



# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE

2<sup>EME</sup> TRIMESTRE ET 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

3 AOUT 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 et du semestre s'achevant le 30 juin 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 août 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'examen limité par les Commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016.

# **INTRODUCTION**

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

## T2-16 : RÉSULTATS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

### Bonne performance globale des métiers

PNB du Groupe<sup>(1)</sup> : 7,2 Md EUR au T2-16, contre 6,5 Md EUR au T2-15 (+11,5%<sup>\*(1)</sup>)  
Bonne performance des métiers du Groupe et effet positif de la cession des titres Visa (725 M EUR au T2-16).  
PNB du Groupe du S1-16<sup>(1)</sup>: 13,2 Md EUR, en hausse de +4,3%<sup>\*(1)</sup> /S1-15

Contrôle strict des coûts : +1,3%\* /T2-15, stables /S1-15 (-0,6%\*)

Coût du risque en baisse de 5,3%\* /T2-15. Coût du risque commercial : 38 pb, contre 44 pb au T2-15

Forte hausse du résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup>: 1 599 M EUR au T2-16, contre 1 137 M EUR au T2-15 (+44,6%<sup>\*(1)</sup>)  
Résultat net part du Groupe du S1-16<sup>(1)</sup>: 2 428 M EUR, contre 1 970 M EUR au S1-15, (+25,5%<sup>\*(1)</sup>)



**Forte hausse du BNPA<sup>(1)</sup> à 2,77 EUR à la fin du S1-16, +25% /S1-15**

### Solidité des ratios du bilan

Bonne génération de capital : CET 1 non phasé à 11,1%, contre 10,9% à fin 2015

Ratio global de solvabilité : 16,7% à fin juin 2016, contre 16,3% à fin 2015



**Actif Net Tangible par Action à 55,37 EUR (+4% /S1-15)**

\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 34-35)

NB : ratios de solvabilité sur la base des règles CRR/CRD4 intégrant le compromis danois pour les activités d'assurance. Cf. Méthodologie, section 5. L'impact de la transaction Visa comptabilisée en Hors-pôle se monte à 725 M EUR en produit net bancaire et à 662 M EUR en Résultat net part du Groupe

INTRODUCTION

**GROUPE**

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

## DES RÉSULTATS SOLIDES FONDÉS SUR UN BUSINESS MODEL ÉQUILIBRÉ

### Données S1-16

**Produit net bancaire (en M EUR)**

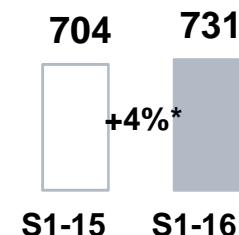
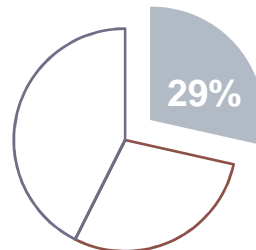
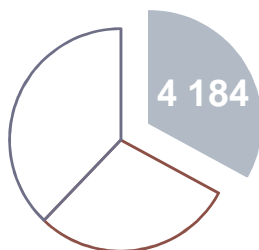
**Capital alloué (en % du capital moyen alloué aux métiers)**

**Résultat net part du Groupe (en M EUR)**

**RONE ajusté**

#### BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

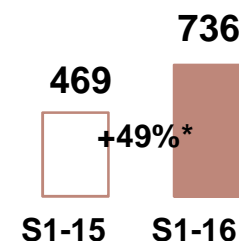
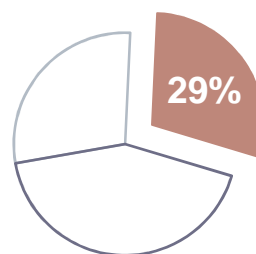
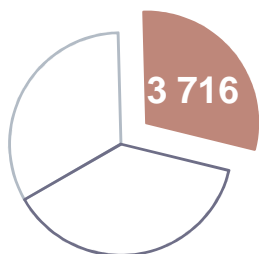
- Trois enseignes complémentaires visant une clientèle premium
- Transformation orientée client et génératrice de commissions
- Leader de la banque en ligne, en forte croissance



**14,8%**

#### BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

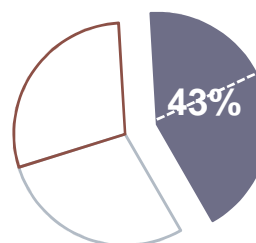
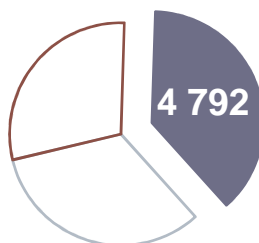
- Portefeuille d'activités rééquilibré
- Positionnée dans des régions en forte croissance hors zone euro
- Dynamisme des services financiers



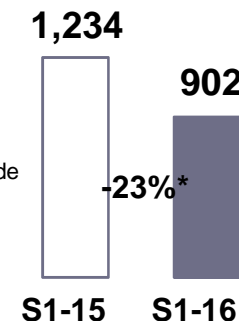
**14,7%**

#### BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

- Modèle de multi-spécialiste bien positionné
- Recentrée sur les segments les plus attractifs et synergétiques dans le nouveau contexte réglementaire



Dont activités de marchés

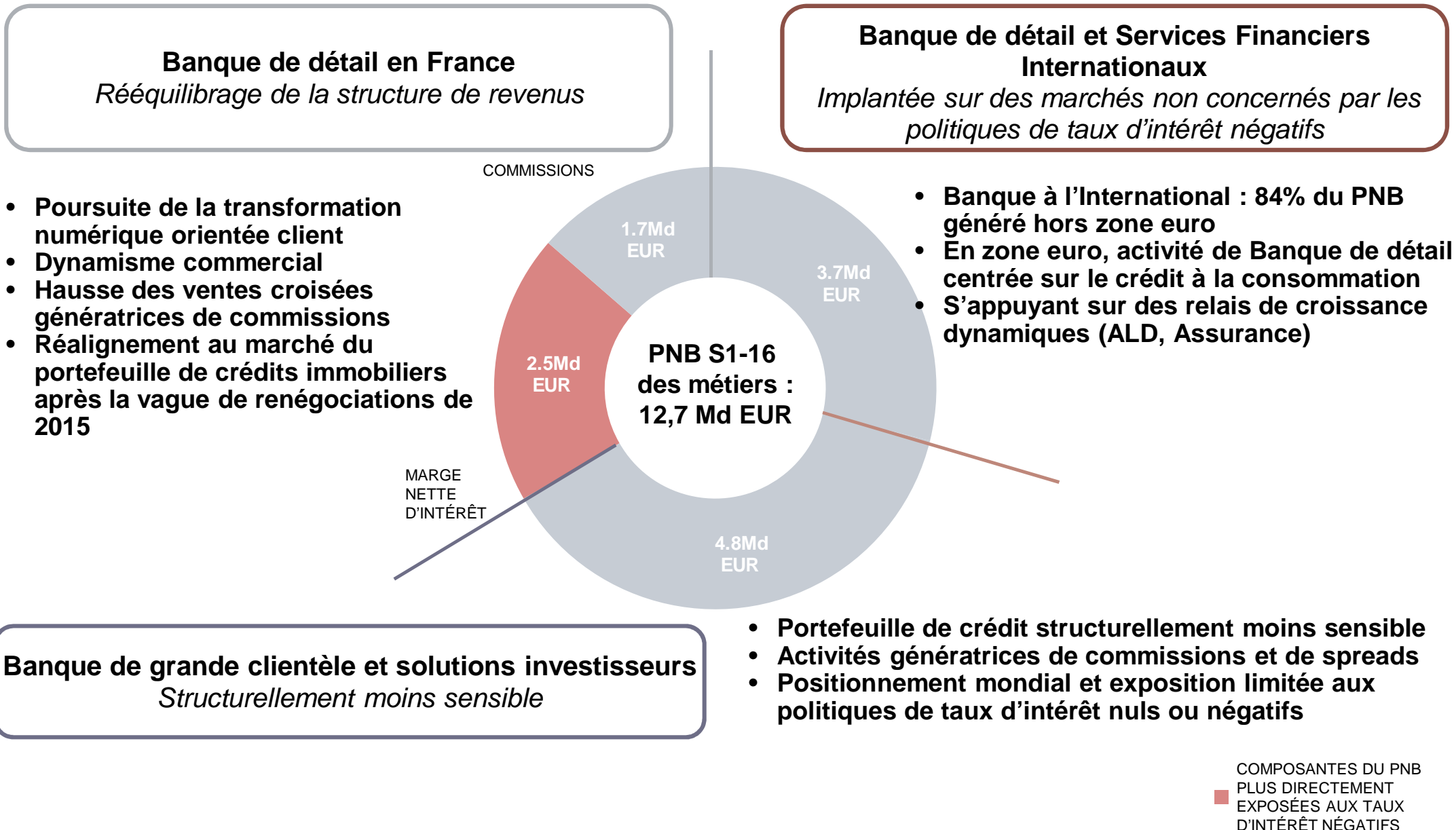


**10,1%**

NB : RONE ajusté de l'application d'IFRIC 21 et du remboursement de l'amende Euribor (+218 M EUR au T1-16) pour la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, et présenté hors PEL/CEL pour la Banque de détail en France

\* À périmètre et taux de change constants

## EXPOSITION LIMITÉE À L'ENVIRONNEMENT DE TAUX D'INTÉRÊT NÉGATIFS



## POURSUITE DE LA GESTION DISCIPLINÉE DES COÛTS : 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

- Développement des centres de service partagés
- Partage de l'expertise numérique entre les régions
- Poursuite de la transformation en Russie et en Roumanie

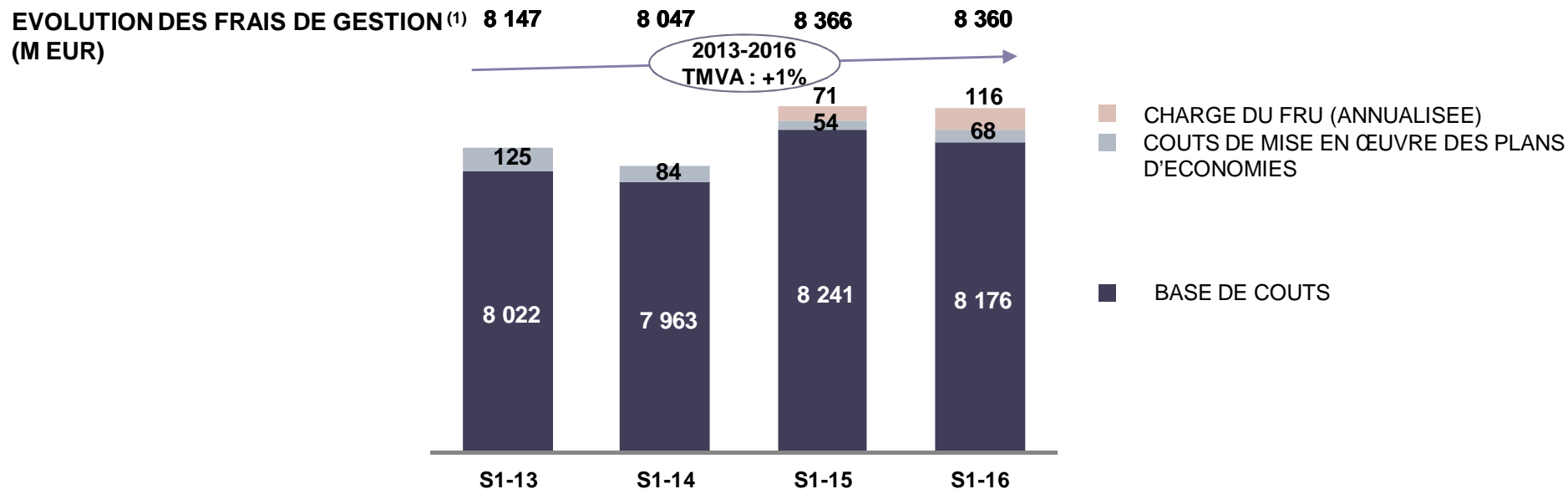
#### BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

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



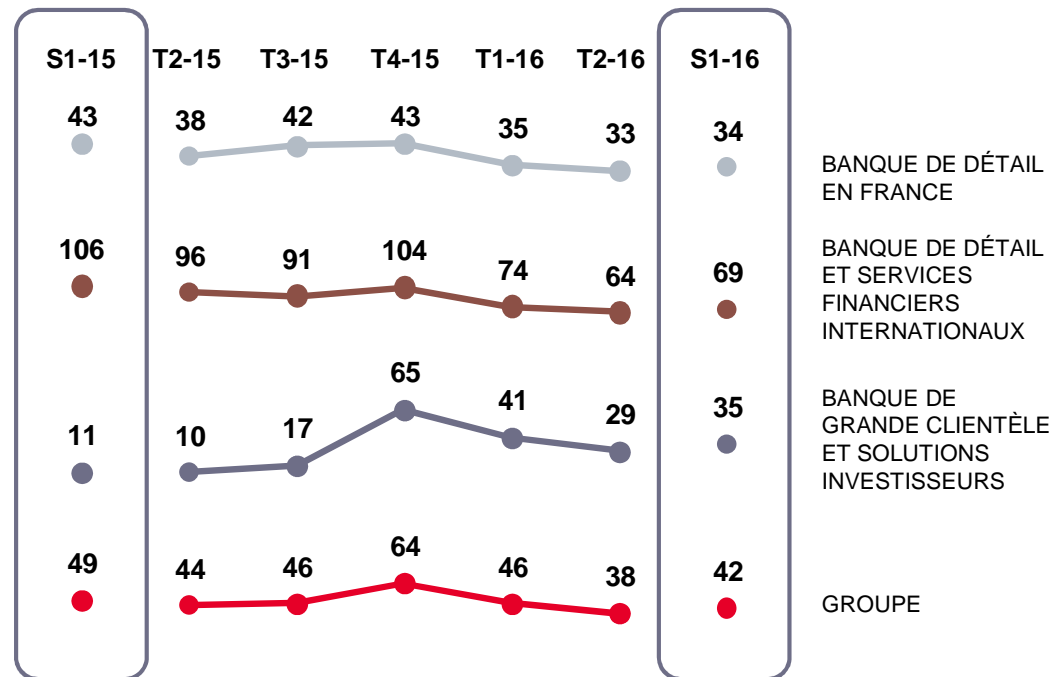
(1) Frais de gestion du Groupe publiés au titre des années 2013 à 2016, ajustés d'IFRIC 21. Pro forma Newedge à 100% aux S1-13 et S1-14. Hors remboursement partiel de l'amende Euribor (218 M EUR au T1-16). TMVA 2013-2016 calculé hors coûts de mise en œuvre des plans d'économies



## T2-16 : COÛT DU RISQUE BAS

- Banque de détail en France
  - Baisse confirmée du coût du risque
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
  - Confirmation de la tendance baissière du coût du risque
  - Stabilité en Russie
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
  - Stabilisation du coût du risque dans les secteurs de l'Énergie et des Matières premières
  - Coût du risque faible globalement
- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe stable /T1-16, à 64%

Coût du risque <sup>(1)</sup> (en pb)



Charge nette du risque du Groupe <sup>(2)</sup> (en M EUR)

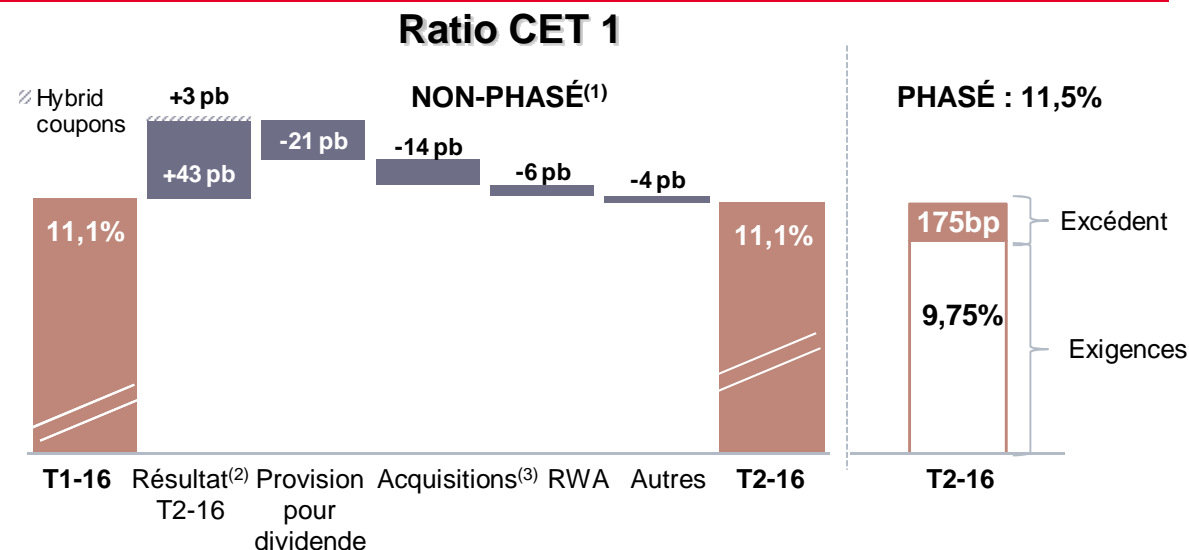
S1-15	T2 15	T3 15	T4 15	T1 16	T2 16	S1-16
(1,137)	(524)	(571)	(757)	(524)	(464)	(988)

(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), de la dotation de -400 M EUR au T4-15 et de la dotation de -200 M EUR au T2-16

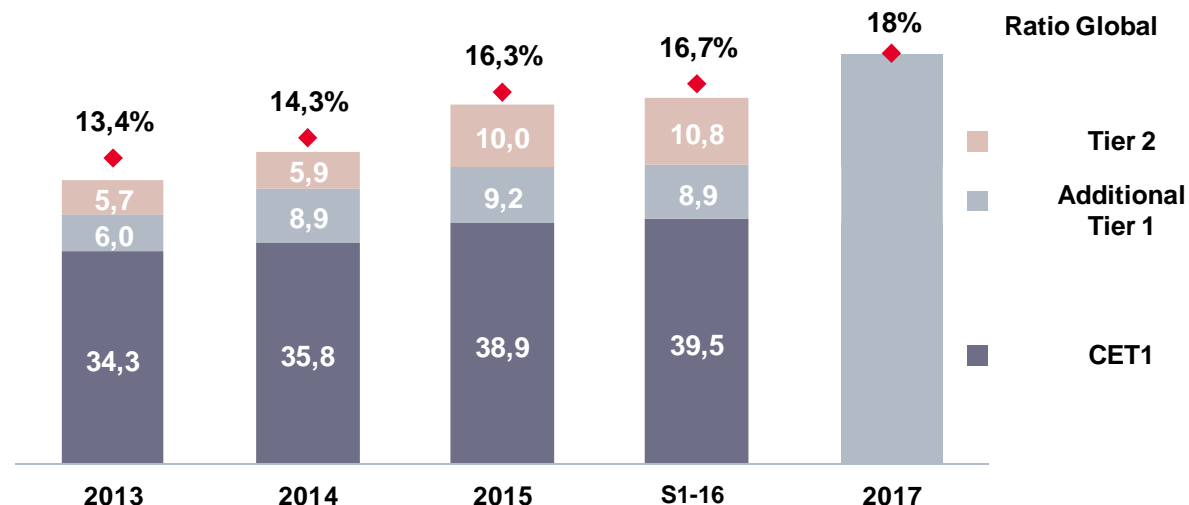
## UNE POSITION DE CAPITAL SOLIDE

- Ratio CET 1<sup>(1)</sup> stable à 11,1% /T1-16
  - Solide génération de capital par les résultats du trimestre
  - Acquisitions ciblées : Parcours (ALD), Kleinwort-Benson



- Situation de capital très supérieure aux exigences réglementaires
  - Marge de gestion significative : 175 pb à fin juin 2016
  - Progression de +23 pb du Ratio global au T2-16, à 16,7%
  - Présentation par la BCE du nouveau cadre du Pilier 2

### Ratios de capital et exigences réglementaires (en Md EUR)



(1) Ratio sans phasage sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Cf. Notes méthodologiques

(2) Excluant les éléments non récurrents et ajustement d'IFRIC 21

(3) Acquisitions de Parcours et de Kleinwort Benson

## T2-16 : DES RÉSULTATS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

- Produit net bancaire<sup>(1)</sup> en hausse de +11,5%<sup>\*(1)</sup> /T2-15  
Impact de la transaction Visa : +725 M EUR dans le produit net bancaire du Hors Pôles
- Produit net bancaire<sup>(1)</sup> hors Visa stable<sup>\*(1)</sup> au T2-16 : +0,2%<sup>\*(1)</sup>
- Contrôle strict des frais de gestion : +1,3%\* /T2-15
- Poursuite de la baisse du coût du risque

### Résultats du Groupe (en M EUR)

En m EUR	T2-16	T2-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 984</b>	<b>6 869</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+3,0%*</b>
<i>Produit net bancaire(1)</i>	7 195	6 543	+10,0%	+11,5%*
Frais de gestion	(4 119)	(4 124)	-0,1%	+1,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 865</b>	<b>2 745</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+5,6%*</b>
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	3 076	2 419	+27,2%	+28,8%*
Coût net du risque	(664)	(724)	-8,3%	-5,3%*
Résultat d'exploitation	2 201	2 021	+8,9%	+9,4%*
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	2 412	1 695	+42,3%	+43,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(16)	(7)	n/s	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 461</b>	<b>1 351</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+10,8%*</b>
<i>Résultat net part du Groupe(1)</i>	1 599	1 137	+40,6%	+44,6%*
<b>ROE (après impôts)</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,2%</b>		
ROE ajusté (2)	11,0%	10,6%		

➤ **Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup> de 1 599 M EUR au T2-16 contre 1 137 M EUR au T2-15, en hausse de 44,6%<sup>\*(1)</sup>**

\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 34)

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

## S1-16 : BONS RÉSULTATS SEMESTRIELS

- Produit net bancaire<sup>(1)</sup> en hausse de +4,3%<sup>\*(1)</sup> /S1-15, et -1,5%<sup>\*(1)</sup> hors Visa
- Frais de gestion stables (-0,6%\* /S1-15)
- Poursuite de la baisse du coût du risque : coût du risque commercial à 42 points de base au S1-16 contre 49 points de base au S1-15

### Résultats du Groupe (en M EUR)

En m EUR	S1-16	S1-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 159</b>	<b>13 222</b>	<b>-0,5%</b>	<b>+0,7%*</b>
<i>Produit net bancaire(1)</i>	13 225	12 843	+3,0%	+4,3%*
Frais de gestion	(8 403)	(8 566)	-1,9%	-0,6%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 756</b>	<b>4 656</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+3,2%*</b>
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	4 822	4 277	+12,7%	+14,0%*
Coût net du risque	(1 188)	(1 337)	-11,1%	-7,4%*
Résultat d'exploitation	3 568	3 319	+7,5%	+7,2%*
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	3 634	2 940	+23,6%	+23,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(12)	(41)	+70,7%	+66,7%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 385</b>	<b>2 219</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+9,3%*</b>
<i>Résultat net part du Groupe(1)</i>	2 428	1 970	+23,2%	+25,5%*
<b>ROE (après impôts)</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,1%</b>		
ROE ajusté (2)	10,1%	9,7%		

➤ **Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup> de 2 428 M EUR au S1-16 contre 1 970 M EUR au S1-15, +25,5%<sup>\*(1)</sup> BNPA<sup>(1)</sup> de 2,77 EUR à fin juin 2016, +25% /S1-15**

\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 35)

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

INTRODUCTION

GROUPE

**RÉSULTATS DES MÉTIERS**

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

## BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE

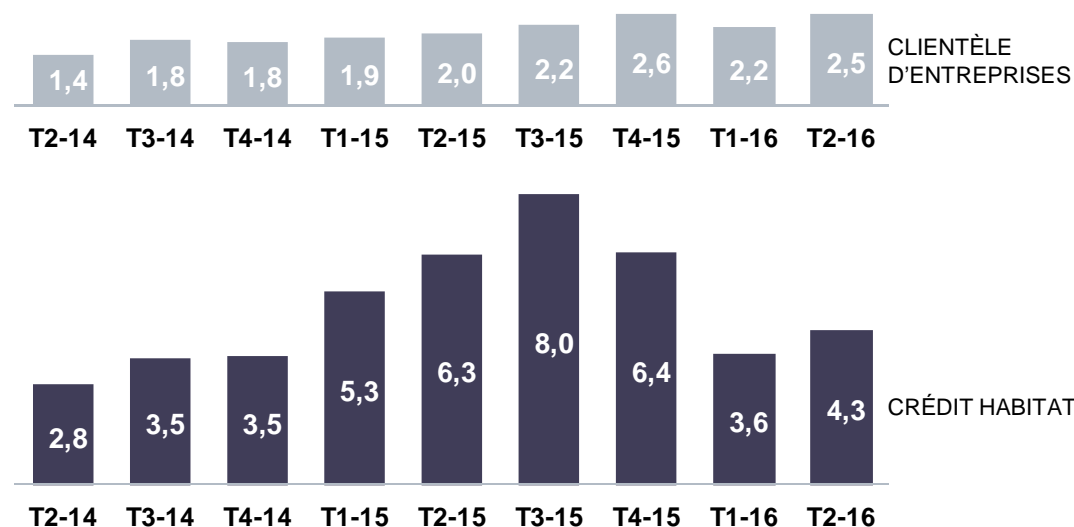
- Succès du modèle relationnel
  - Plus de 1 500 nouveaux clients Entreprises au T2-16 niveau le plus élevé depuis 5 ans
  - Boursorama : nouveau record de conquête clientèle au T2-16 : +64 000 à 870 000

- Fort dynamisme commercial
  - Confirmation de la dynamique positive dans la production de crédits d'investissements aux entreprises (+27%) au T2-16
  - Production soutenue de prêts immobiliers au T2-16, après une année 2015 record

