



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE

3^{ÈME} TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2016

3 NOVEMBRE 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 des neuf mois s'achevant le 30 septembre 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 novembre 2016 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date et n'ont pas été audités.




INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

T3-16 : BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE ET FINANCIÈRE DANS UN ENVIRONNEMENT COMPLEXE

- Hausse du produit net bancaire des métiers :
bonne performance commerciale dans l'ensemble des activités

- Frais de gestion maîtrisés

- Coût du risque à un niveau bas : qualité du portefeuille et de la politique de crédit

- Bons résultats du Groupe :
Rebond de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

- Bilan et ratios de solvabilité solides

Produit net bancaire⁽¹⁾/T3-15
6,3 Md EUR, +3,7%

Frais de gestion /T3-15
4,0 Md EUR, +1,0%

Coût du risque⁽²⁾ /T3-15
34 pb, -12 pb

Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ /T3-15
1,3 Md EUR, +39,0%
Bénéfice net par action⁽¹⁾/9M-15
4,19 EUR, +0,96 EUR

CET 1 **11,4%**
Ratio global **17,6%**

 **Un modèle équilibré et des plans de transformation qui délivrent : ROE⁽¹⁾ du Groupe de 9,7%**

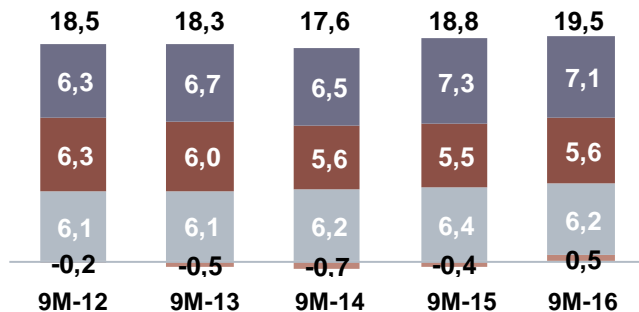
(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 32-33)

(2) En points de base. Annualisé. Encours en début de période. Hors provisions pour litige

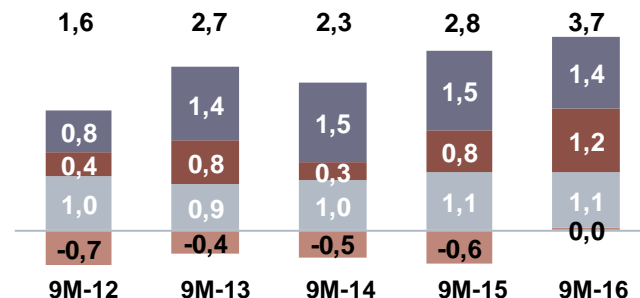
Ratios de solvabilité reportés sans phasage sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance

UNE TRANSFORMATION DU GROUPE CRÉATRICE DE VALEUR

Faible volatilité et croissance du PNB des métiers (Md EUR)⁽¹⁾

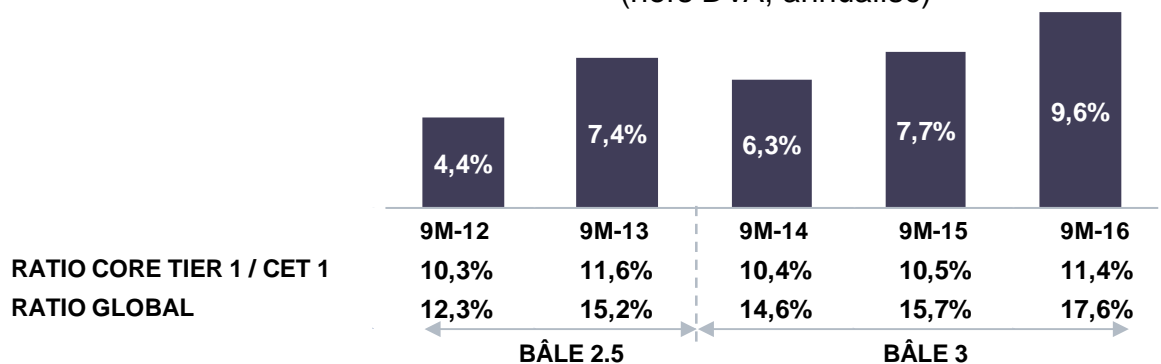


Progression du résultat net part du Groupe⁽¹⁾ (Md EUR)



■ BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE ■ BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX ■ BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS ■ HORS PÔLES

Amélioration du ROE⁽¹⁾ (hors DVA, annualisé)



NB : données publiées. En 2012 et 2013, les données de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux correspondent à celles des pôles Réseaux Internationaux et Services Financiers Spécialisés et Assurances ; celles de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs correspondent à celles de la Banque de Financement et d'Investissement et de la Banque Privée, Gestion d'Actifs et Services aux Investisseurs

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

DES RÉSULTATS SOLIDES FONDÉS SUR UN MODÈLE ÉQUILIBRÉ

Données T3-16

Produit net
bancaire (M EUR)

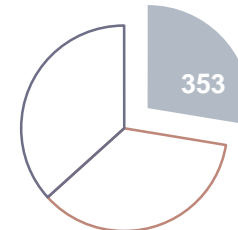
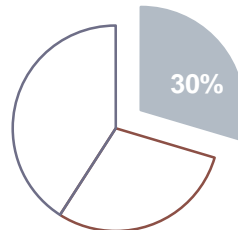
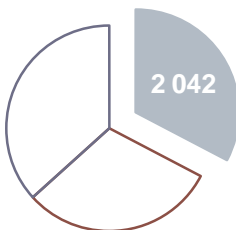
Allocation de capital
(% capitaux moyens
alloués aux métiers)

Résultat net part du
Groupe (M EUR)

RONE
ajusté

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

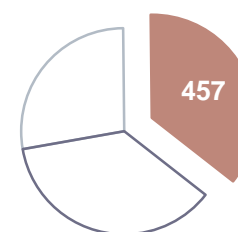
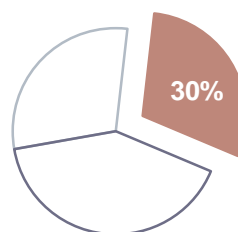
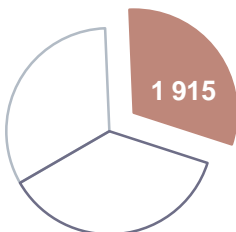
- Dynamisme de la production de crédit et de la conquête clientèle
- Erosion de la marge d'intérêt
- Frais de gestion reflétant l'investissement dans la transformation
- Faible coût du risque



12,8%

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

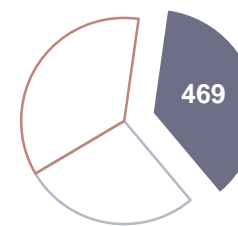
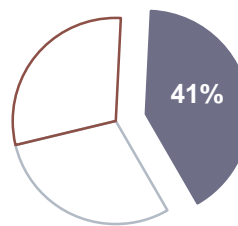
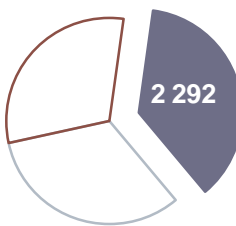
- Qualité et solidité de la performance des Services Financiers aux Entreprises et Assurance
- Redressement de la Banque de détail à l'International
- SG Russie de nouveau profitable, tendance positive en Roumanie
- Faible coût du risque



16,2%

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

- Des métiers agiles générant un bon niveau de revenus
- Plans de transformation en cours
- Faible coût du risque



11,2%

NB : RONE ajusté de l'application d'IFRIC 21 et présenté hors PEL/CEL pour la Banque de détail en France. Capital alloué aux métiers sur la base de 11% des RWA

ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DANS L'ENSEMBLE DU GROUPE

Expérience client

- Qualité du service client sur Twitter, Facebook, Messenger
- Souscription du crédit consommation en ligne
- Nouvel écosystème digital d'ALD Automotive
- Extension continue du catalogue d'API en BFI

Processus

- Lancement du Data Hub Groupe
- Développements Data analytics pour différents usages : risques, conformité, cybersécurité
- Accords Amazon et Microsoft sur le cloud public
- Méthode agile, Continuous Delivery, Lean Startup
- Formation en ligne (MOOCs)
- Plusieurs expérimentations sur la Blockchain

Nouveaux produits & services

- Agrégateur de comptes en place chez Boursorama, lancement chez Crédit du Nord en 2016, et début 2017 pour le réseau SG
- Paiement mobile sans contact en France
- Partenariat avec Bulb in town / crowdfunding
- Lancement de l'appli assurance Star Drive
- Déploiement de l'offre de paiement mobile pan-africain

Culture d'open innovation

- Inauguration des « Dunes », technopôle offrant un lieu dédié aux startups externes et internes
- Déploiement du Lab pan-africain à Dakar
- Investissements dans Tag Pay, fonds Daphni
- 60 projets expérimentaux avec des startups
- Immersion de 1000 collaborateurs dans des lieux tiers d'innovation
- Programme Digital for All, mobilité, outils collaboratifs



Meilleure institution financière française pour sa maturité digitale

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

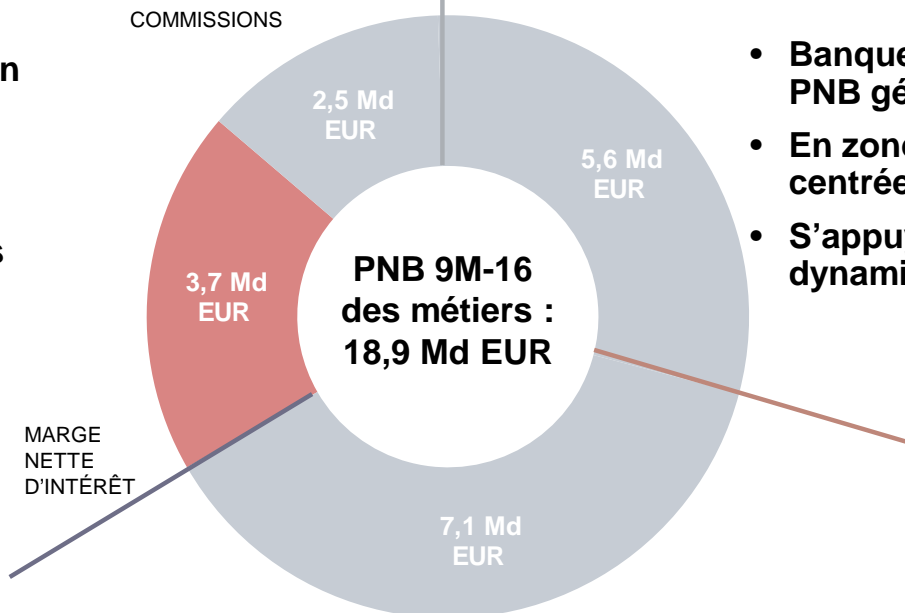
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

Banque de détail en France
Rééquilibrage de la structure de revenus

Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Implantée sur des marchés non concernés par les politiques de taux d'intérêt négatifs

- Poursuite de la transformation numérique orientée client
- Dynamisme commercial
- Hausse des ventes croisées génératrices de commissions



- Banque à l'International : plus de 80% du PNB généré hors zone euro
- En zone euro, activité de Banque de détail centrée sur le crédit à la consommation
- S'appuyant sur des relais de croissance dynamiques (ALD, Assurance)

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Structurellement moins sensible

- Portefeuille de crédit structurellement moins sensible
- Activités génératrices de commissions et de spreads
- Positionnement mondial et exposition limitée aux politiques de taux d'intérêt nuls ou négatifs

COMPOSANTES DU PNB PLUS
■ DIRECTEMENT EXPOSÉES AUX 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
- Poursuite du plan de fermeture d'agences
- Transformation du modèle de traitement des opérations

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

- Réduction du nombre d'agences en Russie
- Mutualisations de services en Afrique
- Optimisation de la localisation des fonctions-supports

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

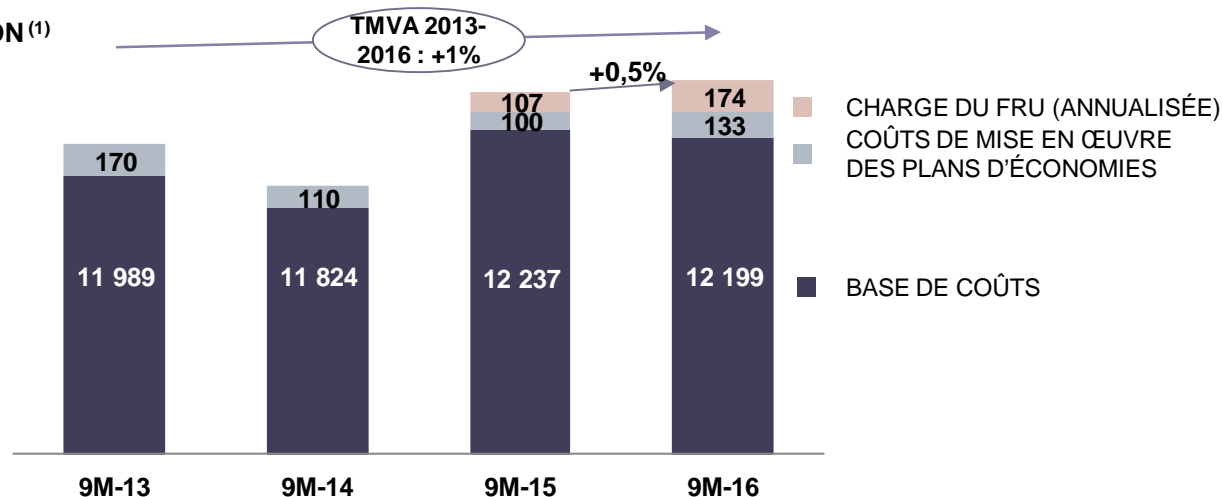
- Poursuite du recentrage des activités, retrait des activités les moins rentables
- Réduction de -3% des effectifs Front-Office depuis début 2016
- Accélération de l'offshoring : +18% depuis début 2016

HORS PÔLES ET FONCTIONS CENTRALES

- Alignement et rationalisation des fonctions centrales (ressources humaines, finance, communication)
- Gains de productivité grâce au processus de rationalisation et à l'offshoring

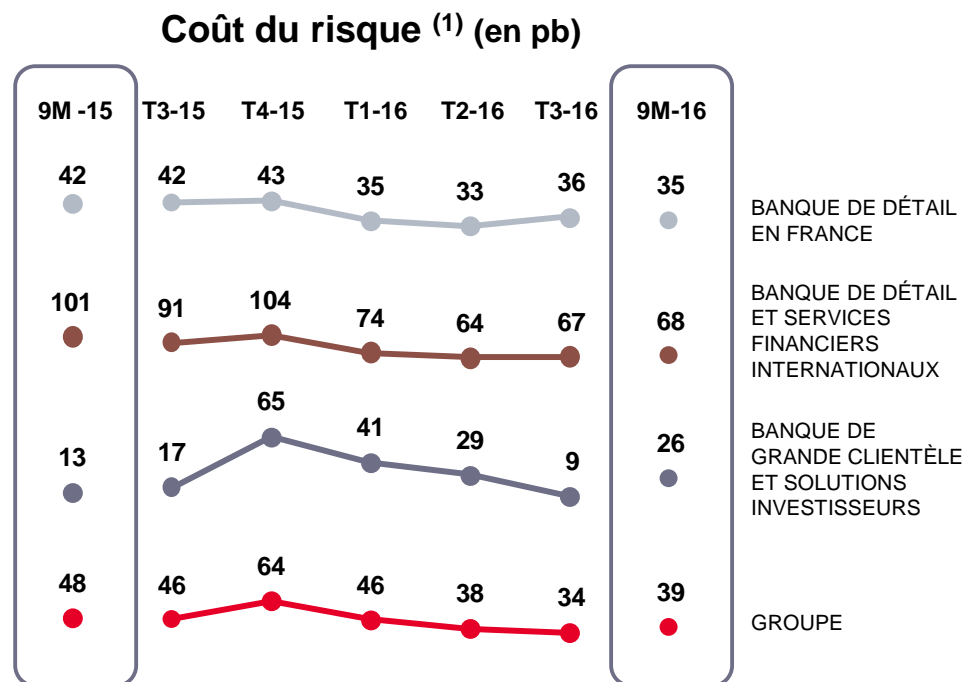
Évolution des frais de gestion contenue dans une fourchette de -1% à 0% en 2016 /2015, soit 0% à +1% hors remboursement partiel de l'amende Euribor

ÉVOLUTION DES FRAIS DE GESTION ⁽¹⁾ (M EUR)



(1) Frais de gestion du Groupe publiés au titre des années 2013 à 2016, ajustés d'IFRIC 21. Pro forma Newedge à 100% aux 9M-13 et 9M-14. TMVA 2013-2016 calculé hors coûts de mise en œuvre des plans d'économies et remboursement de l'amende Euribor (218 M EUR au T1-16)

COÛT DU RISQUE BAS : CONFIRMATION DE LA QUALITÉ DU PORTEFEUILLE DE CRÉDIT



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

9M-15	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16	9M-16
(1 708)	(571)	(757)	(524)	(464)	(417)	(1 405)

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

(2) Ajusté de la dotation aux provisions collectives pour litiges : dotation de -200 MEUR au T2-15, -400 M EUR au T4-15 et de -200 M EUR au T2-16

- Banque de détail en France
 - Coût du risque globalement stable
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - Amélioration de la qualité des actifs de crédit
 - Baisse significative en Russie
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - Coût du risque faible
- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe stable, à 65%

DES RÉSULTATS SOLIDES GRÂCE À UN BUSINESS MODEL TRANSFORMÉ : ROE DE 9,7% AU T3-16

En m EUR	T3-16	T3-15	Variation		9M-16	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	6 010	6 364	-5,6%	-5,1%*	19 169	19 586	-2,1%	-1,1%*
<i>Produit net bancaire(1)</i>	6 251	6 026	+3,7%	+4,4%*	19 476	18 870	+3,2%	+4,3%*
Frais de gestion	(4 016)	(3 978)	+1,0%	+2,0%*	(12 419)	(12 544)	-1,0%	+0,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 994	2 386	-16,4%	-16,6%*	6 750	7 042	-4,1%	-3,4%*
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	2 235	2 048	+9,1%	+8,9%*	7 057	6 326	+11,6%	+12,5%*
Coût net du risque	(417)	(571)	-27,0%	-26,4%*	(1 605)	(1 908)	-15,9%	-13,3%*
Résultat d'exploitation	1 577	1 815	-13,1%	-13,5%*	5 145	5 134	+0,2%	+0,1%*
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	1 818	1 477	+23,1%	+22,3%*	5 452	4 418	+23,4%	+23,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	62	(1)	n/s	n/s	50	(42)	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	1 099	1 126	-2,4%	-1,1%*	3 484	3 345	+4,2%	+6,0%*
<i>Résultat net part du Groupe(1)</i>	1 257	904	+39,0%	+41,2%*	3 685	2 876	+28,2%	+30,7%*
ROE (après impôts)	8,4%	9,0%			9,1%	9,0%		
ROE ajusté (1)	9,7%	7,0%			9,6%	7,7%		

