



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
RÉSULTATS DU GROUPE

**RÉSULTATS DE L'ANNÉE ET DU
QUATRIÈME TRIMESTRE 2016**

■
09.02.2017
■

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 prudeniels 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 de l'année s'achevant le 31.12.2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 08.02.2017 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

1



INTRODUCTION

2016 : BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE, RÉSULTAT NET PART DU GROUPE +15,3%⁽¹⁾ /2015

Revenus du Groupe en hausse⁽¹⁾

Bonne dynamique en Banque de détail et Services Financiers Internationaux. Performances résilientes de la Banque de détail en France et de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

PNB du Groupe⁽¹⁾ /2015
25,7 Md EUR, +2,7%

Bonne maîtrise des frais de gestion

Frais de gestion /2015
16,8 Md EUR, -0,4%

Coût du risque faible reflétant l'amélioration du profil de risque du Groupe

Coût du risque⁽²⁾ /2015
37 pb /52 pb

Résultat net part du Groupe en progression⁽¹⁾

Contribution des métiers en hausse de +11,8% /2015

Résultat net part
du Groupe⁽¹⁾ /2015
4,1 Md EUR, +15,3%

BNPA⁽¹⁾ /2015
4,55 EUR, +15,5%

Poursuite du renforcement du bilan

Ratio CET1 **11,5%**

Forte création de valeur pour l'actionnaire traduisant les nouvelles avancées de la transformation du Groupe
Dividende proposé : 2,20 EUR, +10% /2015

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

(2) En points de base. Encours en début de période. Hors litiges

NB : Ratios de solvabilité sans phasage sur la base des règles CRR/CRD4 intégrant le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir Méthodologie

T4-16 : RÉSULTAT D'EXPLOITATION RECORD EN T4 DEPUIS LE DÉBUT DE LA TRANSFORMATION

Très bonne performance traduisant l'amélioration de l'ensemble des facteurs opérationnels

Base de revenus diversifiée – bon dynamisme des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Poursuite de la discipline sur les frais de gestion

Coût du risque⁽²⁾ maintenu à un niveau bas : 30 pb, contre 64 pb au T4-15

Recentrage et rationalisation du portefeuille d'activités

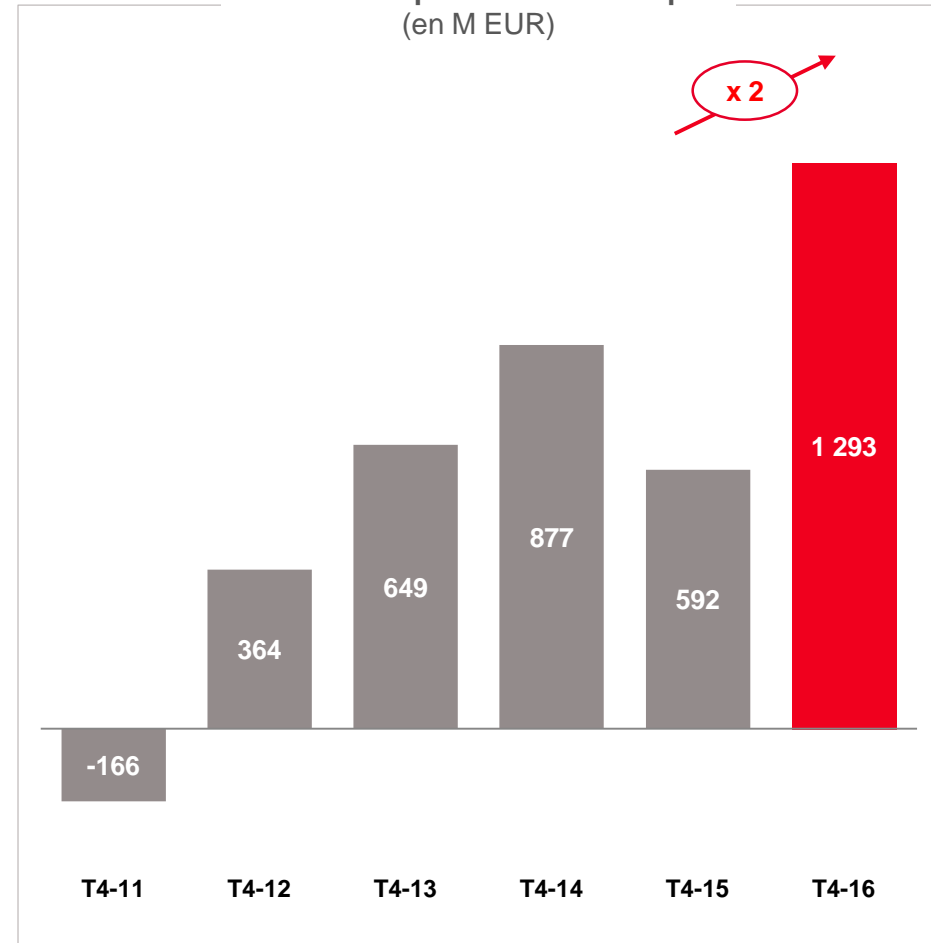
Cession de la filiale croate, avec un effet en résultat net part du Groupe de -235 M EUR

Changements de régime fiscal

Revue des impôts différés – actif : impact de -286 M EUR en résultat net part du Groupe

Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ de 421 MEUR au T4-16 contre 686 M EUR au T4-15

Résultat d'exploitation du Groupe⁽¹⁾
(en M EUR)



(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (cf p. 37). 2011- 2015 : données publiées

(2) En points de base, sur encours de début de période, hors litiges. Calcul annualisé