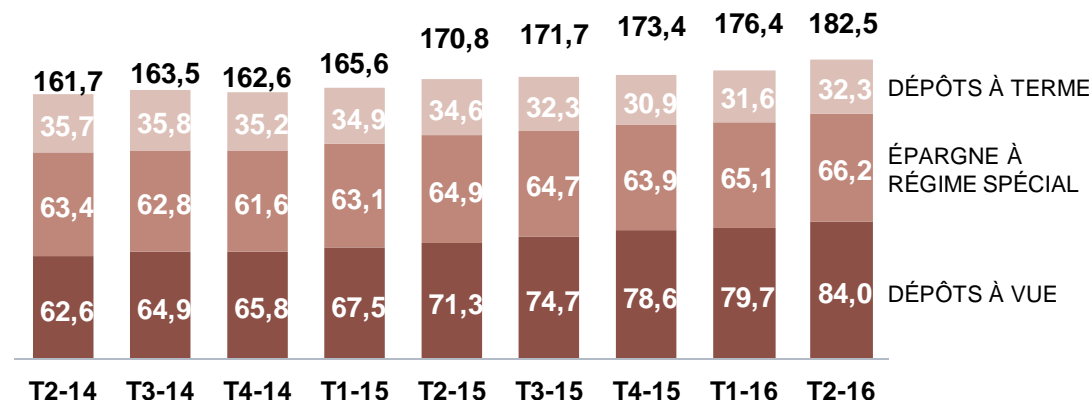
➤ Croissance significative du portefeuille de crédits +3,5% et des encours de dépôts +6,9% portée par les dépôts à vue

- Développement des activités en synergie génératrices de commissions
  - Clients particuliers : bon niveau de collecte en Assurance-vie (collecte brute +2,6 Md EUR au T2-16) et en Banque Privée (collecte nette en hausse de 59% /T2-15, à +1,1 Md EUR au T2-16)
  - Clientèle professionnelle et d'entreprises : développement d'une gamme de services à forte valeur ajoutée

**Production de crédit**  
(en Md EUR)



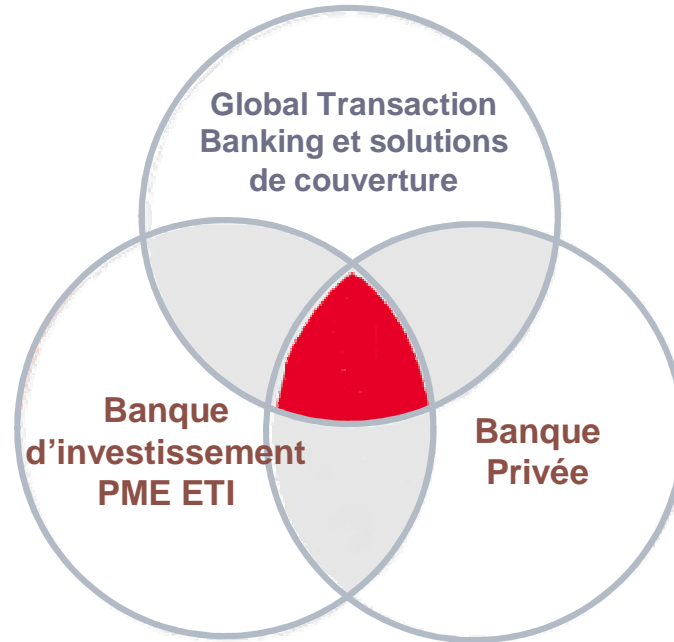
**Encours de dépôts**  
(moyenne, en Md EUR)



## Société Générale Entrepreneurs

Une offre globale dédiée

De la Banque Privée aux solutions de Banque d'Investissement

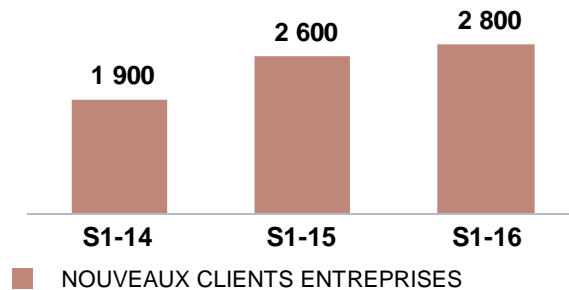


Expertise mondiale reconnue

Partenaire du quotidien et du développement international

7 plateformes régionales dédiées aux PME ETI  
1 000 banquiers Société Générale à leur service  
Au sein de 200 centres de services

Forte hausse des revenus d'affacturage et du cash management au T2-16 +10% /T2-15

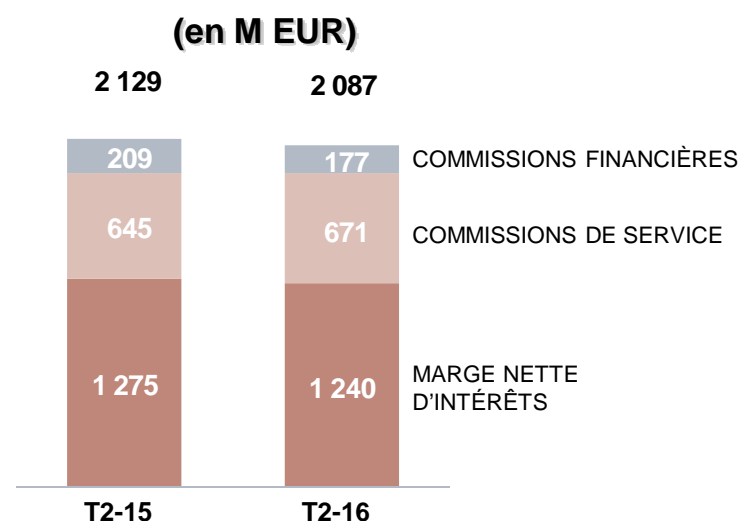


Leader dans l'offre de solutions de change pour les PME et ETI pour la 9<sup>ème</sup> année consécutive

## BONNE RENTABILITÉ DANS UN CONTEXTE DE TAUX FAIBLES ET DE TRANSFORMATION

- Baisse modérée du PNB : -2,0%<sup>(1)</sup> /T2-15 et -2,5%<sup>(1)</sup> /S1-15
- Marge nette d'intérêt : -2,7%<sup>(1)</sup> /T2-15 et -4,2%<sup>(1)</sup> /S1-15
  - Baisse du taux de réinvestissement sur les dépôts et impact négatif de la vague de renégociations des crédits immobiliers en 2015
- Commissions : -0,8% /T2-15 et +0,2% /S1-15
  - Commissions de service tirées par les synergies : +4% /T2-15
  - Commissions financières pénalisées par un environnement de marché peu attractif -15% /T2-15
- Frais de gestion en hausse de +2,8% /T2-15
  - Accélération de l'investissement dans la transformation des 3 réseaux
  - Fermeture de 43 agences depuis fin 2015

### Produit net bancaire<sup>(1)</sup>



### Résultats de la Banque de détail en France

En m EUR	T2-16	T2 15	Variation	S1-16	S1-15	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2,100</b>	<b>2,163</b>	<b>-2.9%</b>	<b>4,184</b>	<b>4,227</b>	<b>-1.0%</b>
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>2,087</i>	<i>2,129</i>	<i>-2.0%</i>	<i>4,194</i>	<i>4,302</i>	<i>-2.5%</i>
Frais de gestion	(1,340)	(1,304)	<b>+2.8%</b>	(2,765)	(2,695)	<b>+2.6%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>760</b>	<b>859</b>	<b>-11.5%</b>	<b>1,419</b>	<b>1,532</b>	<b>-7.4%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>747</i>	<i>825</i>	<i>-9.5%</i>	<i>1,429</i>	<i>1,607</i>	<i>-11.1%</i>
Coût net du risque	(168)	(183)	-8.2%	(348)	(413)	-15.7%
Résultat d'exploitation	592	676	-12.4%	1,071	1,119	-4.3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>403</b>	<b>425</b>	<b>-5.2%</b>	<b>731</b>	<b>704</b>	<b>+3.8%</b>
<b>RONE</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.8%</b>		<b>14.1%</b>	<b>13.1%</b>	
RONE ajusté (2)	14.8%	14.7%		14.8%	14.4%	

➤ Contribution au résultat net part du Groupe :  
**403 M EUR au T2-16**  
**RONE<sup>(2)</sup> : 14,8% au T2-16**

(1) Hors provision pour PEL/CEL

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



## FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUS LES MÉTIERS

### ■ Banque de détail à l'International

- Forte croissance des volumes en Europe : crédits +8%\*, dépôts +6%\*
- Russie : dynamique solide sur le segment des entreprises et hausse de la production de crédits aux particuliers dans un contexte économique en cours de stabilisation
- Croissance à deux chiffres des crédits en Afrique (+10%\*)

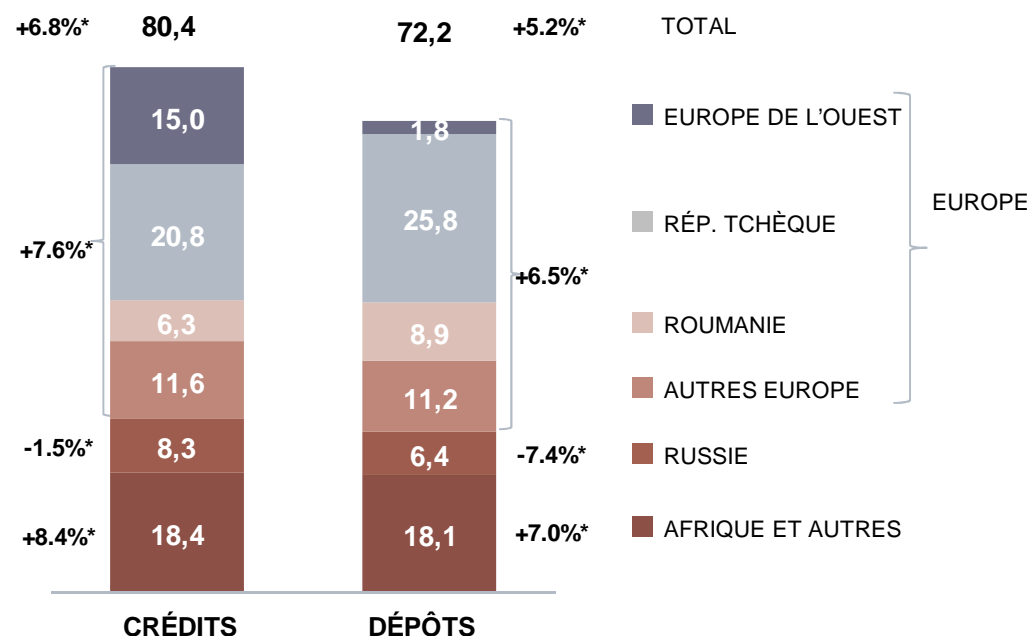
### ■ Assurances

- Assurance-vie : collecte nette de 0,6 Md EUR au T2-16, dont 76% en unités de compte
- Prévoyance & Dommages : croissance solide des primes (+9%\* /T2-15)

### ■ Services Financiers aux Entreprises

- ALD Automotive : n°1 en Europe, flotte de 1,3 M de véhicules en hausse de +15% /T2-15
- Financement de biens d'équipement professionnel : croissance solide des encours de crédits (+5%\* /T2-15<sup>(1)</sup>), marges soutenues

**Banque de détail à l'International**  
**Décomposition des encours de crédits et de dépôts**  
 (en Md EUR – évolution /fin T2-15, en %\*)

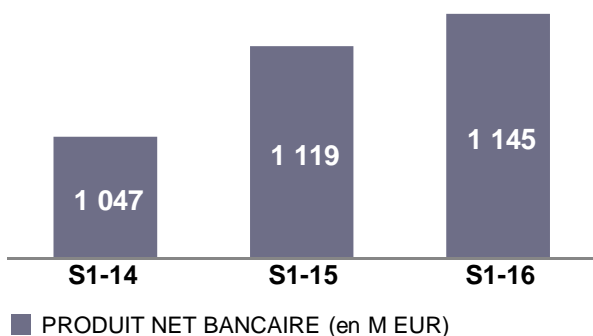


\* À périmètre et taux de change constants

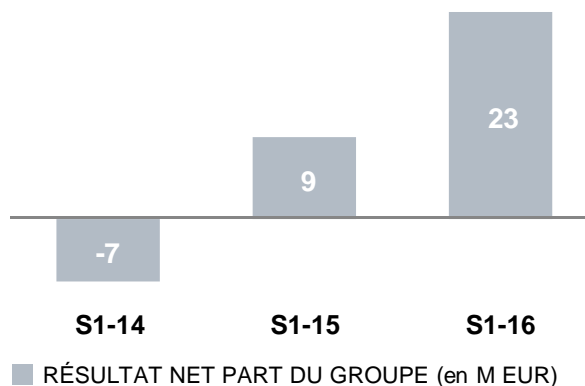
(1) Hors affacturage

## DES MÉTIERS OFFRANT UN SOLIDE POTENTIEL DE CROISSANCE

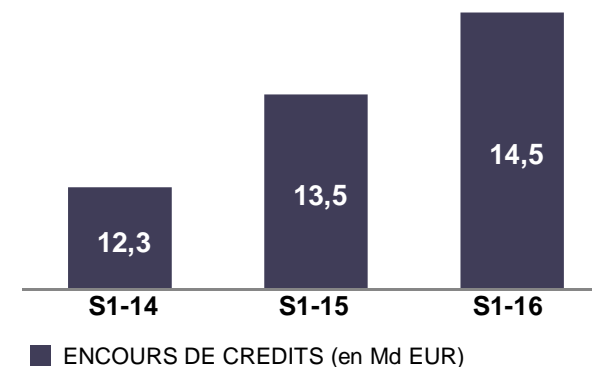
**Croissance des revenus en Europe centrale et orientale**



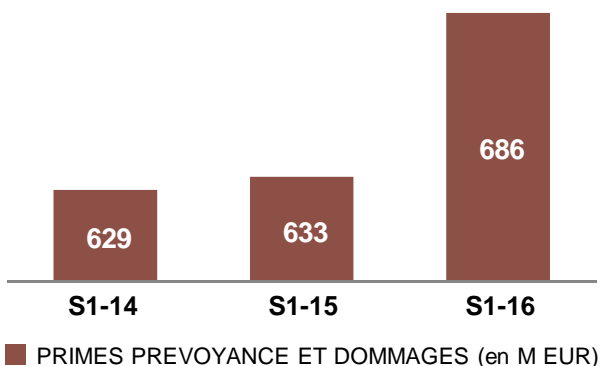
**Reprise en cours en Roumanie**



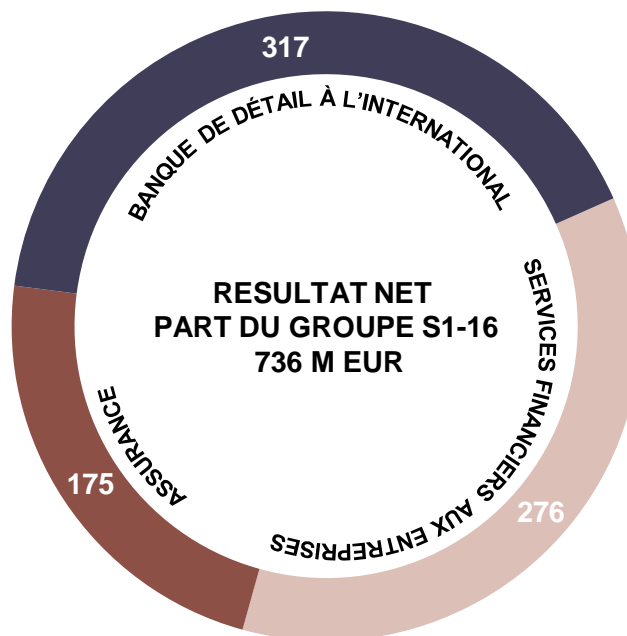
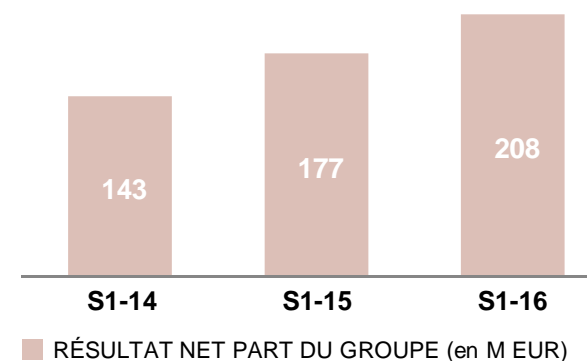
**Forte croissance des volumes en Afrique**



**Déploiement du modèle de bancassurance**



**Contribution croissante d'ALD**



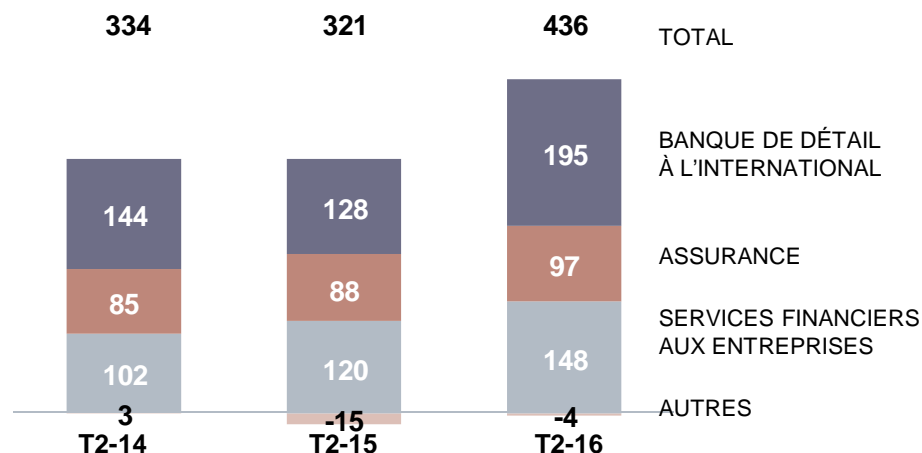
NB : répartition du résultat net part du Groupe des métiers, hors « Autres »

## EXCELLENTE PERFORMANCE FINANCIÈRE

- Revenus en hausse dans toutes les régions : +4,2%\* /T2-15
- Effet de ciseau positif
  - Amélioration d'un point du coefficient d'exploitation /T2-15, à 55%
- Faible coût du risque (64 pb au T2-16)
- Forte hausse de la contribution
  - Europe +23%\*, progression en Roumanie et dans les Balkans
  - Confirmation du redressement progressif de SG Russie : -12 M EUR, contre -43 M EUR au T2-15 ; cible annuelle confirmée
  - Dynamique positive dans l'Assurance (+12%\* /T2-15) et les Services Financiers (+25%\* /T2-15)

➤ Contribution au résultat net part du Groupe de 436 M EUR au T2-16  
 RONE<sup>(1)</sup> de 16,0% au T2-16

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



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

En m EUR	T2-16	T2 15	Variation		S1-16	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	1,891	1,867	+1.3%	+4.2%*	3,716	3,662	+1.5%	+4.6%*
Frais de gestion	(1,038)	(1,047)	-0.9%	+2.9%*	(2,171)	(2,204)	-1.5%	+2.3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>853</b>	<b>820</b>	<b>+4.0%</b>	<b>+5.7%*</b>	<b>1,545</b>	<b>1,458</b>	<b>+6.0%</b>	<b>+8.1%*</b>
Coût net du risque	(191)	(287)	-33.4%	-27.5%*	(403)	(620)	-35.0%	-29.0%*
Résultat d'exploitation	662	533	+24.2%	+21.7%*	1,142	838	+36.3%	+32.3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	13	(1)	n/s	n/s	13	(26)	n/s	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>436</b>	<b>321</b>	<b>+35.8%</b>	<b>+32.4%*</b>	<b>736</b>	<b>469</b>	<b>+56.9%</b>	<b>+49.4%*</b>
<b>RONE</b>	<b>16.6%</b>	<b>12.3%</b>			<b>14.0%</b>	<b>9.0%</b>		
RONE ajusté (1)	16.0%	11.6%			14.7%	9.9%		

\* À périmètre et taux de change constants

\*\* Données publiées au T2-15 pour T2-14

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

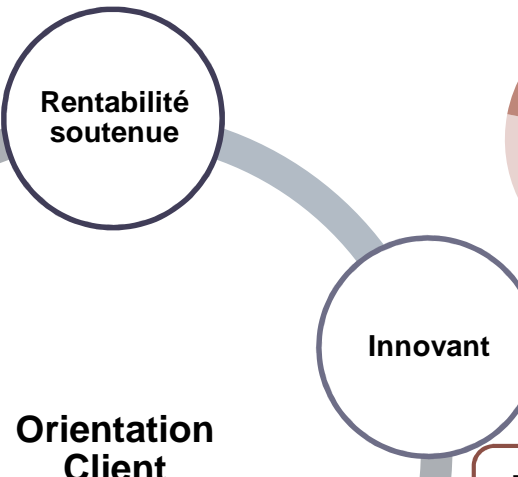
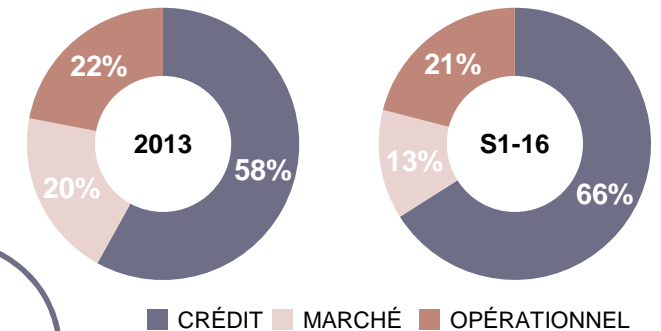
# BUSINESS MODEL DIVERSIFIÉ ET BIEN POSITIONNÉ POUR UNE RENTABILITÉ DURABLE

## Des franchises commerciales récompensées

	2013	2014	2015
Best Export Finance	✓	✓	✓
Energy Finance House of the Year	✓	✓	✓
#1 Equity Derivatives overall	✓	✓	✓
All Euro Bonds	#5	#5	#5

## Rééquilibrage de l'allocation de fonds propres soutenant la croissance de Financement et Conseil

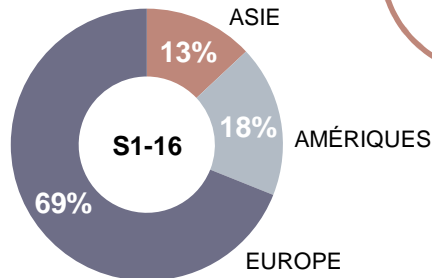
Répartition des encours pondérés des risques (en %)



## Profil équilibré entre implantation internationale et présence forte en Europe

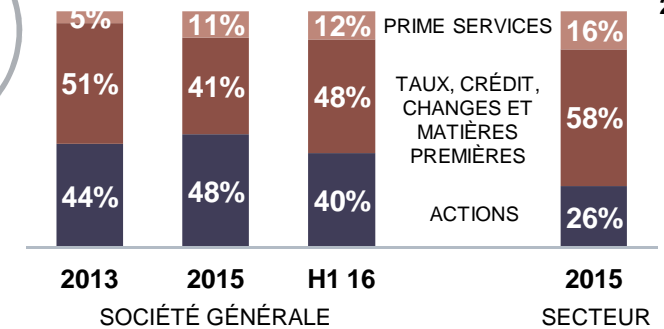
- Brexit: Un dispositif agile et efficace en Europe**
- ✓ Au R-U, présence principalement en Banque d'Investissement, pas de banque de détail
  - ✓ Dispositif équilibré entre Paris et Londres
  - ✓ Plateforme européenne opérationnelle, structures juridiques et agréments

Part du PNB par zone géographique (% du total GBIS)



## Portefeuille d'activités pertinent sur les Activités de Marché

Répartition du PNB des activités de marché : GBIS et total du secteur



ÉVOLUTION DU SECTEUR 2013 - 2015<sup>(1)</sup>

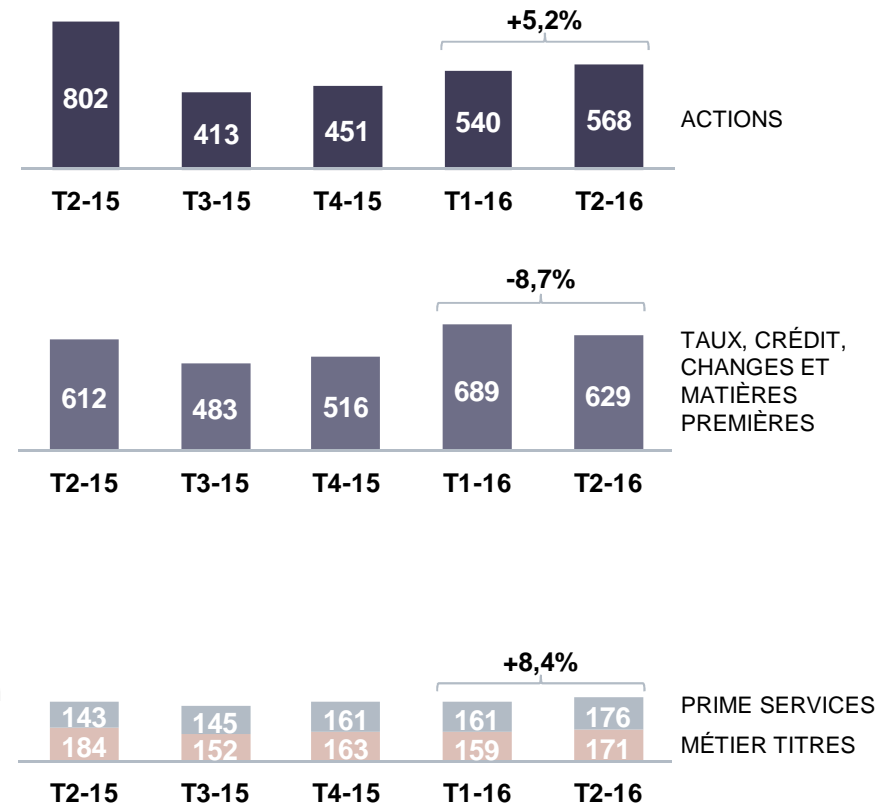


(1) Variation en pb de l'indice Coalition

## ACTIVITÉS DE MARCHÉ ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

- Activités de Marché et Services aux Investisseurs :  
PNB -11,3% /T2-15, -0,3% /T1-16
- Actions, -29,2% /T2-15 élevé
  - Poursuite de l'amélioration dans le contexte d'une normalisation des conditions de marché, notamment sur les produits d'indexation et les produits cotés
  - Regain d'appétit pour les produits structurés, notamment en Asie
- Taux, Crédit, Changes et Matières premières  
+2,8% /T2-15
  - Solide performance tirée par les marchés émergents, les taux et les matières premières
  - Hausse de l'activité en Structurés sur Changes et Crédit
- Prime Services, +23,1% /T2-15
  - Revenus en croissance dans toutes les activités et intégration réussie de nouveaux clients
  - Hausse de la part de marché
- Métier Titres, -7,1% /T2-15
  - Effet des taux d'intérêt négatifs et de la baisse des marchés actions européens
  - Niveau de commissions résilient