- Croissance du PNB des métiers +2,6% /T3-15
- Strict pilotage des frais de gestion, en hausse +1,0% /T3-15, -1,0% /9M-15
- Coût du risque en baisse -12 pb /T3-15

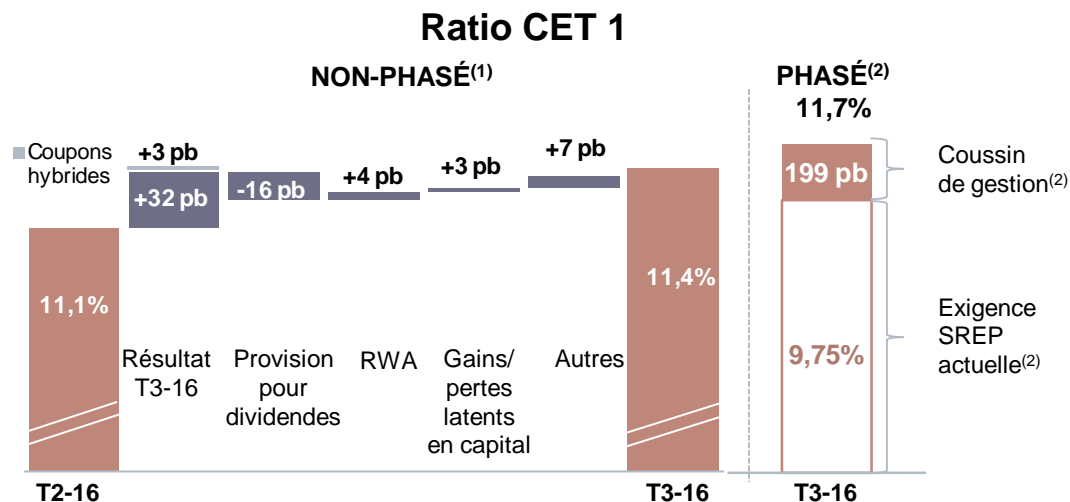
➤ Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ en hausse de +39,0% /T3-15

ROE⁽¹⁾ : 9,7% au T3-16
9,6% sur les 9M-16

* À périmètre et taux de change constants

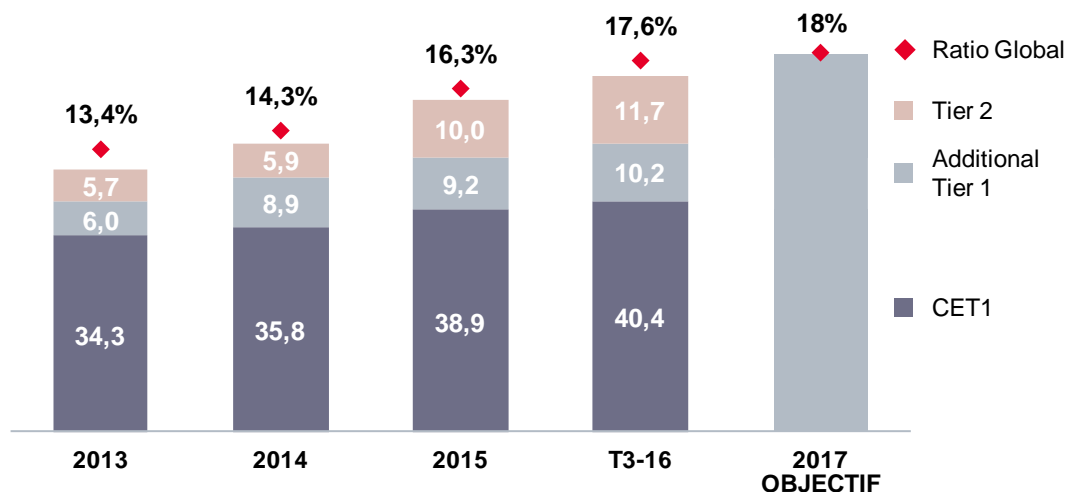
(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 32-33)

POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA POSITION EN CAPITAL



- Progression du ratio CET1⁽¹⁾ /T2-16, à 11,4%
 - Solide génération de capital, +32 pb au T3-16
 - Proche des objectifs de moyen terme (11,5 à 12% fin 2017)
 - Amélioration du coussin de gestion au dessus du seuil de déclenchement du Montant Maximum Distribuible

Composition des ratios de capital (en Md EUR)



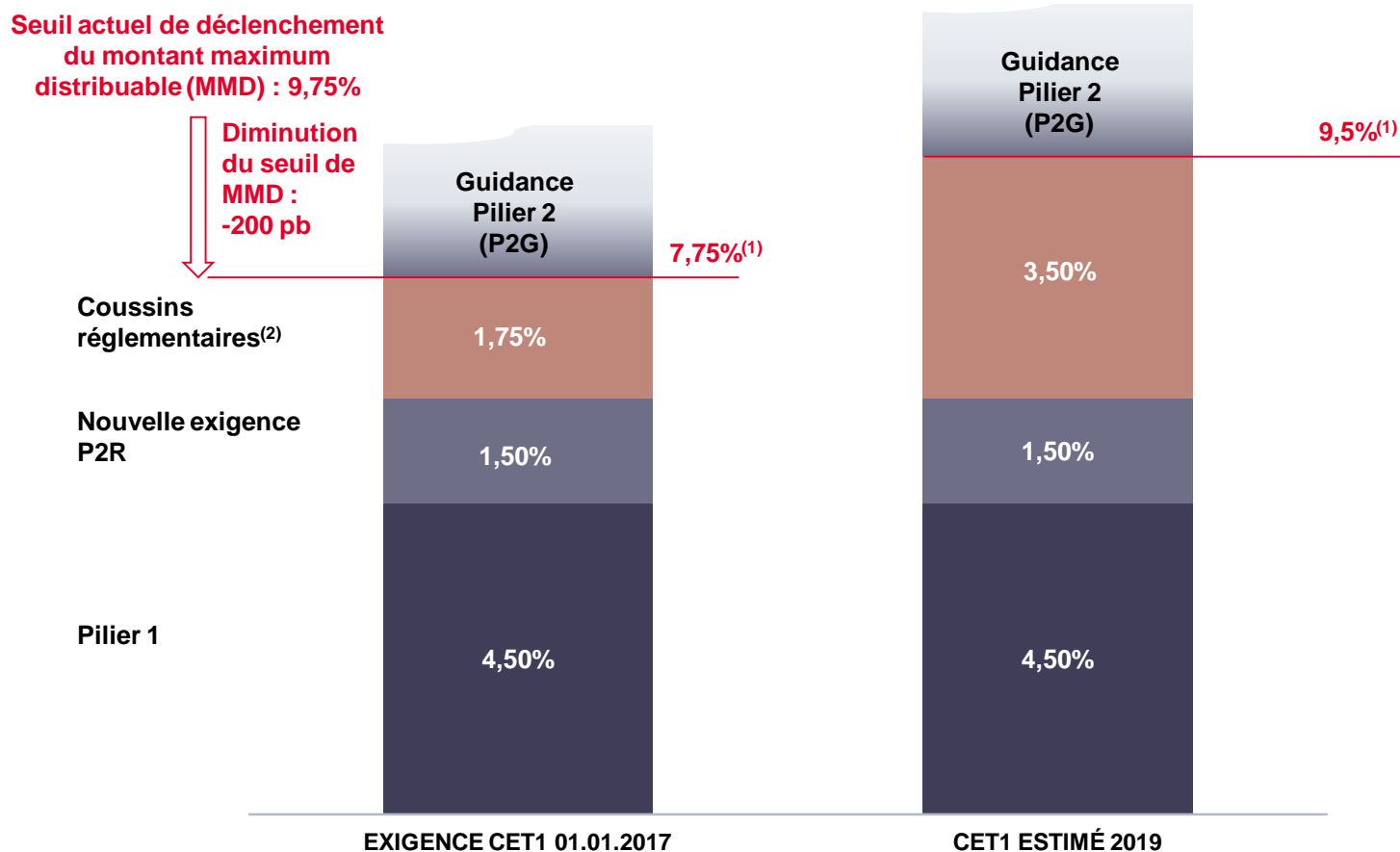
- Ratio Global à 17,6%, soit +96 pb /T2-16
 - Marge confortable par rapport aux exigences réglementaires actuelles et à venir
- Ratio de levier à 4,1% à fin septembre 2016

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

(2) Ratio phasé pro-forma incluant les résultats du T3-16. Ratio phasé réglementaire de 11.6%. Exigences et coussin de gestion présenté hors impact non significatif du coussin contracyclique

PILIER 2 : DERNIÈRES ÉVOLUTIONS RENFORÇANT DES MARGES CONFORTABLES

- L'exigence additionnelle Pilier 2 pour le ratio CET est remplacée par 2 composantes :
 - Une « exigence Pilier 2 » (P2R) de 1,5%(¹)
 - Seuil de déclenchement du MMD réduit de 9,75% à 7,75%
 - Une « Guidance Pilier 2 » (P2G) non publiée



NB. Excluant le coussin contracyclique

(1) Basé sur une pré-notification de la BCE sous réserve de confirmation officielle

(2) Coussins réglementaires pro forma pour 2019

INTRODUCTION

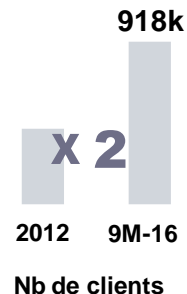
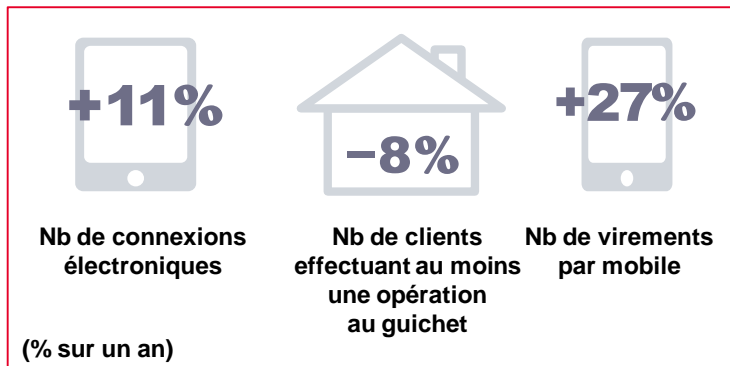
GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

MAINTIEN DE LA BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE



■ Transformation digitale en cours

- Recours croissant aux services numériques par rapport aux opérations en agence
 - ~50%⁽¹⁾ des clients se connectent au moins 1 fois par mois
 - 63 agences fermées depuis fin 2015
- ### ■ Bonne conquête clientèle, notamment sur les entreprises

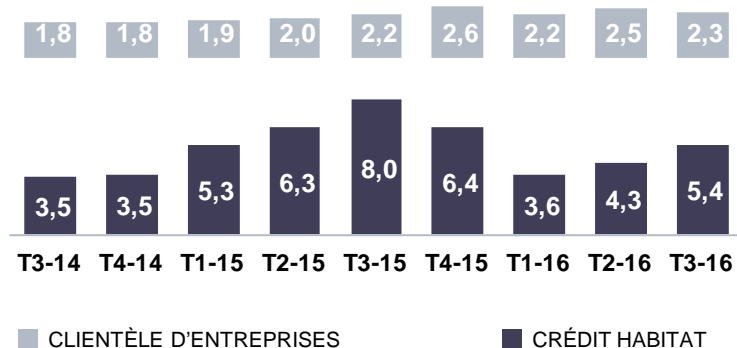
■ Forte croissance de la production de crédit

- Clientèle d'entreprises : +2,3% au T3-16
- Production dynamique de crédits à l'habitat /T2-16
- Encours de crédit (+2,7%) et de dépôts (+8,8%) /T3-15

■ Renforcement des synergies intra-groupe

- SG entrepreneurs : lancement de 6 plateformes opérationnelles
- Banque Privée : collecte nette de +1,0 Md EUR au T3 16
- Encours d'assurance-vie : +2,5% /T3-15

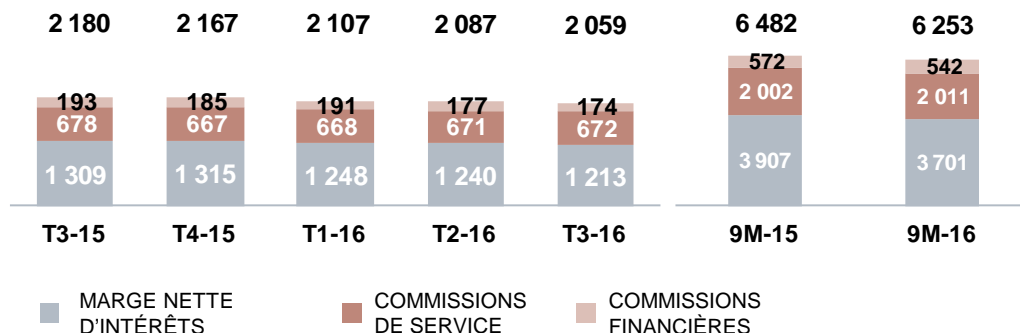
Production de crédit (en Md EUR)



(1) Réseau Société Générale – tout matériel confondu

RÉSILIENCE DE LA RENTABILITÉ

Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En m EUR	T3-16	T3 15	Variation	9M-16	9M-15	Variation
Produit net bancaire	2 042	2 172	-6,0%	6 226	6 399	-2,7%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 059	2 180	-5,5%	6 253	6 482	-3,5%
Frais de gestion	(1 346)	(1 326)	+1,5%	(4 111)	(4 021)	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	696	846	-17,7%	2 115	2 378	-11,1%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	713	854	-16,5%	2 142	2 461	-13,0%
Coût net du risque	(174)	(201)	-13,4%	(522)	(614)	-15,0%
Résultat d'exploitation	522	645	-19,1%	1 593	1 764	-9,7%
Résultat net part du Groupe	353	416	-15,1%	1 084	1 120	-3,2%
RONE	12,9%	15,6%		13,7%	13,9%	
RONE ajusté (2)	12,8%	15,4%		14,1%	14,7%	

- Produit net bancaire -5,5 %⁽¹⁾ par rapport à un T3 record en 2015
 - Pression croissante sur la marge nette d'intérêts
 - Baisse du taux de réinvestissement des dépôts
 - Impact des renégociations des crédits immobiliers
 - Commissions financières affectées par un contexte de marché défavorable, commissions de service solides
- Hausse des frais de gestion : investissement dans la transformation et impact du nouvel environnement réglementaire
- Baisse du coût du risque

➔ Contribution au Résultat net part du Groupe : 353 M EUR au T3-16
 RONE⁽²⁾ à 12,8% au T3-16

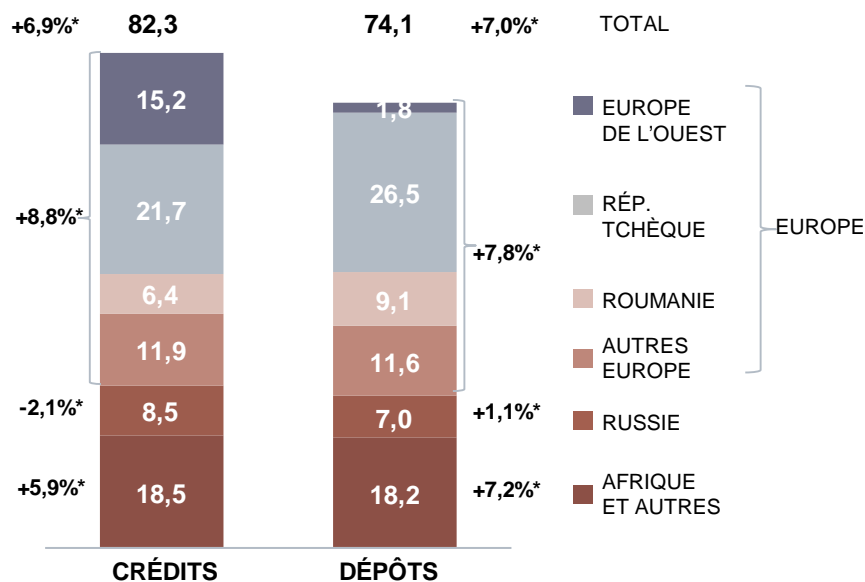
(1) Hors PEL/CEL

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

CROISSANCE DES VOLUMES DANS TOUS LES MÉTIERS

Décomposition des encours de crédits et de dépôts

(en Md EUR – évolution /fin T3-15, en %*)



■ Banque de détail à l'international

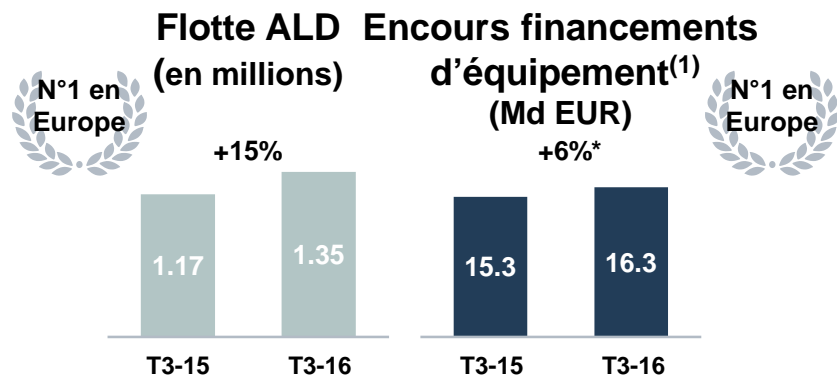
- Croissance des crédits sur des marchés à fort potentiel : **+9%*** en Europe, **+7%*** en Afrique
- Stabilisation des encours de crédits en Russie, grâce à une progression constante sur le segment des entreprises et au rebond de la production de crédits aux particuliers

■ Assurances

- Assurance-vie : collecte nette de 0,5 Md EUR au T3-16, dont 72% en unités de compte
- Distribution de l'offre Dommages et Prévoyance : primes en hausse de **+10%*** /T3-15

■ Services Financiers aux Entreprises

- Croissance de la flotte ALD Automotive : organique (+9%), acquisition (+6%)
- Financement de biens d'équipement professionnel : croissance solide des encours de crédits (**+6%***) et marges soutenues

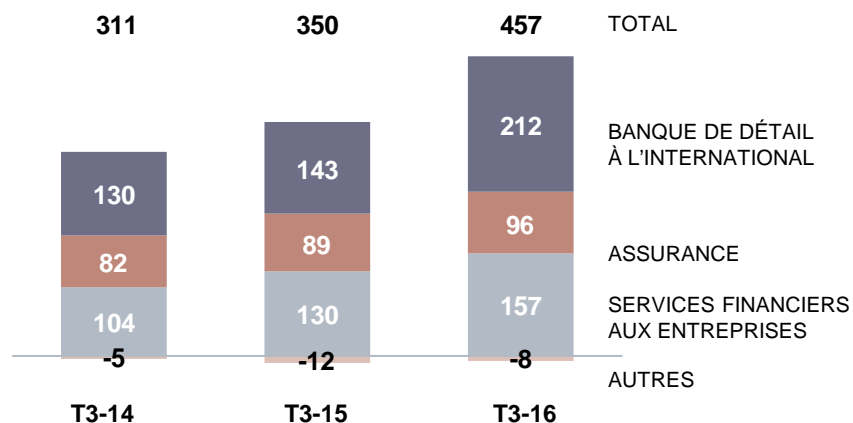


* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors affacturage

POTENTIEL DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ CONFIRMÉ

Contribution au résultat net part du Groupe** (fin de période, M EUR)



Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En m EUR	T3-16	T3 15	Variation		9M-16	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	1 915	1 901	+0,7%	+1,8%*	5 631	5 563	+1,2%	+3,7%*
Frais de gestion	(1 031)	(1 018)	+1,3%	+2,5%*	(3 202)	(3 222)	-0,6%	+2,3%*
Résultat brut d'exploitation	884	883	+0,1%	+0,9%*	2 429	2 341	+3,8%	+5,6%*
Coût net du risque	(207)	(302)	-31,5%	-30,2%*	(610)	(922)	-33,8%	-29,6%*
Résultat d'exploitation	677	581	+16,5%	+16,8%*	1 819	1 419	+28,2%	+26,7%*
Résultat net part du Groupe	457	350	+30,6%	+31,2%*	1 193	819	+45,7%	+42,8%*
RONE	16,8%	13,4%			15,0%	10,5%		
RONE ajusté (1)	16,2%	12,7%			15,2%	10,7%		

- Maintien de la forte performance des Services financiers aux entreprises et de l'Assurance
 - RONE >20% sur les 9M-16
- Reprise soutenue en Banque de détail à l'international
 - Confirmation du retournement en Roumanie : RONE 12,4% sur les 9M-16
- SG Russie : retour aux bénéfices
 - Contribution positive de 7 M EUR au T3-16
 - Portefeuille de crédits hypothécaires en USD dérisqué

➤ Forte progression de la contribution :
457 M EUR au T3-16
RONE⁽¹⁾ 16,2% au T3-16

* À périmètre et taux de change constants

** Données du T3-14 publiées au T3-15

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

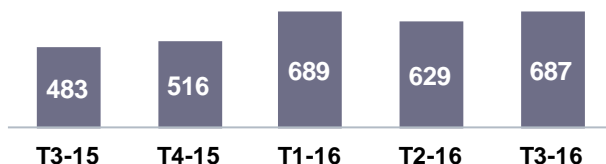
CROISSANCE DES REVENUS FONDÉE SUR L'AGILITÉ DES MÉTIERS DANS UN ENVIRONNEMENT CONTRASTÉ

Produit net bancaire (en M EUR)

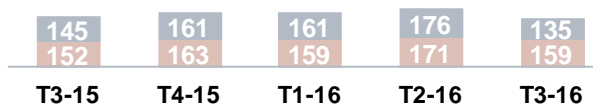
Actions



Taux, crédit, changes et matières premières



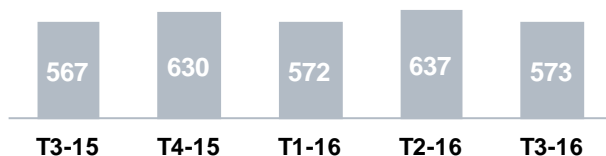
Prime services



Métier Titres

■ PRIME SERVICES ■ MÉTIER TITRES

Financement et Conseil



Gestion d'actifs et Banque Privée



■ Actions : +16,7% /T3-15

- Demande solide sur les produits structurés
- Faible volatilité et volumes réduits : impact sur les lignes métiers Cash et dérivés

■ Taux, Crédit, Changes et Matières premières : +42,2% /T3-15

- Bonne performance, tirée par un bon niveau d'activité sur les taux et le crédit

■ Métiers titres, +4,6% et Prime Services -6,9% /T3-15

■ Financement et conseil : +1,1% /T3-15

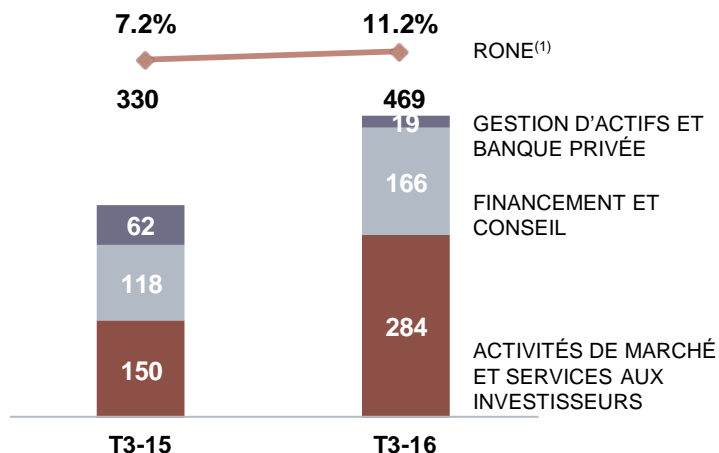
- Bons résultats en financement d'acquisition et sur les activités de couverture pour les entreprises. Bonne tenue de l'activité de Financement
- Léger ralentissement des activités de financement de ressources naturelles et de financements structurés

■ Gestion d'actifs et Banque Privée : stable /T3-15

- Banque Privée : bonne collecte nette et plein effet de l'intégration de Kleinwort Benson
- Lyxor : collecte nette positive

UN MODÈLE RENTABLE S'APPUYANT SUR LA MAÎTRISE DES COÛTS ET UN FAIBLE COÛT DU RISQUE

Contribution au résultat net part du Groupe (M EUR) et RONE⁽¹⁾ de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En m EUR	T3-16	T3 15	Variation		9M-16	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	2 292	2 015	+13,7%	+14,8%*	7 084	7 310	-3,1%	-2,2%*
Frais de gestion	(1 666)	(1 562)	+6,7%	+8,7%*	(5 136)	(5 196)	-1,2%	-0,1%*
Résultat brut d'exploitation	626	453	+38,2%	+34,5%*	1 948	2 114	-7,9%	-7,4%*
Coût net du risque	(36)	(68)	-47,1%	-47,8%*	(282)	(174)	+62,1%	+63,0%*
Résultat d'exploitation	590	385	+53,2%	+48,7%*	1 666	1 940	-14,1%	-13,7%*
Résultat net part du Groupe	469	330	+42,1%	+47,6%*	1 371	1 564	-12,3%	-8,1%*
RONE	12,4%	8,0%			11,9%	12,9%		
RONE ajusté (1)	11,2%	7,2%			10,4%	13,2%		

• À périmètre et taux de change constants

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

- Produit net bancaire en hausse de +13,7% /T3-15
- Poursuite de la transformation
 - Réduction de -3% des effectifs Front-Office et hausse de +18% de l'offshoring sur les 9M-16
 - Frais de gestion en baisse de -1,2% /9M-15
 - Frais de gestion en hausse de +6,7% /T3-15 en lien avec la croissance des revenus
- Amélioration du coefficient d'exploitation /T3-15 : -5 pt
- Faible niveau du coût du risque

➔ Contribution au résultat net part du Groupe : 469 M EUR au T3-16
RONE⁽¹⁾ : 11,2%

Résultats du Hors Pôles

En m EUR	T3-16	T3 15	9M-16	9M-15
Produit net bancaire	(239)	276	228	314
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(2)	(171)	532	(507)
Frais de gestion	27	(72)	30	(105)
Résultat brut d'exploitation	(212)	204	258	209
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	25	(243)	562	(612)
Coût net du risque	0	0	(191)	(198)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(15)	1	(26)	(2)
Résultat net part du Groupe	(180)	30	(164)	(158)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(25)	(263)	35	(696)

- Impact de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre sur le PNB
 - **-237 M EUR au T3-16 (+447 M EUR au T3-15)**
 - **-304 M EUR sur les 9M-16 (+821 M EUR sur les 9M-15)**

- Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾
 - **25 M EUR au T3-16 (-243 M EUR au T3-15)**
 - **562 M EUR sur les 9M-16, soit -163 M EUR hors plus value de cession de Visa (-612 M EUR sur les 9M-15)**

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. pp. 32-33). 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

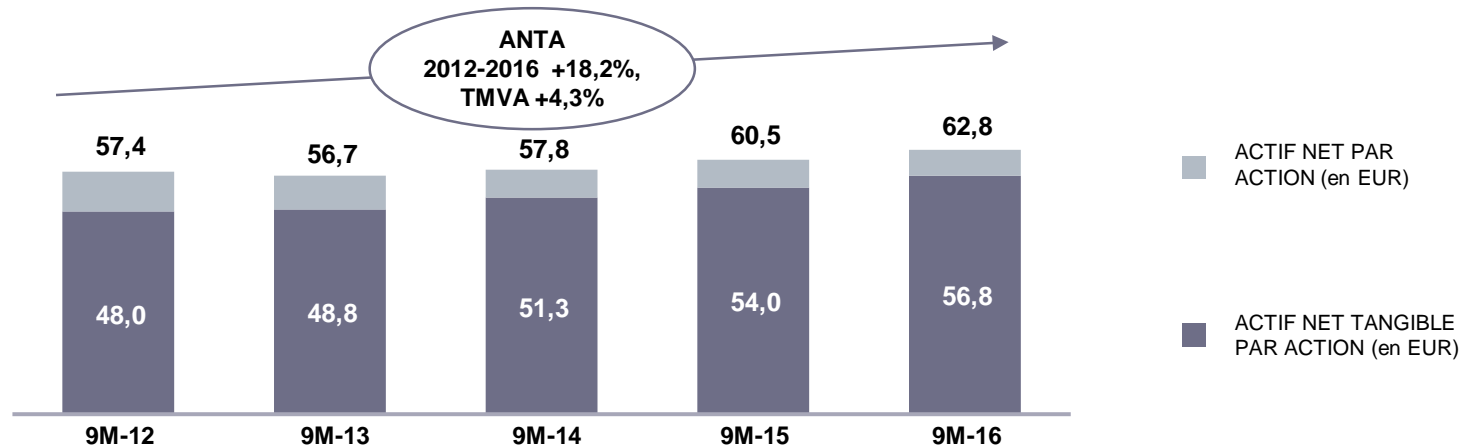
RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

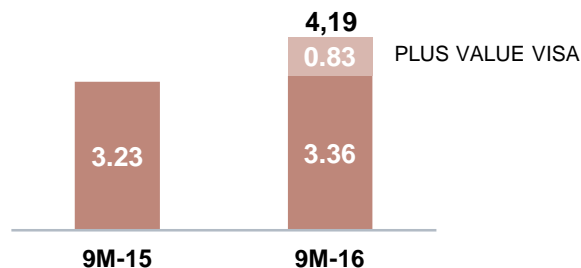
UNE TRANSFORMATION CRÉATRICE DE VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE

- Des résultats solides fondés sur un modèle agile et transformé

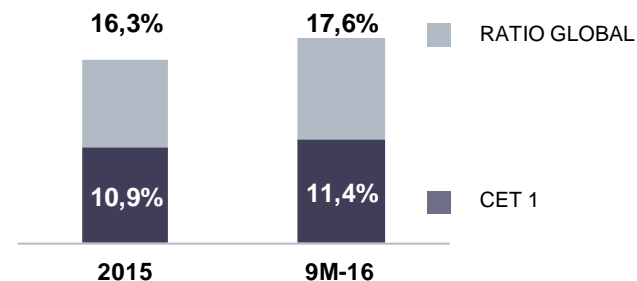


- Création de valeur soutenue sur le long terme, dans un environnement complexe

Bénéfice Net Par Action⁽¹⁾ (EUR)



Ratios de solvabilité⁽²⁾



➤ BNPA⁽¹⁾ à 4,19 EUR à fin septembre 2016, en hausse de +30% par rapport à fin septembre 2015

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 32-33)

(2) Non phasés

NB : ANA et ANTA : données publiées au titre des exercices concernés

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

Banque de détail en France

Transformation en profondeur pour s'adapter à l'évolution des comportements de la clientèle et à l'environnement de taux : maintien de la rentabilité

- ✓ 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 du soutien aux entreprises)

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

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

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

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

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

- ✓ Appui sur les métiers cœurs et les synergies internes pour favoriser la croissance
- ✓ Stricte maîtrise des coûts pour compenser la hausse des frais réglementaires
- ✓ Pilotage réactif des risques dans des marchés instables

Politique de crédit sélective et gestion stricte des risques

➔ 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>	T3-16	Variation T3/T2	Variation T3/T3	9M-16	Variation 9M/9M
Produit net bancaire	6 010	-13,9%	-5,6%	19 169	-2,1%
Frais de gestion	(4 016)	-2,5%	+1,0%	(12 419)	-1,0%
Coût net du risque	(417)	-37,2%	-27,0%	(1 605)	-15,9%
Résultat net part du Groupe	1 099	-24,8%	-2,4%	3 484	+4,2%
ROE (après impôts)	8,4%			9,1%	
ROE*	9,7%			9,6%	
Bénéfice net par action *				4,19	
Actif net tangible par action (EUR)				56,75	
Actif net par action (EUR)				62,75	
Ratio Common Equity Tier 1**				11,4%	
Ratio Tier 1				14,3%	
Ratio global				17,6%	

* Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. pp. 32-33)

** 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

3^{ÈME} TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2016

03/11/2016

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	
Résultats 9M 16 par pôle	
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	
Éléments non économiques et autres éléments notables 9M 16	
Impact IFRIC 21 et FRU	
Ratios prudentiels CRR/CRD4	
Ratio de levier CRR	

Risques

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

Banque de détail en France

Evolution du produit net bancaire	
Dépôts de la clientèle et épargne financière	
Encours de crédits	

30	Banque de détail et Services Financiers Internationaux	
	Résultats trimestriels	46
31	Résultats 9M 16	47
	Résultats trimestriels par zone géographique	48
32	Résultats 9M 16 par zone géographique	49
	Décomposition des encours de crédits et de dépôts	50
33	Chiffres clés des assurances	51
34	SG Russie	52
35		
36	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
	Résultats trimestriels	53
	Résultats 9M 16	54
37	Encours pondérés des risques	55
38	Revenus	56
39	Chiffres clés	57
40	Impact de la CVA/DVA	58
41	Expertises financières reconnues	59
42	Transactions emblématiques	60
	Financement	
43	Structure de financement du Groupe	61
44	Programme d'émissions long terme	62
44	Bilan financé	63
45	Financement de marché à court terme	64
	Reserve de liquidité	65
	Autres informations et données techniques	
	Calcul du BNPA	66
	Actif net comptable, actif net tangible et ROE	67
	ROE	68
	Notes méthodologiques	69

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	
	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15
Produit net bancaire	2 042	2 172	1 915	1 901	2 292	2 015	(239)	276	6 010	6 364
Frais de gestion	(1 346)	(1 326)	(1 031)	(1 018)	(1 666)	(1 562)	27	(72)	(4 016)	(3 978)
Résultat brut d'exploitation	696	846	884	883	626	453	(212)	204	1 994	2 386
Coût net du risque	(174)	(201)	(207)	(302)	(36)	(68)	0	0	(417)	(571)
Résultat d'exploitation	522	645	677	581	590	385	(212)	204	1 577	1 815
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	12	15	10	8	4	31	7	2	33	56
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(9)	0	46	(1)	40	(1)	(15)	1	62	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(172)	(244)	(194)	(162)	(161)	(81)	77	(142)	(450)	(629)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	82	76	4	4	37	35	123	115
Résultat net part du Groupe	353	416	457	350	469	330	(180)	30	1 099	1 126
Fonds propres normatifs moyens	10 915	10 697	10 887	10 425	15 082	16 477	9 811*	7 838*	46 695	45 437
ROE Groupe (après impôt)									8,4%	9,0%

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 9M 16 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	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-15	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
Produit net bancaire	6 226	6 399	5 631	5 563	7 084	7 310	228	314	19 169	19 586
Frais de gestion	(4 111)	(4 021)	(3 202)	(3 222)	(5 136)	(5 196)	30	(105)	(12 419)	(12 544)
Résultat brut d'exploitation	2 115	2 378	2 429	2 341	1 948	2 114	258	209	6 750	7 042
Coût net du risque	(522)	(614)	(610)	(922)	(282)	(174)	(191)	(198)	(1 605)	(1 908)
Résultat d'exploitation	1 593	1 764	1 819	1 419	1 666	1 940	67	11	5 145	5 134
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	36	37	34	29	19	87	12	13	101	166
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(12)	(19)	59	(27)	29	6	(26)	(2)	50	(42)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(533)	(662)	(506)	(394)	(330)	(456)	(92)	(84)	(1 461)	(1 596)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	213	208	13	13	125	96	351	317
Résultat net part du Groupe	1 084	1 120	1 193	819	1 371	1 564	(164)	(158)	3 484	3 345
Fonds propres normatifs moyens	10 542	10 714	10 625	10 396	15 342	16 140	9 745*	7 375*	46 253	44 625
ROE Groupe (après impôt)									9,1%	9,0%

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

T3-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(237)				(155)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(4)				(3)	Groupe
Impact CVA comptable**	87				62	Groupe
Provision PEL/CEL	(17)				(11)	Banque de détail en France

En M EUR

T3-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	447				293	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(109)				(71)	Groupe
Impact CVA comptable**	(14)				(9)	Groupe
Provision PEL/CEL	(8)				(5)	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 9M 16

9M 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*	(304)				(199)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(3)				(2)	Groupe
Impact CVA comptable**	9				6	Groupe
Remboursement Amende Euribor		218			218	Banque de la Grande Clientèle et Solutions
Plus value de cession Visa	725				662	Hors Pôles
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(27)				(18)	Banque de détail en France

En M EUR

9M 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*	821				538	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(105)				(69)	Groupe
Impact CVA comptable**	3				2	Groupe
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(83)				(51)	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	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-85	-62	-126	-116	-261	-188	-49	-37	-523	-403
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-34	-20	-34	-18	-160	-102	-5	-2	-232	-141

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-87	-74	-8	-9	-27	-25	-4	-8	-126	-116
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-32	-17	0	0	0	0	-1	-1	-34	-18

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	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-6	-5	-22	-19	-20	-22	-3	-5	-23	-17	-13	-7	-87	-74
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-2	-1	-19	-15	-4	0	0	0	-7	-1	0	0	-32	-17

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	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-191	-144	-60	-39	-10	-5	-261	-188
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-131	-88	-21	-12	-8	-2	-160	-102

IFRIC 21 : Voir notes méthodologiques

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

En Md EUR	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Capitaux propres part du Groupe	60,9	59,0	57,9
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(10,2)	(9,6)	(9,4)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,9)	(1,8)	(1,5)
Ecart d'acquisition et incorporels	(6,3)	(6,0)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,7	2,5	2,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,4)	(5,0)	(5,2)
Fonds propres Common Equity Tier 1	40,4	38,9	37,5
Fonds propres additionnels de catégorie 1	10,2	9,2	9,5
Fonds propres Tier 1	50,6	48,1	46,9
Fonds propres de catégorie 2	11,7	10,0	8,7
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	62,3	58,1	55,6
Encours pondérés	354	357	355
Ratio Common Equity Tier 1	11,4%	10,9%	10,5%
Ratio Tier 1	14,3%	13,5%	13,2%
Ratio global	17,6%	16,3%	15,7%

