FRANCE 16/02/2016

Societe Generale USD 144A/regs senior unsecured dual tranche



Senior Unsecured
2.500% 08-Apr-21

USD 750,000,000

Sole Bookrunner

FRANCE 04/04/2016



Senior Unsecured
3MI+133bp 08-Apr-21

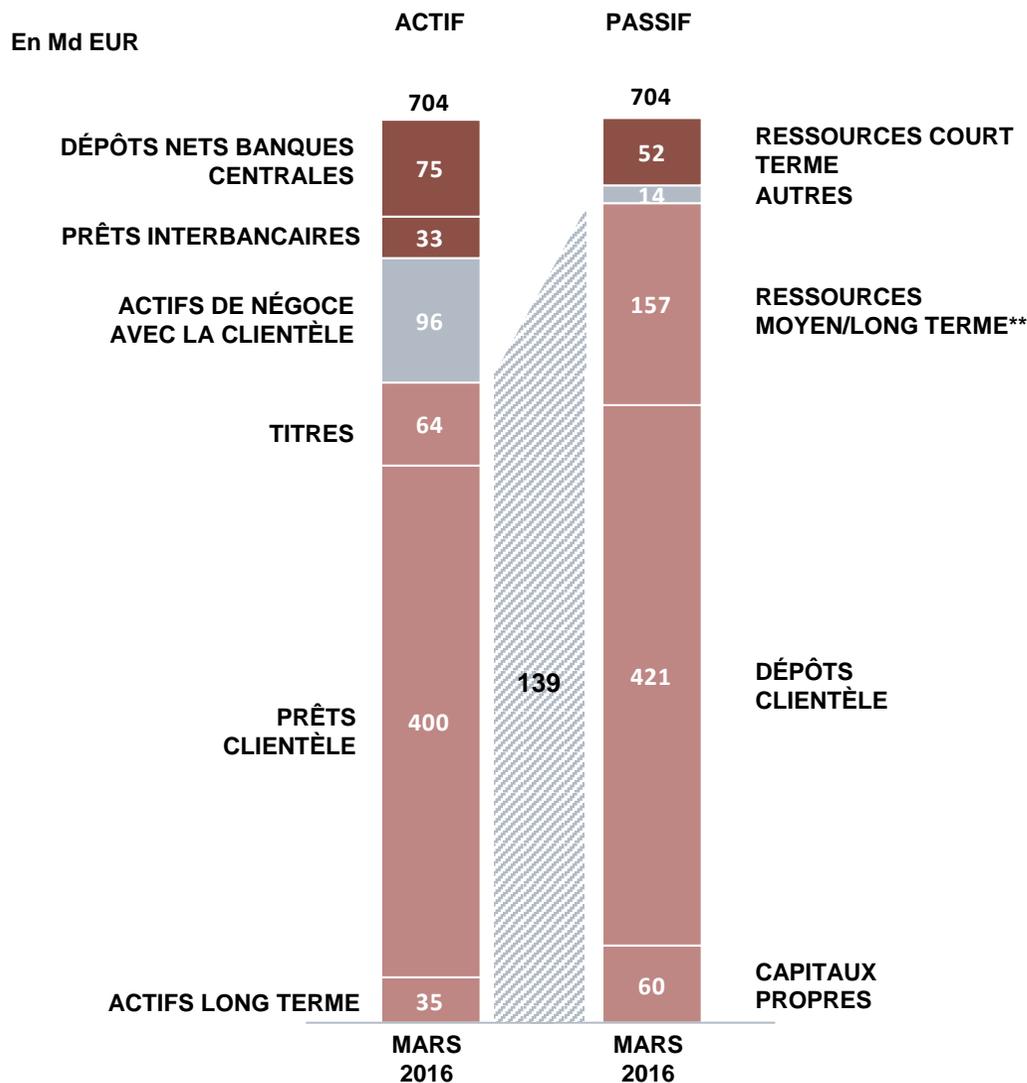
USD 500,000,000

Sole Bookrunner

FRANCE 04/04/2016

- Plus grosse émission depuis 2012
- Sur-souscription (x2)
- Tranche fixe placée à 60% en Amérique du Nord et tranche variable à 50% en Asie
- Conditions fixées sur la partie basse de la fourchette