### Produit net bancaire (en M EUR)



## FINANCEMENT ET CONSEIL, GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

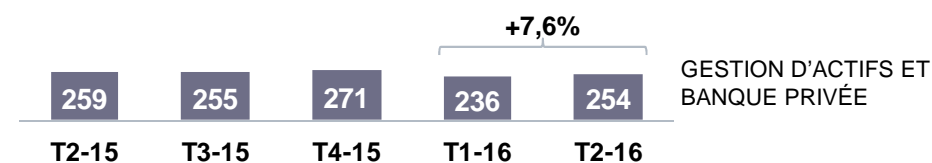
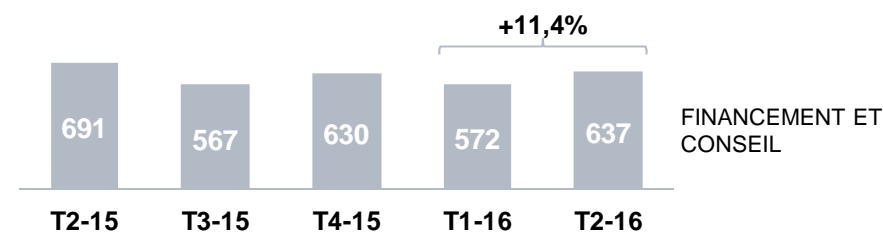
- **Financement et Conseil : PNB en baisse de -7,8% par rapport à un T2-15 très élevé, +11,4% /T1-16**

- **Revenus solides des activités de marchés de capitaux, notamment dans l'activité DCM**
- **Bon trimestre en Fusions et Acquisitions et Emissions actions**
- **Activité dynamique et bonne performance dans le financement de ressources naturelles**

- **Gestion d'actifs et Banque Privée : -1,9% /T2-15, +7,6% /T1-16**

- **Banque privée : intégration de Kleinwort Benson début juin. Activité commerciale satisfaisante avec une collecte nette positive, mais recul des commissions dans un environnement difficile**
- **Lyxor : amélioration de la tendance et remontée du segment alternatif**

**Produit net bancaire (en M EUR)**



## UN PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS DIVERSIFIÉ ASSURANT UNE CONTRIBUTION RÉSILIENTE

- Produit net bancaire en baisse de -9,5% par rapport à un T2-15 solide, en hausse de +3,3% /T1-16

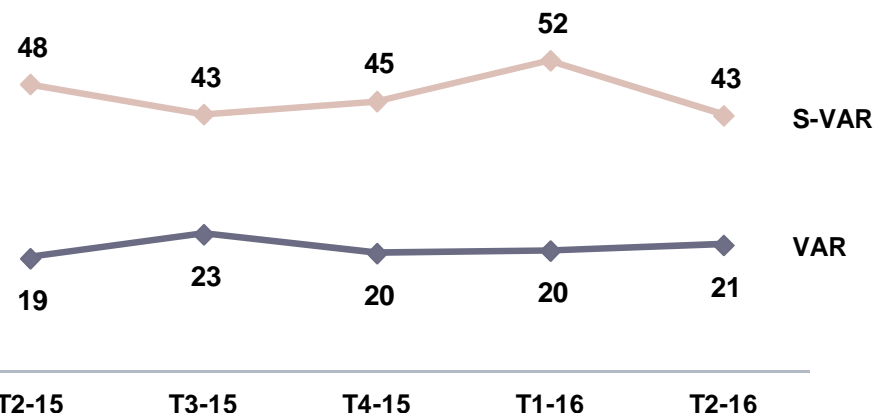
- Gestion prudente des risques : VaR à un niveau bas, 21 M EUR
- Résilience et présence continue malgré l'instabilité du marché

- Frais de gestion maîtrisés, -0,4% /T2-15

- Hausse des coûts réglementaires et de transformation liée aux initiatives récemment annoncées, en particulier le plan de restructuration en France
- Compensée par un pilotage rigoureux des frais de gestion

➤ Contribution de 448 M EUR au résultat net part du Groupe au T2-16

Indicateurs de risque (en M EUR)



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

En m EUR	T2-16	T2 15	Variation		S1-16	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	2,435	2,691	-9.5%	-8.3%*	4,792	5,295	-9.5%	-8.7%*
Frais de gestion	(1,753)	(1,760)	-0.4%	+0.6%*	(3,470)	(3,634)	-4.5%	-3.8%*
Résultat brut d'exploitation	682	931	-26.7%	-25.2%*	1,322	1,661	-20.4%	-19.5%*
Coût net du risque	(106)	(56)	+89.3%	+86.0%*	(246)	(106)	x 2,3	x 2,4
Résultat d'exploitation	576	875	-34.2%	-32.6%*	1,076	1,555	-30.8%	-30.1%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>448</b>	<b>702</b>	<b>-36.2%</b>	<b>-32.3%*</b>	<b>902</b>	<b>1,234</b>	<b>-26.9%</b>	<b>-23.2%*</b>
RONE	11.8%	16.5%			11.7%	15.5%		
RONE ajusté (1)	10.6%	15.7%			10.1%	16.3%		

• À périmètre et taux de change constants

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 et de l'impact non-récurrent positif du remboursement de l'amende Euribor au T1-16

- PNB comprenant la plus-value de cession de Visa pour +725 M EUR
- Impact sur le PNB de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre au S1-16 : -67 M EUR, dont -212 M EUR au T2
  - **+374 M EUR au S1-15, dont +312 M EUR au T2**
- Résultat brut d'exploitation<sup>(1)</sup>
  - **782 M EUR au T2-16, 57 M EUR hors cession de Visa. -177 M EUR au T2-15**
  - **537 M EUR au S1-16, et -188 M EUR hors Visa. -369 M EUR au S1-15**
- Coût du risque intégrant une dotation de -200 M EUR à la provision collective pour litiges

**Résultats du Hors Pôles**

En m EUR	<b>T2-16</b>	T2 15	<b>S1-16</b>	S1-15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>558</b>	<b>148</b>	<b>467</b>	<b>38</b>
<i>Produit net bancaire (1)</i>	770	(164)	534	(336)
Frais de gestion	12	(13)	3	(33)
Résultat brut d'exploitation	570	135	470	5
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	782	(177)	537	(369)
Coût net du risque	(199)	(198)	(191)	(198)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(29)	(12)	(11)	(3)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>174</b>	<b>(97)</b>	<b>16</b>	<b>(188)</b>
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	313	(302)	60	(433)

\* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. p. 34-35). 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

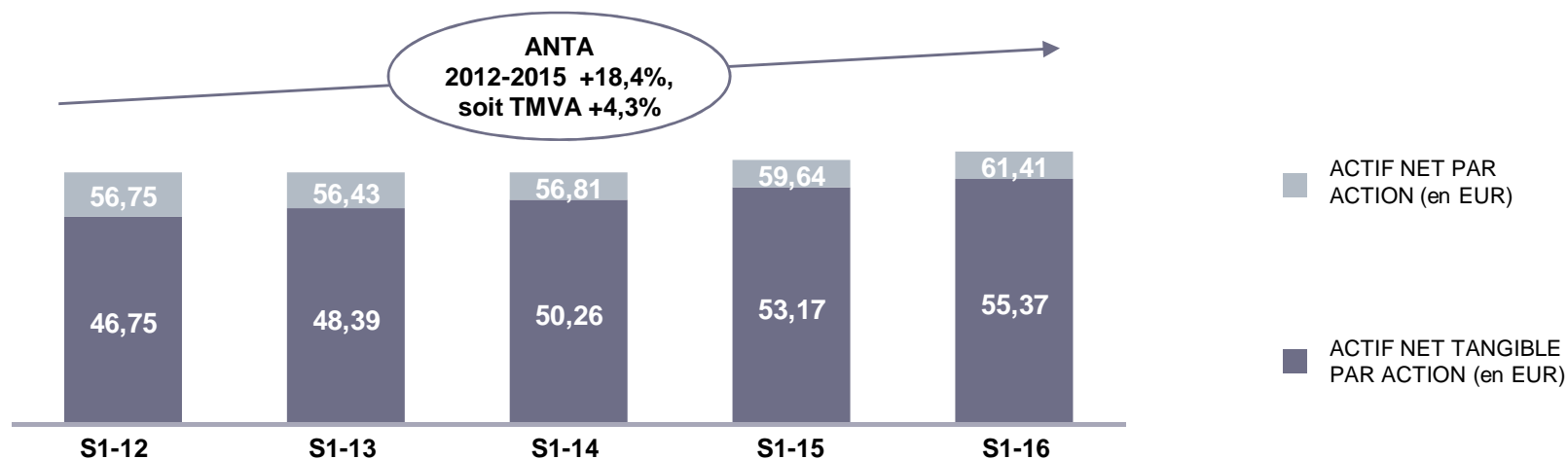
RÉSULTATS DES MÉTIERS

**CONCLUSION**

CHIFFRES CLÉS

## UNE TRANSFORMATION AGILE CRÉATRICE DE VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE

- Des résultats solides fondés sur un modèle agile et transformé



- Création de valeur soutenue sur le long terme, dans un environnement défavorable

➤ **BNPA<sup>(1)</sup> à 2,77 EUR à fin juin 2016, en hausse de +25% par rapport à fin juin 2015**

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 31-32)

NB : les données historiques de l'ANA et l'ANTTA publiées au titre des années concernées

## GARDER UNE LONGUEUR D'AVANCE : LES PRIORITÉS DE NOS MÉTIERS

### Banque de détail en France

Capacité d'adaptation  
aux nouveaux  
comportements de la  
clientèle et à  
l'environnement de  
taux :  
rentabilité et résilience

- ✓ Mise en œuvre du nouveau modèle relationnel et opérationnel
- ✓ Investissement dans la transformation numérique
- ✓ Modification de la structure de revenus (développement des synergies, des activités génératrices de commissions et des activités avec les entreprises)
- ✓ Maintien d'une rentabilité élevée

### Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Un recentrage qui  
porte ses fruits :  
croissance et  
rentabilité en hausse  
constante

- ✓ Priorité à l'efficacité et à la rentabilité
- ✓ Réallocation de capital pour accompagner la transformation

### Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Plateforme agile et  
ciblée : résilience des  
revenus, gestion  
stricte des coûts pour  
améliorer la rentabilité

- ✓ Stricte maîtrise des coûts pour compenser la hausse des frais réglementaires
- ✓ Exploitation du dispositif opérationnel européen s'appuyant un business model transformé
- ✓ Pilotage réactif des risques dans des marchés instables

 Transformation constante et profonde pour consolider le business model équilibré du Groupe

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

**CHIFFRES CLÉS**

## CHIFFRES CLÉS

<i>En m EUR</i>	<b>T2-16</b>	<b>Variation T2/T1</b>	<b>Variation T2/T2</b>	<b>S1-16</b>	<b>Variation S1/S1</b>
Produit net bancaire	6 984	+13,1%	+1,7%	13 159	-0,5%
Frais de gestion	(4 119)	-3,9%	-0,1%	(8 403)	-1,9%
Coût net du risque	(664)	+26,7%	-8,3%	(1 188)	-11,1%
Résultat net part du Groupe	1 461	+58,1%	+8,1%	2 385	+7,5%
ROE (après impôts)	11,7%			9,4%	
ROE*	12,9%			9,6%	
Bénéfice net par action *	2,77				
Actif net tangible par action (EUR)	55,37				
Actif net par action (EUR)	61,41				
Ratio Common Equity Tier 1**	11,1%				
Ratio Tier 1	13,6%				
Ratio global	16,7%				

\* 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



|

# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE ET 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

03/08/2016

## SOMMAIRE

### Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	32
Résultats semestriels par pôle	33
Éléments non économiques et autres éléments notables Trimestriels	34
Éléments non économiques et autres éléments notables semestriels	35
Impact IFRIC 21 et FRU	36
Ratios prudentiels CRR/CRD4	37
Ratio de levier CRR	38
Pilier 2 : dernières évolutions envisagées	39
Tests de résistance ABE : confirmation du coussin de gestion	40

### Risques

Encours pondérés des risques	41
Ventilation des Engagements du Groupe au 30.06.2016	42
Ventilation des Engagements du Groupe au 31.12.2015	43
Ventilation géographique des Engagements du Groupe	44
Une exposition diversifiée au secteur du pétrole et du gaz	45
Expositions a la dette souveraine GIPE	46
Expositions des filiales d'assurance a la dette souveraine GIPE	47
Quant au brexit... un dispositif agile et efficace en Europe	48
Evolution des encours douteux bruts des crédits comptables	49
Encours douteux bruts	50
Evolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	51
Exposition diversifiée à la Russie	52

### Banque de détail en France

Evolution du produit net bancaire	53
Dépôts de la clientèle et épargne financière	54
Encours de crédits	55
Expertises financières reconnues	56

### Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels	57
Résultats semestriels	58
Résultats trimestriels par zone géographique	59
Résultats semestriels par zone géographique	60
Décomposition des encours de crédits et de dépôts	61
Chiffres clés des assurances	62
SG Russie	63
Présence en Europe Centrale et de l'Est	64
Présence en Afrique	65

### Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	66
Résultats semestriels	67
Encours pondérés des risques	68
Revenus	69
Chiffres clés	70
Impact de la CVA/DVA	71
Expertises financières reconnues	72
Transactions emblématiques	73

### Financement

Structure de financement du Groupe	74
Programme d'émissions long terme	75
Bilan financé	76
Financement de marché à court terme	77
Reserve de liquidité	78

### Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	79
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	80
Notes méthodologiques	81



## RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15
Produit net bancaire	2 100	2 163	1 891	1 867	2 435	2 691	558	148	6 984	6 869
Frais de gestion	(1 340)	(1 304)	(1 038)	(1 047)	(1 753)	(1 760)	12	(13)	(4 119)	(4 124)
Résultat brut d'exploitation	760	859	853	820	682	931	570	135	2 865	2 745
Coût net du risque	(168)	(183)	(191)	(287)	(106)	(56)	(199)	(198)	(664)	(724)
Résultat d'exploitation	592	676	662	533	576	875	371	(63)	2 201	2 021
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	12	7	13	7	5	19	3	9	33	42
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(2)	13	(1)	1	8	(29)	(12)	(16)	(7)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(200)	(256)	(182)	(148)	(129)	(195)	(116)	2	(627)	(597)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	70	70	5	5	55	33	130	108
Résultat net part du Groupe	403	425	436	321	448	702	174	(97)	1 461	1 351
Fonds propres normatifs moyens	10 275	10 765	10 493	10 466	15 164	17 039	10 264*	6 496*	46 196	44 766
ROE Groupe (après impôt)									11,7%	11,2%

Produit net bancaire, frais de gestion, ROE : voir notes méthodologiques

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

## RÉSULTATS SEMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
En M EUR	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15
Produit net bancaire	4 184	4 227	3 716	3 662	4 792	5 295	467	38	13 159	13 222
Frais de gestion	(2 765)	(2 695)	(2 171)	(2 204)	(3 470)	(3 634)	3	(33)	(8 403)	(8 566)
Résultat brut d'exploitation	1 419	1 532	1 545	1 458	1 322	1 661	470	5	4 756	4 656
Coût net du risque	(348)	(413)	(403)	(620)	(246)	(106)	(191)	(198)	(1 188)	(1 337)
Résultat d'exploitation	1 071	1 119	1 142	838	1 076	1 555	279	(193)	3 568	3 319
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	24	22	24	21	15	56	5	11	68	110
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	(19)	13	(26)	(11)	7	(11)	(3)	(12)	(41)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(361)	(418)	(312)	(232)	(169)	(375)	(169)	58	(1 011)	(967)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	131	132	9	9	88	61	228	202
Résultat net part du Groupe	731	704	736	469	902	1 234	16	(188)	2 385	2 219
Fonds propres normatifs moyens	10 355	10 722	10 494	10 382	15 472	15 971	9 713*	7 144*	46 033	44 219
ROE Groupe (après impôt)									9,4%	9,1%

Produit net bancaire, frais de gestion, ROE : voir notes méthodologiques

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

## ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

**En M EUR**

	T2-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(212)				(139)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		1				0	Groupe
Impact CVA comptable**		(24)				(17)	Groupe
Plus value de cession Visa		725				662	Hors Pôles
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL		13				9	Banque de détail en France

**En M EUR**

	T2-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		312				204	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		14				9	Groupe
Impact CVA comptable**		16				10	Groupe
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL		34				21	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 SEMESTRIELS

**En M EUR**

S1-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(67)				(44)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	1				1	Groupe
Impact CVA comptable**	(78)				(56)	Groupe
Remboursement Amende Euribor		218			218	Banque de la Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Plus value de cession Visa	725				662	Hors Pôles
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(10)				(7)	Banque de détail en France

**En M EUR**

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

# ANNEXE - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

## 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	
	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-85	-62	-126	-116	-261	-188	-49	-35	-523	-400
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-34	-20	-34	-23	-160	-100	-5		-232	-142

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-87	-75	-8	-7	-27	-25	-4	-8	-126	-116
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-32	-15	0				-1	-8	-34	-23

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Russie		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Banque de détail à l'International	
	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-6	-5	-22	-19	-20	-23	-3	-5	-23	-16	-13	-7	-87	-75
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-2		-19	-15	-4				-7		0		-32	-15

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	
	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-191	-143	-60	-40	-10	-5	-261	-188
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-131	-85	-21	-13	-8	-2	-160	-100

IFRIC 21 : Voir notes méthodologiques

## RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

En Md EUR	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>58,5</b>	<b>59,0</b>	<b>56,1</b>
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(8,9)	(9,6)	(8,3)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,3)	(1,8)	(1,0)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,3)	(6,0)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,5	2,5	2,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,6)	(5,0)	(4,9)
<b>Fonds propres Common Equity Tier 1</b>	<b>39,5</b>	<b>38,9</b>	<b>37,4</b>
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,9	9,2	8,5
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>48,4</b>	<b>48,1</b>	<b>45,9</b>
Fonds propres de catégorie 2	10,8	10,0	8,9
<b>Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)</b>	<b>59,2</b>	<b>58,1</b>	<b>54,9</b>
<b>Encours pondérés</b>	<b>355</b>	<b>357</b>	<b>361</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,4%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,7%</b>
<b>Ratio global</b>	<b>16,7%</b>	<b>16,3%</b>	<b>15,2%</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°10

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

\*\* Déductions sans phasage

## RATIO DE LEVIER CRR

Ratio de levier CRR<sup>(1)</sup> non phasé

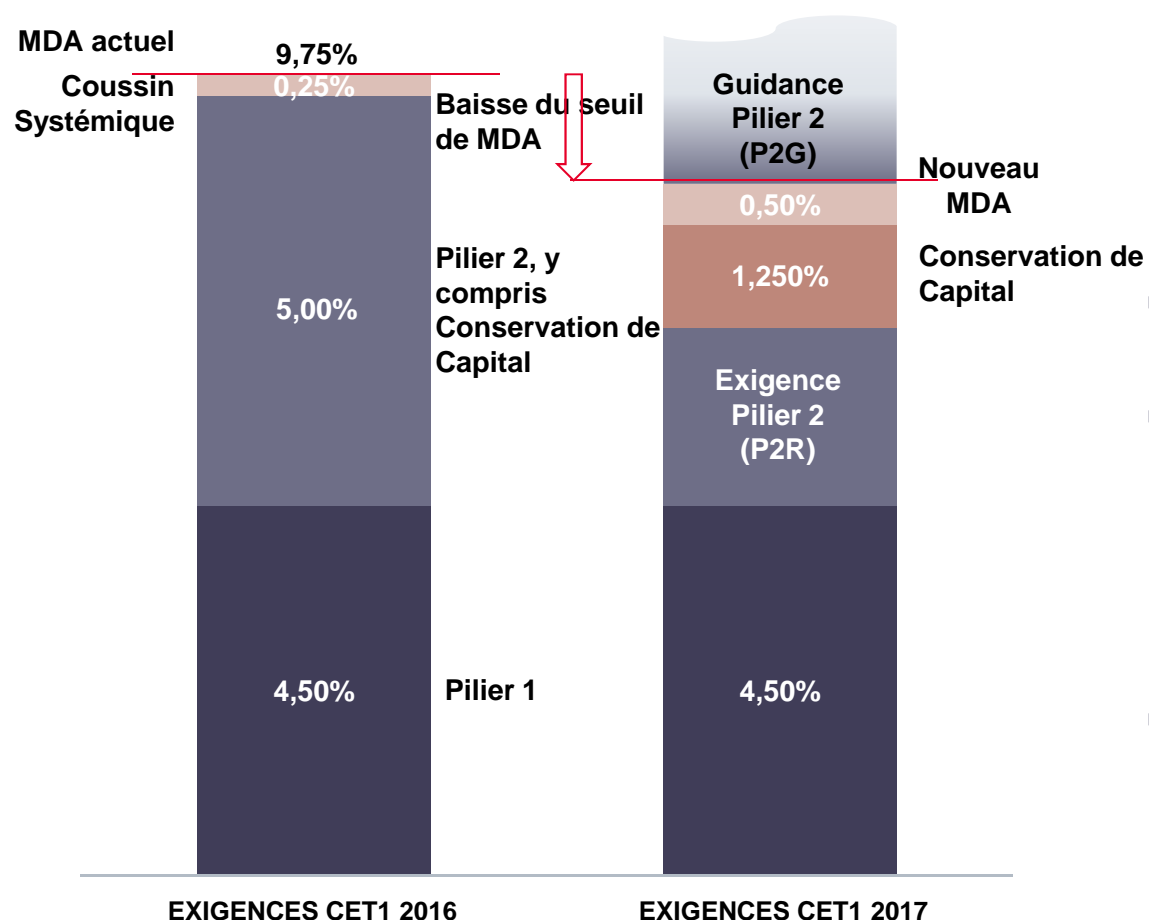
En Md EUR	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>48,4</b>	<b>48,1</b>	<b>45,9</b>
Total bilan prudentiel (2)	1 352	1 229	1 257
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(144)	(90)	(87)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(34)	(25)	(35)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	93	90	93
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(10)	(10)	(11)
<b>Exposition Levier</b>	<b>1 256</b>	<b>1 195</b>	<b>1 217</b>
Ratio de levier CRR	<b>3,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,8%</b>

(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°10

(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

## PILIER 2 : DERNIERES ÉVOLUTIONS ENVISAGÉES



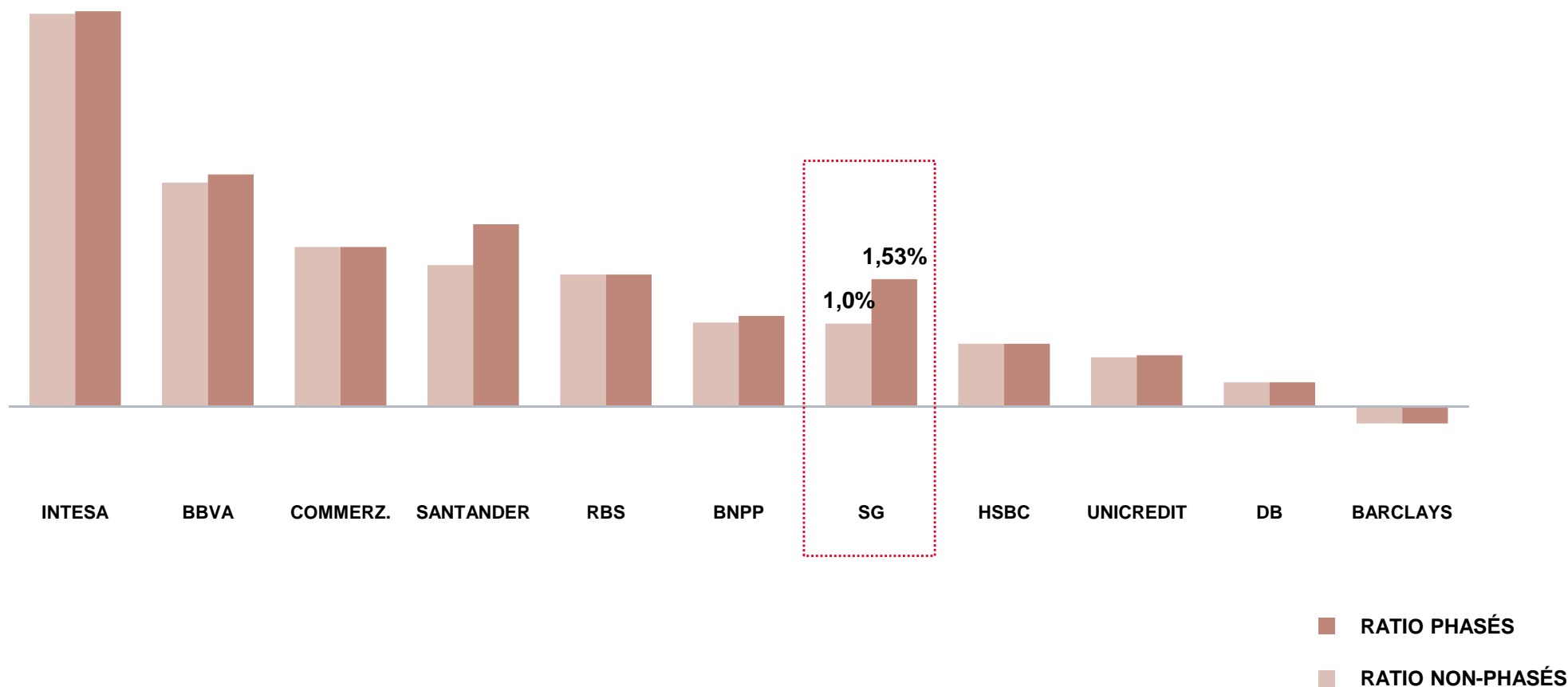
- L'exigence additionnelle de capital CET1 au titre du Pilier 2 devrait être remplacée par :
  - Une "exigence Pilier 2" (P2R) en deçà des coussins réglementaires. Sa taille est fonction de la qualité du dispositif "Pilier 1" (RWA) et des risques Pilier 2
  - Une "guidance Pilier 2" (P2G) positionnée au-dessus les coussins réglementaires. Son dimensionnement sera fonction des résultats de l'exercice de stress-test de l'EBA
- L'exigence de CET 1 en résultant – comprenant P2R et P2G – devrait être globalement stable
- Une exigence minimum de capital au titre du Pilier 2 pourrait aussi être introduite sur les ratios Tier 1 et Global. Elle reposerait sur le minimum de CET1 excluant la P2G plus :
  - 1,5% au titre du ratio Tier 1
  - 1,5% + 2% = 3,5% au titre du ratio Global
- Compte tenu de la structure de son capital (ratio Tier 1 phasé de 14% et ratio Global phasé de 17%), le Groupe est d'ores et déjà en bonne position pour respecter ces nouvelles contraintes