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

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

** Déductions sans phasage

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

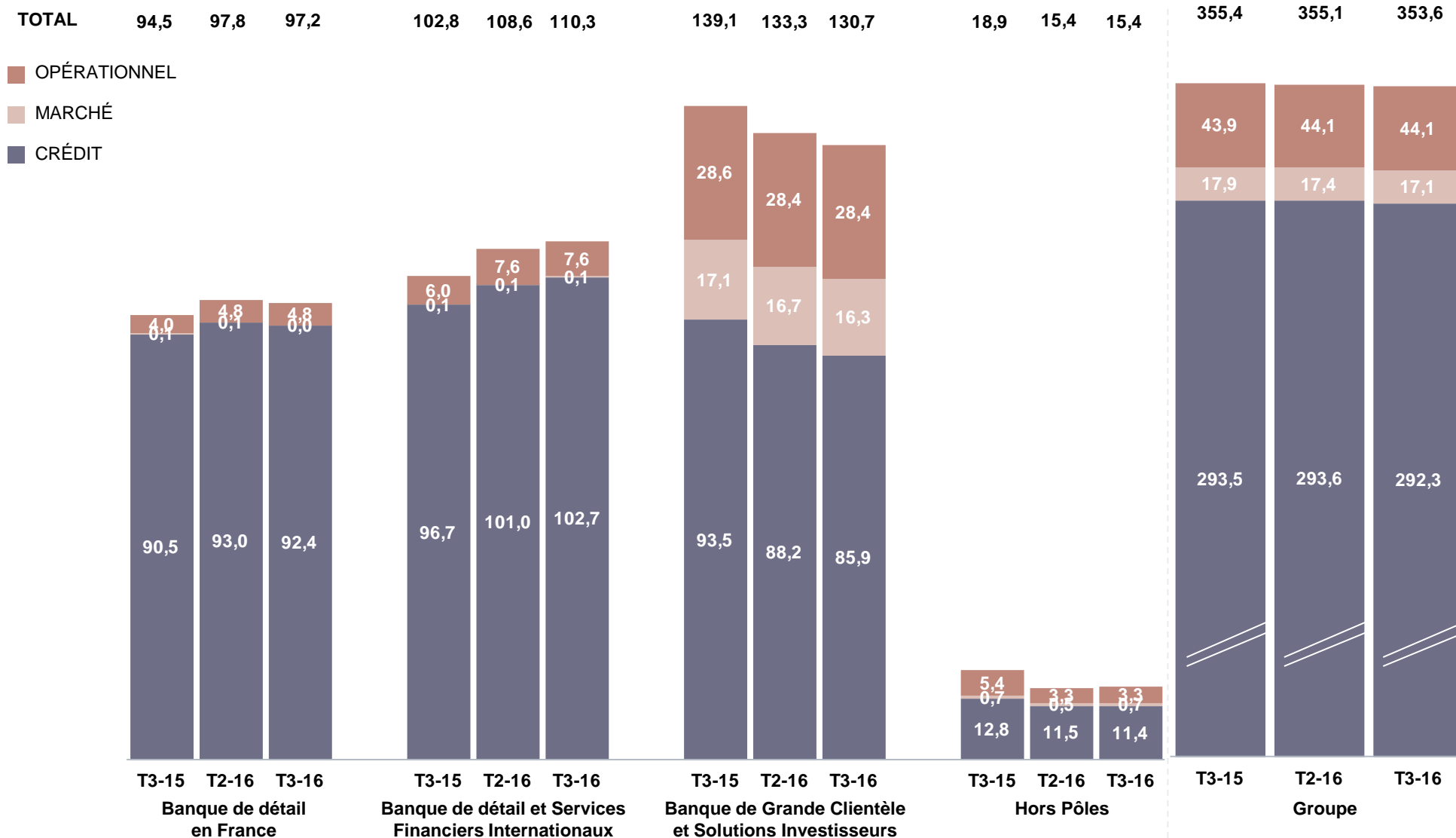
En Md EUR	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Fonds propres Tier 1	50,6	48,1	46,9
Total bilan prudentiel (2)	1 294	1 229	1 250
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(129)	(90)	(97)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres**	(22)	(25)	(33)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	92	90	95
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(10)	(10)	(11)
Exposition Levier	1 225	1 195	1 204
Ratio de levier CRR	4,1%	4,0%	3,9%

(1) Pro forma sans phasage sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué). Voir notes méthodologiques

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

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

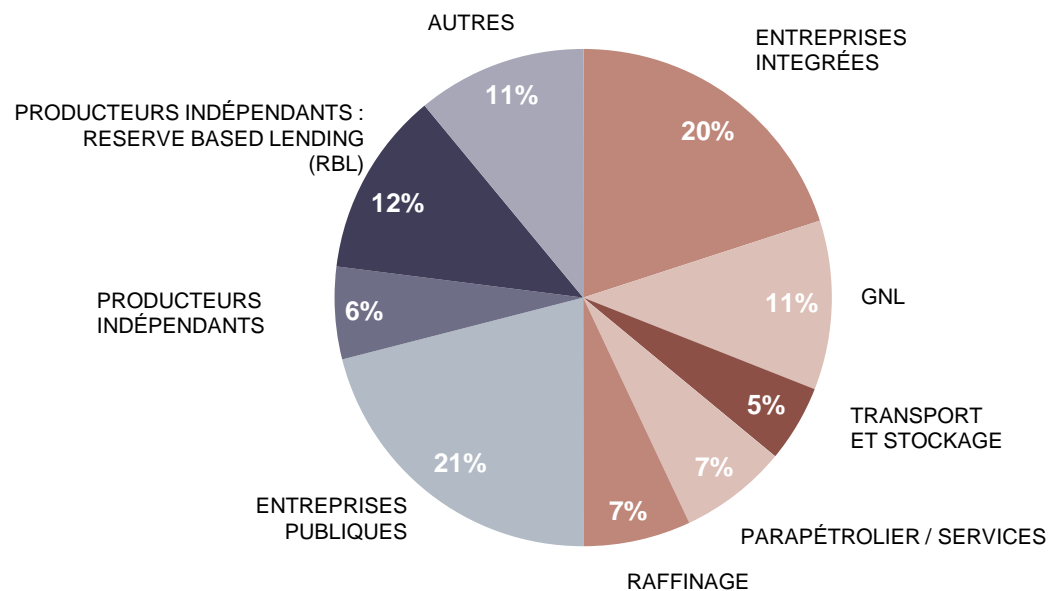
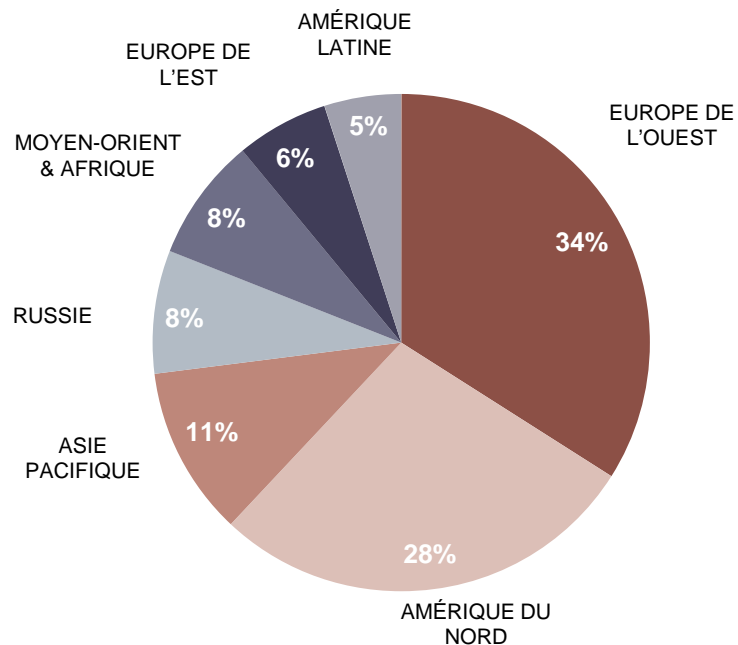
ENCOURS PONDÉRÉS* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)



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

UNE EXPOSITION DIVERSIFIÉE AU SECTEUR DU PÉTROLE ET DU GAZ

Décomposition de l'exposition au pétrole et au gaz % des EAD au 30/09/2016

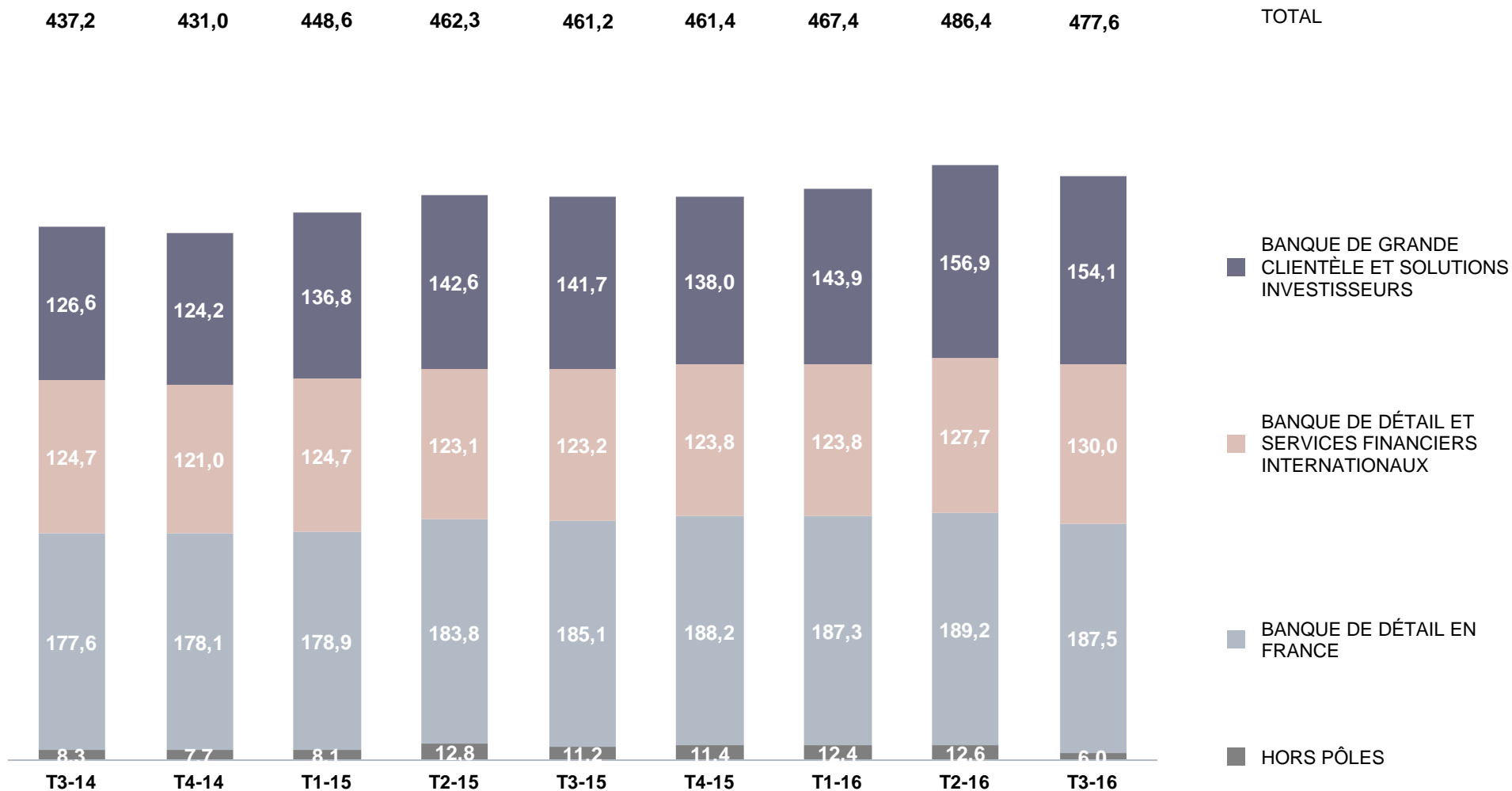


- T3 -16 : Exposition au secteur du pétrole et du gaz* 22,5 Md EUR

* Hors traders

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

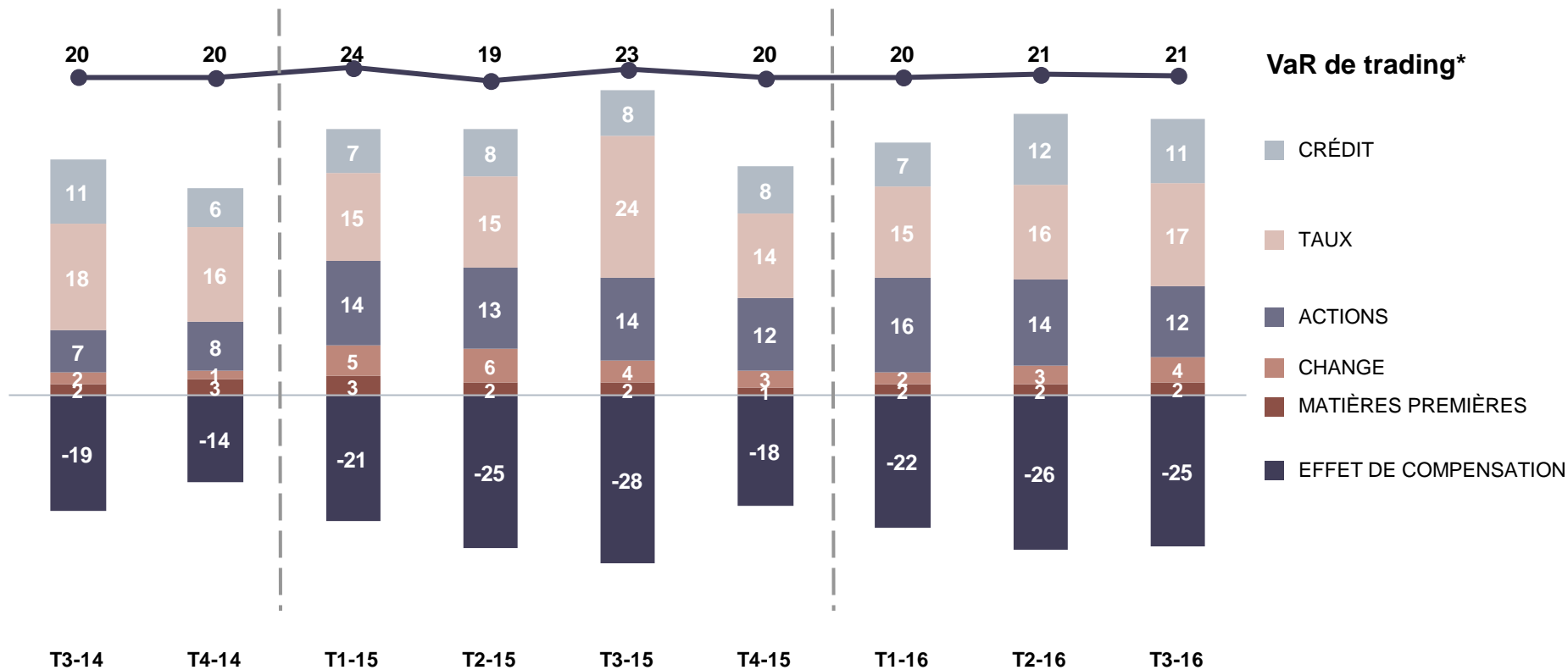
<i>En Md EUR</i>	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015
Créances brutes*	475,1	484,0	465,3
Créances douteuses*	23,3	23,4	23,6
Taux brut d'encours douteux*	4,9%	4,8%	5,1%
Provisions spécifiques*	13,2	13,2	13,3
Provisions base portefeuille*	1,6	1,5	1,3
Taux brut de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	63%	63%	62%
Actifs gérés en extinction: encours brut	2,5	2,5	3,8
Créances douteuses	1,3	1,3	2,3
Taux brut d'encours douteux	53%	53%	61%
Provisions spécifiques	1,2	1,2	2,1
Taux brut de couverture des encours douteux*	88%	87%	89%
Taux brut Groupe des encours douteux	5,1%	5,1%	5,5%
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux	65%	64%	64%

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

Voir : notes méthodologiques

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)

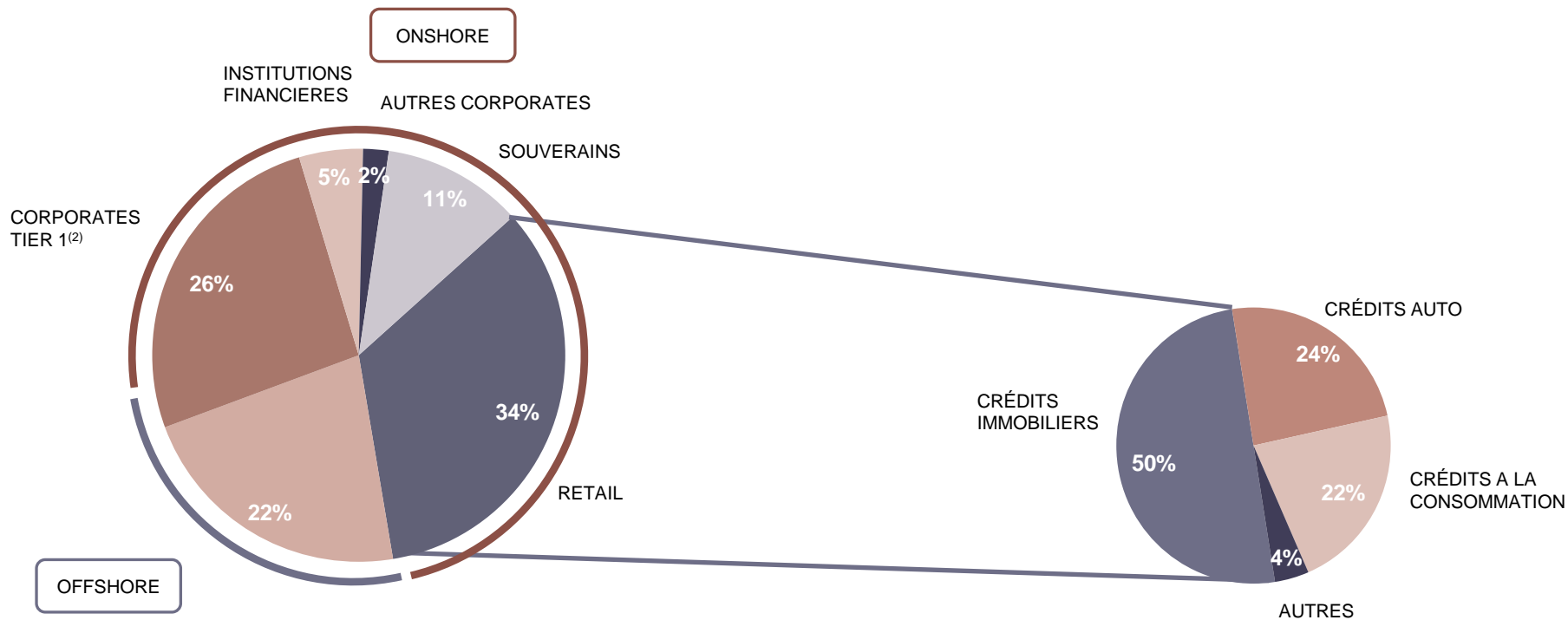
	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16
Minimum	27	36	44	30	26
Maximum	59	62	60	52	53
Moyenne	43	45	52	43	39