2014-2016 : POURSUITE DE LA TRANSFORMATION DU MODÈLE – RENFORCEMENT DES MOTEURS DE CROISSANCE DU GROUPE

Recentrage des métiers et réduction des risques



Activités de
Banque Privée en Asie

Crédit à la consommation
au Brésil



Allocation de capital aux métiers cœurs et stratégiques



~70 opérations réalisées entre 2014 et 2016, impact positif sur le ratio CET1

TIRER PARTI DU POTENTIEL DE CROISSANCE D'UN MODÈLE ÉQUILIBRÉ

Chiffres 2016

Banque de détail en France

Un modèle bancaire résilient

Activité commerciale soutenue dans un environnement de taux d'intérêt négatifs

Développement des commissions

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Positions de leader sur des marchés ou des activités en forte croissance

Potentiel de croissance

Faible coût du risque

Bon niveau de rentabilité

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Modèle de multi-spécialités, capable de tirer parti d'opportunités mondiales

Transformation opérationnelle et effort sur les coûts, stabilité des frais de gestion

Gestion des risques performante

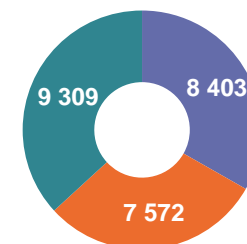
RONE

14%

15%

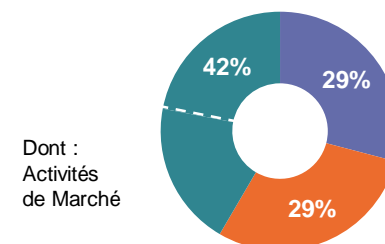
12%

Produit net bancaire (M EUR)

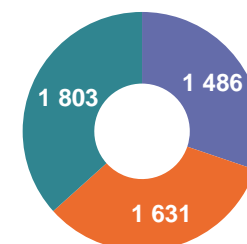


Allocation de capital

(% capitaux moyens alloués aux métiers)



Résultat net part du Groupe (M EUR)



■ Banque de détail en France

■ Banque de détail et Services Financiers Internationaux

■ Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

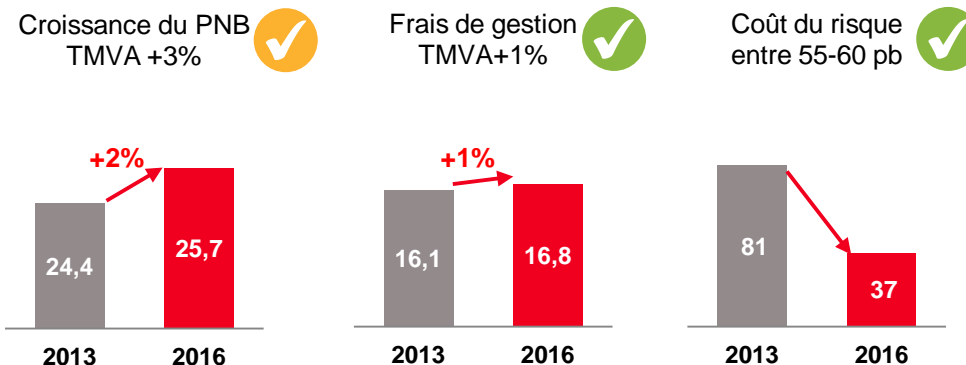
NB : Capital alloué aux métiers sur la base de 11% des RWA.

PRINCIPAUX OBJECTIFS DE L'INVESTOR DAY 2014 ATTEINTS

Bonne performance opérationnelle dans un environnement contraire

Solide création de valeur portée par l'excellence opérationnelle

(Objectifs opérationnels Investor Day et réalisations)

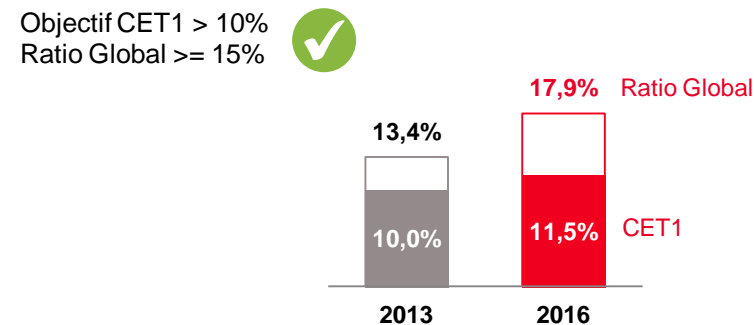


Génération de capital solide soutenant la croissance des ratios prudentiels

Contribution des résultats à la croissance du ratio CET1 : 50 pb par an en moyenne sur la période 2013-2016

Taux de distribution de 50% en 2015 et 2016

Achèvement du renforcement du bilan Dépassement de tous les objectifs de capital (Ratios non phasés)



ROE Groupe proforma Investor Day 2014 : 9% en 2016, soit un ROTE proforma de 10%

NB : Données 2013 source Investor Day (ID), à l'exception du coût du risque (retraité pour y intégrer les actifs gérés en extinction en 2013 – données ID : 75 pb).

Données 2016 hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre. ROE et ROTE proforma ID déterminés en plafonnant le capital CET1 à 10%, voir Méthodologie

2



GROUPE

SUCCÈS DES PLANS D'ÉCONOMIES

Priorité donnée à une gestion frugale

Baisse des frais de gestion de -0,4% /2015

+0,8% hors remboursement de l'amende Euribor

230 M EUR de coûts non-récurrents liés à la mise en œuvre des plans d'économies en 2016

Plans d'économies : mobilisation de tous les leviers...