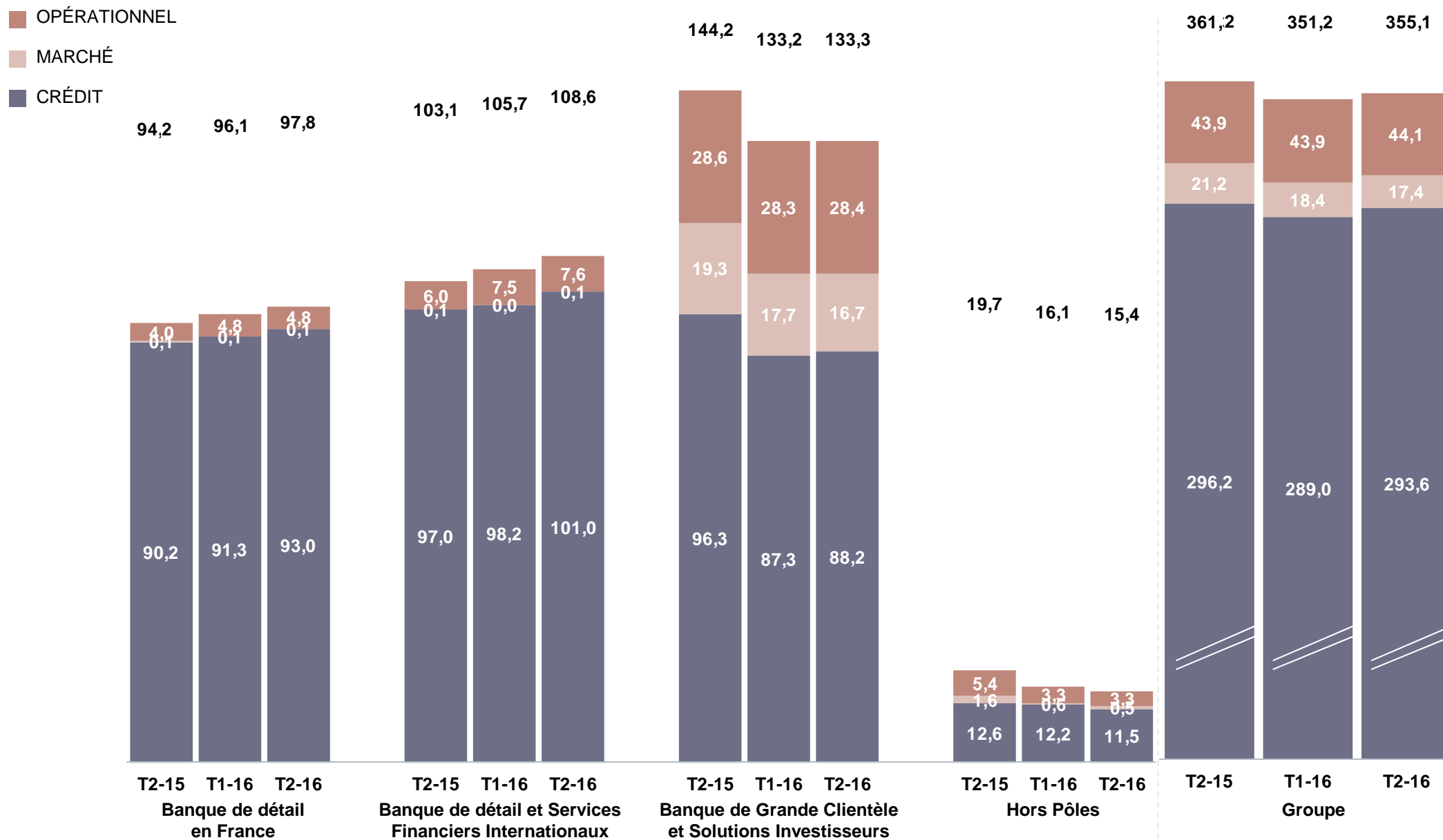
## TESTS DE RÉSISTANCE ABE : CONFIRMATION DU COUSSIN DE GESTION

- Malgré l'absence de « pass/fail », la BCE s'attend à ce que les établissements restent au-dessus d'un plancher « 5.5% + coussin systémique global » en cas de scénario adverse

### Écarts entre le ratio CET1 2018 post stress et le plancher BCE



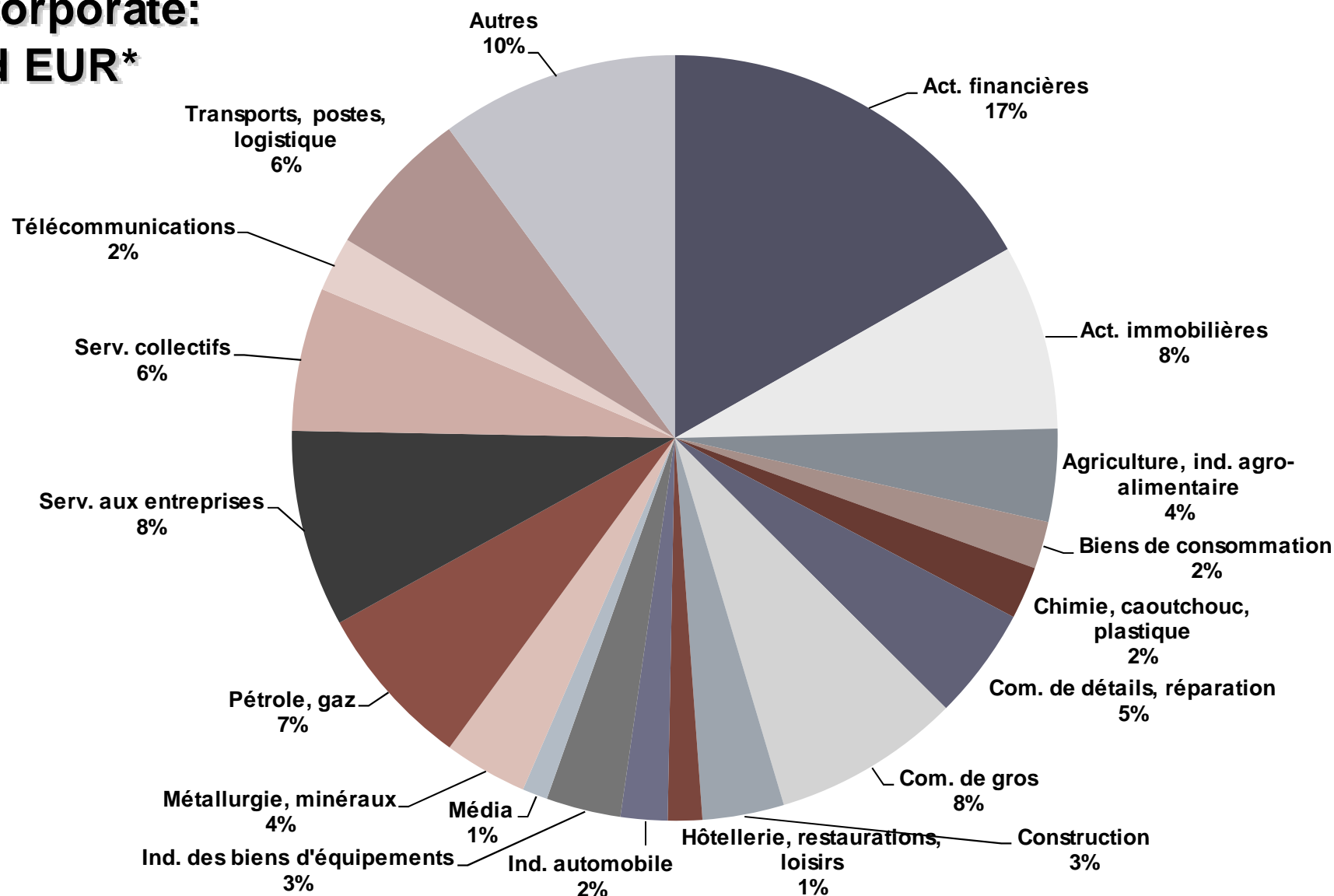
## ENCOURS PONDÉRÉS\* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)



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

**VENTILATION DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 30 JUIN 2016**

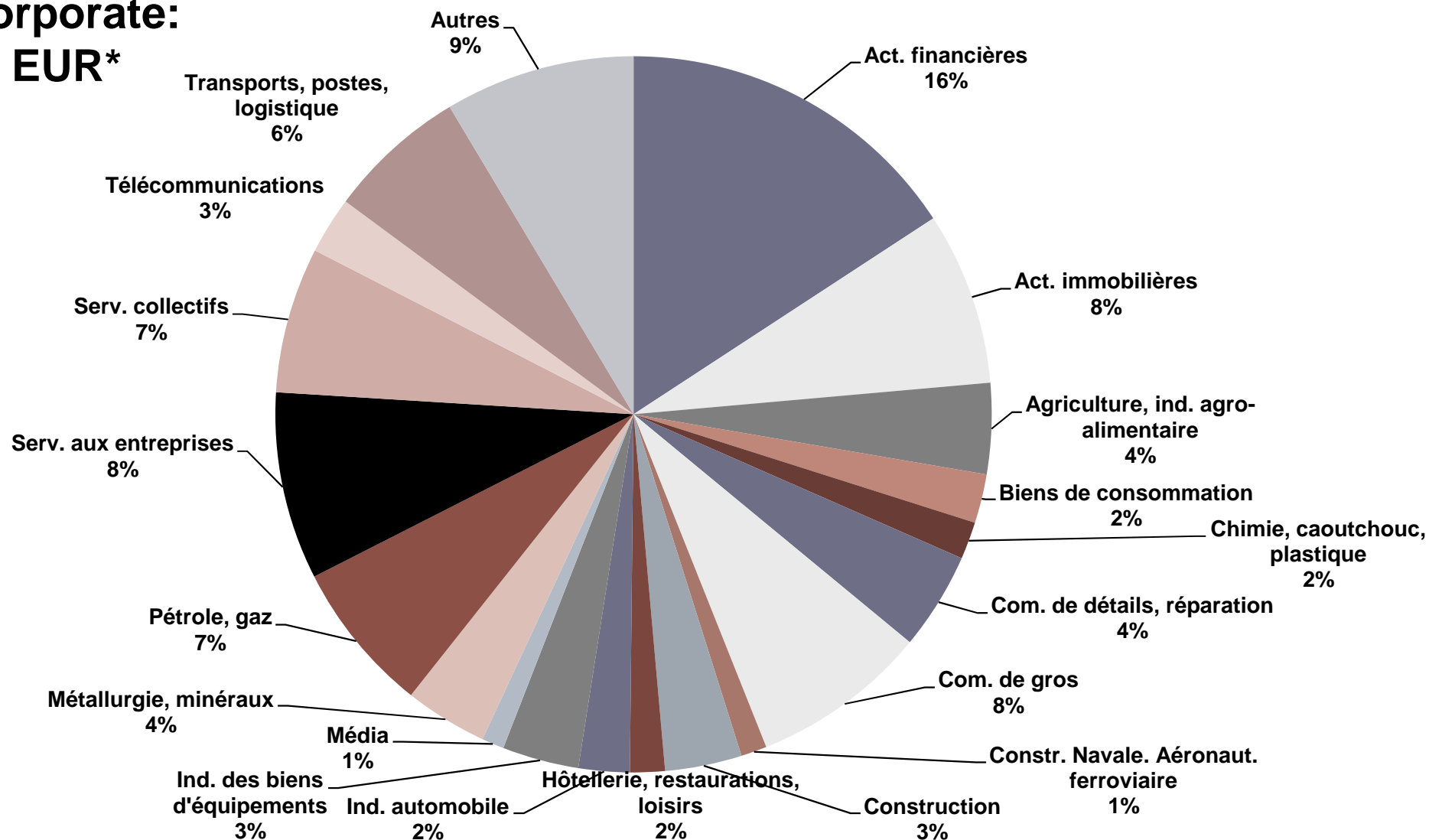
**EAD Corporate:  
316 Md EUR\***



\* 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 DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31 DÉCEMBRE 2015**

**EAD Corporate:  
313 Md EUR\***

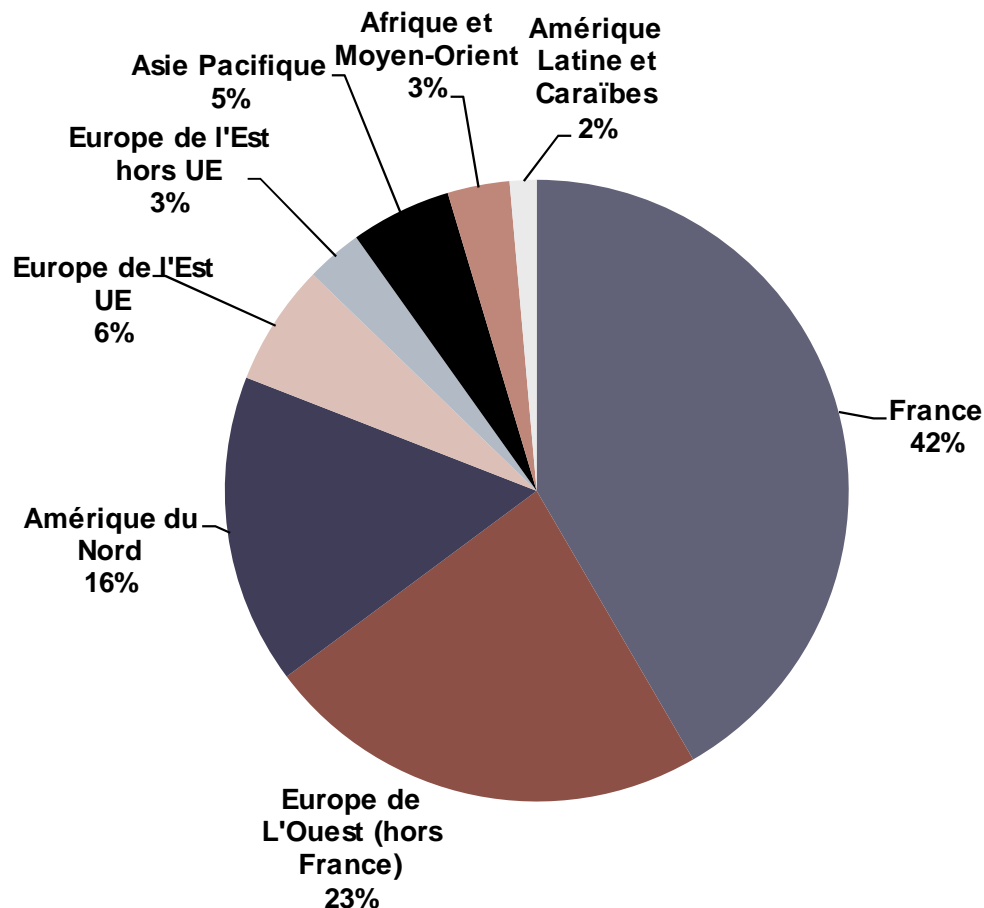


\* EAD bilan du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnes d'assurance, fonds et *hedge funds*, PME et financements spécialisés)  
Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement, hors immobilisations, titres de participation et comptes de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

**VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE AU 30 JUIN 2016**

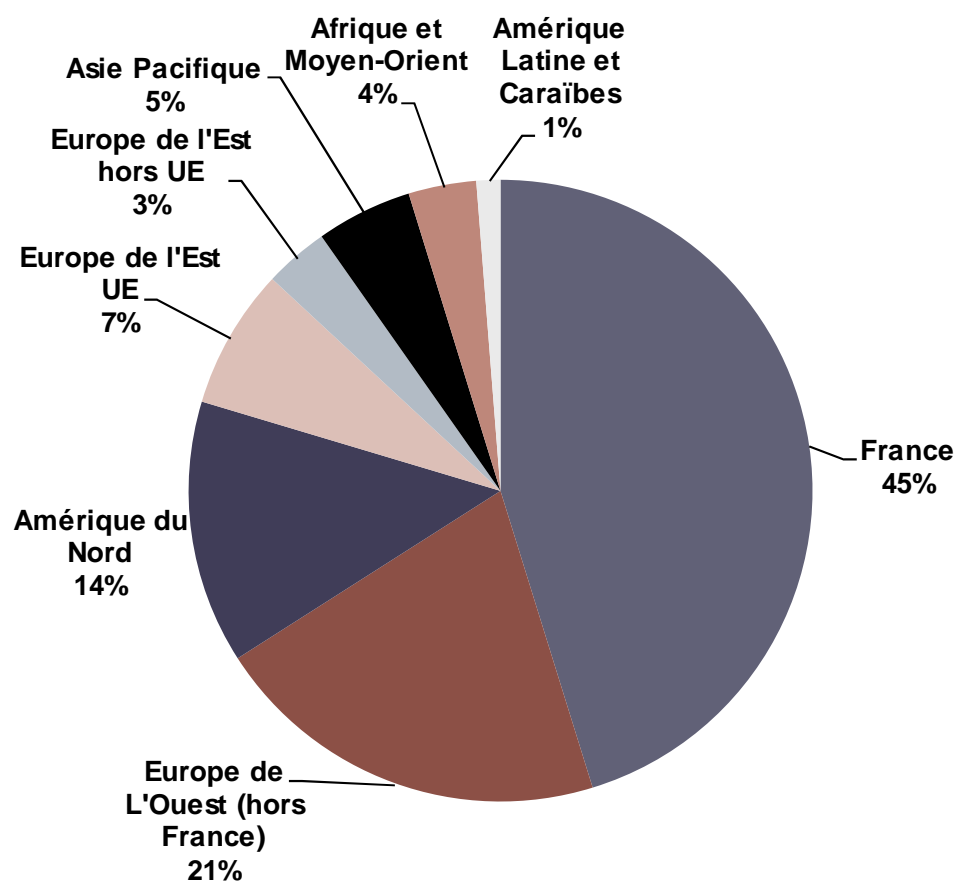
**EAD bilan et hors-bilan\***

Toutes clientèles confondues : 859 Md EUR



**EAD bilan\***

Toutes clientèles confondues : 675 Md EUR

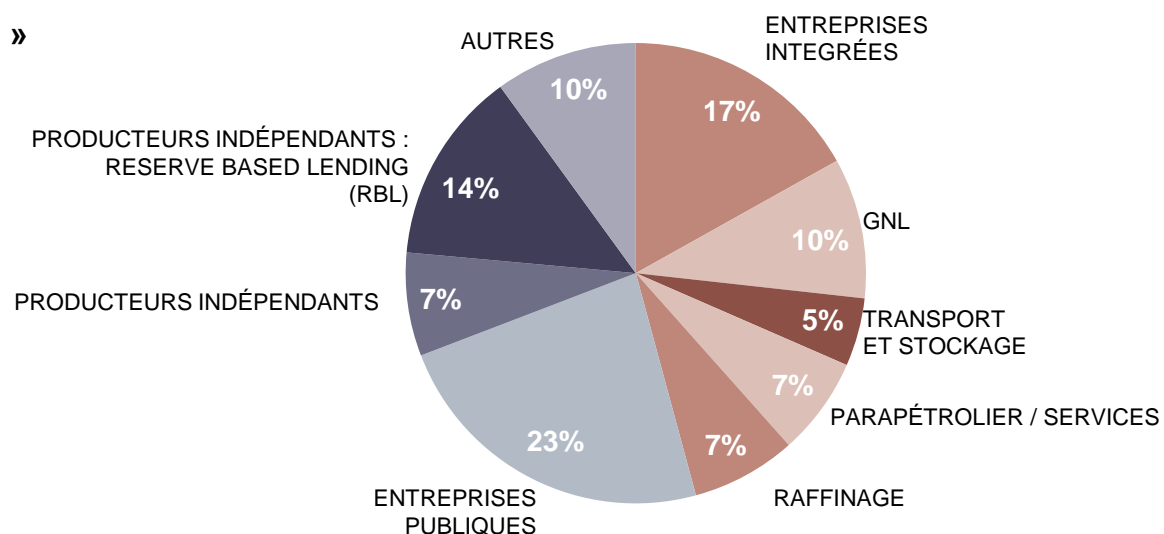
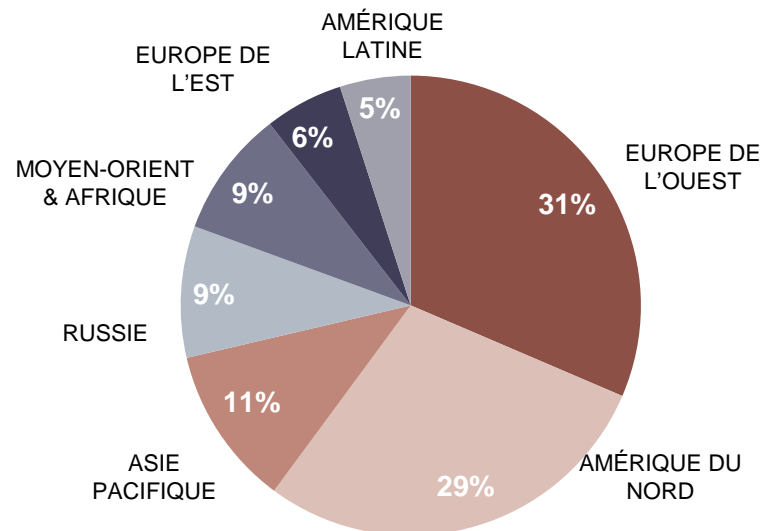


\* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement pour tous portefeuilles, hors immobilisations, titres de participation et comptes de régularisation)

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

- Exposition au secteur du pétrole et du gaz\*
  - 21,8 Md EUR, moins de 3% des EAD du Groupe
  - 58% au bilan
- Un portefeuille de crédit solide
  - 60% des expositions en « investment grade »
  - Exposition subordonnée inférieure à 1% des EAD du secteur
- Expertise avérée en matière de structuration et de sélection des contreparties
  - Exposition limitée au « Reserve Based Lending » (0,3% 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 30/06/2016



\* Hors traders

EXPOSITIONS A LA DETTE SOUVERAINE GIPE<sup>(1)</sup>Expositions nettes<sup>(2)</sup> (en Md EUR)

	30.06.2016			31.03.2016		
	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Italie	0,8	0,5	0,3	2,8	0,4	2,4
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Espagne	0,8	0,9	(0,1)	1,5	0,6	0,9

(1) Méthodologie définie par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE)

(2) Hors expositions directes aux dérivés

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

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

## EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIPE

## Expositions en banking book (en m EUR)

	30.06.2016		31.12.2015	
	Expositions brutes <sup>(1)</sup>	Expositions nettes <sup>(2)</sup>	Expositions brutes <sup>(1)</sup>	Expositions nettes <sup>(2)</sup>
Grèce	0	0	0	0
Irlande	123	6	371	18
Italie	2 766	133	2 473	119
Portugal	13	2	13	2
Espagne	1 325	60	1 065	47

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

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

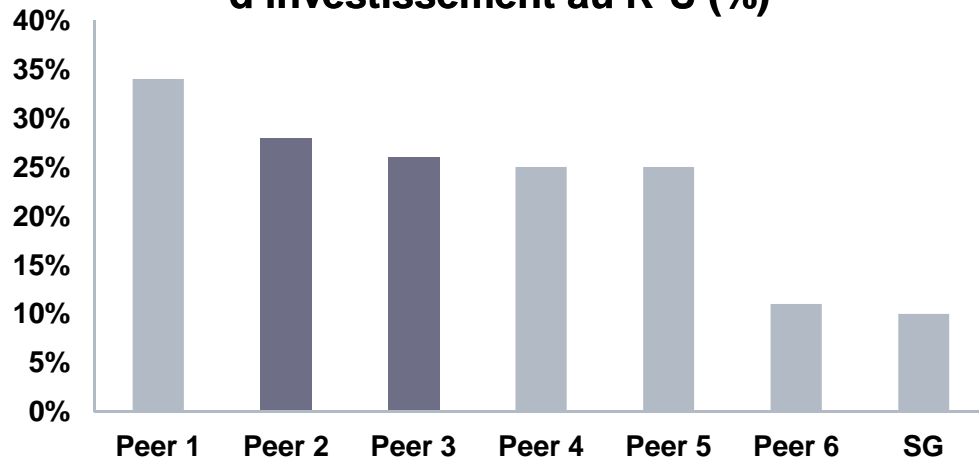


## QUANT AU BREXIT... UN DISPOSITIF AGILE ET EFFICACE EN EUROPE

### Les avantages concurrentiels clés de Société Générale :

- ✓ Positionnement au Royaume-Uni orienté sur les activités de banque d'investissement avec une exposition limitée aux entreprises britanniques
  - ✓ Pas d'exposition en banque de détail au Royaume-Uni
  - ✓ Dual hub Paris / Londres efficient et déjà opérationnel (Front-Office et Back-Office)
  - ✓ Plateforme européenne totalement opérationnelle disposant d'entités juridiques (filiales et succursales) et d'agrément
- ➔ Capacité d'adaptation rapide et de continuité de service au client