* 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

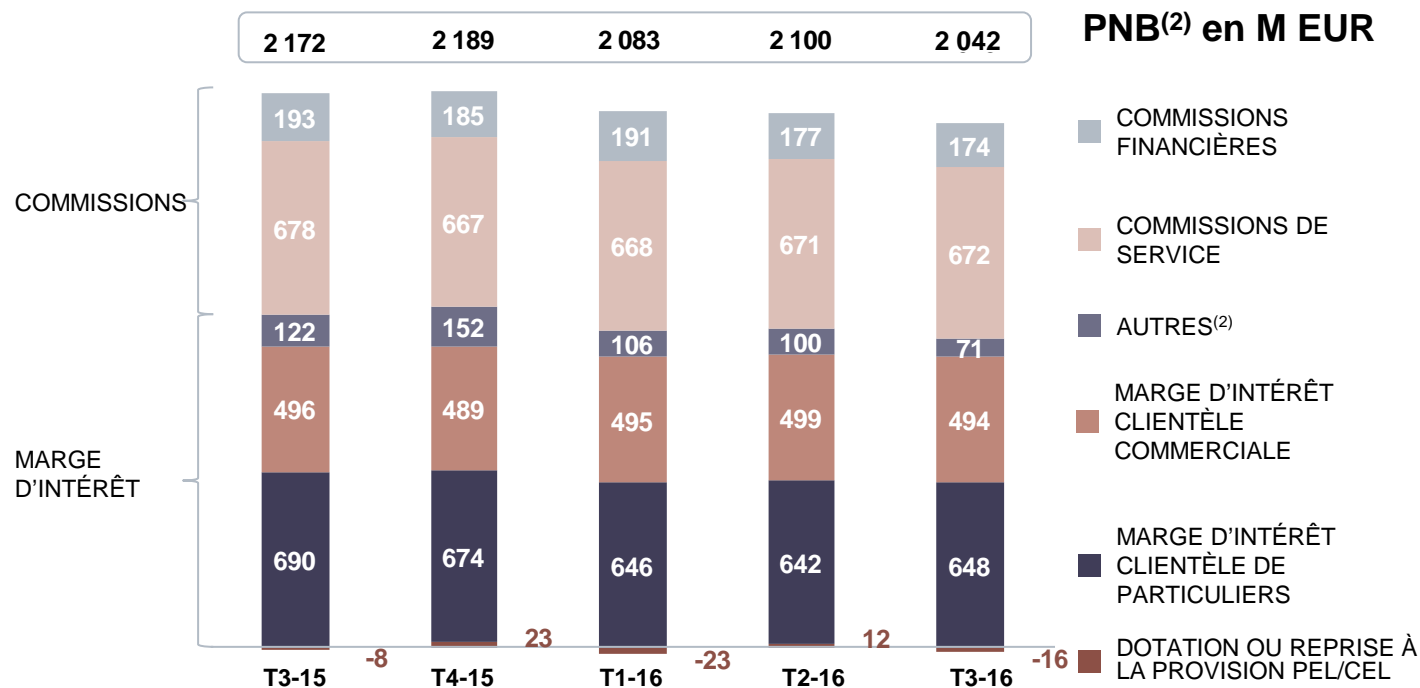
EAD au T3-16 : 15,0 Md EUR⁽¹⁾



(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE



■ Marge d'intérêt⁽¹⁾ :

- T3-16 : -1,7% par rapport à la moyenne des trimestres de la période T1-12 – T3-16*
- 9M-16 : +0,3% par rapport à la moyenne des 9M de la période 2012-2016*

■ Commissions :

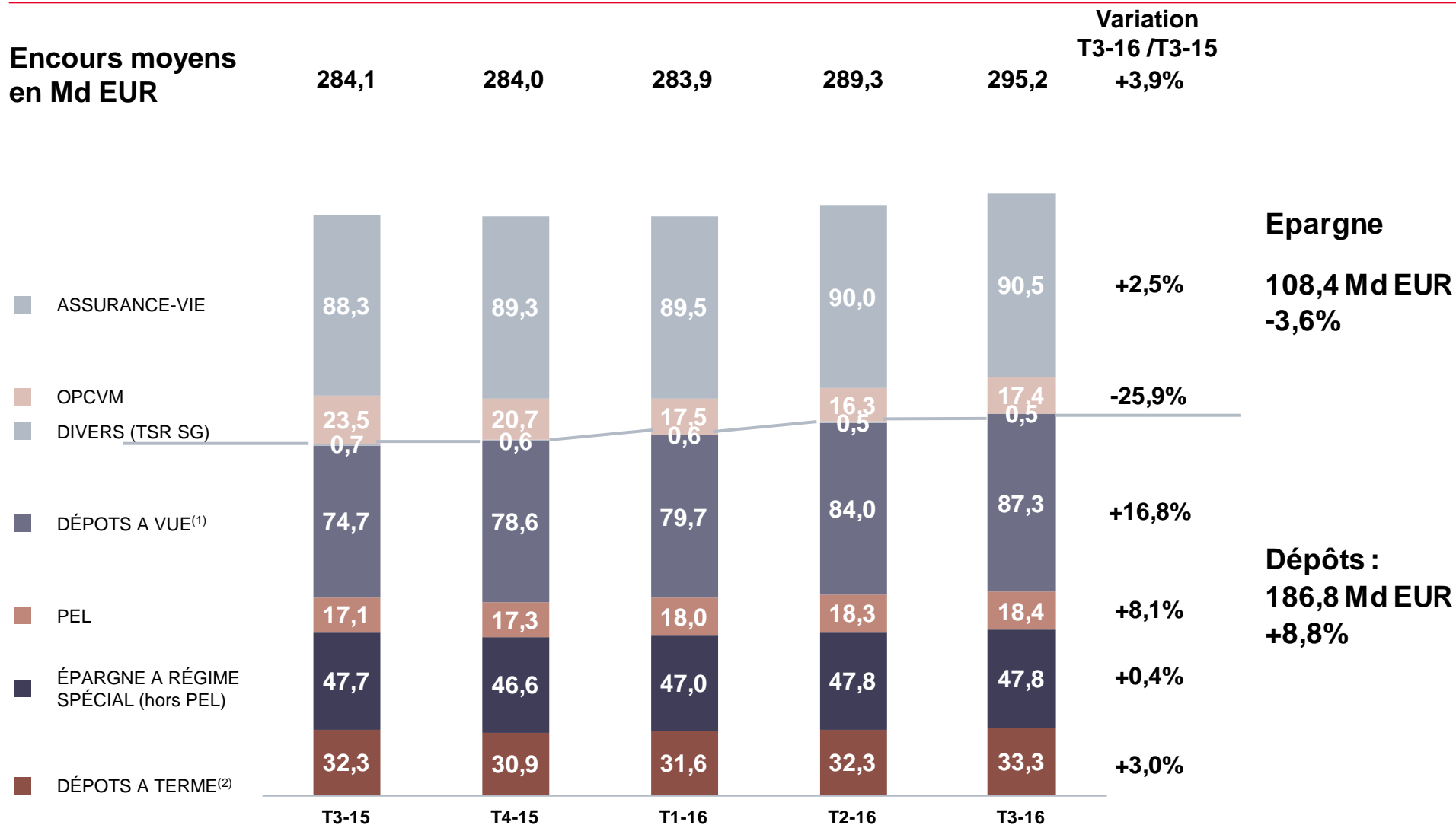
- T3-16 : -0,8% par rapport à la moyenne des trimestres de la période T1-12 – T3-16*
- 9M-16 : +0,4% par rapport à la moyenne des 9M de la période 2012-2016*

(1) Hors PEL/CEL (voir p. 32-33)

(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

* Données publiées au titre des exercices respectifs

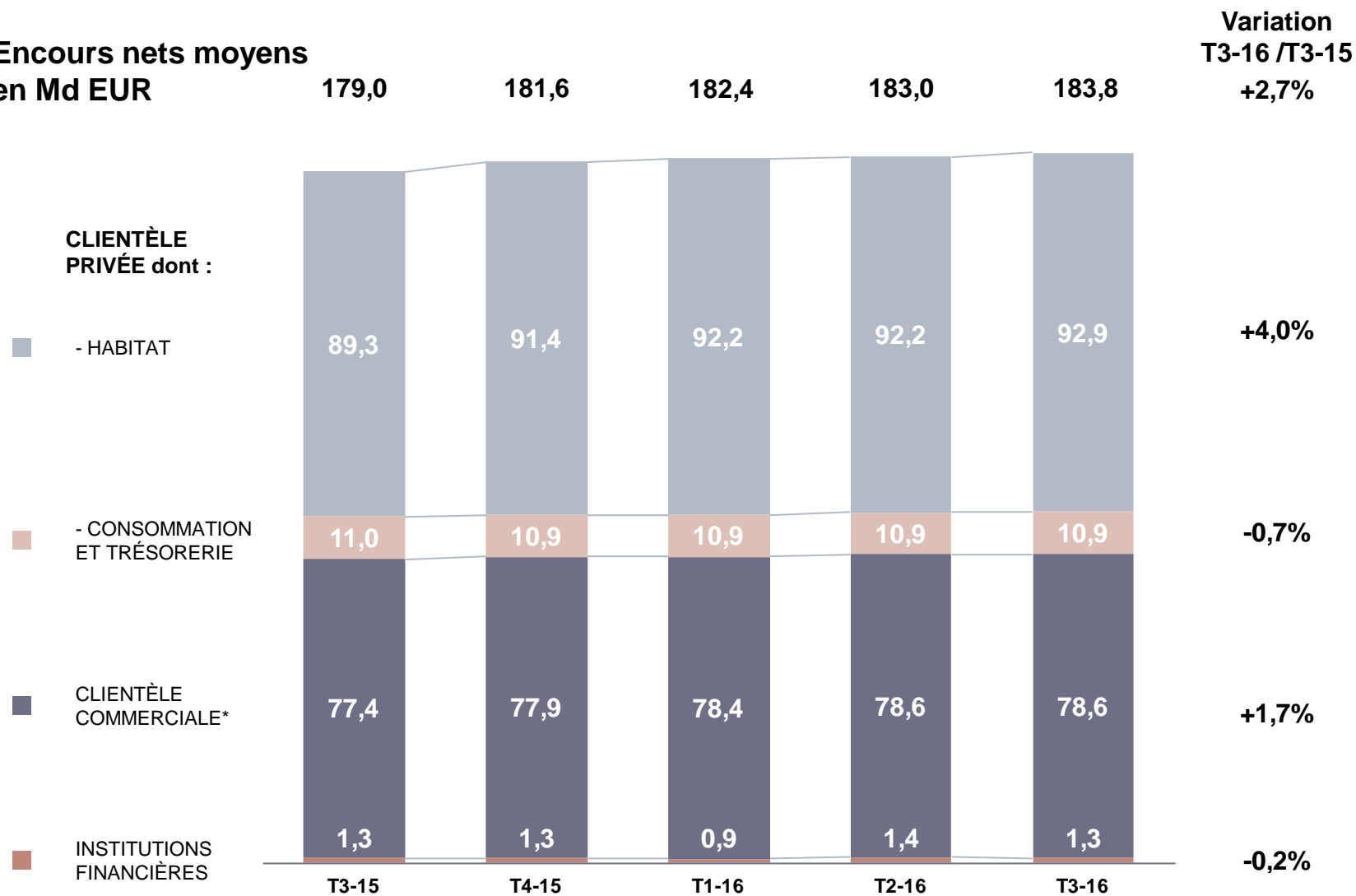
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



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

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

ENCOURS DE CRÉDITS

Encours nets moyens
en Md EUR

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

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	T3-16	T3-15	Variation	T3-16	T3-15	Variation	T3-16	T3-15	Variation	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	Variation
Produit net bancaire	1 275	1 280	+1,3%*	221	206	+7,3%*	420	397	+4,7%*	(1)	18	1 915	1 901	+1,8%*
Frais de gestion	(738)	(729)	+3,7%*	(78)	(75)	+4,1%*	(191)	(189)	-2,3%*	(24)	(25)	(1 031)	(1 018)	+2,5%*
Résultat brut d'exploitation	537	551	-1,8%*	143	131	+9,2%*	229	208	+11,1%*	(25)	(7)	884	883	+0,9%*
Coût net du risque	(206)	(274)	-24,0%*	0	0	n/s	(17)	(23)	-29,2%*	16	(5)	(207)	(302)	-30,2%*
Résultat d'exploitation	331	277	+20,0%*	143	131	+9,2%*	212	185	+16,1%*	(9)	(12)	677	581	+16,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	45	(1)	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	1	0	46	(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	(90)	(63)	+43,4%*	(47)	(42)	+12,0%*	(61)	(59)	+4,0%*	4	2	(194)	(162)	+19,3%*
Résultat net part du Groupe	212	143	+48,6%*	96	89	+7,9%*	157	130	+22,6%*	(8)	(12)	457	350	+31,2%*
Coefficient d'exploitation	58%	57%		35%	36%		45%	48%				54%	54%	
Fonds propres alloués	6 463	6 232		1 724	1 663		2 568	2 349		132	181	10 887	10 425	

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

* À périmètre et change constants

RÉSULTATS 9M 16

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	9M-16	9M-15	Variation	9M-16	9M-15	Variation	9M-16	9M-15	Variation	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	Variation
Produit net bancaire	3 736	3 707	+3,8%*	662	616	+7,8%*	1 223	1 147	+6,9%*	10	93	5 631	5 563	+3,7%*
Frais de gestion	(2 268)	(2 307)	+2,7%*	(261)	(251)	+4,3%*	(600)	(572)	+3,6%*	(73)	(92)	(3 202)	(3 222)	+2,3%*
Résultat brut d'exploitation	1 468	1 400	+5,5%*	401	365	+10,2%*	623	575	+10,2%*	(63)	1	2 429	2 341	+5,6%*
Coût net du risque	(559)	(759)	-22,6%*	0	0	n/s	(42)	(70)	-41,2%*	(9)	(93)	(610)	(922)	-29,6%*
Résultat d'exploitation	909	641	+35,9%*	401	365	+10,2%*	581	505	+17,2%*	(72)	(92)	1 819	1 419	+26,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	46	(2)	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	13	(25)	59	(27)	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	(229)	(146)	+50,7%*	(129)	(117)	+10,6%*	(169)	(160)	+7,8%*	21	29	(506)	(394)	+27,2%*
Résultat net part du Groupe	529	305	+61,6%*	271	247	+10,1%*	433	360	+22,4%*	(40)	(93)	1 193	819	+42,8%*
Coefficient d'exploitation	61%	62%		39%	41%		49%	50%				57%	58%	
Fonds propres alloués	6 318	6 143		1 714	1 649		2 463	2 268		130	336	10 625	10 396	

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	
	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15	T3-16	T3-15
Produit net bancaire	183	174	257	256	133	130	196	188	152	172	354	360	1 275	1 280
Variation *	+5,2%*		+0,2%*		+3,3%*		+4,9%*		-4,6%*		+0,1%*		+1,3%*	
Frais de gestion	(94)	(86)	(124)	(133)	(80)	(78)	(119)	(111)	(124)	(132)	(197)	(189)	(738)	(729)
Variation *	+9,3%*		-6,9%*		+3,6%*		+8,3%*		+3,2%*		+6,2%*		+3,7%*	
Résultat brut d'exploitation	89	88	133	123	53	52	77	77	28	40	157	171	537	551
Variation *	+1,1%*		+8,0%*		+2,9%*		-0,1%*		-28,5%*		-6,6%*		-1,8%*	
Coût net du risque	(37)	(39)	(17)	(7)	(18)	(30)	(25)	(62)	(49)	(75)	(60)	(61)	(206)	(274)
Variation *	-5,1%*		x 2,4		-39,4%*		-59,8%*		-33,2%*		+0,0%*		-24,0%*	
Résultat d'exploitation	52	49	116	116	35	22	52	15	(21)	(35)	97	110	331	277
Variation *	+6,1%*		-0,2%*		+60,7%*		x 3,5		+38,7%*		-10,3%*		+20,0%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	27	0	0	(1)	0	1	17	(1)	1	0	45	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(13)	(12)	(34)	(28)	(8)	(5)	(13)	(3)	2	8	(24)	(23)	(90)	(63)
Résultat net part du Groupe	39	36	67	55	16	10	38	11	(3)	(28)	55	59	212	143
Variation *	+8,3%*		+21,6%*		+61,6%*		x 3,5		+89,1%*		-5,3%*		+48,6%*	
Coefficient d'exploitation	51%	49%	48%	52%	60%	60%	61%	59%	82%	77%	56%	53%	58%	57%
Fonds propres alloués	1 178	1 077	956	834	422	442	1 198	1 185	1 118	1 265	1 591	1 429	6 463	6 232

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 9M 16 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	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
Produit net bancaire	521	512	773	765	397	387	561	541	435	452	1 049	1 050	3 736	3 707
Variation *	+1,8%*		-0,2%*		+3,7%*		+5,1%*		+17,5%*		+2,1%*		+3,8%*	
Frais de gestion	(277)	(265)	(407)	(413)	(252)	(255)	(362)	(351)	(360)	(442)	(610)	(581)	(2 268)	(2 307)
Variation *	+4,5%*		-2,6%*		-0,1%*		+4,9%*		-0,0%*		+7,2%*		+2,7%*	
Résultat brut d'exploitation	244	247	366	352	145	132	199	190	75	10	439	469	1 468	1 400
Variation *	-1,2%*		+2,7%*		+11,0%*		+5,5%*		x 7,4		-4,2%*		+5,5%*	
Coût net du risque	(85)	(119)	(52)	(11)	(61)	(90)	(59)	(107)	(163)	(261)	(139)	(171)	(559)	(759)
Variation *	-28,6%*		x 4,7		-31,5%*		-44,4%*		-28,6%*		-17,5%*		-22,6%*	
Résultat d'exploitation	159	128	314	341	84	42	140	83	(88)	(251)	300	298	909	641
Variation *	+24,2%*		-9,0%*		x 2,0		+69,5%*		+59,6%*		+3,6%*		+35,9%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	27	0	0	(1)	0	1	18	(1)	1	(1)	46	(2)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(38)	(30)	(82)	(79)	(20)	(9)	(34)	(19)	17	58	(72)	(67)	(229)	(146)
Résultat net part du Groupe	115	95	159	161	39	19	102	61	(53)	(193)	167	162	529	305
Variation *	+21,1%*		-2,4%*		x 2,1		+67,8%*		+68,3%*		+6,4%*		+61,6%*	
Coefficient d'exploitation	53%	52%	53%	54%	63%	66%	65%	65%	83%	98%	58%	55%	61%	62%
Fonds propres alloués	1 153	1 071	910	772	420	430	1 184	1 163	1 098	1 303	1 553	1 405	6 318	6 143