Regroupement des expertises

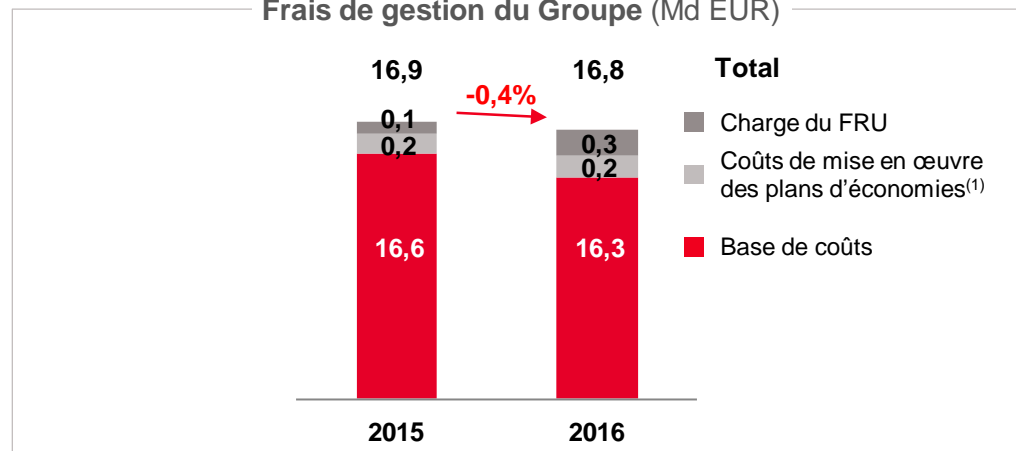
Technologie et dématérialisation

Agilité et simplification

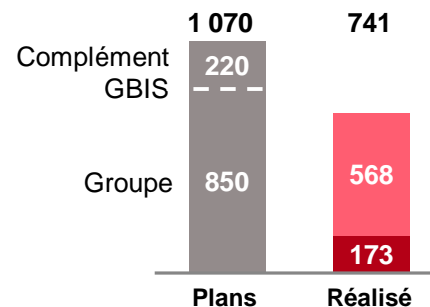
... pour atteindre l'objectif révisé de 1 070 M EUR d'économies

Objectif Groupe de 850 M EUR, complété de 220 M EUR pour la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

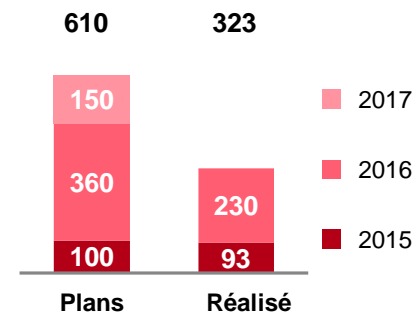
Frais de gestion du Groupe (Md EUR)



Ambition des plans d'économies 2015-2017 (M EUR)



Coûts de mise en œuvre des plans 2015-2017 (M EUR)

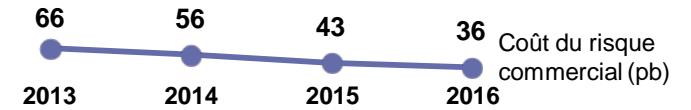


(1) Coûts des plans d'économies 2013-2015 et 2015-2017

2013-2016 : RÉDUCTION STRUCTURELLE DU PROFIL DE RISQUE

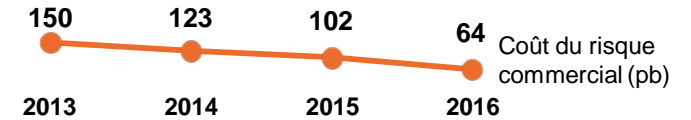
Banque de détail en France

Bonne gestion de l'octroi de crédit



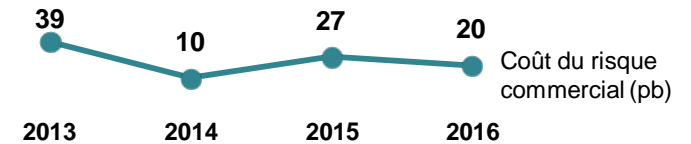
Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Réduction structurelle du risque



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Risques sectoriels bien maîtrisés
Expertise reconnue en Financements Structurés

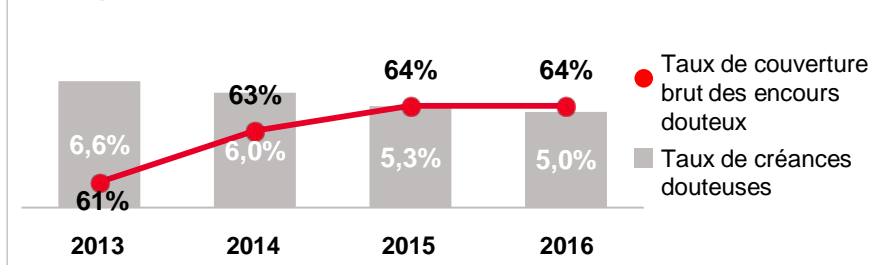


Risque de crédit

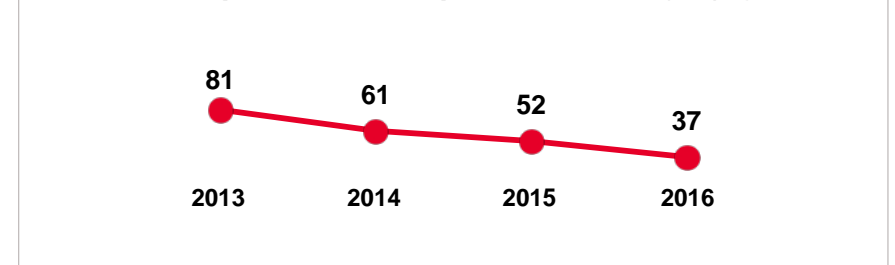
Groupe

Division par 2 du coût du risque commercial

Groupe : taux de créances douteuses et taux de couverture



Groupe : coût du risque commercial (en pb)