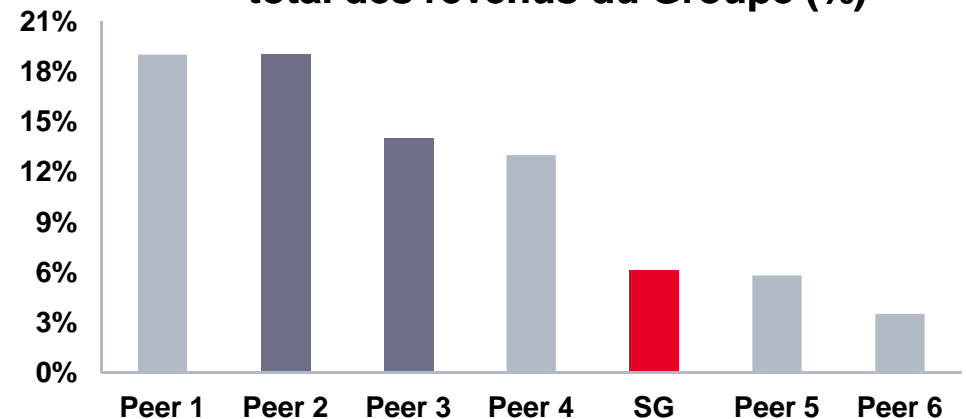
**Estimation des effectifs en banque d'investissement au R-U (%)**



Source : recherche JP Morgan du 11/7/2016, Sociétés

- L'échantillon inclut Goldman Sachs et Morgan Stanley
- L'échantillon inclut Credit Suisse, Deutsche Bank, UBS et BNPParibas

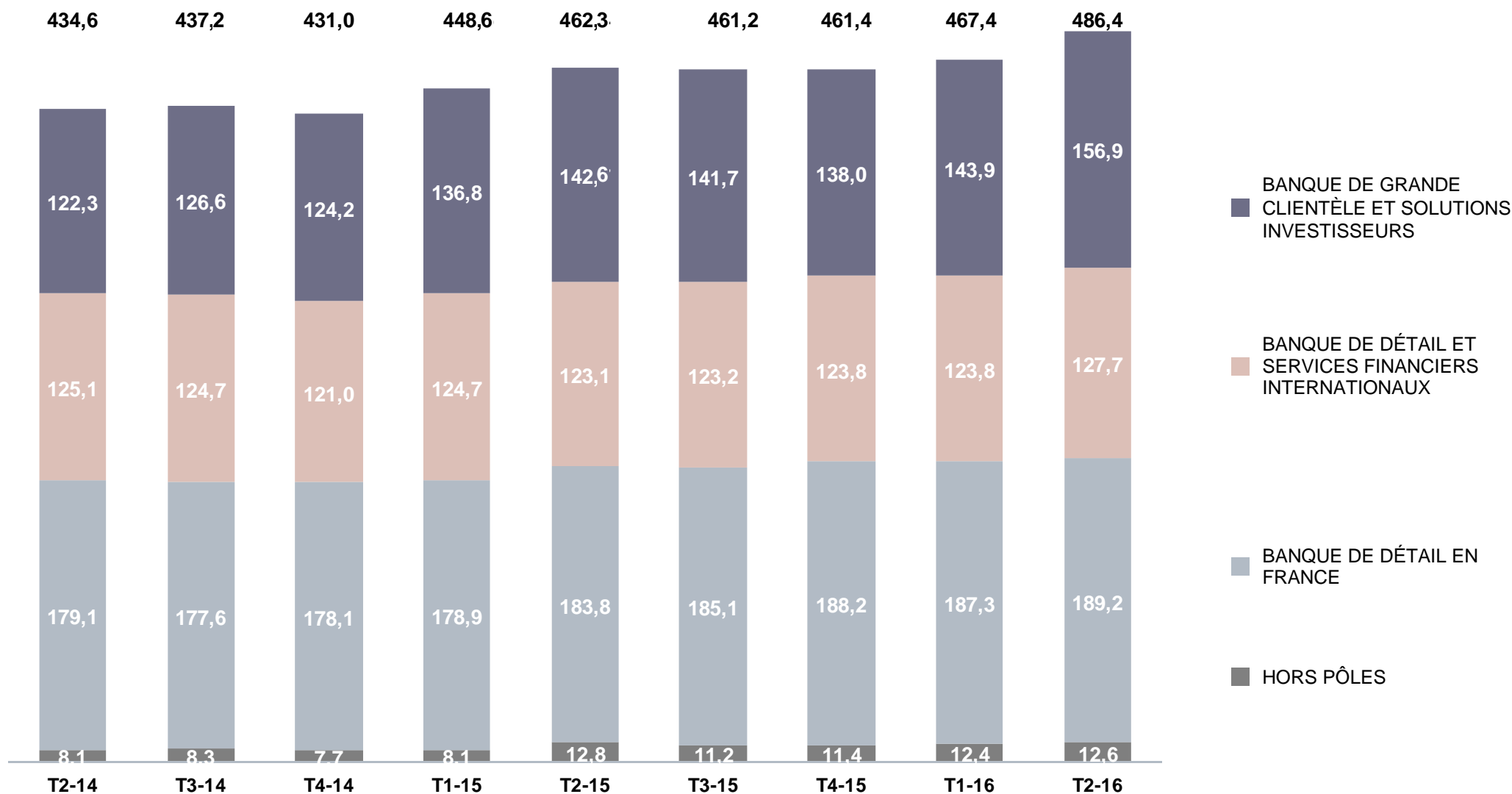
**Part des revenus générés au R-U dans le total des revenus du Groupe (%)**



Source: Moody's le 7/7/2016

## 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

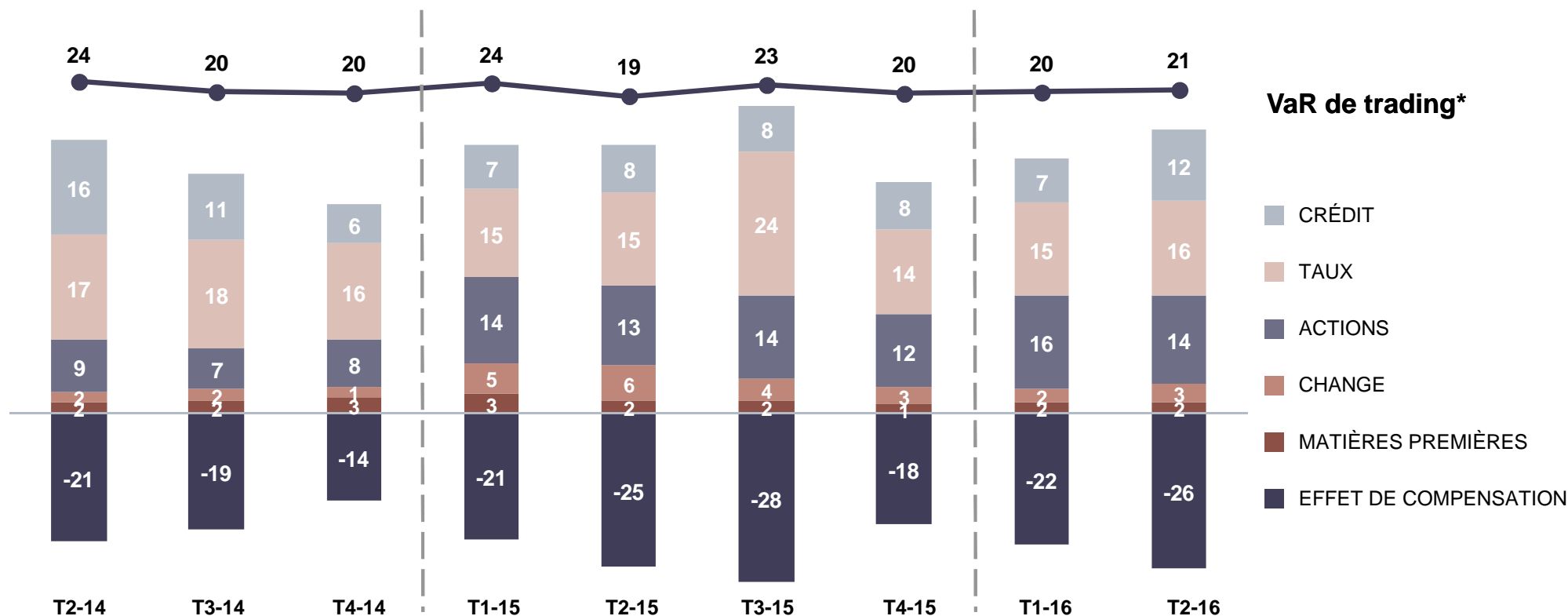
<i>En Md EUR</i>	30/06/2015	31/03/2016	30/06/2016
Créances brutes*	458,4	464,7	484,0
Créances douteuses*	24,1	23,4	23,4
<b>Taux brut d'encours douteux*</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,8%</b>
Provisions spécifiques*	13,4	13,3	13,2
Provisions base portefeuille*	1,3	1,4	1,5
<b>Taux brut de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)</b>	<b>61%</b>	<b>63%</b>	<b>63%</b>
<b>Actifs gérés en extinction: encours brut</b>	3,9	2,7	2,5
Créances douteuses	2,3	1,3	1,3
<b>Taux brut d'encours douteux</b>	<b>59%</b>	<b>48%</b>	<b>53%</b>
Provisions spécifiques	2,1	1,1	1,2
<b>Taux brut de couverture des encours douteux*</b>	<b>89%</b>	<b>87%</b>	<b>87%</b>
<b>Taux brut Groupe des encours douteux</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,1%</b>
<b>Taux brut Groupe de couverture des encours douteux</b>	<b>63%</b>	<b>64%</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

Voir Note méthodologique n°6

## 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)



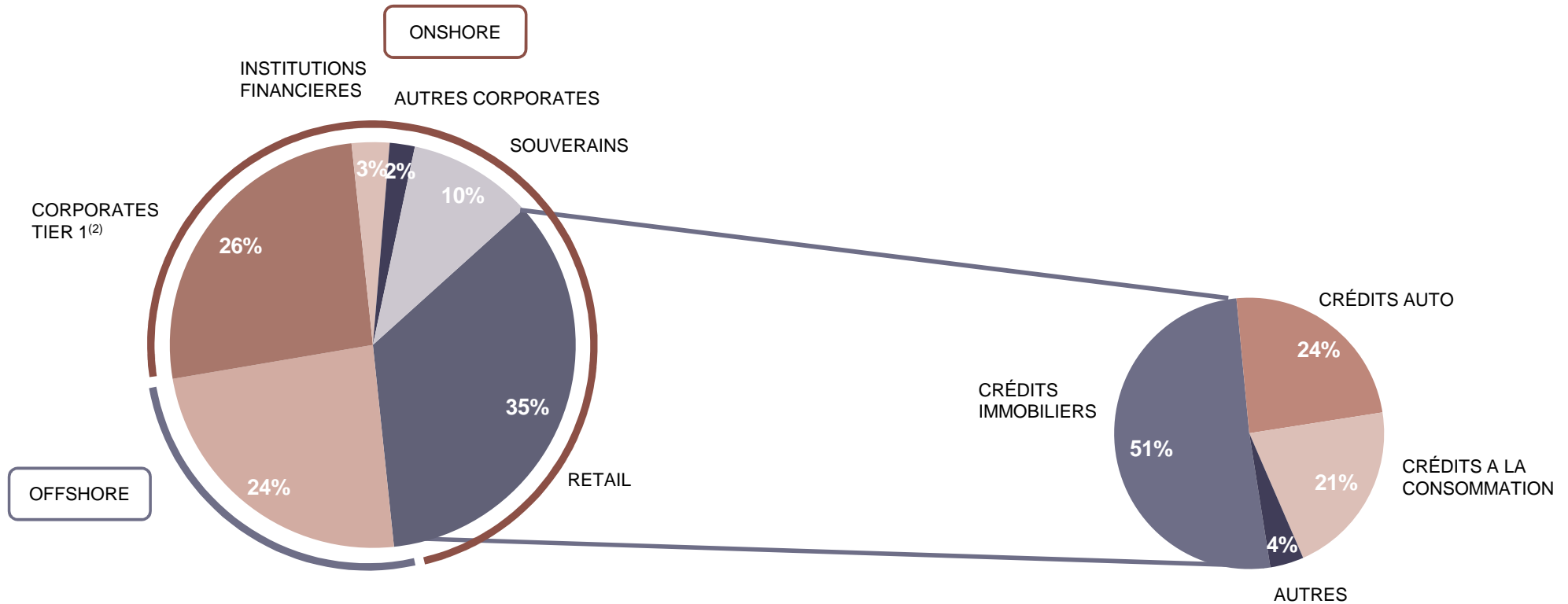
Stressed VAR** (1 day, 99%, in EUR m)	T2 15	T3 15	T4 15	T1 16	T2 16
Minimum	34	27	36	44	30
Maximum	56	59	62	60	52
Moyenne	48	43	45	52	43

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

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

EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD au T2-16 : 14,5 Md EUR<sup>(1)</sup>

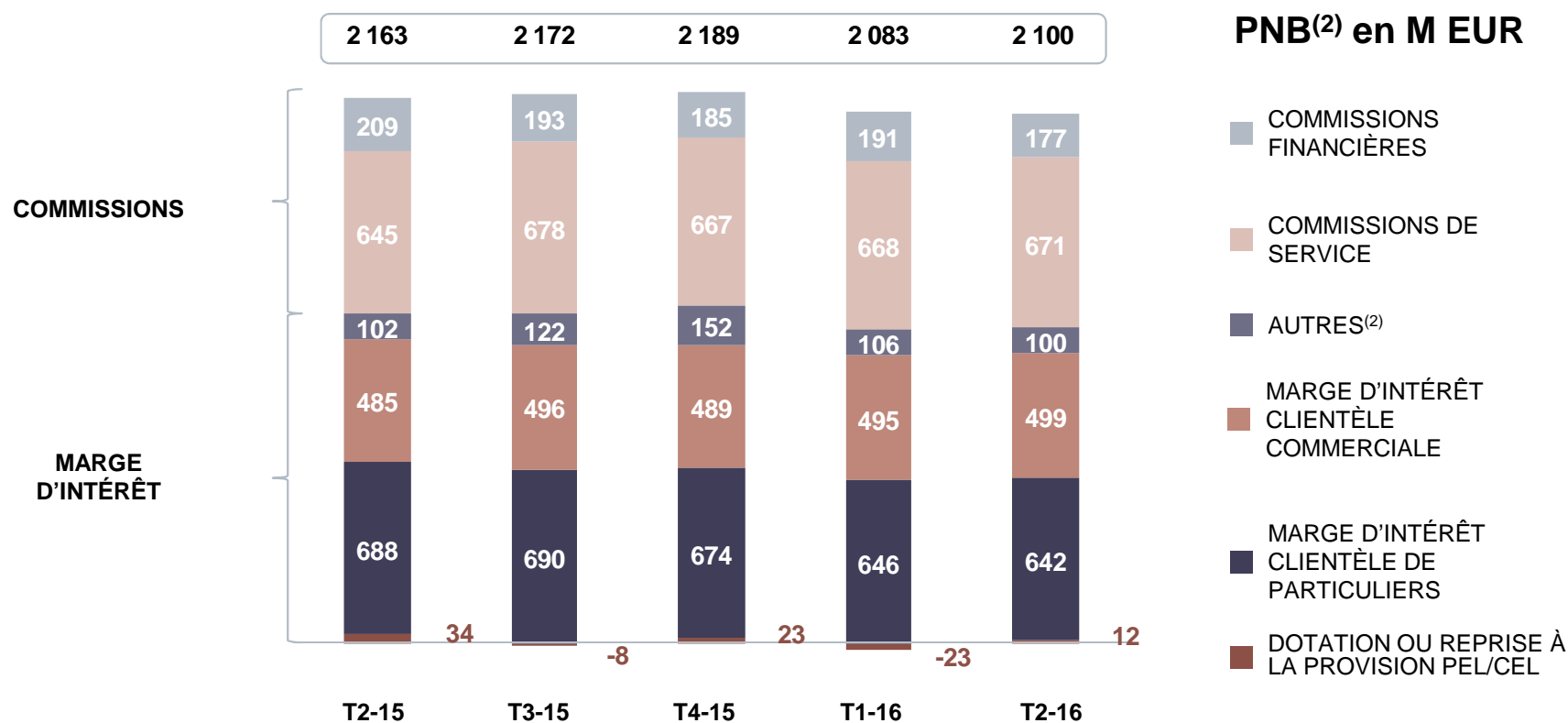


(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

## ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

- Marge d'intérêt<sup>(1)</sup> : -2,7% / T2-15, -4,2% / S1-15
- Commissions : -0,8% / T2-15, +0,2% / S1-15

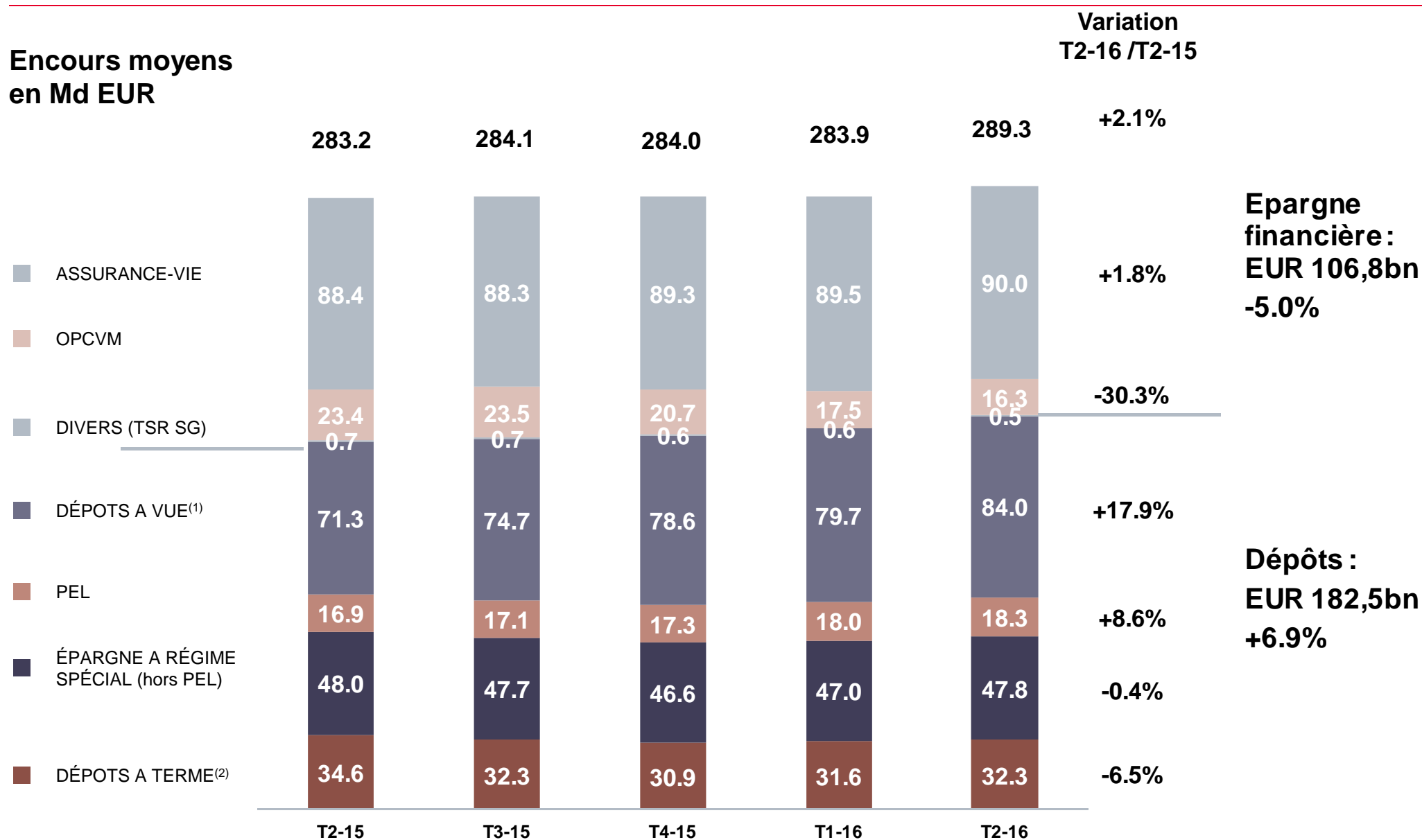


(1) Hors PEL/CEL (voir p. 35-36)

(2) 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



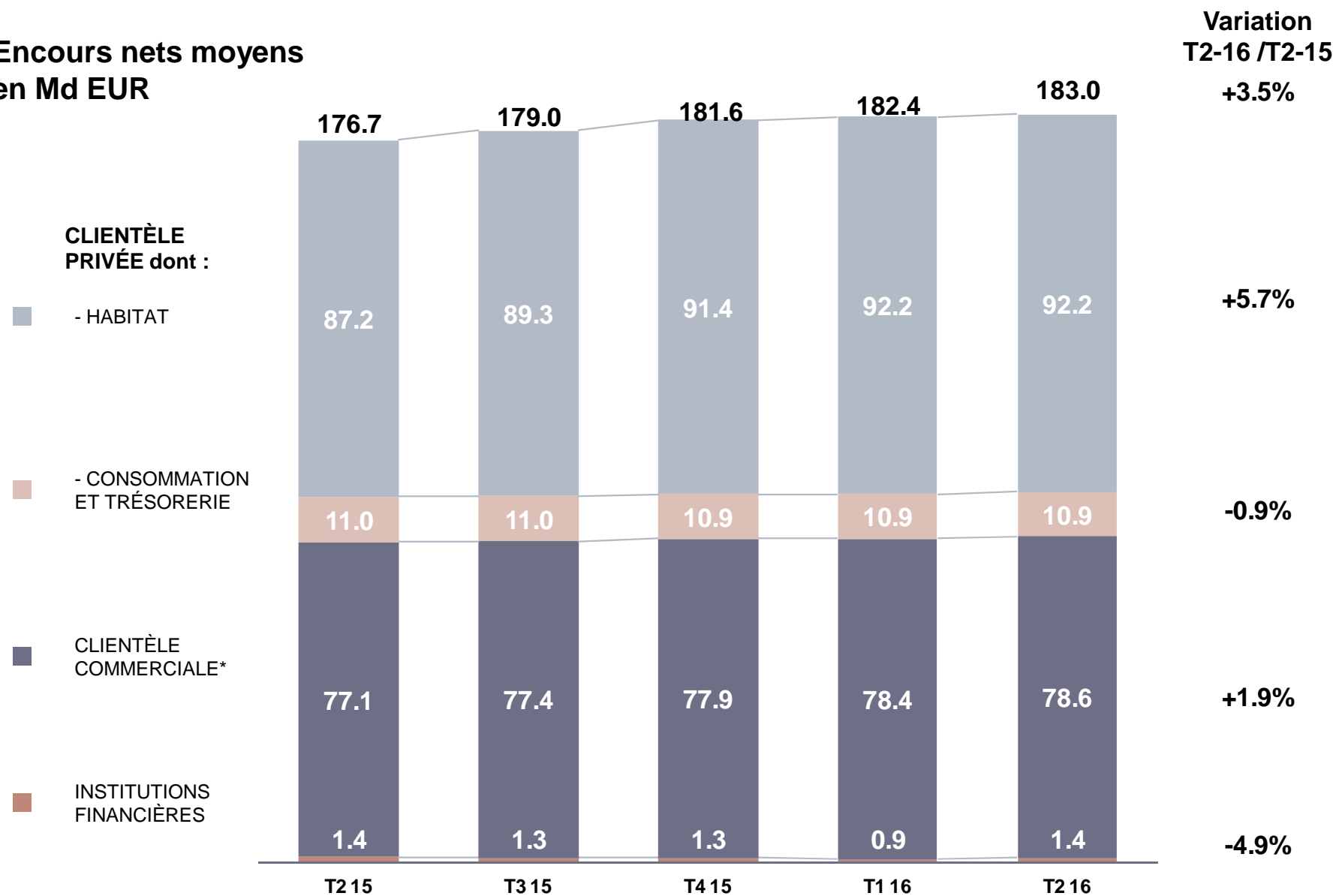
**Épargne financière :  
EUR 106,8bn  
-5.0%**

**Dépôts :  
EUR 182,5bn  
+6.9%**

(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



**Euromoney  
FX Survey  
2008 – 2016**

**N°1** sur le  
**CHANGE**  
avec les  
entreprises  
françaises

**Crédit du Nord** ★

**N° 1 DE LA  
SATISFACTION  
CLIENT**

**MARCHÉ DES PROFESSIONS LIBÉRALES**

Baromètre concurrentiel CSA 2016 mené auprès des clients des 11 principales banques françaises)

**N° 2 DE LA  
SATISFACTION  
CLIENT**

**MARCHÉ DES PARTICULIERS,  
PROFESSIONNELS ET ENTREPRISES**

Baromètre concurrentiel CSA 2016 mené auprès des clients des 11 principales banques françaises)



Label d'excellence 2016 des dossiers de l'épargne /

« Un positionnement tarifaire très compétitif : les coûts globaux (hors assurance) figurent parmi les moins onéreux du marché.»

Source : Les Dossiers de L'Epargne - Edition 2016



Classée banque la moins chère respectivement sur les profils « Actif de moins de 25 ans », « Cadre », « Cadre supérieur » et banque la moins chère ex aequo sur le profil « Employé ».

Source : une enquête réalisée par Le Monde / Choisir-ma-banque.com publiée le 02/02/2016.