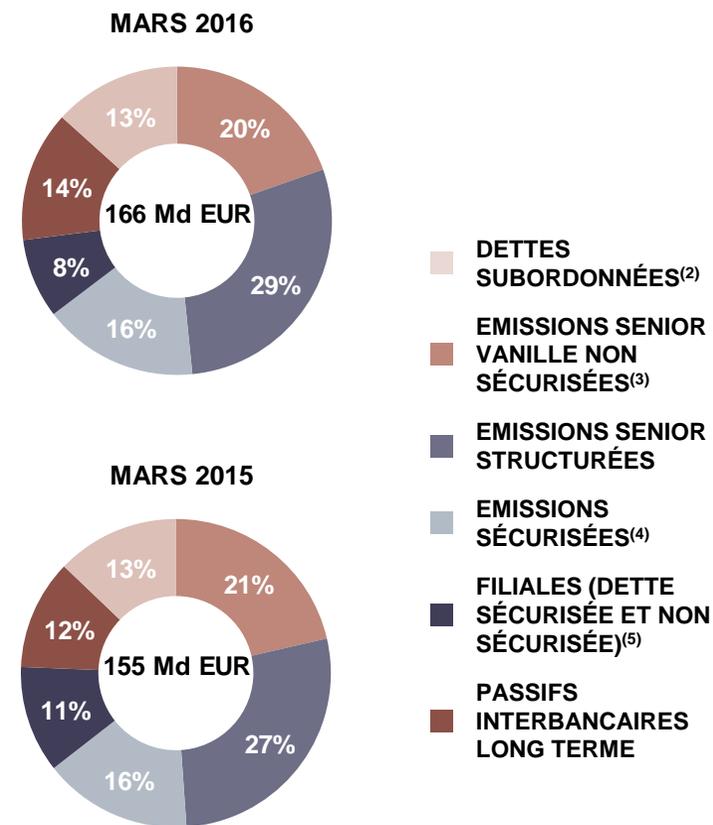
BILAN FINANCÉ*



* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (27.9 Md EUR)

Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



(1) Bilan financé au 31/03/2016 et au 31/03/2015.