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

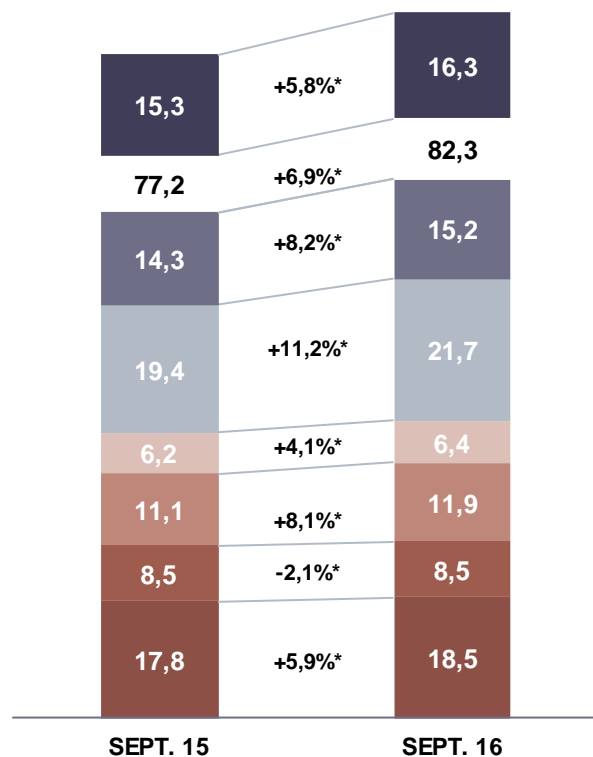
* À périmètre et change constants

(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

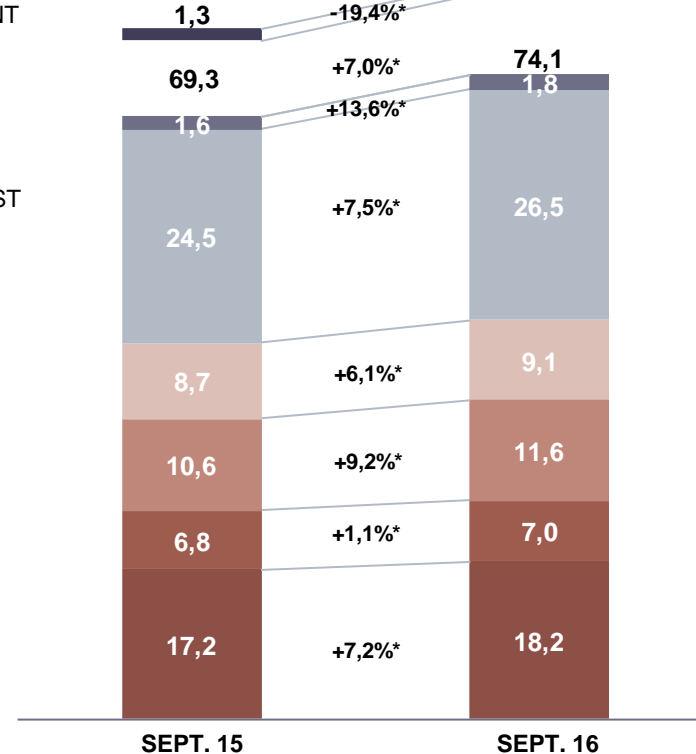
Décomposition des encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
Sept. 16 /Sept. 15



Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution
Sept. 16 /Sept. 15

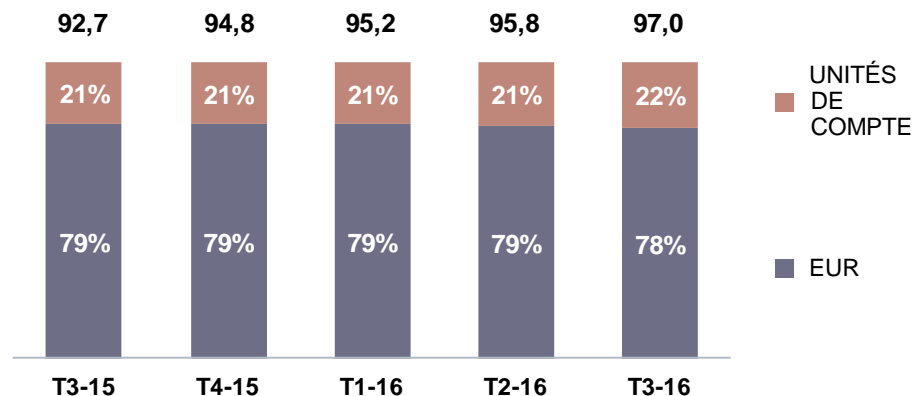


* Variations à périmètre et change constants

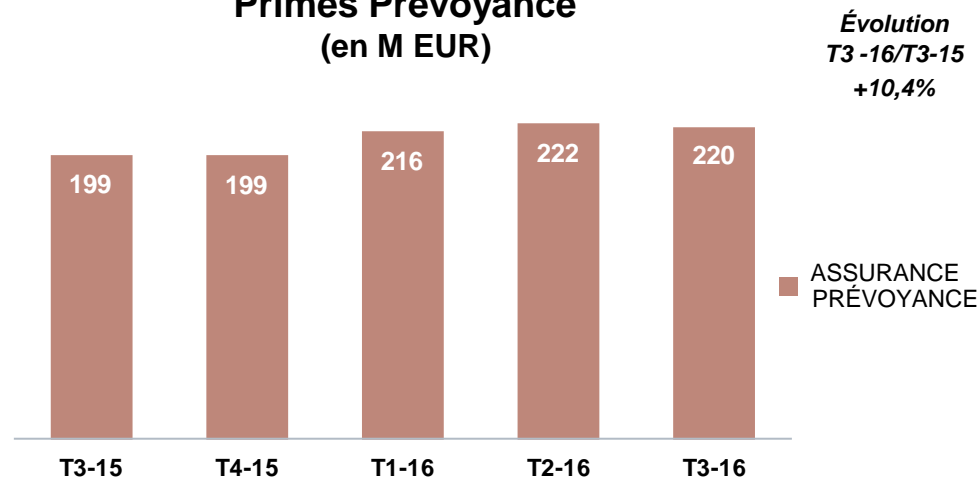
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

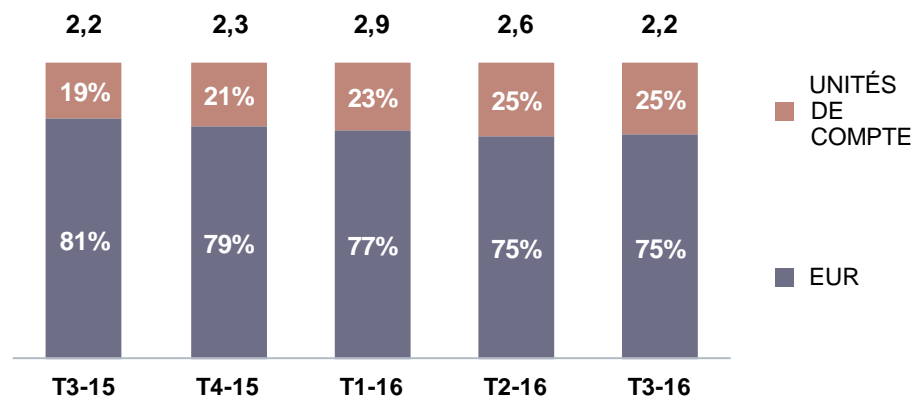
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



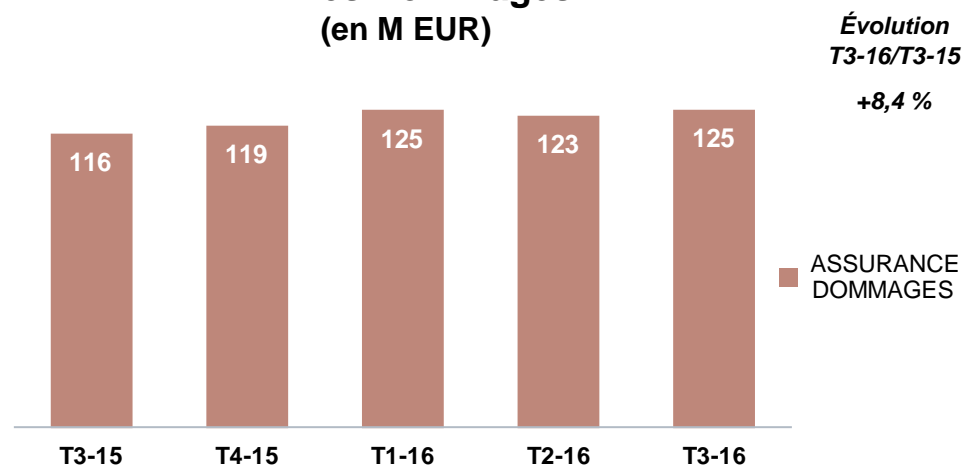
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



SG RUSSIE⁽¹⁾

SG Russie - résultats

En M EUR	T3-16	T3-15	Change	9M-16	9M-15	Change
Produit net bancaire	174	192	-2,8%*	500	536	+12,9%*
Frais de gestion	(132)	(138)	+4,5%*	(382)	(463)	+0,9%*
Résultat brut d'exploitation	42	54	-20,5%*	118	72	+83,5%*
Coût net du risque	(49)	(75)	-33,5%*	(163)	(261)	-28,6%*
Résultat d'exploitation	(7)	(21)	+66,9%*	(45)	(188)	+72,7%*
Résultat net part du Groupe	7	(18)	n/s	(23)	(150)	n/s
Coefficient d'exploitation	76%	72%		76%	86%	

Engagements de Société Générale en Russie

	T3-16	T4-15	T4-14	T4-13
Produit net bancaire	2,6	2,4	2,7	3,5
Book value	2,6	2,4	2,7	3,5
Intragroup Funding				
- Sub. Loan	0,7	0,7	0,7	0,7
- Senior	0,0	0,0	0,7	1,3

NB. La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,6 Md EUR au T3-16, 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

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		
	T3-16	T3-15	Variation	T3-16	T3-15	Variation	T3-16	T3-15	Variation	T3-16	T3-15	Variation
Produit net bancaire	1 463	1 193	+24,1%*	573	567	+3,1%*	256	255	-3,7%*	2 292	2 015	+13,7% +14,8%*
Frais de gestion	(1 053)	(995)	+8,3%*	(382)	(361)	+11,0%*	(231)	(206)	+6,1%*	(1 666)	(1 562)	+6,7% +8,7%*
Résultat brut d'exploitation	410	198	+98,1%*	191	206	-9,9%*	25	49	-43,8%*	626	453	+38,2% +34,5%*
Coût net du risque	(19)	(7)	x 2,7	(14)	(60)	-77,0%*	(3)	(1)	x 3,0	(36)	(68)	-47,1% -47,8%*
Résultat d'exploitation	391	191	+95,5%*	177	146	+17,2%*	22	48	-48,9%*	590	385	+53,2% +48,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1		40	(2)		0	0		40	(1)	
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	1	2		(2)	0		5	29		4	31	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impôts sur les bénéfices	(105)	(39)		(49)	(28)		(7)	(14)		(161)	(81)	
Résultat net	287	155		166	116		20	63		473	334	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	3	5		0	(2)		1	1		4	4	
Résultat net part du Groupe	284	150	+80,9%*	166	118	+37,2%*	19	62	-48,8%*	469	330	+42,1% +47,6%*
Fonds propres alloués	8 553	9 132		5 491	6 100		1 038	1 244		15 082	16 477	
Coefficient d'exploitation	72%	83%		67%	64%		90%	81%		73%	78%	

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

* À périmètre et change constants

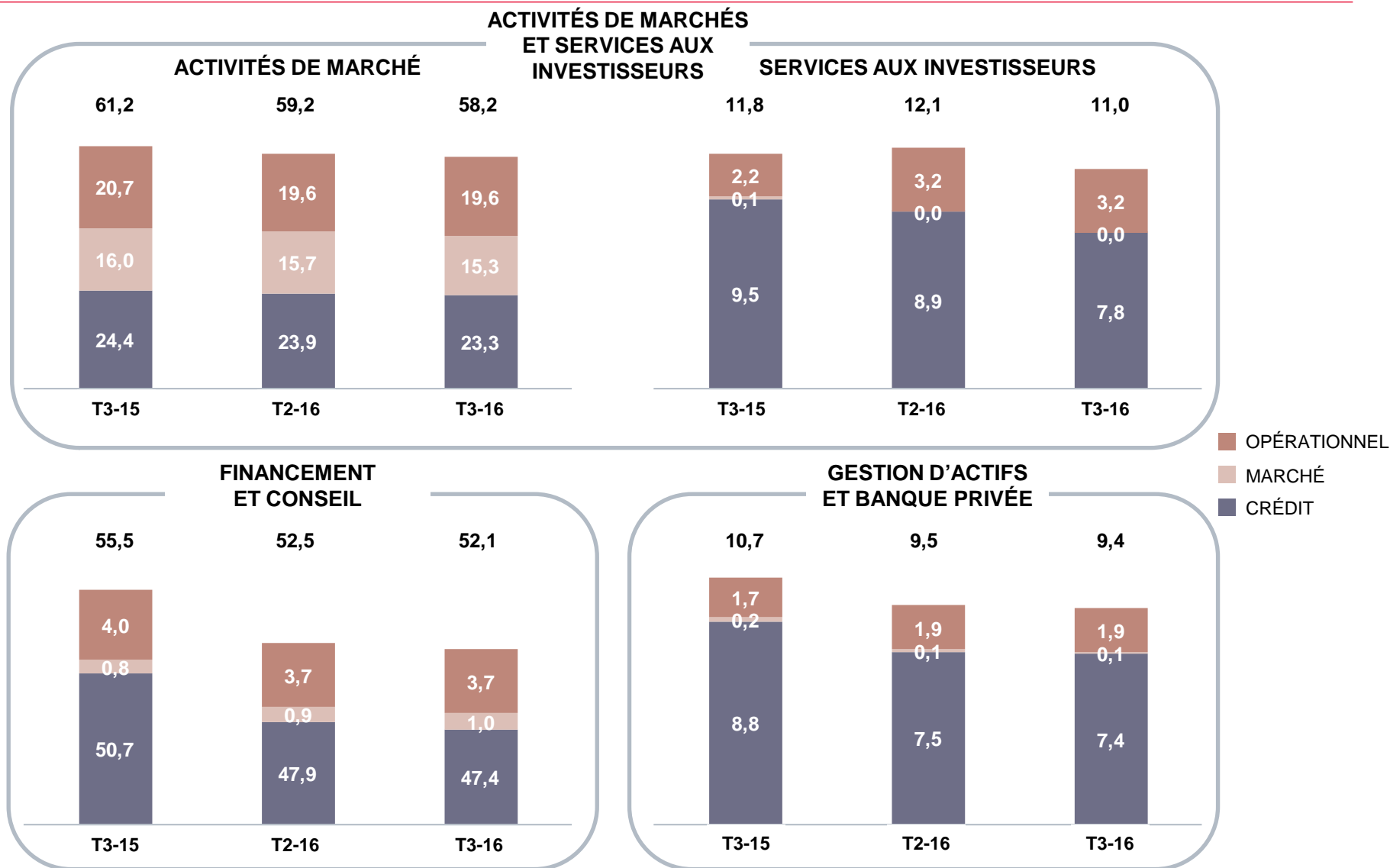
RÉSULTATS 9M 16

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			
	9M-16	9M-15	Variation	9M-16	9M-15	Variation	9M-16	9M-15	Variation	9M-16	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	4 556	4 712	-2,2%*	1 782	1 785	+1,3%*	746	813	-10,2%*	7 084	7 310	-3,1%	-2,2%*
Frais de gestion	(3 283)	(3 479)	-4,4%*	(1 161)	(1 103)	+8,4%*	(692)	(614)	+9,5%*	(5 136)	(5 196)	-1,2%	-0,1%*
Résultat brut d'exploitation	1 273	1 233	+3,9%*	621	682	-9,8%*	54	199	-69,7%*	1 948	2 114	-7,9%	-7,4%*
Coût net du risque	(27)	(38)	-28,9%*	(250)	(118)	x 2,1	(5)	(18)	-72,2%*	(282)	(174)	+62,1%	+63,0%*
Résultat d'exploitation	1 246	1 195	+5,0%*	371	564	-35,1%*	49	181	-69,5%*	1 666	1 940	-14,1%	-13,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		28	7		1	(1)		29	6		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	3	5		(2)	(5)		18	87		19	87		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(259)	(309)		(57)	(93)		(14)	(54)		(330)	(456)		
Résultat net	990	891		340	473		54	213		1 384	1 577		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	10	11		1	0		2	2		13	13		
Résultat net part du Groupe	980	880	+12,0%*	339	473	-29,4%*	52	211	-60,3%*	1 371	1 564	-12,3%	-8,1%*
Fonds propres alloués	8 712	9 310		5 648	5 669		982	1 161		15 342	16 140		
Coefficient d'exploitation	72%	74%		65%	62%		93%	76%		73%	71%		