## Global Transaction Banking



## RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	T2-16	T2-15	Variation	T2-16	T2-15	Variation	T2-16	T2-15	Variation	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	Variation
Produit net bancaire	1 243	1 255	+3,4%*	221	205	+8,3%*	418	384	+9,3%*	9	23	1 891	1 867	+4,2%*
Frais de gestion	(726)	(780)	-0,5%*	(78)	(74)	+5,4%*	(207)	(191)	+6,4%*	(27)	(2)	(1 038)	(1 047)	+2,9%*
Résultat brut d'exploitation	517	475	+9,5%*	143	131	+10,0%*	211	193	+12,2%*	(18)	21	853	820	+5,7%*
Coût net du risque	(169)	(225)	-18,8%*	0	0	n/s	(15)	(22)	-28,6%*	(7)	(40)	(191)	(287)	-27,5%*
Résultat d'exploitation	348	250	+31,8%*	143	131	+10,0%*	196	171	+17,3%*	(25)	(19)	662	533	+21,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(1)	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	12	0	13	(1)	n/s
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	(84)	(57)	+40,0%*	(45)	(42)	+7,1%*	(57)	(53)	+11,8%*	4	4	(182)	(148)	+21,3%*
Résultat net part du Groupe	195	128	+40,3%*	97	88	+11,5%*	148	120	+25,2%*	(4)	(15)	436	321	+32,4%*
Coefficient d'exploitation	58%	62%		35%	36%		50%	50%				55%	56%	
Fonds propres alloués	6 236	6 167		1 715	1 645		2 423	2 264		119	391	10 493	10 466	

\* À périmètre et change constants

## RÉSULTATS SEMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	S1-16	S1-15	Variation	S1-16	S1-15	Variation	S1-16	S1-15	Variation	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	Variation
Produit net bancaire	2 461	2 427	+4,9%*	441	410	+8,1%*	803	750	+8,1%*	11	75	3 716	3 662	+4,6%*
Frais de gestion	(1 530)	(1 578)	+2,1%*	(183)	(176)	+4,6%*	(409)	(383)	+6,3%*	(49)	(67)	(2 171)	(2 204)	+2,3%*
Résultat brut d'exploitation	931	849	+9,7%*	258	234	+10,7%*	394	367	+10,0%*	(38)	8	1 545	1 458	+8,1%*
Coût net du risque	(353)	(485)	-21,6%*	0	0	n/s	(25)	(47)	-45,7%*	(25)	(88)	(403)	(620)	-29,0%*
Résultat d'exploitation	578	364	+44,9%*	258	234	+10,7%*	369	320	+18,2%*	(63)	(80)	1 142	838	+32,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(1)	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	12	(25)	13	(26)	n/s
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	(139)	(83)	+51,1%*	(82)	(75)	+9,3%*	(108)	(101)	+9,1%*	17	27	(312)	(232)	+30,4%*
Résultat net part du Groupe	317	162	+68,6%*	175	158	+11,5%*	276	230	+23,1%*	(32)	(81)	736	469	+49,4%*
Coefficient d'exploitation	62%	65%		41%	43%		51%	51%				58%	60%	
Fonds propres alloués	6 246	6 098		1 709	1 642		2 410	2 228		130	414	10 494	10 382	

Produit net bancaire, Frais de gestion, Coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

\* 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	
	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15	T2-16	T2-15
<b>Produit net bancaire</b>	171	177	259	257	136	129	186	181	145	163	346	348	1 243	1 255
Variation *	-3,4%*		-0,4%*		+6,3%*		+4,5%*		+22,9%*		+1,5%*		+3,4%*	
<b>Frais de gestion</b>	(90)	(88)	(130)	(147)	(74)	(76)	(109)	(112)	(120)	(165)	(203)	(192)	(726)	(780)
Variation *	+2,3%*		-12,8%*		-1,3%*		-0,9%*		+0,8%*		+7,4%*		-0,5%*	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	81	89	129	110	62	53	77	69	25	(2)	143	156	517	475
Variation *	-9,0%*		+16,2%*		+17,0%*		+13,2%*		n/s		-5,9%*		+9,5%*	
<b>Coût net du risque</b>	(18)	(41)	(17)	0	(18)	(34)	(22)	(24)	(56)	(75)	(38)	(51)	(169)	(225)
Variation *	-56,1%*		n/s		-47,1%*		-8,3%*		-5,1%*		-24,0%*		-18,8%*	
<b>Résultat d'exploitation</b>	63	48	112	110	44	19	55	45	(31)	(77)	105	105	348	250
Variation *	+31,3%*		+0,9%*		x 2,3		+22,5%*		+48,3%*		+2,9%*		+31,8%*	
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1	(1)	0	0	1	(1)
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	(14)	(11)	(28)	(25)	(11)	(4)	(13)	(11)	6	18	(24)	(24)	(84)	(57)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	45	36	52	52	21	8	40	33	(23)	(59)	60	58	195	128
Variation *	+25,0%*		-1,9%*		x 2,6		+21,2%*		+50,0%*		+7,1%*		+40,3%*	
<b>Coefficient d'exploitation</b>	53%	50%	50%	57%	54%	59%	59%	62%	83%	101%	59%	55%	58%	62%
<b>Fonds propres alloués</b>	1 165	1 067	888	755	413	427	1 153	1 156	1 099	1 369	1 518	1 393	6 236	6 167

Produit net bancaire, Frais de gestion, Coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

\* À périmètre et change constants

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

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

En M EUR	Europe de l'Ouest		République Tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique et autres		Total Banque à l'International	
	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15	S1-16	S1-15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>338</b>	338	<b>516</b>	509	<b>264</b>	257	<b>365</b>	353	<b>283</b>	280	<b>695</b>	690	<b>2 461</b>	2 427
Variation *	<b>+0,0%*</b>		<b>-0,2%*</b>		<b>+3,9%*</b>		<b>+5,2%*</b>		<b>+31,0%*</b>		<b>+3,0%*</b>		<b>+4,9%*</b>	
<b>Frais de gestion</b>	<b>(183)</b>	(179)	<b>(283)</b>	(280)	<b>(172)</b>	(177)	<b>(243)</b>	(240)	<b>(236)</b>	(310)	<b>(413)</b>	(392)	<b>(1 530)</b>	(1 578)
Variation *	<b>+2,2%*</b>		<b>-0,7%*</b>		<b>-1,7%*</b>		<b>+3,4%*</b>		<b>-1,7%*</b>		<b>+7,6%*</b>		<b>+2,1%*</b>	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>155</b>	<b>159</b>	<b>233</b>	<b>229</b>	<b>92</b>	<b>80</b>	<b>122</b>	<b>113</b>	<b>47</b>	<b>(30)</b>	<b>282</b>	<b>298</b>	<b>931</b>	<b>849</b>
Variation *	<b>-2,5%*</b>		<b>+0,4%*</b>		<b>+16,5%*</b>		<b>+8,9%*</b>		<b>n/s</b>		<b>-3,1%*</b>		<b>+9,7%*</b>	
<b>Coût net du risque</b>	<b>(48)</b>	(80)	<b>(35)</b>	(4)	<b>(43)</b>	(60)	<b>(34)</b>	(45)	<b>(114)</b>	(186)	<b>(79)</b>	(110)	<b>(353)</b>	(485)
Variation *	<b>-40,0%*</b>		<b>x 8,8</b>		<b>-27,1%*</b>		<b>-22,7%*</b>		<b>-26,0%*</b>		<b>-27,5%*</b>		<b>-21,6%*</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>198</b>	<b>225</b>	<b>49</b>	<b>20</b>	<b>88</b>	<b>68</b>	<b>(67)</b>	<b>(216)</b>	<b>203</b>	<b>188</b>	<b>578</b>	<b>364</b>
Variation *	<b>+35,4%*</b>		<b>-13,2%*</b>		<b>x 2,4</b>		<b>+29,4%*</b>		<b>+62,4%*</b>		<b>+11,5%*</b>		<b>+44,9%*</b>	
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>1</b>	0	<b>0</b>	(1)	<b>1</b>	(1)
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(25)</b>	(18)	<b>(48)</b>	(51)	<b>(12)</b>	(4)	<b>(21)</b>	(16)	<b>15</b>	50	<b>(48)</b>	(44)	<b>(139)</b>	(83)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>76</b>	<b>59</b>	<b>92</b>	<b>106</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>64</b>	<b>50</b>	<b>(50)</b>	<b>(165)</b>	<b>112</b>	<b>103</b>	<b>317</b>	<b>162</b>
Variation *	<b>+28,8%*</b>		<b>-14,0%*</b>		<b>x 2,6</b>		<b>+28,0%*</b>		<b>+63,2%*</b>		<b>+13,1%*</b>		<b>+68,6%*</b>	
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>54%</b>	53%	<b>55%</b>	55%	<b>65%</b>	69%	<b>67%</b>	68%	<b>83%</b>	111%	<b>59%</b>	57%	<b>62%</b>	65%
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>1 141</b>	1 068	<b>887</b>	740	<b>419</b>	424	<b>1 177</b>	1 152	<b>1 089</b>	1 323	<b>1 534</b>	1 392	<b>6 246</b>	6 098

Produit net bancaire, Frais de gestion, Coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

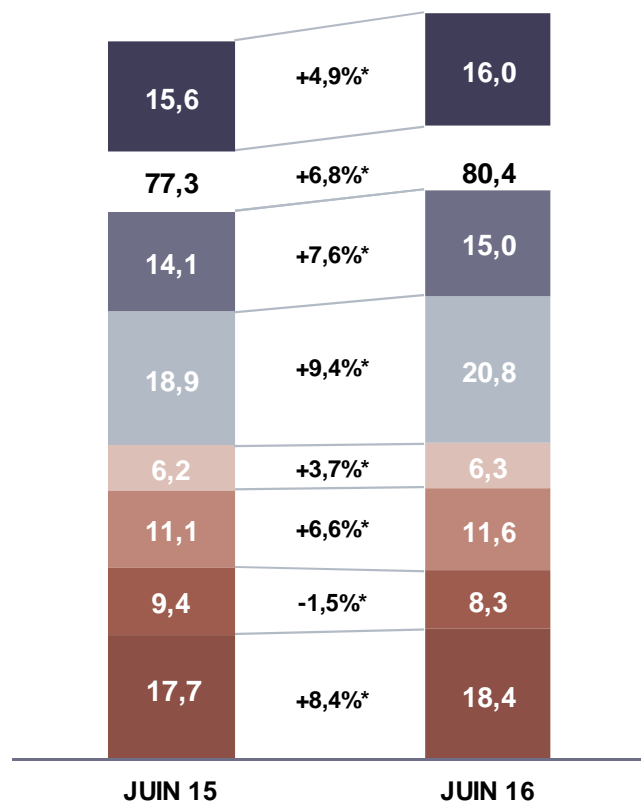
\* À périmètre et change constants

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

## DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

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

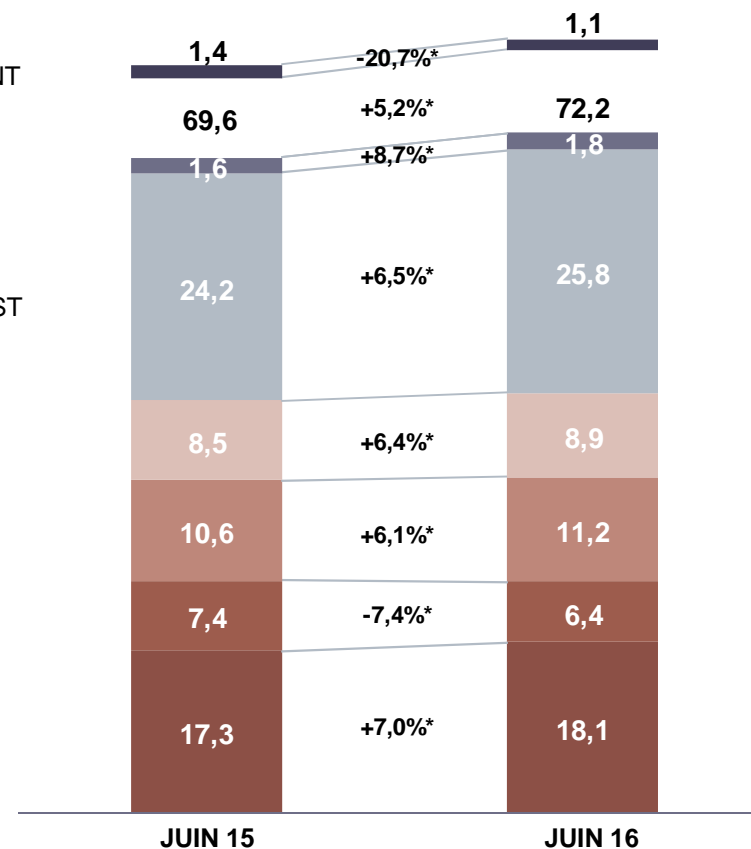
Évolution  
Juin 16 / Juin 15



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

Évolution  
Juin 16 / Juin 15

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

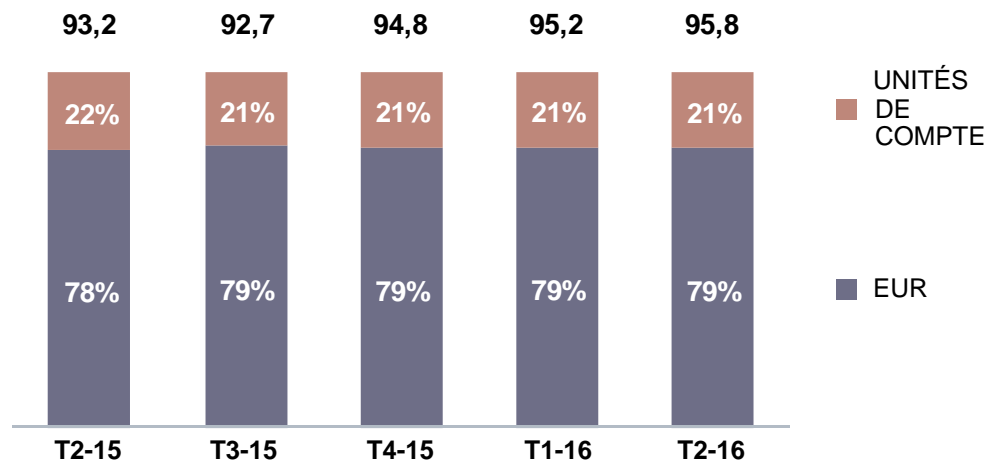


\* Variations à périmètre et change constants

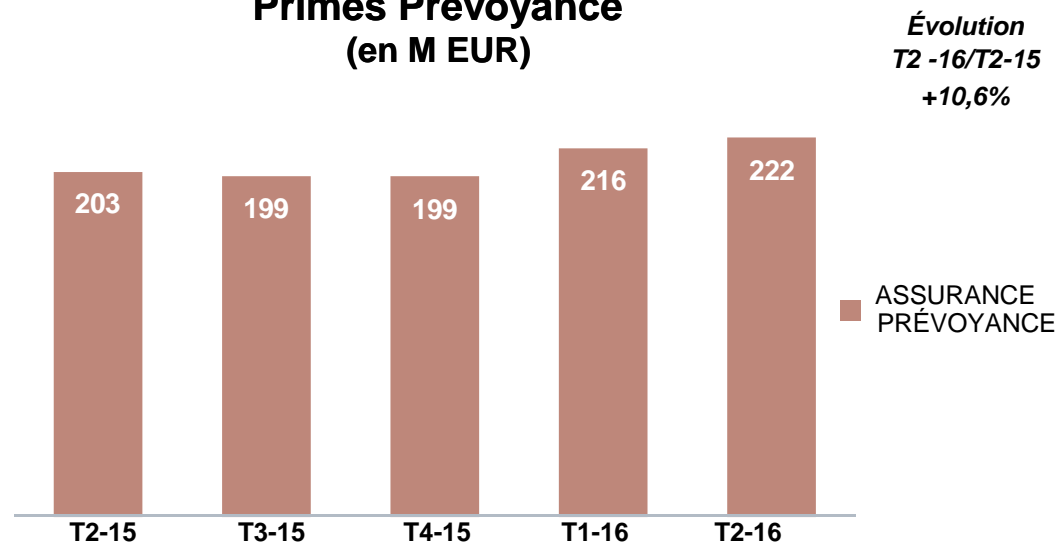
(1) Hors affacturage

## CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

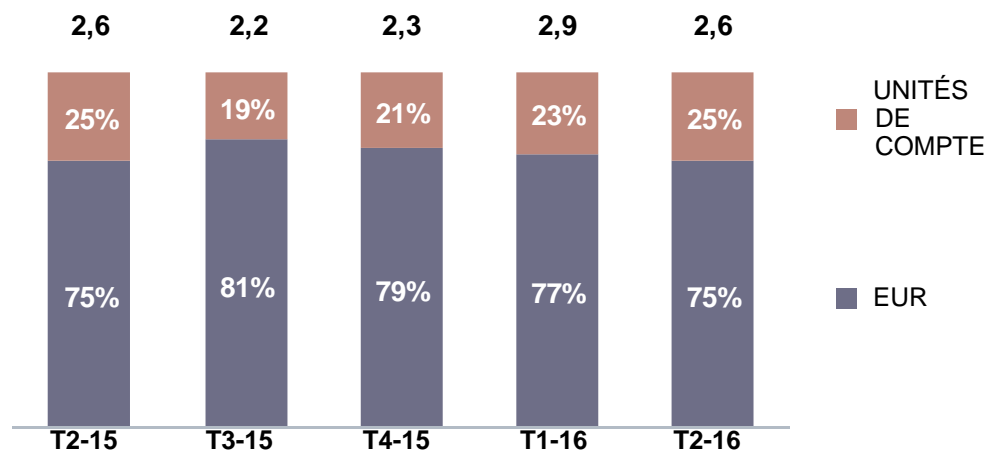
**Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)**



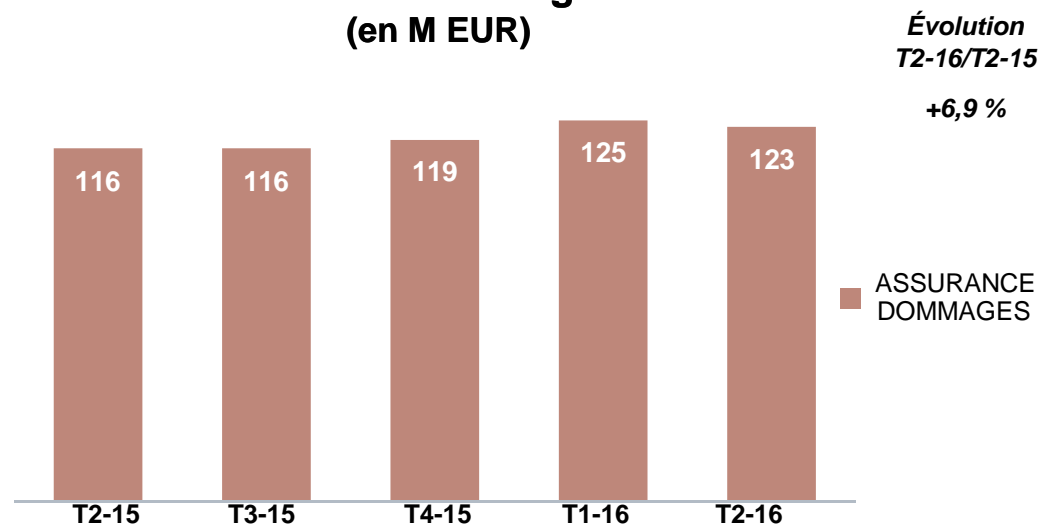
**Primes Prévoyance (en M EUR)**



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



**Primes Dommages (en M EUR)**



**SG RUSSIE<sup>(1)</sup>****SG Russie - résultats**

En M EUR	T2-16	T2-15	Variation	S1-16	S1-15	Change
Produit net bancaire	169	195	+17,1%*	326	343	+21,8%*
Frais de gestion	(128)	(173)	+1,3%*	(250)	(325)	-0,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>41</b>	<b>22</b>	<b>+128,6%*</b>	<b>76</b>	<b>18</b>	<b>+354,5%*</b>
Coût net du risque	(56)	(75)	-5,4%*	(114)	(186)	-25,7%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(15)</b>	<b>(53)</b>	<b>n/s</b>	<b>(38)</b>	<b>(168)</b>	<b>n/s</b>
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	0	0	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(12)</b>	<b>(43)</b>	<b>n/s</b>	<b>(30)</b>	<b>(133)</b>	<b>n/s</b>
Coefficient d'exploitation	76%	89%		77%	95%	

**Engagements de Société Générale en Russie**

En M EUR	T2-16	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 au T2-16, dont -0,9 Md EUR 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.*

Produit net bancaire, Frais de gestion, Coefficient d'exploitation : voir notes méthodologiques

\* 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



## PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

Clients

8,1 M

PNB

1,1 Md EUR

RNPG

178 m EUR

C/I

61,0%

RWA

31,6 Md EUR

S1-16	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
République tchèque	516	13 483	20 814	25 839	81%	3ème
Roumanie	264	6 461	6 319	8 903	71%	2ème(1)
Pologne	74	1 746	2 520	1 332	189%	
Croatie	67	2 388	2 258	2 585	87%	5ème(1)
Slovenie	50	1 667	2 071	2 041	101%	3ème(2)
Bulgarie	56	2 026	1 910	2 311	83%	7ème
Serbie	43	1 626	1 230	1 204	102%	4ème(2)
Monténégro	12	403	310	327	95%	1er(2)
ARY Macédoine	12	492	368	335	110%	4ème(2)
Albanie	12	446	328	440	74%	4ème(2)
Moldavie	14	380	166	282	59%	4ème
Autres	26	528	462	297	156%	

(1) Classement par total de bilan

(2) Classement selon les encours des crédits

## PRÉSENCE EN AFRIQUE

	<b>Clients</b> 3,8 M	<b>PNB</b> 0,6 Md EUR	<b>RNPG</b> 93 m EUR	<b>C/I</b> 57,8%	<b>RWA</b> 18,5 Md EUR		
S1-16		<b>PNB</b> (En m EUR)	<b>RWA</b> (En m EUR)	<b>Crédits</b> (En m EUR)	<b>Dépôts</b> (En m EUR)	<b>Ratio C/D</b>	<b>Ranking</b>
Maroc		193	6 922	7 108	5 846	122%	4ème(2)
Algérie		65	2 116	1 446	1 635	88%	
Tunisie		52	1 471	1 589	1 337	119%	7ème(2)
Côte d'Ivoire		66	1 568	1 143	1 516	75%	1er(2)
Sénégal		33	1 240	631	893	71%	2ème(2)
Cameroun		33	1 181	819	939	87%	1er(2)
Ghana		38	595	224	341	66%	13ème(2)
Madagascar		22	338	223	365	61%	
Burkina Faso		19	681	473	433	109%	4ème(2)
Guinée Equatoriale		17	558	229	473	49%	2ème(2)
Guinée		19	271	131	214	61%	3ème
Tchad		13	272	185	147	126%	3ème(2)
Bénin		14	486	315	329	96%	3ème(2)

(1) Par le total de bilan

(2) Par les encours de crédits

## RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T2-16	T2-15	Variation	T2-16	T2-15	Variation	T2-16	T2-15	Variation	T2-16	T2-15	Variation	
Produit net bancaire	1 544	1 741	-9,7%*	637	691	-5,8%*	254	259	-5,6%*	2 435	2 691	-9,5%	-8,3%*
Frais de gestion	(1 138)	(1 189)	-2,5%*	(375)	(375)	+3,0%*	(240)	(196)	+15,4%*	(1 753)	(1 760)	-0,4%	+0,6%*
Résultat brut d'exploitation	406	552	-25,2%*	262	316	-16,1%*	14	63	-71,7%*	682	931	-26,7%	-25,2%*
Coût net du risque	(5)	(26)	-80,0%*	(98)	(28)	x 3,3	(3)	(2)	+50,0%*	(106)	(56)	89,3%	+86,0%*
Résultat d'exploitation	401	526	-22,6%*	164	288	-42,1%*	11	61	-75,9%*	576	875	-34,2%	-32,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	9		1	(1)		1	8		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	0	2		0	(14)		5	31		5	19		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(109)	(135)		(18)	(41)		(2)	(19)		(129)	(195)		
Résultat net	292	393		146	242		15	72		453	707		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3		0	2		1	0		5	5		
Résultat net part du Groupe	288	390	-25,2%*	146	240	-38,0%*	14	72	-63,6%*	448	702	-36,2%	-32,3%*
Fonds propres alloués	8 653	10 016		5 567	5 868		944	1 155		15 164	17 039		
Coefficient d'exploitation	74%	68%		59%	54%		94%	76%		72%	65%		

Produit net bancaire, Frais de gestion, Coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