Coût du risque commercial : Hors provisions pour litiges. Encours de début de période. Données 2013 ajustées pour tenir compte de la réorganisation du Groupe publiée en 2014

2014-2016: RENFORCEMENT DU BILAN ACHEVÉ

Ensemble des objectifs bilanciaux atteints ou dépassés dès fin 2016

CET1⁽¹⁾: 11,5%

Progression tirée par le dynamisme des résultats du Groupe : +50 pb annuellement depuis 2013

Marge de gestion de 400 pb au-dessus des exigences SREP de 2017

Ratio TLAC déjà conforme aux exigences réglementaires de 2019

Lancement d'une première émission de dette "non préférée" au T4-16

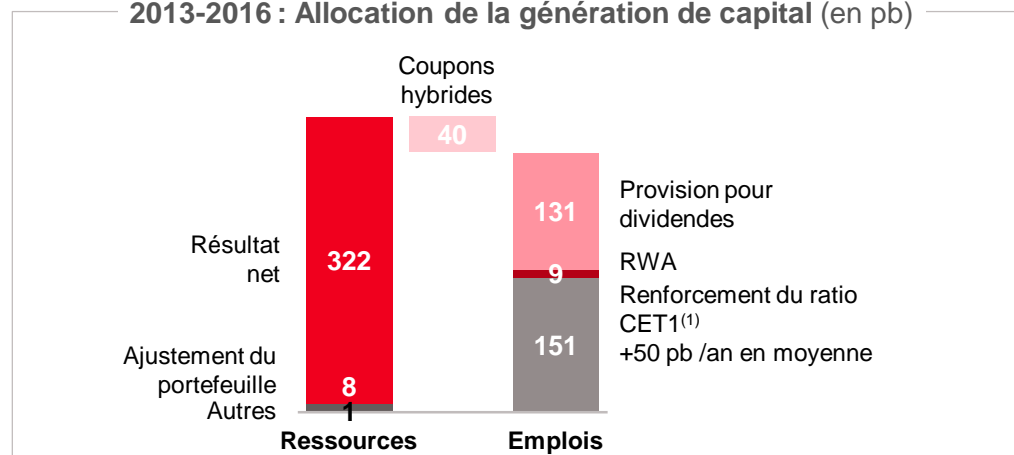
Ratio global : 17,9%

Ratio de levier : 4,2% à fin 2016

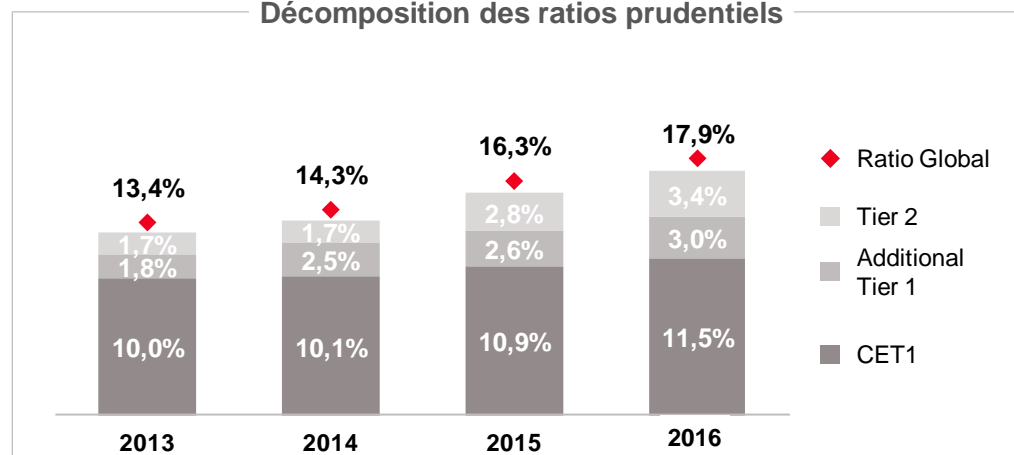
Ratios LCR et NSFR au-dessus des exigences

Des ratios bilanciaux s'inscrivant confortablement au-dessus des exigences réglementaires

2013-2016 : Allocation de la génération de capital (en pb)



Décomposition des ratios prudentiels



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

T4-16 : BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE, RÉSULTAT D'EXPLOITATION DOUBLÉ /T4-15

Bon résultat d'exploitation

Contribution des métiers doublée par rapport au T4-15
Dotation nette à la provision pour litiges (-150 M EUR)
Règlement du litige RMBS (-47 M EUR)

Impact des autres éléments non récurrents du trimestre (après impôt)

Revue des actifs d'impôts différés (-286 M EUR)
Cession de la filiale croate (-235 M EUR)

**Forte progression de la contribution des métiers
au résultat net part du Groupe en T4-16 : +41,5%**

En m EUR	T4-16	T4-15	Variation	
Produit net bancaire	6 129	6 053	+1,3%	+2,0%*
<i>Produit net bancaire(1)</i>	6 177	6 098	+1,3%	+2,0%*
Frais de gestion	(4 398)	(4 349)	+1,1%	+0,5%*
Résultat brut d'exploitation	1 731	1 704	+1,6%	+5,9%*
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	1 779	1 749	+1,7%	+6,0%*
Coût net du risque	(486)	(1 157)	-58,0%	-58,0%*
Résultat d'exploitation	1 245	547	x 2,3	x 2,6
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	1 293	592	x 2,2	x 2,5
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(262)	239	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(508)	(118)	x 4,3	x 5,3
Résultat net part du Groupe	390	656	-40,5%	-35,3%*
Résultat net part du Groupe(1)	421	686	-38,5%	-33,4%*
ROE Ajusté (1)	2,4%	5,0%		

Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ :
421 M EUR en T4-16 contre 686 M EUR en T4-15

* A périmètre et taux de change constants

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

2016 : UN MODÈLE ÉQUILIBRÉ, CRÉATEUR DE VALEUR

Stabilité du PNB des métiers

Cible de frais de gestion atteinte

Baisse significative du coût du risque

Forte progression de la contribution des métiers
au résultat net part du Groupe : +11,8%

En m EUR	2016	2015	Variation	
Produit net bancaire	25 298	25 639	-1,3%	-0,5%*
<i>Produit net bancaire(1)</i>	25 653	24 968	+2,7%	+3,7%*
Frais de gestion	(16 817)	(16 893)	-0,4%	+0,3%*
Résultat brut d'exploitation	8 481	8 746	-3,0%	-2,0%*
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	8 836	8 075	+9,4%	+10,6%*
Coût net du risque	(2 091)	(3 065)	-31,8%	-30,6%*
Résultat d'exploitation	6 390	5 681	+12,5%	+13,1%*
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	6 745	5 010	+34,6%	+35,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(212)	197	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(1 969)	(1 714)	+14,9%	+15,7%*
Résultat net part du Groupe	3 874	4 001	-3,2%	-1,0%*
Résultat net part du Groupe(1)	4 107	3 561	+15,3%	+18,2%*
ROE Ajusté (1)	7,8%	7,0%		

Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ :
4,1 Md EUR, +15,3% /2015

* A périmètre et taux de change constants

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

3

—
RÉSULTATS
MÉTIER

FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE EN 2016

Bonne conquête de clients particuliers

Bonne conquête clientèle **+400 000** +4% /2015Nombre de clients pour l'ensemble des marques : **11,5 M****1 M de clients** (janvier 2017)

Croissance sur la Clientèle Commerciale

**+4,000** +4% /2015**Société Générale** : nouvelles offres dédiées SG
Entrepreneurs pour les PME, Espaces Pro pour les
professionnels**Crédit du Nord** : classé n°1 sur les professions libérales
pour la satisfaction clientèle (CSA 2016)

Forte croissance des encours de crédits et dépôts

Production de crédits

Clientèle d'entreprises :
+22%⁽²⁾ par an /2014 (Md EUR)**Crédits habitat :** +18%
par an /2014 (Md EUR)

2014 2015 2016

Encours de crédits 2016⁽¹⁾**+3%** /2015
183 Md EUREncours de dépôts 2016⁽¹⁾**+8%** /2015
183 Md EUR

Développement des moteurs de croissance

Banque Privée :
forte collecte nette**+22%**

2015 2016 (Md EUR)

**Encours
d'assurance-vie⁽¹⁾****+2%**

2015 2016 (Md EUR)

Assurance dommages

Hausse du taux d'équipement (+8,4% vs. 7,4% en 2013)

(1) Encours moyens

(2) TMVA - Crédits moyen et long terme

BON NIVEAU DE RENTABILITÉ DANS UN ENVIRONNEMENT DE TAUX DÉFAVORABLE

Baisse de la marge nette d'intérêt :

PNB en baisse de -3,5%⁽¹⁾ au T4-16 et en 2016

Baisse du taux de remplacement des dépôts

Impact des renégociations des crédits habitat

Bonne tenue des commissions : +1,1% au T4-16 et -0,4% en 2016

Frais de gestion maîtrisés malgré l'investissement dans la transformation : +0,7% en 2016

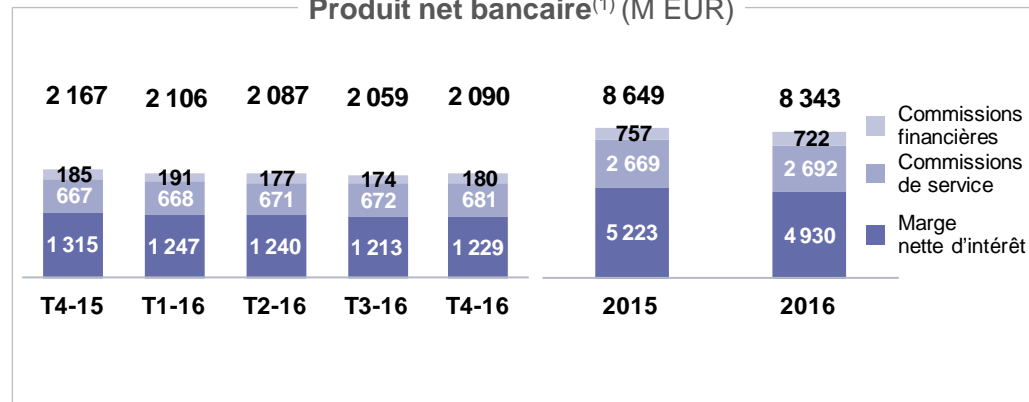
Strict contrôle des coûts

Fermeture de 92 agences en 2016

Poursuite de la baisse du coût du risque

**Contribution au résultat net part du Groupe :
402 M EUR au T4-16, en hausse de +25%,
1 486 M EUR en 2016, en hausse de +3%
RONE de 14% en 2016**