(2) Incluant les dettes subordonnées à durée indéterminée

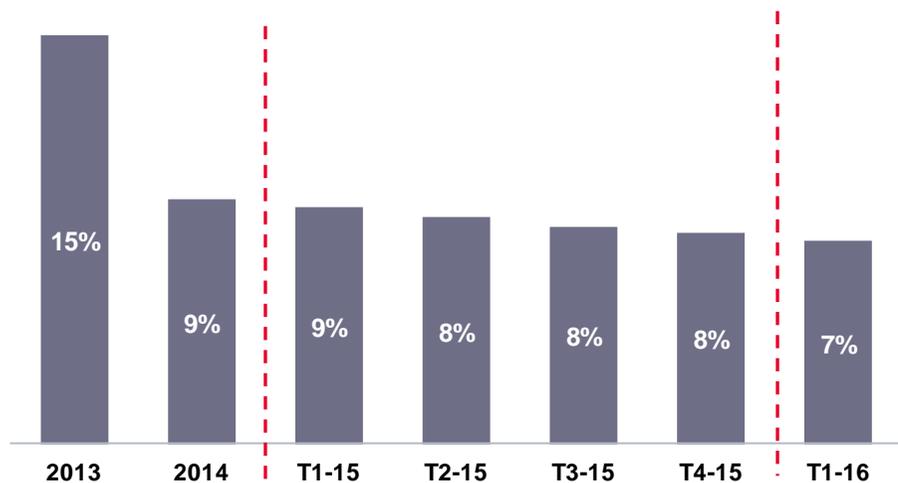
(3) Incluant CD & CP > 1an

(4) Incluant CRH

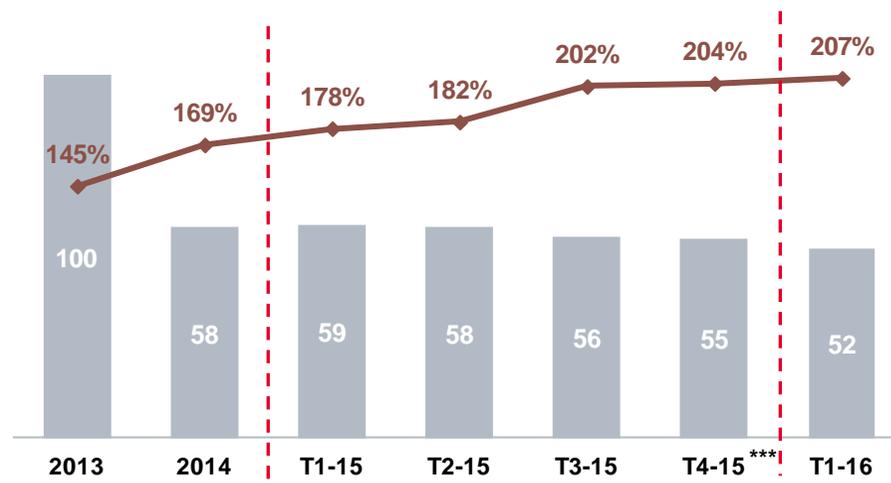
(5) Incluant les institutions financières

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** (%)



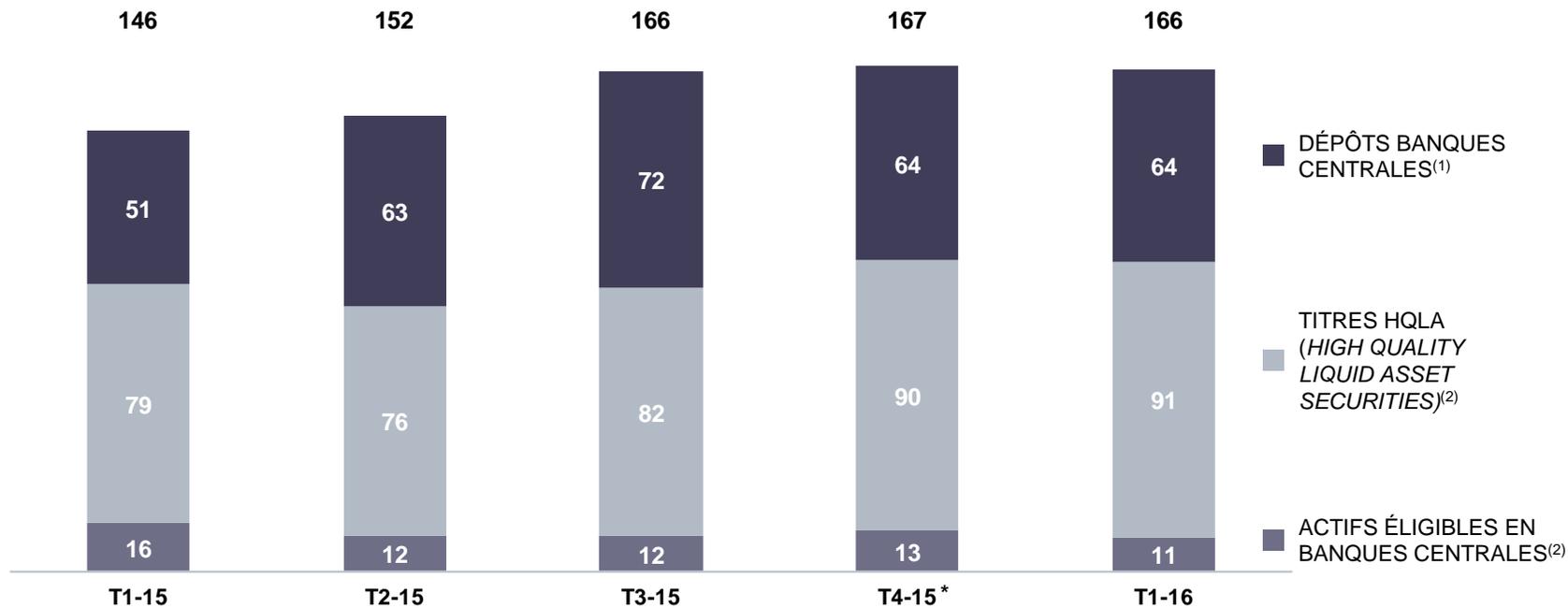
* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (27,9 Md EUR)

*** Données ajustées par rapport aux données publiées à fin 2015 – Couverture des besoins à court terme anciennement à 206%

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



- Liquidity Coverage Ratio à 139% en moyenne au T1-16

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

* Données ajustées par rapport aux données publiées à fin 2015 – Titres HQLA anciennement à 92 Md EUR

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2014	2015	T1-16
Actions existantes	801 831	805 950	806 872
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 404	3 896	3 191
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	16 144	9 551	5 709
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	781 283	792 503	797 972
Résultat net part du Groupe	2 679	4 001	924
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(420)	(442)	(112)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	6	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	2 265	3 559	812
BNPA (en EUR) (1)	2,90	4,49	1,02

(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. L'entrée en vigueur de la norme IFRIC 21 au 01/01/2015 a induit la publication de données historiques ajustées pour 2014.