\* À périmètre et change constants

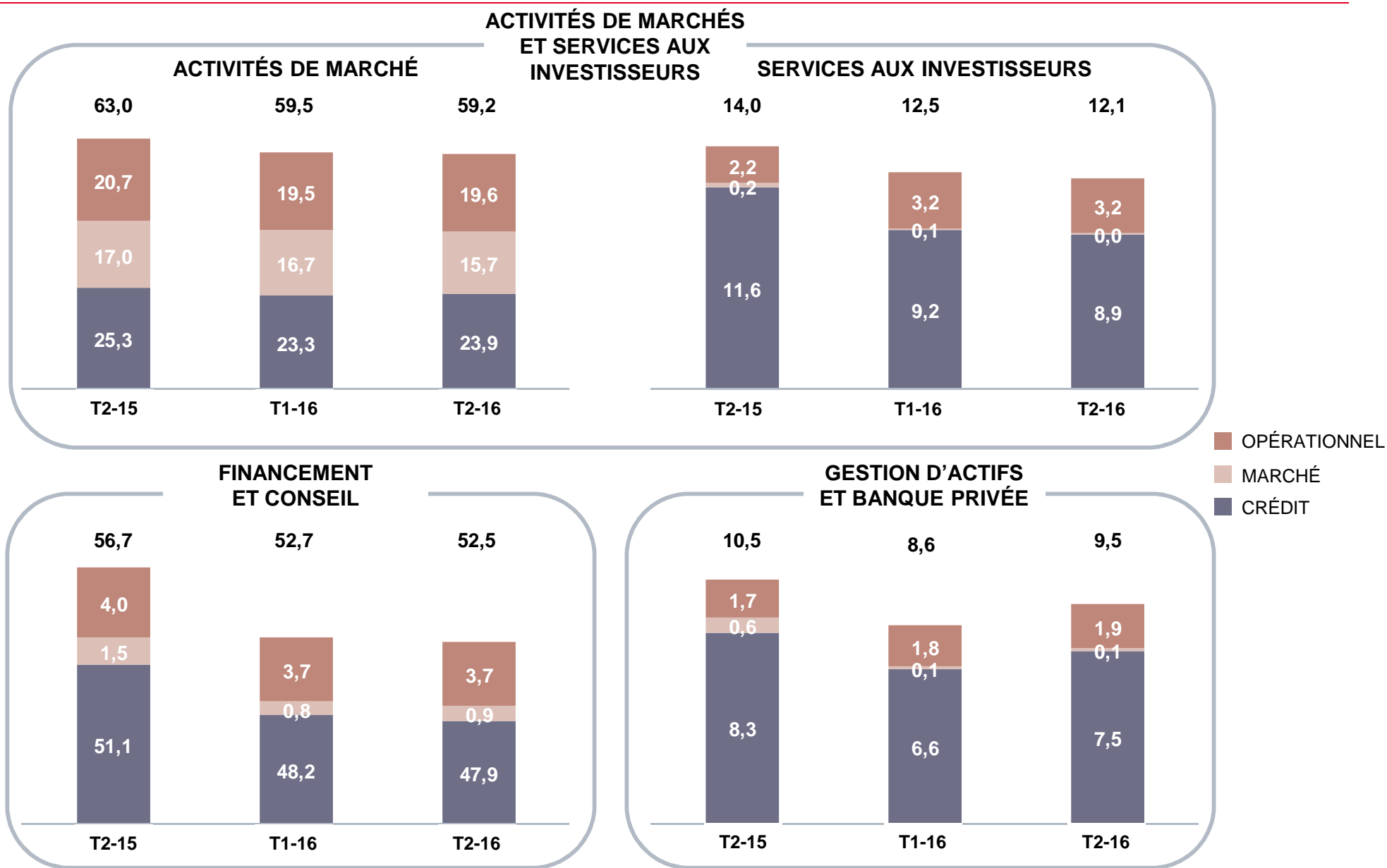
## RÉSULTATS SEMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	S1-16	S1-15	Variation	S1-16	S1-15	Variation	S1-16	S1-15	Variation	S1-16	S1-15	Variation	
Produit net bancaire	3 093	3 519	-11,2%*	1 209	1 218	+0,6%*	490	558	-13,4%*	4 792	5 295	-9,5%	-8,7%*
Frais de gestion	(2 230)	(2 484)	-9,3%*	(779)	(742)	+7,2%*	(461)	(408)	+11,0%*	(3 470)	(3 634)	-4,5%	-3,8%*
Résultat brut d'exploitation	863	1 035	-15,7%*	430	476	-9,5%*	29	150	-78,2%*	1 322	1 661	-20,4%	-19,5%*
Coût net du risque	(8)	(31)	-74,2%*	(236)	(58)	x 4,2	(2)	(17)	-88,2%*	(246)	(106)	x 2,3	x 2,4
Résultat d'exploitation	855	1 004	-13,9%*	194	418	-54,0%*	27	133	-76,9%*	1 076	1 555	-30,8%	-30,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)		(12)	9		1	(1)		(11)	7		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	2	3		0	(5)		13	58		15	56		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(154)	(270)		(8)	(65)		(7)	(40)		(169)	(375)		
Résultat net	703	736		174	357		34	150		911	1 243		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	7	6		1	2		1	1		9	9		
Résultat net part du Groupe	696	730	-3,6%*	173	355	-51,4%*	33	149	-65,0%*	902	1 234	-26,9%	-23,2%*
Fonds propres alloués	8 791	9 398		5 727	5 453		954	1 120		15 472	15 971		
Coefficient d'exploitation	72%	71%		64%	61%		94%	73%		72%	69%		

Produit net bancaire, Frais de gestion, Coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

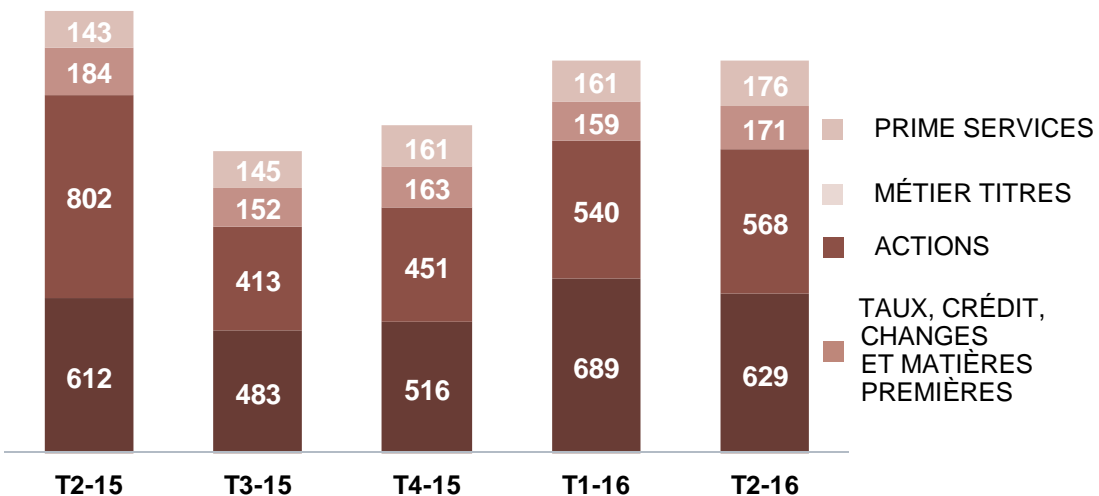
\* À périmètre et change constants

## ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

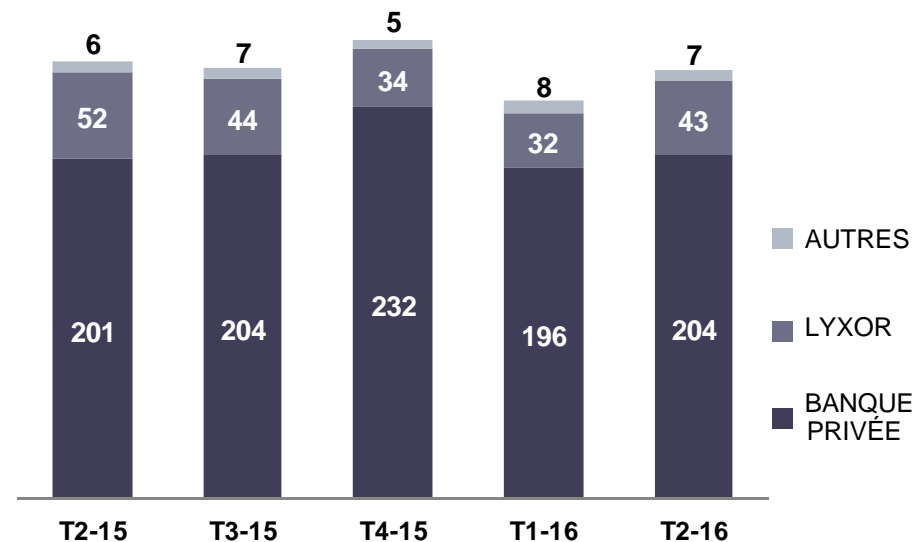


## REVENUS

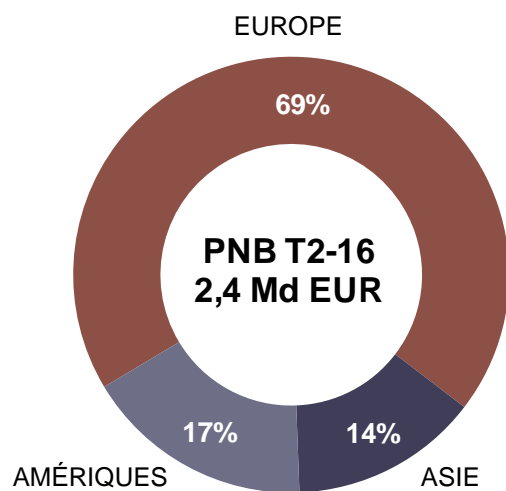
### Activités de Marché et Services aux Investisseurs Produit net bancaire (en M EUR)



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

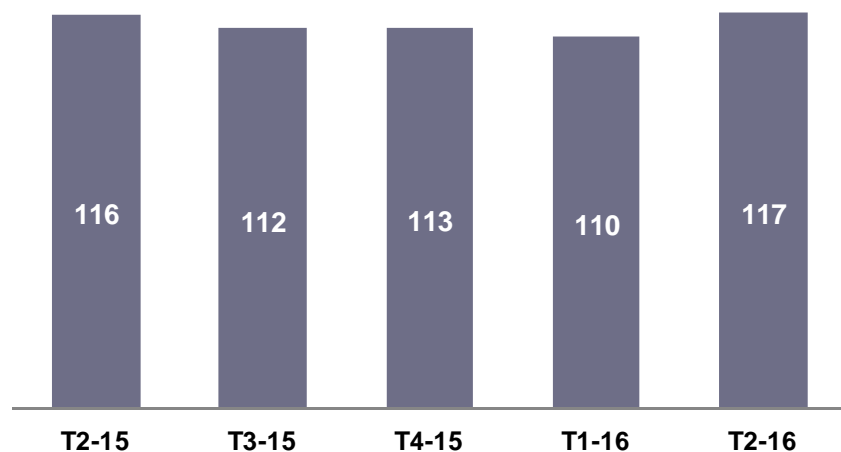


### Répartition des revenus par zone géographique (en %)

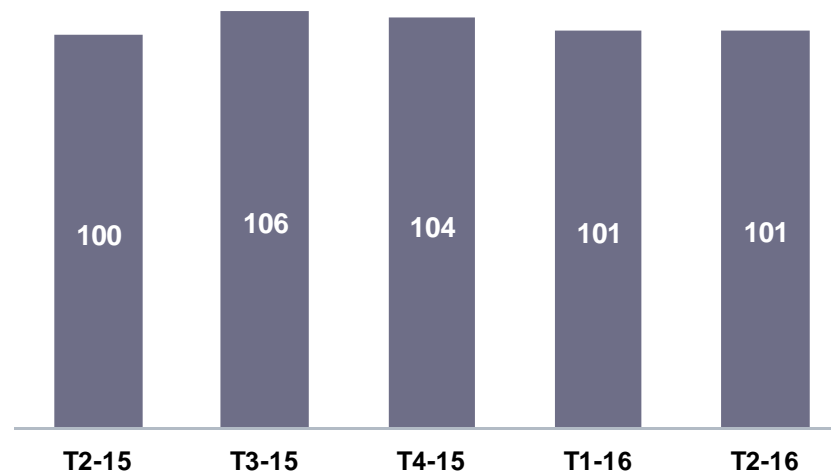


## CHIFFRES CLÉS

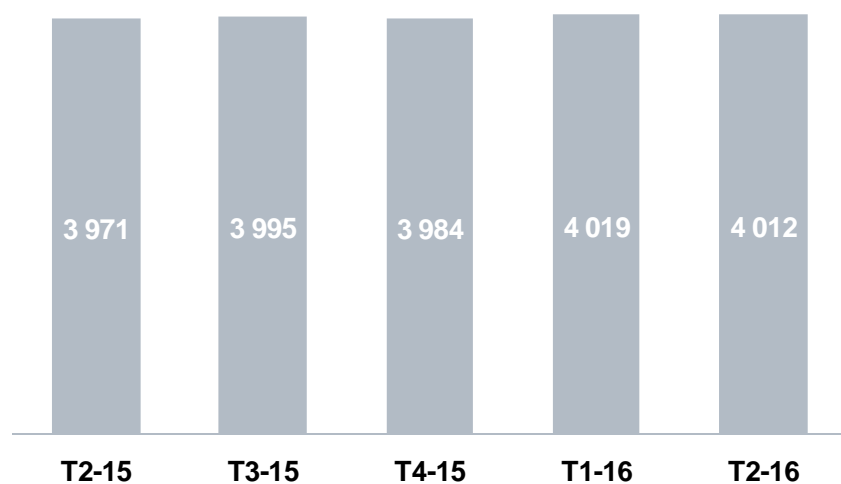
**Banque Privée : Actifs sous gestion<sup>(1)</sup>**  
(en Md EUR)



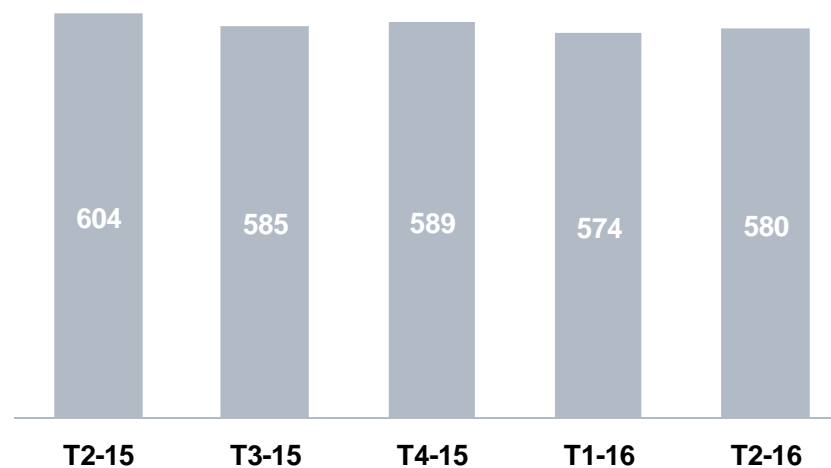
**Lyxor : Actifs sous gestion<sup>(2)</sup>**  
(en Md EUR)



**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					
	T2-15	T3 15	T4 15	T1 16	T2 16
Actions	(6)	(32)	14	(12)	(11)
Taux, change et matières premières	34	(31)	(4)	(8)	(4)
Financement et Conseil	22	(23)	8	0	(8)
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>(86)</b>	<b>18</b>	<b>(20)</b>	<b>(23)</b>



## EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

### Financing and Advisory



**DCM - League Table**

- #4 All Euro Bonds
- #3 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Euro Corporate Bonds
- #2 All Euro Sov Bonds
- #2 All French Euro Bonds
- #1 All French Euro Corporate Bonds
- #2 All French Euro Bonds for FI
- #5 All Euro Bonds for FI
- #8 All Euro Covered Bonds

**ECM – League Table**

- # 4 France
- # 9 Worldwide Euro-denominated
- #10 EMEA Convertibles



MERGERMARKET

**M&A**

- # 8 France
- # 19 Europe



GlobalCapital  
Bond Awards



**DCM - League Table**

- #4 All Euro Bonds
- #3 All Euro Corporate Bonds
- #3 All EMEA Corporate Bonds
- #7 All Euro Bonds for FI
- #8 All Euro Covered Bonds



Best Capital Markets Bank

- Africa: bonds: SSA
- Africa: Securitisation & structured finance
- Asia: Securitisation & structured finance
- Europe: Bonds: Corporate
- Europe: Green Finance
- Europe: Infrastructure & Project Finance
- Europe: M&A
- Middle East: Capital Raising
- Middle East: Islamic Finance



- Best Export Finance Bank
- 4 out of 10 Deals of the year



- Overall Most Impressive Bank of Corporate DCM
- Best Provider of Hard-Underwritten Deals – Corporates
- Rising Star EM house
- Most Impressive MTNs Dealer for Corporate Borrowers

### Global Markets and Investor Services



GlobalCapital  
Bond Awards

- Best Provider of Swaps and other Derivatives – Corporates
- Best Bank for Regulatory Advice – Corporates



Best Prime Broker –  
Capital Introduction



**#1 France - Country Research**

- #1 Global Economics
- #1 Global Strategy
- #1 Index Analysis:
- #1 Multi Asset Research
- #1 SRI & Sustainability
- #2 Quantitative / Database Analysis



Institutional Structurer of the Year



Collateral Manager of the Year

- Best House, Nordics
- Best House, Sweden
- Best Issuer Platform, SG Alpha



**#1 Best Overall Commodity Research**

- #2 Overall Credit Strategy**
- #2 Overall Trade Ideas**
- #1 Non-Bank Financial Institutions
- #1 TMT
- #1 Autos
- #1 General Industries
- #1 Consumer Products & Retail
- #1 Corporate Hybrid Bonds



**#2 Global Corporates**

- #1 Western Europe Corporates
- #1 France Corporates
- #1 Russia Corporates
- #1 Slovakia Corporates
- #1 Swap Corporates
- #1 Options Corporates
- #1 Europe Salespeople - trade ideas and “on-market” & responsiveness and delivering the firm

### Asset and Wealth Management



Best Performer over 3yr –  
L/S Equity Emerging Markets



ETF/passive fund manager of the  
year Europe (Lyxor)



Absolute Hedge  
AWARD WINNER 2015  
Equity Long/Short  
Fund of the Year



- Outstanding Private Bank for Relationship Service and engagement
- SGPB Hambros Best Private Bank in the UK



Best Managed Account Platform



Best UCITS

## TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T2-16



LaGuardia Gateway  
Partner

Project Finance

USD 4,000,000,000

Financial Advisor

USA JUNE-2016

Société Générale est intervenue en tant que conseiller financier auprès de LaGuardia Gateway Partners, détenue à parts égales par Vantage Airport Group, Skanska Infrastructure Development et Meridiam Infrastructure North America, dans le projet de réaménagement du Terminal B de LaGuardia Airport. L'attribution de ce projet, d'un montant total de USD 4Md, a été dirigée par l'Autorité portuaire de New York et du New Jersey. Il s'agit du plus important accord de financement d'aéroport et du plus grand projet Greenfield jamais réalisé aux États-Unis en partenariat public-privé. Ce financement a exigé une combinaison innovante de techniques de financement de projets, de financement d'aéroports et de financement municipal américain. L'émission d'obligations spéciales, à long terme en investment grade et à taux fixe, a été réalisée avec succès pour un montant total de USD 2,4Md.



Telos Asset Management

CLO securitization  
transaction

USD 252,370,000

Lender and Sole Arranger

USA APRIL-2016

Société Générale est intervenu en tant que prêteur et arrangeur unique d'une transaction de titrisation CLO d'un montant de USD 252.37m adossés à des prêts syndiqués et gérée par Telos Asset Management (Telos), filiale de Tiptree Financial et gestionnaire global d'actifs crédit avec 2Md d'actifs sous gestion. Cette transaction met en avant l'éventail des capacités de la ligne métier Asset Backed Products dans le domaine du financement de prêt : en tant que prêteur en ayant apporté une solution innovante de financement pour permettre à Telos de constituer le portefeuille de prêts avant l'émission de titres ; en tant qu'arrangeur pour le compte de Telos, a structuré et placé les titres du CLO en levant les capitaux auprès des investisseurs. SG a remporté ce mandat grâce à sa relation approfondie avec Telos construite au fil des années, sa capacité à libérer du capital pour le compte de Tiptree en trouvant sur les marchés de la liquidité pour ses anciennes positions CLO ainsi qu'en mettant en place une solution de financement sur-mesure.



Région Ile-de-France  
Debt Capital Markets  
0.500% end in 9 years  
(Green bonds)

EUR 650,000,000

Joint Bookrunner

FRANCE JUNE-2016

Le 7 juin 2016, la Région Ile de France a lancé une nouvelle émission obligataire verte et responsable d'échéance 9 ans pour un montant de EUR 650M. La Région confirme, à travers cette quatrième émission verte et responsable, son engagement en faveur du développement durable, de la transition énergétique et écologique. L'opération a remporté un vif succès, permettant à la Région de 1) fixer le taux et le coupon au niveau les plus bas jamais obtenus par la Région et 2) réaliser sa plus importante levée. La demande finale était supérieure à EUR 1Md. Le succès de cette émission témoigne de la confiance des investisseurs dans la qualité de crédit et la démarche environnementale de la Région, classée première parmi les Collectivités Territoriales d'Europe analysées par l'agence de notation extra-financière Vigeo.



Acquisition of Darty Plc  
Leveraged and Strategic  
& Acquisition Finance

EUR 1,350,000,000

Coordinator, Underwriter,  
Bookrunner and  
Mandated Lead Arranger

UK/FRANCE JUNE-2016

Société Générale a joué le rôle de Coordinateur, de Preneur Ferme, de Teneur de livres et le rôle d'Arrangeur Mandaté dans la mise en place d'un financement de 1.35 milliard d'euros finançant l'offre d'acquisition par le Groupe Fnac de Darty Plc. La combinaison du Groupe Fnac avec Darty permet la constitution d'un leader sur le marché français de la distribution de produits électroniques, culturels et d'appareils ménagers, mais également d'un acteur clef dans le paysage européen de l'électronique grand public. Le rôle majeur tenu par Société Générale dans le financement d'une des acquisitions les plus significatives réalisées en France depuis le début de cette année renforce la relation de longue date qu'entretient la banque avec le Groupe Fnac.



FMC Technologies  
Merger of Equals



USD 13,000,000,000

Financial Advisor

USA/FRANCE PENDING

Société Générale conseille FMC Technologies dans le cadre de sa fusion envisagée avec le groupe Technip. Cette opération créerait un leader mondial dans les domaines des infrastructures et services liés à l'exploitation d'hydrocarbures. TechnipFMC deviendrait l'une des plus grandes entreprises mondiales de services liés à l'énergie, le plus important spécialiste du forage sous-marin avec un chiffre d'affaires combiné 2015 de 20 milliards de dollars pour un EBITDA combiné 2015 d'environ 2,4 milliards de dollars, et un des bilans les plus solides du secteur. Le nouveau groupe proposerait une offre de produits et de services sur l'ensemble du cycle de développement des champs sous-marins, de la conception à la livraison du projet et au-delà. La fusion entre égaux envisagée est une transaction complexe, transfrontalière, impliquant des équipes basées aux Etats-Unis, en France et au Royaume-Uni.



Maisons du Monde

IPO

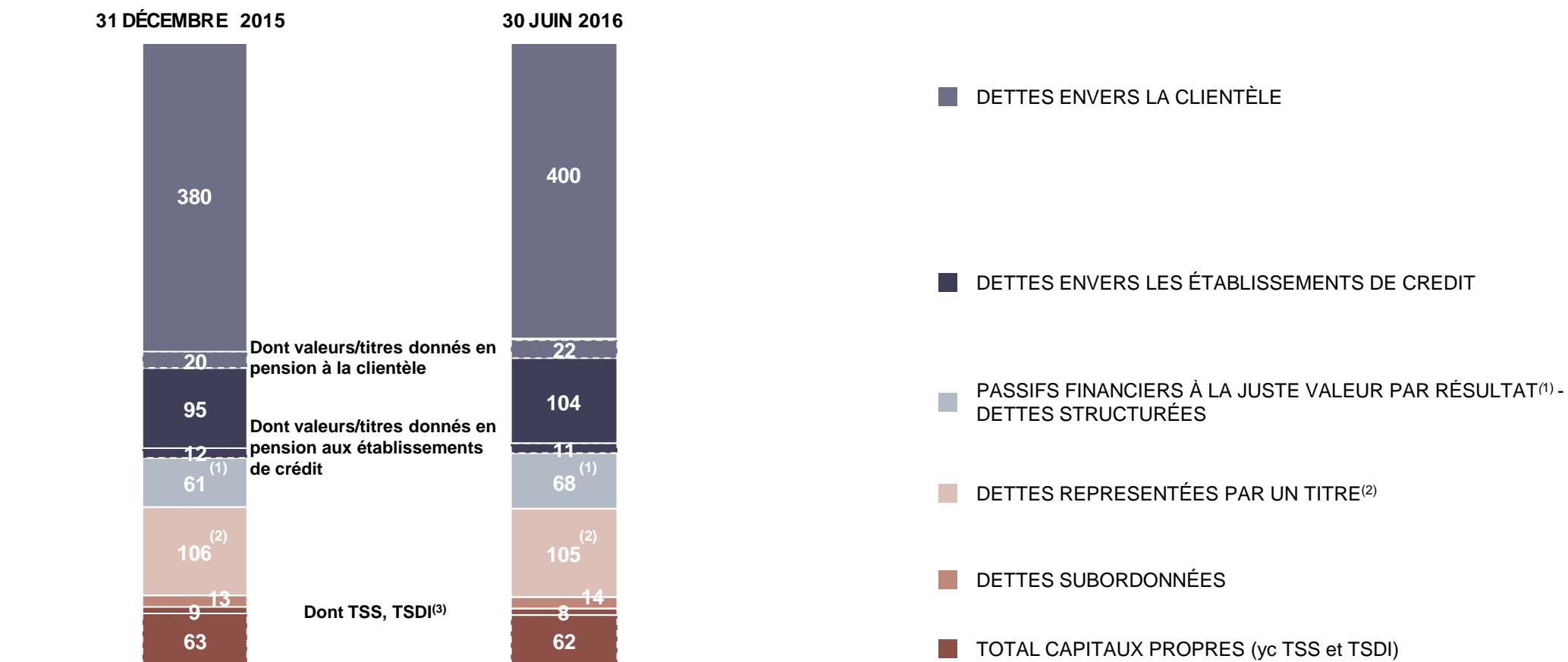
EUR 379,499,976

Joint Global Coordinator  
& Joint Bookrunner

FRANCE MAY-2016

Société Générale (« SG CIB ») a agi comme coordinateur global et teneur de livre associé de l'IPO de 380 millions d'euros de Maisons du Monde sur Euronext Paris. Maisons du Monde, créateur dans le secteur de l'aménagement et de la décoration, a été créé par Xavier Marie en 1996 et acquis par le fond de private equity Bain Capital en 2013. L'entreprise a généré 699 millions d'euros de chiffre d'affaires et 95 million d'euros d'EBITDA en 2015. Dans un environnement de marché difficile, avec des introductions annulées ou décalées et des performances négatives sur les marchés, la transaction a attiré un vif intérêt des investisseurs du Royaume-Uni, de France, des Etats-Unis et du reste du monde avec une très bonne qualité du livre d'ordres. SG CIB, tout en renouvelant son lien solide avec Bain Capital, a eu le rôle le plus senior sur cette transaction très visible.