Produit net bancaire⁽¹⁾ (M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En m EUR	T4-16	T4-15	Variation	2016	2015	Variation
Produit net bancaire	2 177	2 189	-0,5%	8 403	8 588	-2,2%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>2 090</i>	<i>2 167</i>	<i>-3,5%</i>	<i>8 343</i>	<i>8 649</i>	<i>-3,5%</i>
Frais de gestion	(1 411)	(1 465)	-3,7%	(5 522)	(5 486)	+0,7%
Résultat brut d'exploitation	766	724	+5,8%	2 881	3 102	-7,1%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>679</i>	<i>702</i>	<i>-3,3%</i>	<i>2 821</i>	<i>3 163</i>	<i>-10,8%</i>
Coût net du risque	(182)	(210)	-13,3%	(704)	(824)	-14,6%
Résultat d'exploitation	584	514	+13,6%	2 177	2 278	-4,4%
Résultat net part du Groupe	402	321	+25,2%	1 486	1 441	+3,1%
RONE	14,8%	12,1%		14,0%	13,5%	

(1) Hors PEL/CEL

2017 : ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION EN PROFONDEUR DU MODÈLE

Accroître les commissions dans un contexte de pression sur les marges

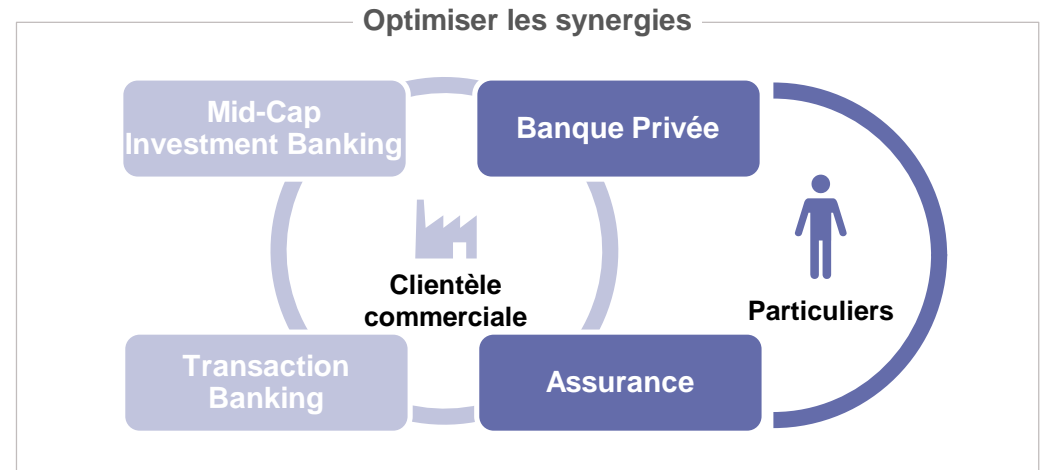
- Développer les synergies et la clientèle commerciale
- Proposer de nouveaux produits et services
- Poursuivre la stratégie de croissance de Boursorama

Continuer à investir dans la transformation digitale

- Capitaliser sur les nouvelles technologies pour améliorer l'expérience client
- Déployer les solutions de banque mobile et en ligne et les transactions électroniques

Vers une banque omni-canal avec mise à disposition d'experts

- Améliorer et automatiser les processus de traitements opérationnels
- Concentrer et spécialiser les centres de traitement
- Recentrer les agences sur les services à valeur ajoutée : expertise, conseil et conquête clientèle
- Optimiser le maillage : fermeture programmée de plus de 100 agences en 2017



Mettre à disposition des clients le meilleur de l'humain et du digital



UN MIX PRODUITS ET GÉOGRAPHIQUE PORTEUR DE CROISSANCE

Banque de détail à l'International

Croissance soutenue des crédits en Europe (+8%* /T4-15) et en Afrique (+7%* /T4-15)

Russie : dynamisme confirmé sur le segment des entreprises et bonne production de crédits hypothécaires et automobiles

Forte collecte de dépôts au global (+5%* /T4-15)

Assurances

Assurance-vie : collecte nette de 2,1 Md EUR en 2016, dont 99% en unités de compte

Domages et Prévoyance : Hausse des primes de +9% /2015

Services Financiers aux Entreprises

ALD Automotive

Croissance de la flotte : organique (+8%), acquisitions (+6%)

Financement de biens d'équipement professionnel

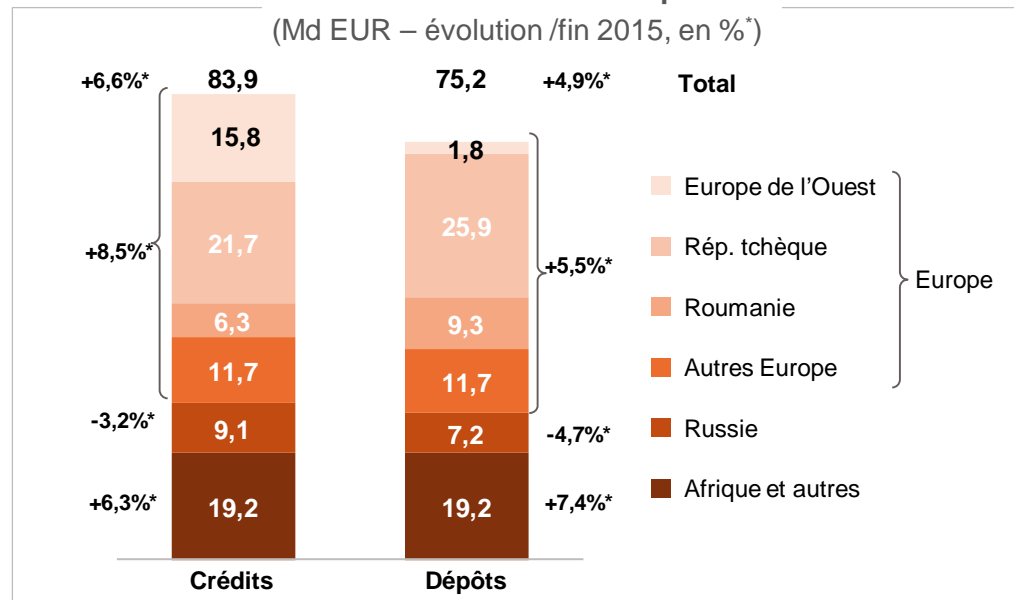
Croissance solide des encours de crédits (+5%*) et marges soutenues