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

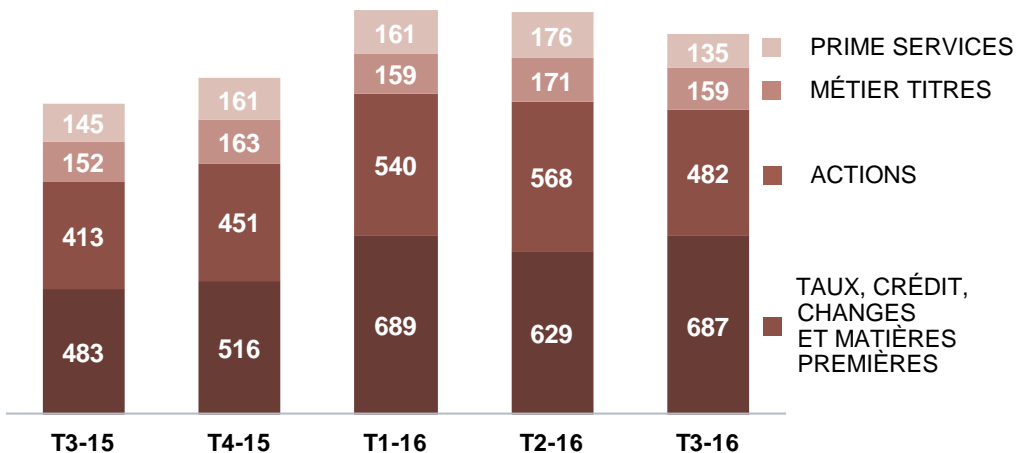
* À périmètre et change constants

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

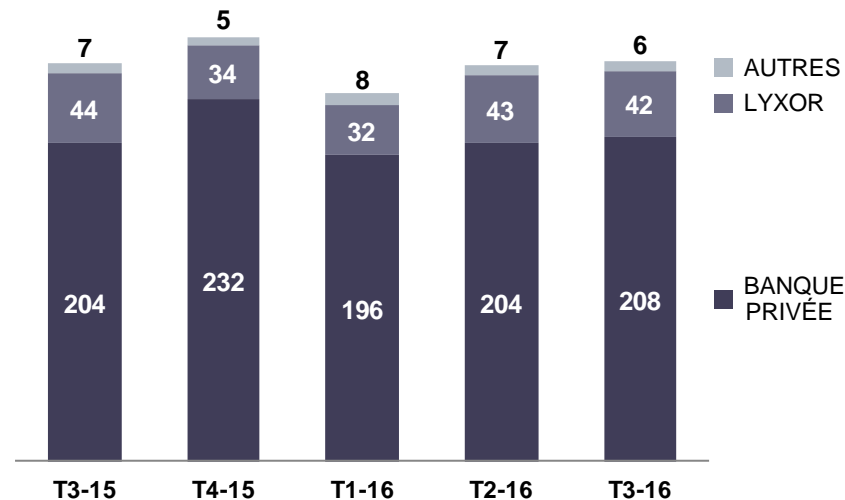


REVENUS

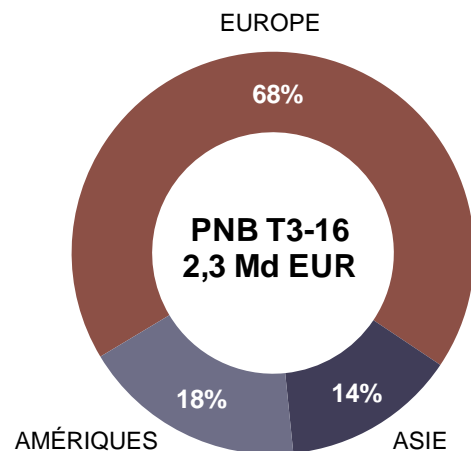
Activités de Marché et Services aux Investisseurs Produit net bancaire (en M EUR)



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

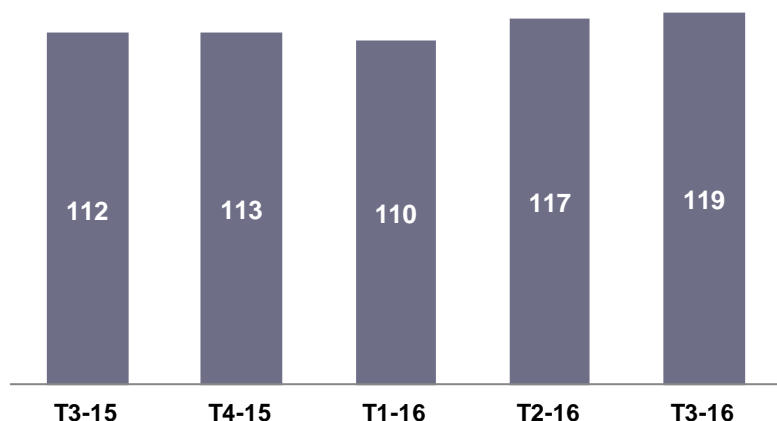


Répartition des revenus par zone géographique (en %)

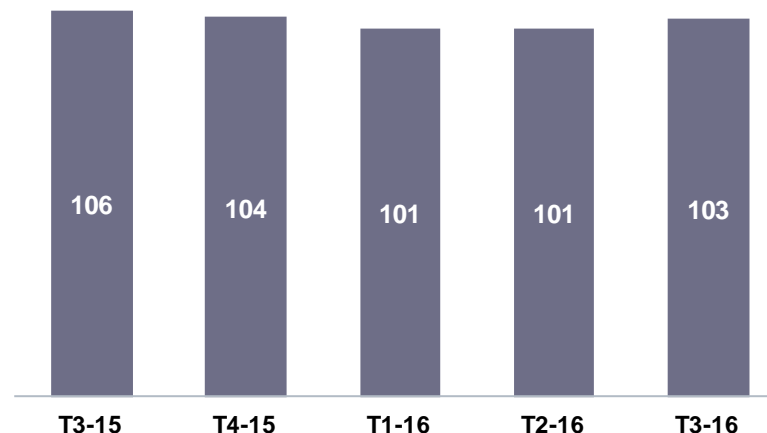


CHIFFRES CLÉS

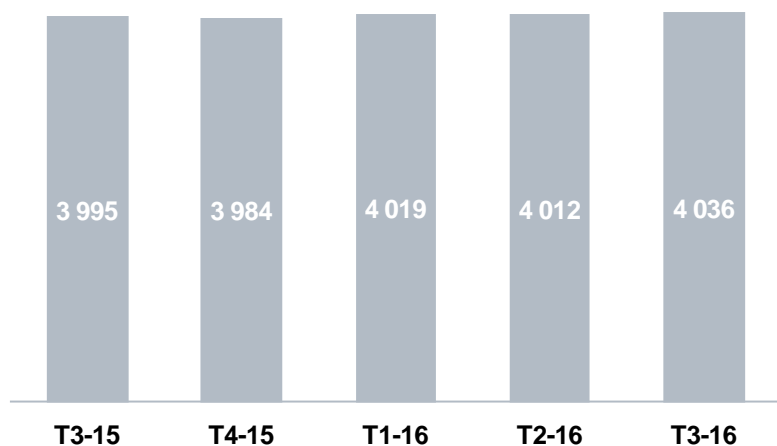
Banque Privée : Actifs sous gestion⁽¹⁾
(en Md EUR)



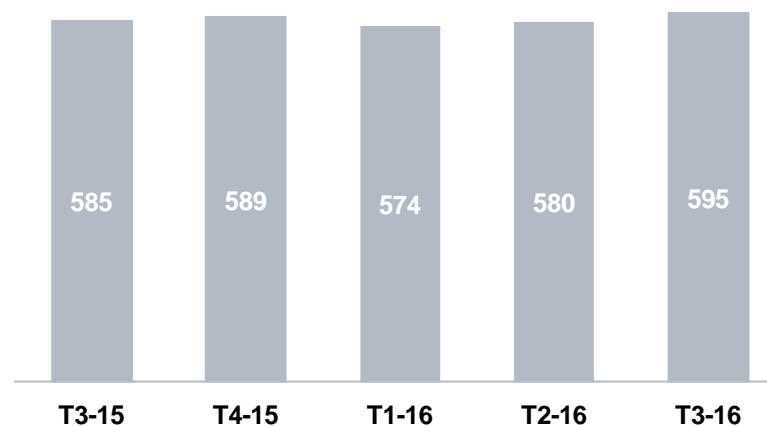
Lyxor : Actifs sous gestion⁽²⁾
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs en conservation
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs administrés
(en Md EUR)



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

(2) Y compris SG Fortune

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T3-15	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16
Actions	(32)	14	(12)	(11)	26
Taux, crédit, change et matières premières	(31)	(4)	(8)	(4)	29
Financement et Conseil	(23)	8	0	(8)	18
Total	(86)	18	(20)	(23)	73

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table

- #6 All Euro Bonds
- #3 All Euro Corporate Bonds
- #3 All EMEA Euro Corporate Bonds
- #2 All Euro Sovereign Bonds
- #6 All Euro SSA Bonds
- #7 All Euro Bonds for FI (exclu C.B)



ECM – League Table

- #2 France
- #7 Offer Currency in Euro only
- #4 Iberia



DCM - League Table

- #7 All Euro Bonds
- #7 All Euro Corporate Bonds
- #3 All EMEA Euro Corporate Bonds
- #8 All Euro Bonds for FI
- #4 All Euro Bonds in CEE
- #2 All Euro Corporate Bonds in CEE



M&A – League Table

- #5 Target France



Best Investment Bank in France

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- Industry leadership award, cross assets, Asia - Frank Drouet
- Derivatives House of the Year, Asia
- Derivatives House, of the Year, Japan
- Derivatives House of the Year, Korea
- Best Structured Products House, Asia
- Best Rates Derivatives House, Asia
- Best Credit Derivatives House, Asia
- Best FX Derivatives House, Asia
- Best Commodities Derivatives House, Asia
- Best Structured Products Credit - credit linked notes on BoC
- Best Structured Products Equity - SGI European equity low volatility premium index
- Best Structured Products FX - FC linked CMS hybrid notes
- Best structured products Rates - reversible convertible notes on USD CMS 10 Y



- Best House in South and Southeast Asia
- Best House, South Korea
- Best House, FX
- Best House, Interest Rates



- Interest rates house of the year
- Commodities house of the year
- Japan House of the Year
- Taiwan House of the Year



- #1 Overall Products
- #1 Overall Equity Products
- #1 Overall Currency Products
- #2 Overall Derivatives Platforms
- #4 Overall Credit Products
- #5 Overall Interest Rate products



- #2 Best Liquidity Provider
- #3 Best Bank in Research



Central and Eastern Europe's
Best Bank for Transaction Services

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T3-16



Merkur

396 MW Wind Program

EUR 1,240,000,000

MLA, Documentation Bank,
Joint Hedge Coordinator &
Guarantees Issuer

AUG 2016

GERMANY

Société Générale a agi en tant qu'arrangeur mandaté principal, banque de documentation et coordinateur conjoint de couverture dans le financement du projet éolien offshore de Merkur, situé en mer du Nord allemande, pour un montant total de 1,24Md d'euros. Il sera doté de 66 éoliennes et, une fois terminé, produira environ 1,750 GWh d'électricité par an, soit suffisamment d'énergie verte pour couvrir 500.000 foyers. Ce projet constituera le premier déploiement commercial à grande échelle de la turbine éolienne offshore de General Electric, après le projet de prototype à Block Island qui avait été également financé par Société Générale. Cette transaction renforce la forte présence de Société Générale sur le marché de l'éolien offshore, en particulier en Allemagne, où ce secteur d'activité est un pilier de la transition énergétique et de la sortie du nucléaire.

SGCMS 2016-C5

Securitisation

\$736,800,000

Lead-manager, Bookrunner,
Issuer, Underwriter and
Mortgage Loan Seller

July 19, 2016

USA

Le 19 juillet 2016, Société Générale a émis la première transaction issue de son propre programme d'émission de CMBS, SGCMS 2016-C5, établissant la marque Société Générale sur le marché américain des CMBS et représentant un succès majeur pour la ligne métier «produits adossés à des actifs»

Cette émission est la 6ème transaction de CMBS réalisée par Société Générale en 2016. Cette transaction d'un montant total de 736,8M de dollars est adossée à 47 prêts immobiliers commerciaux eux-mêmes sécurisés par 138 actifs immobiliers dans 28 états américains. SGCMS 2016-C5 démontre la force de la stratégie à 360 degrés de Société Générale sur le marché des produits adossés à des actifs : origination des prêts, structuration du CMBS, syndication et placement par la force de vente. 15 classes de notes ont été émises pour cette opération où Société Générale a agi en tant que Lead Manager, Teneur de livres, Emetteur, Preneur Ferme et Vendeur de prêts hypothécaires.



Groupe FNAC S.A

Senior Notes

EUR 650,000,000

3.250%
30 September 2023

September 2016

Le 21 septembre 2016, Groupe FNAC S.A. a accédé pour la première fois au marché high yield avec une émission de 650 millions d'euros d'obligations senior non-sécurisées (notées Ba2/BB) de maturité 2023 pour laquelle Société Générale était Coordinateur Global Associé. Les fonds levés ont servi au refinancement du bridge mis en place pour financer l'acquisition de Darty par FNAC. La fourchette de prix initiale a été communiquée au marché à 3.500-3.750% puis révisée à 3,375% en lien avec une forte demande de la part des investisseurs européens. Au final, la transaction a attiré plus de 300 investisseurs avec un carnet d'ordres largement sursouscrit, permettant à FNAC de placer ses obligations à 3,250%, le bas de la fourchette de prix révisée, et bien en-dessous de l'indication initiale.



Dell

Acquisition Finance

USD 49,500,000,000

USA

2016

Société Générale a agi en tant que Co-Manager, Preneur Ferme et Prêteur dans la mise en place d'un financement d'acquisition de 49,5 Md de dollars et d'émissions obligataires senior et à haut rendement pour un montant global de 23,3Md de dollars, dans le cadre de l'acquisition d'EMC Corporation par Dell Inc. Cette acquisition de 58,1Md de dollars est la transaction la plus importante jamais enregistrée dans le secteur de la technologie et entraîne la création du plus grand groupe technologique privé au monde. Ce dernier détient le leadership en termes de produit et de technologie avec une place prépondérante sur les marchés du stockage de données, des serveurs, des PC, de la virtualisation, des logiciels et de la sécurité pour l'environnement du cloud mais aussi pour celui des utilisateurs finaux.

Positive Impact Bond
Senior Unsecured

0.125% 5-Oct-21

EUR 500,000,000

Sole Bookrunner

FRANCE

28/09/16

Société Générale a aidé l'émetteur à financer des projets d'énergies renouvelables, principalement éoliens et solaires, ce qui a permis à Société Générale de renforcer son profil « Responsabilité Corporate et Sociale » et de renouveler son engagement pour la lutte contre le réchauffement climatique. Grâce à un vif intérêt des investisseurs conduisant à un livre d'ordres d'environ 800M d'euros, le spread initial s'est resserré pour faire du coupon le plus bas de l'histoire (0,125%) pour une émission benchmark senior unsecured d'une banque française. Les allocations ont été largement dominées par les investisseurs « Green » avec 74%, soit 8 points de plus par rapport à la transaction inaugurale (66%). Les investisseurs en provenance du Benelux et de la France ont dominé les allocations avec 26% et 24% respectivement, suivis par l'Allemagne (19%), l'Europe du sud (11%) et le UK (10%). Les asset managers ont été les plus représentés avec 64% des allocations, suivis par les assureurs/fonds de pension (16%) et les banques (13%).



Safran

J-V between Safran and Airbus in
Space-Launchers activities

UNDISCLOSED

Financial Advisor

SEP 2016

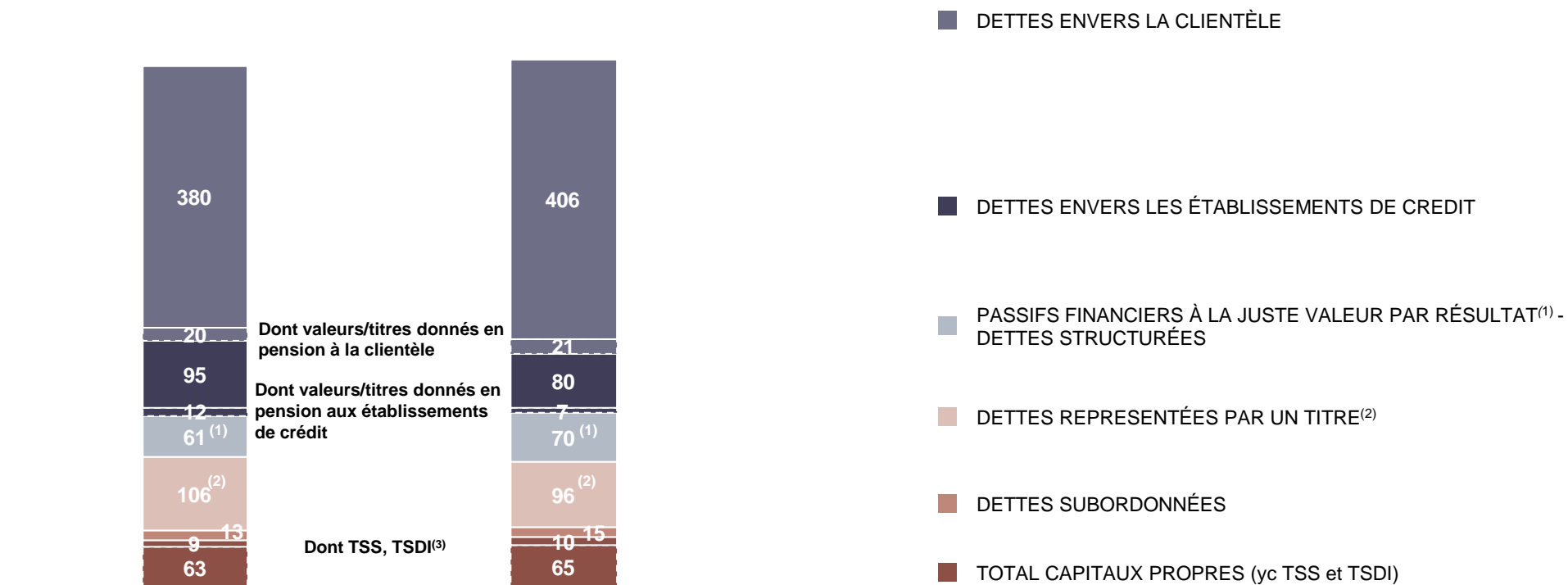
FRANCE

Société Générale est intervenue comme Conseil de Safran dans la création d'Airbus Safran Launchers, une joint-venture 50/50 entre Airbus et Safran. Cette JV combine l'expertise d'Airbus dans les systèmes de lanceurs et de Safran dans la propulsion. Airbus Safran Launchers, emploie 8 400 collaborateurs, et offre des solutions basées sur une famille de lanceurs spatiaux civils et militaires polyvalents, performants et économiques, en adéquation avec les besoins des clients institutionnels et commerciaux. La JV a aussi augmenté sa participation dans Arianespace de 39% à 74% permettant au nouveau système de lanceur Ariane 6 d'être plus adaptable face à une concurrence internationale. Cette transaction, compte tenu de sa complexité, est un nouveau témoignage de la qualité de la relation entre Safran et Société Générale.

STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DECEMBRE 2015

30 SEPTEMBRE 2016



(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 : 42,0 Md EUR à fin T3-16 et 38,5 Md EUR à fin T4-15

(2) Dont : SGSCF : (7,6 Md EUR), SGSFH : (9,3 Md EUR), CRH : (6,6 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (3,7 Md EUR), conduits : (9,7 Md EUR) à fin septembre 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 : 27,0 Md EUR à fin T3-16 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 28,9 Md EUR
 - **Dont 17 Md EUR d'émissions structurées**
- Programme complété à hauteur de 87% au 12 octobre 2016 (25,1 Md EUR y compris 56% d'émissions structurées)
 - **Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS 6M+42 pb pour une maturité moyenne de 5,5 ans**
 - **Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)**
- Montant additionnel de 3,9 Md EUR émis par les filiales

ÉMISSIONS SYMBOLIQUES DU T3-16

Second Positive Impact bond 500 M 5Y Senior Unsecured



Societe Generale
5Y Senior Unsecured
0.125% 05-Oct-21

EUR 500,000,000

- Seconde émission à impact positif réalisée par le Groupe
- Réaffirme l'engagement de la Banque pour lutter contre le réchauffement climatique par le financement de projets à énergie renouvelable
- Allouée à 74% à des investisseurs socialement responsables

144A/REGS USD 1bn 10Y Bullet Tier 2



Societe Generale
10 Y Bullet Tier 2
4.250% 19-Aug-26

USD 1,000,000,00

- Contribue à la cible de ratio global de capital du Groupe (18%+ d'ici fin 2017)
- Sur-souscription (x8.5) avec une participation de 375 comptes
- Forte diversification géographique et par type d'investisseurs
- Placement auprès d'investisseurs US et asiatiques

144A/REGS USD 1.5bn PNC5 AT1

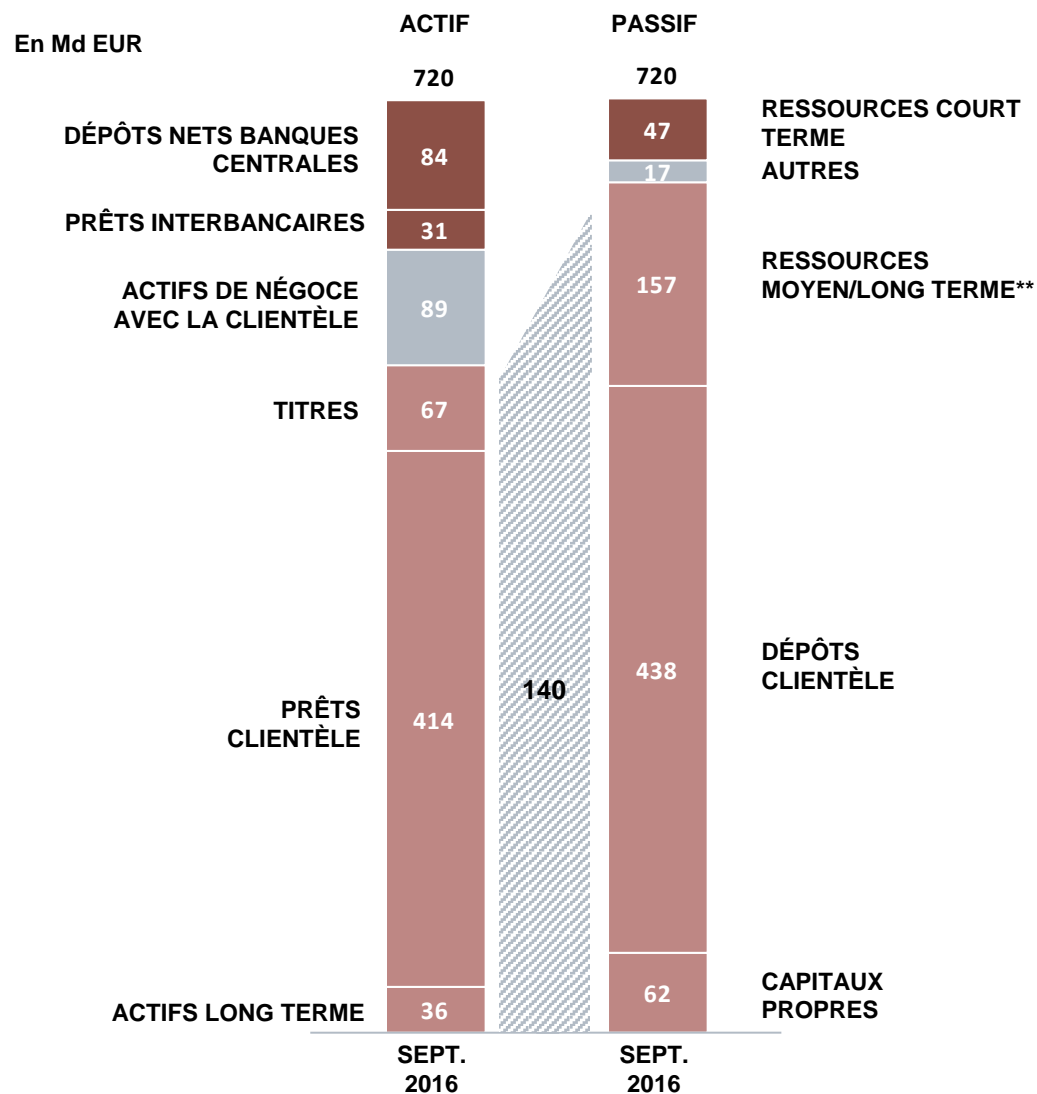


Societe Generale
PNC5 AT1
7.375% 13-Sept-21

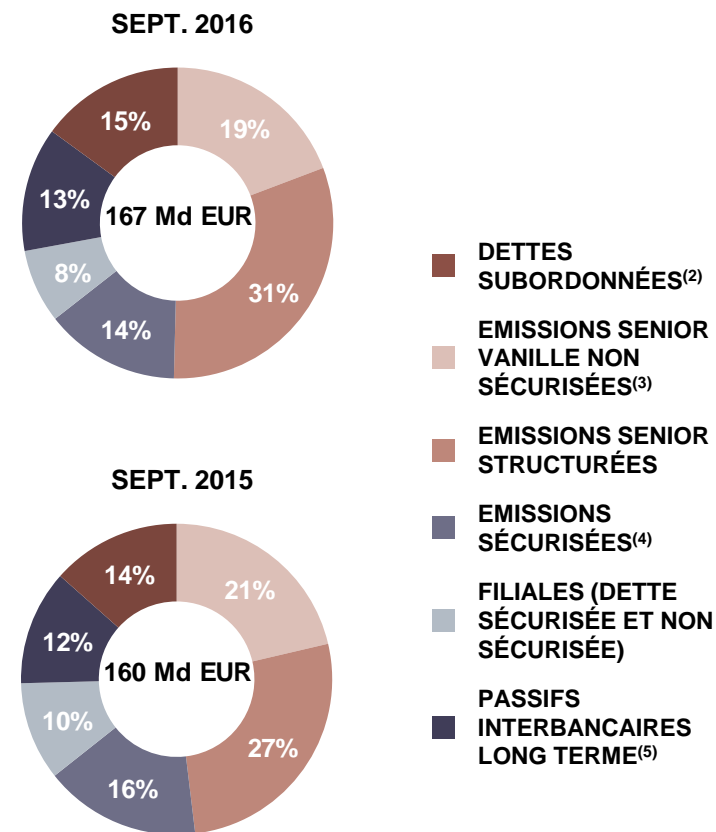
USD 1,500,000,000

- Seule émission AT1 publique du Groupe en 2016
- Contribue à la trajectoire de capital et de TLAC
- Sur-souscription (x5) avec une participation de 475 comptes

BILAN FINANCÉ*



Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



* Voir note méthodologique n°11

** Y compris la dette LT échancée à moins d'un an (23,4 Md EUR)

(1) Bilan financé au 30/09/2016 et au 30/09/2015

(2) Incluant les dettes subordonnées à durée indéterminée

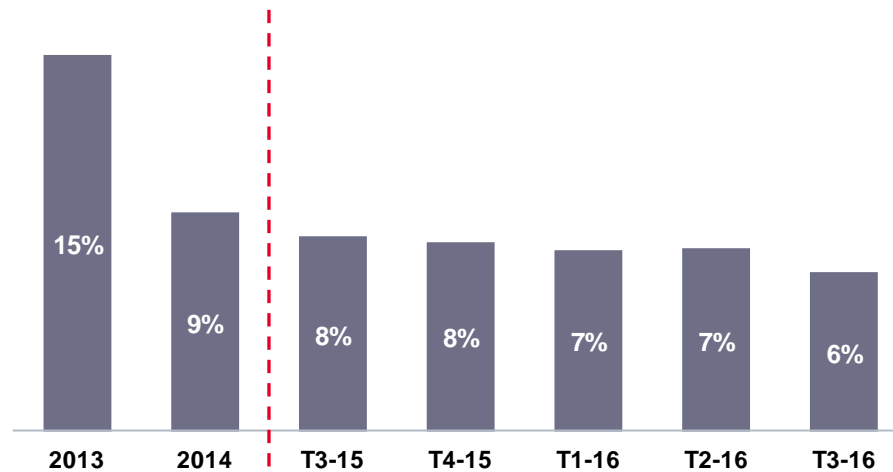
(3) Incluant CD & CP > 1an

(4) Incluant CRH

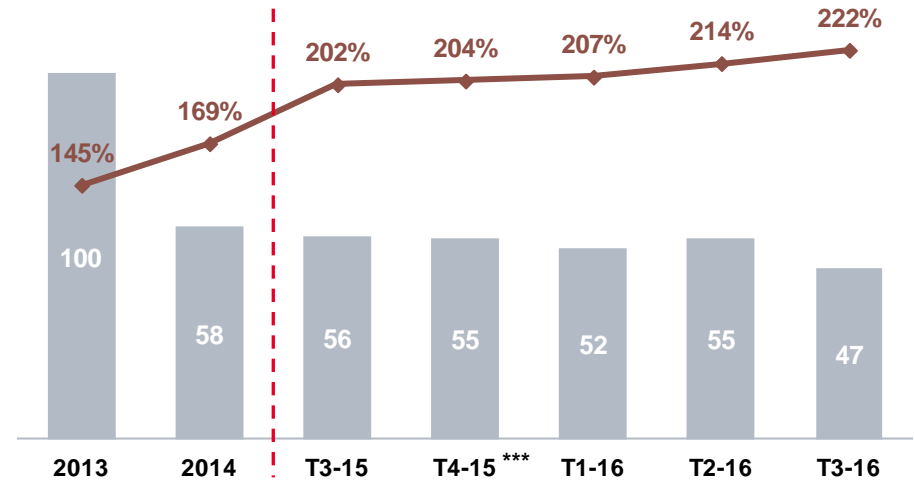
(5) Incluant les institutions financières

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** (%)



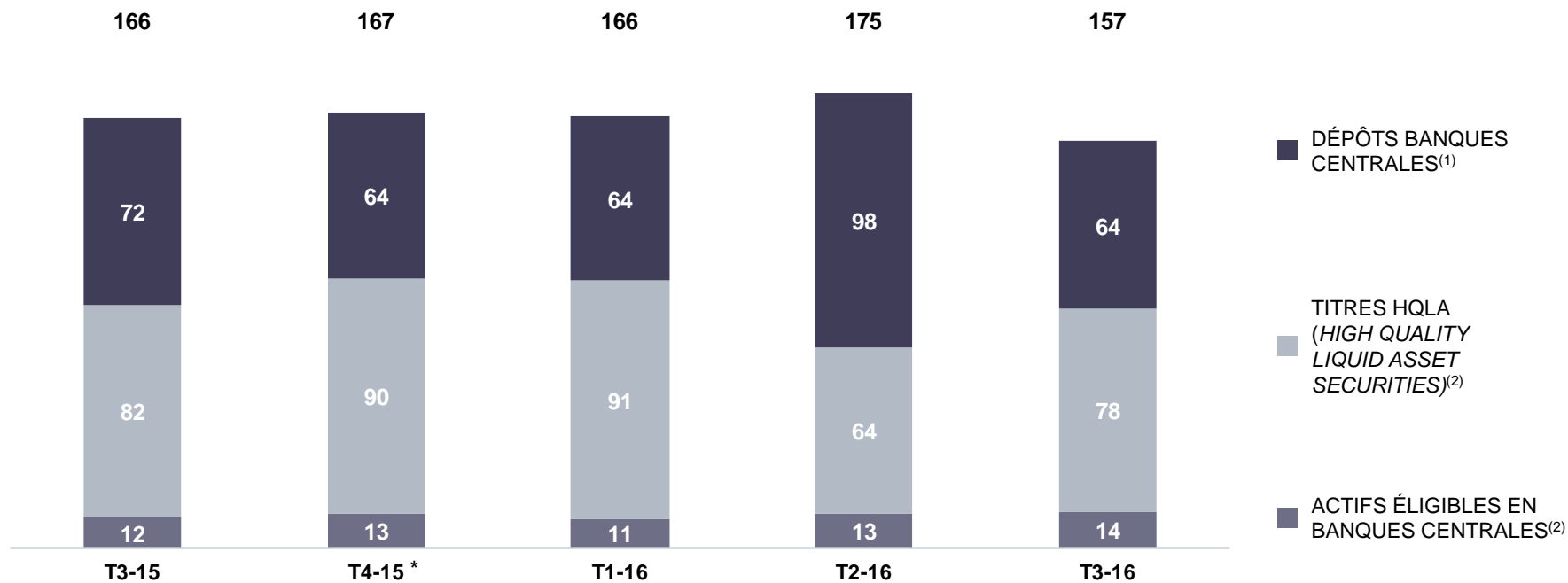
* Voir notes méthodologiques

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (23,4 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 144% en moyenne au T3-16

(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	9M-16	2015	9M-15
Actions existantes	807 188	805 950	805 877
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 116	3 896	3 918
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	4 478	9 551	10 511
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	798 594	792 503	791 448
Résultat net part du Groupe	3 484	4 001	3 345
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(337)	(442)	(323)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	3 147	3 559	3 022
BNPA (en EUR)	3,94	4,49	3,82
BNPA* (en EUR)	4,19	3,94	3,23

(1) Voir notes méthodologiques. 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

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

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE

<i>Fin de période</i>	9M-16	2015	9M-15
Capitaux propres part du Groupe	60 886	59 037	57 906
Titres super subordonnés (TSS)	(10 232)	(9 552)	(9 365)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(372)	(366)	(357)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(178)	(146)	(162)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	47	125	136
Actif Net Comptable	50 151	49 098	48 158
Ecarts d'acquisition	4 798	4 533	5 158
Actif Net Tangible par Action	45 353	44 565	43 000
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	799 217	796 726	796 548
ANA** (EUR)	62,8	61,6	60,5
Actif Net Tangible par Action (EUR)	56,7	55,9	54,0

** 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 notes méthodologiques

ROE

<i>Fin de période</i>	9M-16	2015	9M-15
Capitaux propres part du Groupe	60 886	59 037	57 906
Titres super subordonnés (TSS)	(10 232)	(9 552)	(9 365)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(372)	(366)	(357)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(178)	(146)	(162)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 493)	(1 582)	(1 176)
Provision pour dividende	(1 675)	(1 593)	(1 285)
Fonds propres ROE	46 936	45 798	45 561
Fonds propres ROE moyens	46 253	44 889	44 625

Voir notes méthodologiques

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/5)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 30 septembre 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 novembre 2016.

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre et des neuf mois s'achevant le 30 septembre 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date, et n'ont pas été audités.

A noter que les données 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 32-33)

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)

		T3-16	T3-15	9M-16	9M-15
Banque de détail en France	Coût net du risque (M EUR)	172	194	495	574
	Encours bruts de crédits (EUR M)	189 232	183 846	188 244	180 299
	Coût du risque en pb	36	42	35	42
Banque de détail et services financiers internationaux	Coût net du risque (M EUR)	201	265	602	883
	Encours bruts de crédits (EUR M)	120 348	115 870	117 656	115 985
	Coût du risque en pb	67	91	68	101
Banque de grande clientèle et services aux investisseurs	Coût net du risque (M EUR)	36	61	280	134
	Encours bruts de crédits (EUR M)	156 888	142 614	146 276	134 555
	Coût du risque en pb	9	17	26	13
Groupe Société Générale	Coût net du risque (M EUR)	409	519	1 367	1 590
	Encours bruts de crédits (EUR M)	479 068	455 131	464 323	440 208
	Coût du risque en pb	34	46	39	48

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^{er} 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 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)

En Md EUR

ACTIF		Bilan Economique	
Etats Financiers Comptables	T3-16		T3-16
Caisse, banques centrales	87	Caisse et Banques Centrales	87
		Assurances	0
		Dérivés	204
		Portefeuille Titre - Trading	83
		Reverse Repo	177
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	542	Prêts/Emprunts de Titres	19
		Crédit Clientèle	16
		Autres Actifs	6
		Actifs Interbancaires	0
		Assurances	37
Instruments dérivés de couverture	23	Dérivés	23
		Assurances	1
		Portefeuille Titre - AFS et HTM	63
		Actifs LT	2
Actifs financiers disponibles à la vente	142	Crédit Clientèle	0
		Prêts/Emprunts de Titres	0
		Assurances	77
		Actifs Interbancaires	31
Total créances sur les établissements de crédits	64	Caisse et Banques Centrales	0
		Reverse Repo	14
		Autres Actifs	11
		Assurances	9
Total créances sur la clientèle	395	Crédit Clientèle	369
		Reverse Repo	25
		Assurances	0
Opérations de location financement	28	Crédit Clientèle	28
Actifs non circulants destinés à être cédés et écarts de réévaluation	4	Autres Actifs	4
		Assurances	0
Actifs financiers détenus jusqu'à leur	4	Portefeuille Titre - AFS et HTM	4
		Autres Actifs	81
Autres actifs et comptes de régularisation	83	Crédit Clientèle	1
		Actifs LT	1
		Assurances	0
		Actifs LT	33
Autres	33	Autres Actifs	1
		Assurances	-1
Total ACTIF	1 405		1 405

PASSIF		Bilan Economique	
Etats Financiers Comptables	T3-16		T3-16
		Banques Centrales	3
Banques centrales	5	Dépôts	2
		Assurances	0
		Dérivés	212
		Repo	141
		Prêts/Emprunts de Titres	63
Passifs financiers à la juste valeur	497	Dépôts	14
		Endettement wholesale CT	13
		Endettement wholesale LT	53
		Autres Passifs	1
		Assurances	2
Instruments financiers dérivés de couverture	13	Dérivés	13
		Assurances	0
		Autres Passifs	8
		Dépôts	30
Dettes envers les établissements de crédits	80	Endettement wholesale CT	13
		Endettement wholesale LT	21
		Repo	6
		Assurances	1
Dettes envers la clientèle	406	Dépôts	385
		Repo	21
		Assurances	0
Dettes représentées par un titre et subordonnées	110	Dépôts	7
		Endettement wholesale CT	20
		Endettement wholesale LT	83
		Assurances	0
Autres passifs	229	Autres Passifs	111
		Assurances	117
Capitaux propres	65	Equity	62
		Assurances	3
Total PASSIF	1 405		1 405

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (5/5)

En Md EUR	Bilan économique		Bilan financé		Ecart
		T3-16		T3-16	
	Caisse et Banques Centrales	87	Dépôts nets des Banques Centrales	84	-3
	Actifs Interbancaires	31	Prêts Interbancaires	31	
	Portefeuille Titre - Trading	83	Actif de négoce avec la clientèle	89	6
	Portefeuille Titre - AFS et HTM	67	Titres	67	
	Crédit Clientèle	414	Prêts Clientèle	414	
	Actifs LT	36	Actifs long terme	36	
	Assurances	123			-123
	Reverse Repo	216			-216
	Prêts/Emprunts de Titres	19			-19
	Dérivés	227			-227
	Autres Actifs	103			-103
	Total ACTIF	1 405	Total ACTIF	720	-685
	Endettement Wholesale CT	47	Endettement Wholesale CT	47	
	Autres Passifs	120	Autres	17	-103
	Endettement Wholesale LT	157	Endettement Wholesale LT	157	
	Dépôts	438	Dépôts Clientèle	438	
	Equity	62	Equity	62	
	Assurances	123			-123
	Repo	168			-168
	Prêts/Emprunts de Titres	63			-63
	Dérivés	225			-225
	Banques Centrales	3			-3
	Total PASSIF	1 405	Total PASSIF	720	-685

* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (23,4 Md EUR)



L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

www.societegenerale.com/fr/investisseurs