## 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 : 43,7 Md EUR à fin T2-16 et 38,5 Md EUR à fin T4-15

(2) Dont : SGSCF : (8,8 Md EUR), SGSFH : (9,4 Md EUR), CRH : (6,6 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (3,6 Md EUR), conduits : (9,6 Md EUR) à fin juin 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 : (9,0 Md EUR)). Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 29,9 Md EUR à fin T2-16 et 29,6 Md EUR à fin T4-15

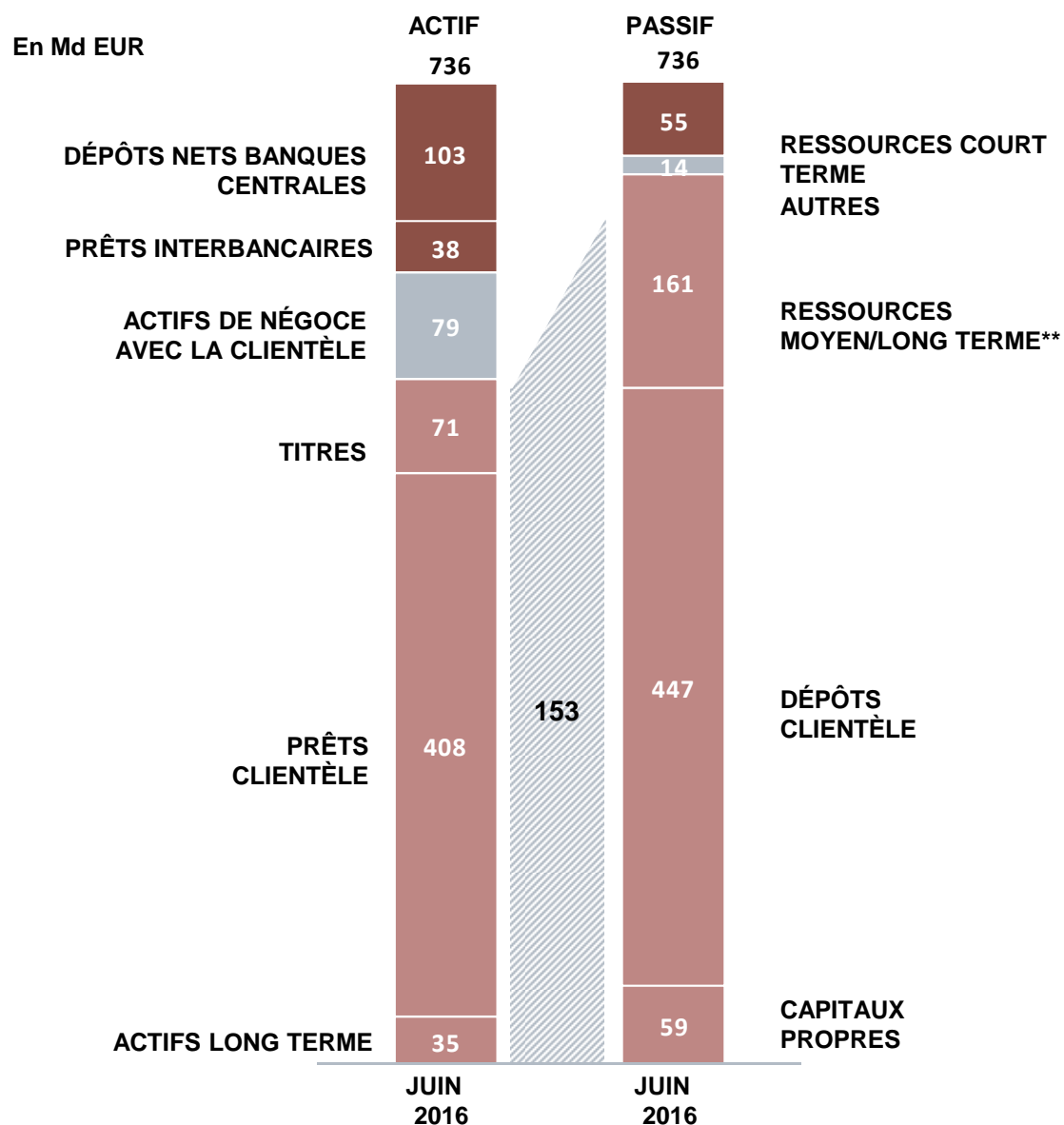
(3) Titres Subordonnés à Durée Indéterminée. Montants nominaux hors notamment effet change, primes d'émission et intérêts courus

## PROGRAMME D'ÉMISSIONS LONG TERME

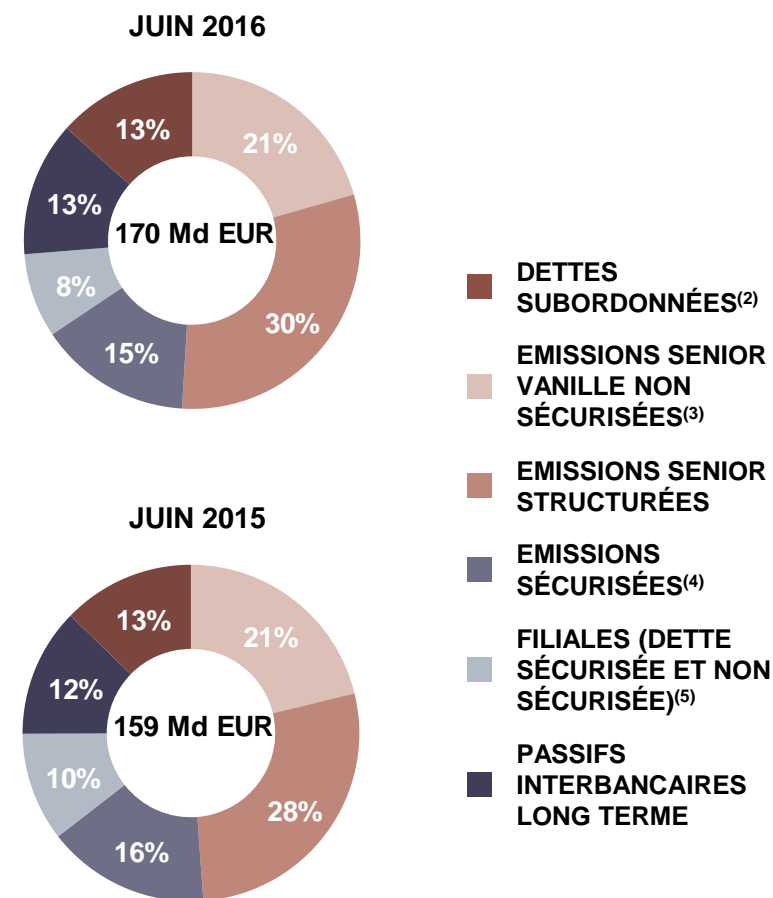
- Programme 2016 de la société mère révisé à 31,3 Md EUR
  - **Dont 17 Md EUR d'émissions structurées**
- Programme complété à hauteur de 59% au 13 juillet 2016 (18,4 Md EUR y compris 56% d'émissions structurées)
  - **Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : Euribor MS 6M+47 pb pour une maturité moyenne de 5,6 ans**
  - **Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)**
- Montant additionnel de 2,3 Md EUR émis par les filiales

ÉMISSIONS SYMBOLIQUES DU T2-16	<b>Société Générale Inaugurale SGD 425M 10NC5 Tier 2</b>	<b>Société Générale Inaugurale USD 500M 20Y Bullet Formosa Tier 2</b>	<b>Société Générale EUR 1bn 7-year senior unsecured</b>
			
	<b>Societe Generale</b> Inaugurale SGD Tier 2 10 NC5  SGD 425,000,000	<b>Societe Generale</b> Inaugurale Formosa Tier 2  USD 500,000,000	Senior Unsecured 0.750% 26-May-23  EUR 1,000,000,000
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2<sup>nd</sup> plus importante émission Tier 2 réalisée en SGD par une banque non asiatique</li> <li>• Sur-souscription (x3) en provenance d'investisseurs locaux</li> <li>• Niveau attractif par rapport aux courbes USD et EUR</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1<sup>ère</sup> transaction subordonnée Formosa réalisée par une banque française</li> <li>• Placement auprès d'assureurs taiwanais</li> <li>• Niveau attractif par rapport aux courbes USD et EUR</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sur-souscription (x2,4) avec une participation de 160 comptes</li> <li>• Resserrement de 10 pb par rapport au prix initial</li> </ul>

# BILAN FINANÇÉ\*



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



\* Voir note méthodologique n°11

\*\* Y compris la dette LT échancée à moins d'un an (26,7 Md EUR)

(1) Bilan financé au 30/06/2016 et au 30/06/2015.

(2) Incluant les dettes subordonnées à durée indéterminée

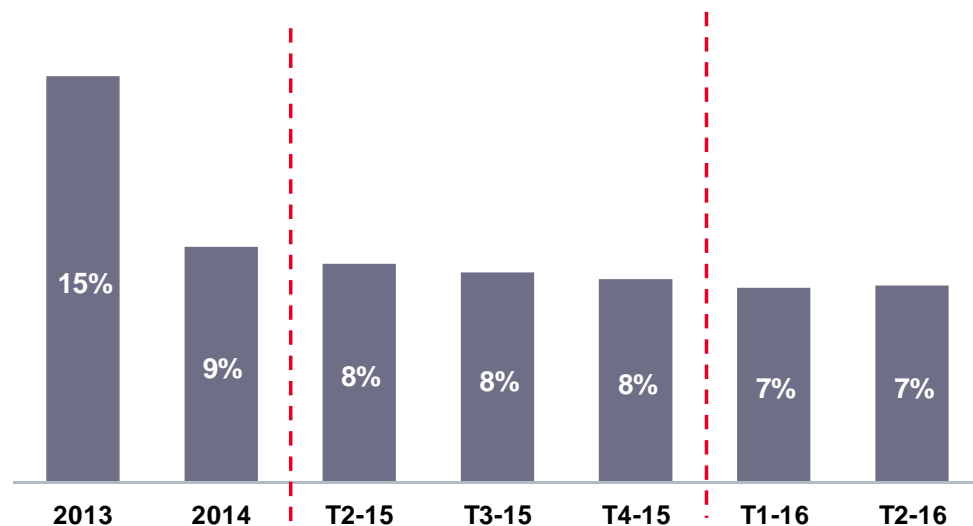
(3) Incluant CD & CP > 1an

(4) Incluant CRH

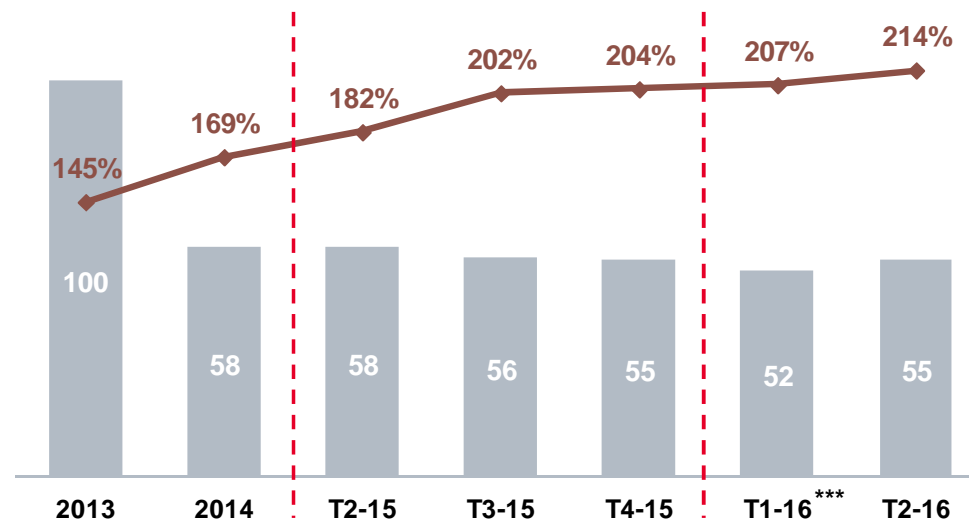
(5) Incluant les institutions financières

## 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\*\* (%)



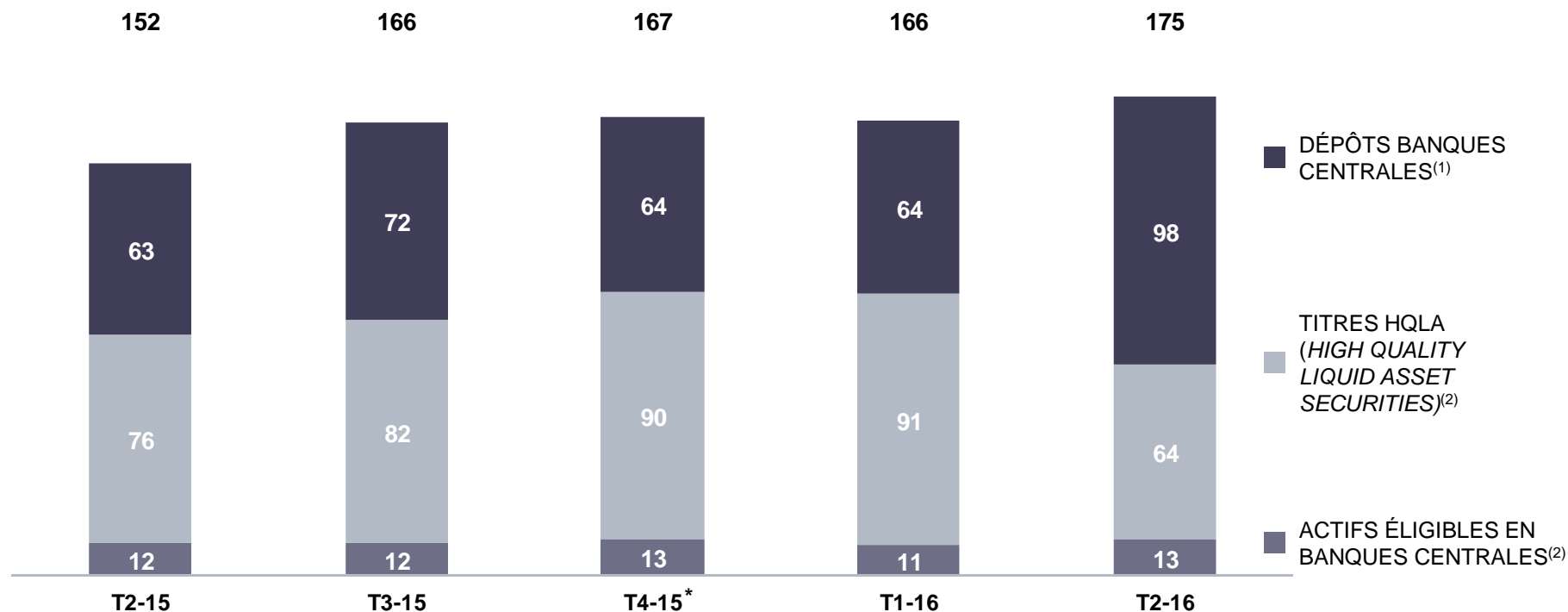
\* Voir note méthodologique n°11

\*\* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (26,7 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 152% en moyenne au T2-16

(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	S1-16	T1-16	2015	S1-15
<b>Actions existantes</b>	<b>807 083</b>	<b>806 872</b>	<b>805 950</b>	<b>805 803</b>
<b>Déductions</b>				
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	3 807	3 191	3 896	3 943
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	4 889	5 709	9 551	12 112
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>798 387</b>	<b>797 972</b>	<b>792 503</b>	<b>789 748</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 385</b>	<b>924</b>	<b>4 001</b>	<b>2 219</b>
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(220)	(112)	(442)	(215)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0	0
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>2 165</b>	<b>812</b>	<b>3 559</b>	<b>2 004</b>
<b>BNPA (en EUR) (1)</b>	<b>2,71</b>	<b>1,02</b>	<b>4,49</b>	<b>2,54</b>

(1) Voir note méthodologique. 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



**ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE**

<i>Fin de période</i>	<b>S1-16</b>	<b>T1-16</b>	<b>2015</b>	<b>S1-15</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>58 475</b>	<b>59 039</b>	<b>59 037</b>	<b>56 146</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(8 944)	(8 823)	(9 552)	(8 282)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(373)	(358)	(366)	(356)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(185)	(235)	(146)	(161)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	103	32	125	160
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>49 076</b>	<b>49 655</b>	<b>49 098</b>	<b>47 507</b>
Ecart d'acquisition	4 820	4 532	4 533	5 159
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>44 256</b>	<b>45 123</b>	<b>44 565</b>	<b>42 348</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**</b>	<b>799 217</b>	<b>799 217</b>	<b>796 726</b>	<b>796 533</b>
<b>ANA** (EUR)</b>	<b>61,4</b>	<b>62,1</b>	<b>61,6</b>	<b>59,6</b>
<b>Actif Net Tangible par Action (EUR)</b>	<b>55,4</b>	<b>56,5</b>	<b>55,9</b>	<b>53,2</b>

\*\* Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 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. Voir note méthodologique

## ROE

<i>Fin de période</i>	<b>S1-16</b>	<b>T1-16</b>	<b>2015</b>	<b>S1-15</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>58 475</b>	<b>59 039</b>	<b>59 037</b>	<b>56 146</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(8 944)	(8 823)	(9 552)	(8 282)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(373)	(358)	(366)	(356)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(185)	(235)	(146)	(161)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 414)	(1 732)	(1 582)	(1 150)
Provision pour dividende	(1 106)	(1 952)	(1 593)	(885)
<b>Fonds propres ROE</b>	<b>46 453</b>	<b>45 939</b>	<b>45 798</b>	<b>45 312</b>
<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>46 033</b>	<b>45 869</b>	<b>44 889</b>	<b>44 219</b>

Voir notes méthodologiques

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/5)

---

**1 – Les résultats consolidés du Groupe au 30 juin 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 août 2016. Les procédures d'examen limité par les Commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016.**

A noter que les données relatives à 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).

### **2 – Produit net bancaire**

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 39 du Document de référence 2016 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

### **3- Frais de gestion**

Les **Frais de gestion** correspondent aux « Charges Générales d'exploitation » telles que présentées dans la note 8.1 aux Etats financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 (pages 361 et s. du Document de référence 2016 de Société Générale). Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le **Coefficient d'exploitation** est défini en page 488 du Document de référence 2016 de Société Générale.

### **4 – Ajustement IFRIC 21**

L'**ajustement IFRIC 21** corrige le résultat des charges constatées en comptabilité dans leur intégralité dès leur exigibilité (fait générateur) pour ne reconnaître que la part relative au trimestre en cours, soit un quart du total. Il consiste à lisser la charge ainsi constatée sur l'exercice afin de donner une idée plus économique des coûts réellement imputables à l'activité sur la période analysée.

### **5 – Retraitements et autres éléments notables de la période (pages 34-35)**

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 deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe. Ils conduisent à constater un résultat sur soi-même reflétant l'évaluation par le marché du risque de contrepartie sur le Groupe. Ils sont également retraités du résultat du Groupe pour les calculs de ratios prudentiels.

Par ailleurs, le Groupe retraite des revenus et résultats du pilier de Banque de détail en France les **dotations ou reprises aux provisions PEL/CEL**. Cet ajustement permet de mieux identifier les revenus et résultats relatifs à l'activité du pilier, en excluant la part volatile liée aux engagements propres à l'épargne réglementée.

### **6 – Coût du risque en points de base, taux de couverture des encours douteux**

Le coût net du risque ou coût net du risque commercial est défini en pages 39 et 488 du Document de référence 2016 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

Le **taux de couverture brut des encours douteux** est déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation, sans tenir compte des éventuelles garanties apportées. Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »).

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/5)

		T2-16	T2-15	S1-16	S1-15
<b>Banque de détail en France</b>	Coût net du risque (m EUR)	157	169	323	380
	Encours bruts de crédits (EUR m)	187 263	178 922	187 750	178 526
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>43</b>
<b>Banque de détail et services financiers internationaux</b>	Coût net du risque (m EUR)	185	283	401	618
	Encours bruts de crédits (EUR m)	116 393	117 075	116 310	116 043
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>64</b>	<b>96</b>	<b>69</b>	<b>106</b>
<b>Banque de grande clientèle et services aux investisseurs</b>	Coût net du risque (m EUR)	103	36	244	73
	Encours bruts de crédits (EUR m)	143 925	136 825	140 970	130 526
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>11</b>
<b>Groupe Société Générale</b>	Coût net du risque (m EUR)	442	487	958	1 071
	Encours bruts de crédits (EUR m)	459 994	440 946	456 950	432 746
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>38</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>49</b>

**7 – ROE, RONE**

La notion de ROE ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres de Société Générale.

Le RONE (*Return on Normative Equity*) détermine le rendement sur capitaux propres normatifs moyens alloués aux métiers du Groupe, selon les principes présentés en page 39 du Document de référence de Société Générale. Les données relatives à l'exercice 2015 ont été ajustées pour tenir compte du principe d'allocation en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, sur la base de 11% des encours pondérés des métiers.

**8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles** sont définis dans la méthodologie, page 40 du Document de référence 2016 du Groupe (« Actif Net »).

**9 – Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)**

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (Cf. page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE. Ainsi que précisé en page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques présentés en note méthodologique n°5.

**10 – 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.

**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 »

**11- Bilan financé, ratio crédits sur dépôts, réserve de liquidité**

Le **bilan financé** est basé sur les états financiers du Groupe. Il est obtenu en deux étapes :

- Une première étape visant à reclassifier les postes des états financiers selon des natures permettant une lecture plus économique du bilan. Principaux retraitements :
  - Assurances : regroupement des montants comptables relevant des assurances dans un poste unique à l'actif et au passif.
  - Crédits à la clientèle : incluent 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) ; excluent 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).
  - Wholesale funding:
    - inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre. Les opérations de financement ont été réparties 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.
    - Reclassement en opérations de dépôts de la clientèle des encours de SG Euro-CT (figurant parmi les pensions livrées)
    - Reclassement 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)
    - Déduction des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché.
- Une seconde étape visant à exclure les actifs et passifs des filiales d'assurance et à compenser les opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, les opérations de dérivés, les comptes de régularisation et les dépôts en banques centrales.

*La quantification de ces retraitements est représentée sur les deux pages suivantes.*

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle tels que présentés dans le bilan financé.

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

1. les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR,
2. des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (High Quality Liquid Assets, ou HQLA), disponibles et après décote, tels que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR et 3/ les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (4/5)

ACTIF (Md EUR)			
Etats Financiers Comptables	T2-16	Bilan Economique	T2-16
Caisse, banques centrales	106	Caisse et Banques Centrales	106
		Assurances	0
		Dérivés	216
		Portefeuille Titre - Trading	85
		Reverse Repo	179
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	560	Prêts/Emprunts de Titres	23
		Crédit Clientèle	15
		Autres Actifs	6
		Actifs Interbancaires	0
		Assurances	35
Instruments dérivés de couverture	23	Dérivés	22
		Assurances	1
		Portefeuille Titre - AFS et HTM	67
Actifs financiers disponibles à la vente	145	Actifs LT	2
		Crédit Clientèle	0
		Prêts/Emprunts de Titres	0
		Assurances	76
		Actifs Interbancaires	38
Total créances sur les établissements de crédits	80	Caisse et Banques Centrales	0
		Reverse Repo	15
			0
		Autres Actifs	18
		Assurances	9
Total créances sur la clientèle	392	Crédit Clientèle	365
		Reverse Repo	27
		Assurances	0
Opérations de location financement	28	Crédit Clientèle	28
		A.2. Assurances	0
Actifs non circulants destinés à être cédés et écarts de réévaluation	3	Autres Actifs	3
		Assurances	0
Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance	4	Portefeuille Titre - AFS et HTM	4
		A.2. Assurances	0
		Autres Actifs	84
Autres actifs et comptes de régularisation	86	Crédit Clientèle	1
		Actifs LT	1
		Assurances	0
		Actifs LT	33
Autres	33	Autres Actifs	1
		Assurances	-1
<b>Total ACTIF</b>	<b>1 460</b>		<b>1 460</b>

PASSIF (Md EUR)			
Etats Financiers Comptables	T2-16	Bilan Economique	T2-16
Banques centrales	8	Banques Centrales	3
		Dépôts	5
		Assurances	0
		Dérivés	220
		Repo	155
		Prêts/Emprunts de Titres	68
		Dépôts	13
Passifs financiers à la juste valeur	522	P.7. Passifs Interbancaires	0
		P.8. Titres Emis	0
		Endettement w holesale CT	13
		Endettement w holesale LT	51
		Autres Passifs	1
		Assurances	1
Instruments financiers dérivés de couverture	14	Dérivés	14
		Assurances	0
		P.7. Passifs Interbancaires	0
		Autres Passifs	11
Dettes envers les établissements de crédits	104	Dépôts	41
		Endettement w holesale CT	18
		Endettement w holesale LT	22
		Repo	11
		Assurances	0
Dettes envers la clientèle	400	Dépôts	379
		Repo	21
		Assurances	0
			0
Dettes représentées par un titre et subordonnées	119	P.8. Titres Emis	0
		Dépôts	8
		Endettement w holesale CT	23
		Endettement w holesale LT	88
		Assurances	0
Autres passifs	230	Autres Passifs	114
		Assurances	116
Capitaux propres	62	Equity	59
		Assurances	3
<b>Total PASSIF</b>	<b>1 460</b>		<b>1 460</b>

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (5/5)

En Md EUR	<b>Bilan économique</b>	<b>T2-16</b>	<b>Bilan financé</b>	<b>T2-16</b>	<b>Ecart</b>
	Caisse et Banques Centrales	106	Dépôts nets des Banques Centrales	103	-3
	Actifs Interbancaires	38	Prêts Interbancaires	38	
	Portefeuille Titre - Trading	85	Actif de négoce avec la clientèle	79	-6
	Portefeuille Titre - AFS et HTM	71	Titres	71	
	Crédit Clientèle	408	Prêts Clientèle	408	
	Actifs LT	35	Actifs long terme	35	
	Assurances	120			-120
	Reverse Repo	222			-222
	Prêts/Emprunts de Titres	23			-23
	Dérivés	239			-239
	Autres Actifs	112			-112
	<b>Total ACTIF</b>	<b>1 460</b>	<b>Total ACTIF</b>	<b>736</b>	<b>-725</b>
	Endettement Wholesale CT	55	Ressources court terme	55	
	Autres Passifs	126	Autres	14	-112
	Endettement Wholesale LT	161	Ressources moyen/long terme*	161	
	Dépôts	447	Dépôts Clientèle	447	
	Equity	59	Capitaux propres	59	
	Assurances	120			-120
	Repo	188			-188
	Prêts/Emprunts de Titres	68			-68
	Dérivés	234			-234
	Banques Centrales	3			-3
	<b>Total PASSIF</b>	<b>1 460</b>	<b>Total PASSIF</b>	<b>736</b>	<b>-725</b>

\* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (26,7 Md EUR)

|

## 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)**