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors affacturage

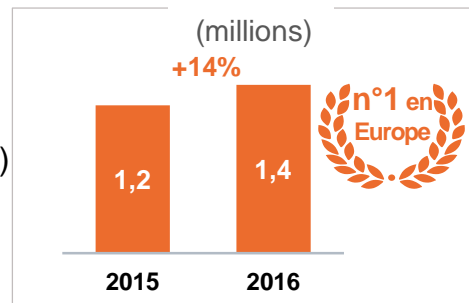
Encours de crédits et dépôts

(Md EUR – évolution /fin 2015, en %*)



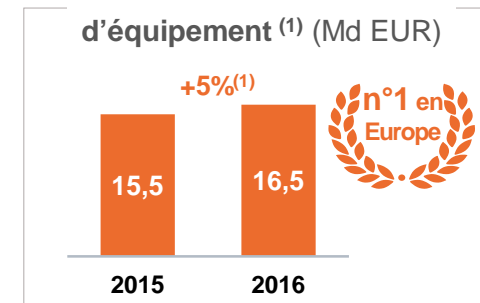
Flotte ALD

(millions)



Encours financements d'équipement (1) (Md EUR)

(Md EUR)



DES MOTEURS DE CROISSANCE, VECTEURS DE RENTABILITÉ

Forte croissance des revenus**Stricte maîtrise des frais de gestion****Contribution record de l'Europe et de l'Afrique**

Poursuite de l'amélioration en Roumanie :
RONE de 13% en 2016

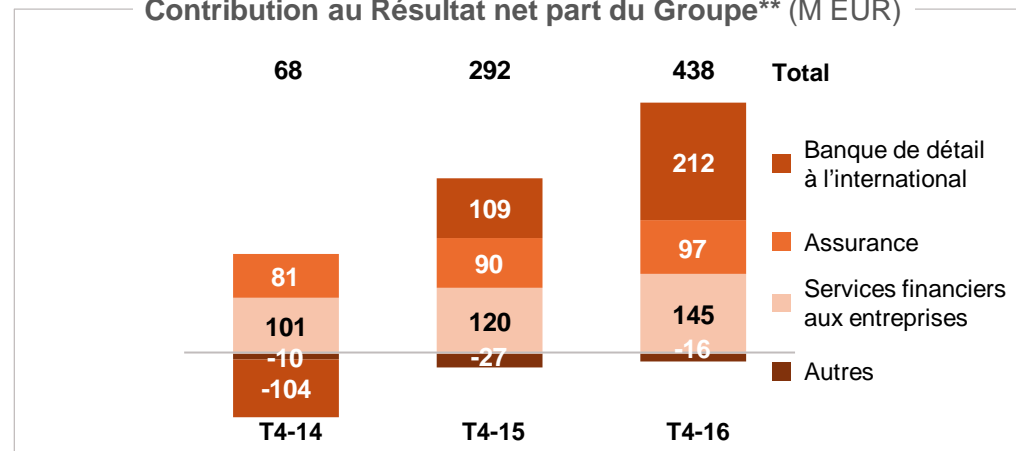
Contribution positive de SG Russie en 2016

RONE de 10% au T4-16

Bonne progression de l'activité Assurance**Contribution élevée des Services Financiers aux Entreprises**

Forte hausse de la contribution :
438 M EUR au T4-16 (RONE 15,9%)
1,6 Md EUR en 2016 (RONE 15,2%)

Contribution au Résultat net part du Groupe** (M EUR)



Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En m EUR	T4-16	T4-15	Variation		2016	2015	Variation	
Produit net bancaire	1 941	1 819	+6,7%	+4,8%*	7 572	7 382	+2,6%	+4,0%*
Frais de gestion	(1 071)	(1 085)	-1,3%	-3,9%*	(4 273)	(4 307)	-0,8%	+0,7%*
Résultat brut d'exploitation	870	734	+18,5%	+17,5%*	3 299	3 075	+7,3%	+8,5%*
Coût net du risque	(169)	(324)	-47,8%	-47,6%*	(779)	(1 246)	-37,5%	-34,8%*
Résultat d'exploitation	701	410	+71,0%	+69,6%*	2 520	1 829	+37,8%	+36,6%*
Résultat net part du Groupe	438	292	+50,0%	+47,8%*	1 631	1 111	+46,8%	+45,1%*
RONE	15,9%	11,4%			15,2%	10,7%		

* À périmètre et taux de change constants

** Données du T4-14 publiées au T4-15

PERSPECTIVES POSITIVES POUR 2017

Potentiel de croissance dans la Banque de détail à l'international

- Environnement macroéconomique favorable
- Demande croissante, bancarisation accrue
- Transformation digitale des réseaux en cours
- Investissement dans l'efficacité opérationnelle