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	2014	2015	T1-16	<i>Fin de période</i>	2014	2015	T1-16
Capitaux propres part du Groupe	55 229	59 037	59 039	Capitaux propres part du Groupe	55 229	59 037	59 039
Titres super subordonnés (TSS)	(9 364)	(9 552)	(8 823)	Titres super subordonnés (TSS)	(9 364)	(9 552)	(8 823)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(335)	(366)	(358)	Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(335)	(366)	(358)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(179)	(146)	(235)	Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(179)	(146)	(235)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	220	125	32	Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 284)	(1 582)	(1 732)
Actif Net Comptable	45 571	49 098	49 655	Provision pour dividende	(942)	(1 593)	(1 952)
Ecarts d'acquisition	5 131	4 533	4 532	Fonds propres ROE	43 125	45 798	45 939
Actif Net Tangible par Action	40 440	44 565	45 123	Fonds propres ROE moyens	42 641	44 889	45 869
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	785 166	796 726	799 217				
ANA** (EUR)	58,0	61,6	62,1				
Actif Net Tangible par Action (EUR)	51,5	55,9	56,5				

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 mars 2016, 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. 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 mars 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 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 2015 ont été retraitées en raison de la modification des règles de calcul d'allocation des fonds propres normatifs (sur la base de 11% des RWA - encours pondérés des risques - depuis le 1er janvier 2016 contre 10% auparavant).

L'ajustement IFRIC 21 corrige les charges constatées dans leur intégralité dès leur exigibilité (fait générateur) pour ne reconnaître que la part relative au trimestre en cours, soit un quart du total.

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 (1 952 millions d'euros, dont 359 millions d'euros au titre du premier trimestre 2016). 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 2016 sur la base de 11% des encours pondérés de début de période. C'est sur cette allocation de capital normative qu'est déterminé le **RONE** (*Return on Normative Equity*) qui mesure la rentabilité des métiers.

3- Pour le calcul du **bénéfice net par action**, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des plus ou moins-values enregistrées sur les rachats partiels (neutre en 2016) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

(i) TSS (-114 millions d'euros au titre du T1-16),

(ii) TSDI reclassés en capitaux propres (2 millions d'euros au titre du T1-16).

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

4- **L'actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (8,8 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 mars 2016, 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 mars 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 13 Md EUR au 31/03/2016 et 13 Md EUR* au 31/12/2015
- financement à court terme à dépôts clientèle est 33 Md EUR au 31/03/2016 et 37 Md EUR* au 31/12/2015
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 0 Md EUR au 31/03/2016 et 0 Md EUR au 31/12/2015

Le solde des opérations de financement a été réparti en ressources à moyen-long terme et ressources à court terme sur la base de la maturité des encours, supérieure ou inférieure à 1 an. La maturité initiale des financements a été retenue pour les dettes représentées par un titre.

A l'actif, le poste « crédits à la clientèle » inclut les encours de crédit avec les clients, nets de provisions et dépréciations, y compris les encours nets de location financement et les opérations en juste valeur par résultat, et exclut les actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39. Ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine.

Le poste comptable « banques centrales » au passif a fait l'objet d'une compensation dans le poste « Dépôts nets en banques centrales » à l'actif.. Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle après ajustements décrits plus haut.

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

- les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.
- des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote, tel que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR.
- les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

* Données ajustées par rapport à la version publiée le 11 février 2016. Le montants antérieurs étaient respectivement de 14 Md EUR et 43 Md EUR.

8 – Éléments non économiques et retraitements

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 sur instruments dérivés (DVA). Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement, sont détaillés ci-après en pages 30/31 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 dans la partie « Investisseur »



L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

www.societegenerale.com/fr/investisseurs