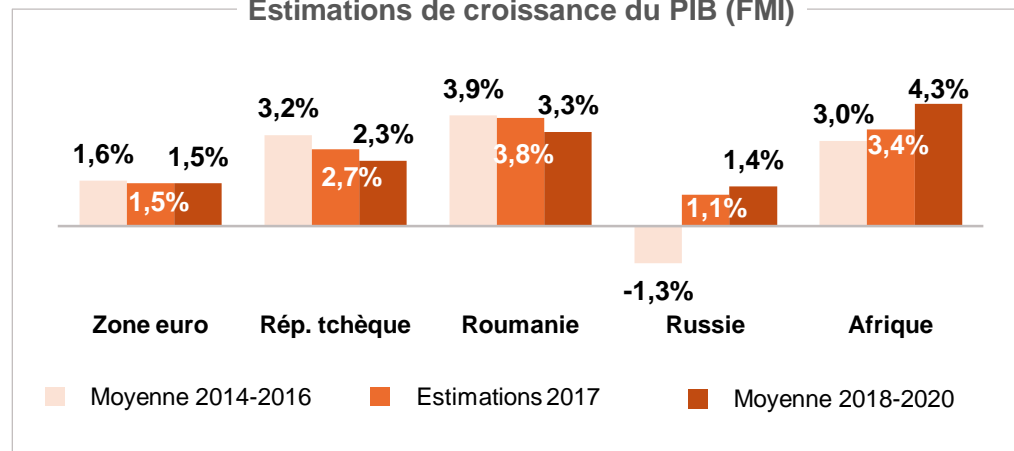
Renforcement du modèle de bancassurance intégrée

- Conclusion de l'acquisition de la participation dans Antarius auprès d'Aviva début T2-17
- Potentiel de synergies important
- Enrichissement de l'offre digitale

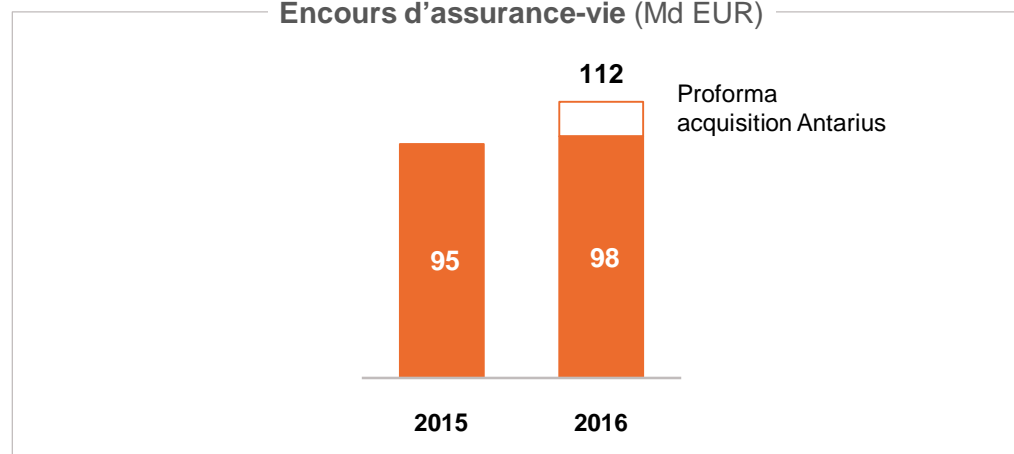
Progression solide des activités de Financement de biens d'équipement professionnel

- Consolidation de notre position de leader dans le *Vendor Finance*

Estimations de croissance du PIB (FMI)



Encours d'assurance-vie (Md EUR)



INTENTION D'INTRODUIRE ALD EN BOURSE



ALD : Chiffres clés

Acteur mondial de la gestion de flotte doté de la plus large couverture géographique

Excellente croissance grâce aux fondamentaux solides du secteur et à des canaux de distribution et des partenariats performants

Rentabilité forte portée par un dispositif efficace et des économies d'échelle

1,4 M de véhicules
N°1 en Europe
N°3 mondial
41 pays

>8% de croissance annuelle de la flotte depuis 2011

19% de croissance annuelle du bénéfice net depuis 2011

Profil d'ALD

Hausse de la demande de solutions de mobilité innovantes externalisées

A la pointe de services digitaux innovants

Positionnement idéal en vue de l'essor du B2C

Permettre à ALD de devenir un leader des solutions de mobilité de demain



Bénéfices attendus pour ALD :
 Accroître sa visibilité dans le secteur de la mobilité
 Faciliter la mise en place de nouveaux canaux de distribution et de partenariats
 Etre à même de saisir de nouvelles opportunités de croissance



Engagements de Société Générale :
 Garder le contrôle et rester la principale source de financement
 Développer les synergies et les relations commerciales

UN MODÈLE ORIENTÉ CLIENT QUI GÉNÈRE DES REVENUS DURABLES

Activités de marché et Services aux Investisseurs: PNB 2016 stable grâce à un business model équilibré

T4-16

Actions : regain d'intérêt pour les produits structurés compensant une demande modérée sur les flux

Taux, Crédit, Changes et Matières premières : dynamisme des activités de Taux, Matières premières et Produits structurés

Prime Services : croissance de la part de marché

Métiers Titres : niveau soutenu des commissions

Financement et Conseil : bonne tenue en 2016 après une excellente année 2015

T4-16 : bonne performance globale, solidité des activités de marché de capitaux et de financement des ressources naturelles, ralentissement de l'activité de Banque d'Investissement

Gestion d'Actifs et Banque Privée : année de transition, liée à l'adaptation du modèle et à l'acquisition de Kleinwort Benson

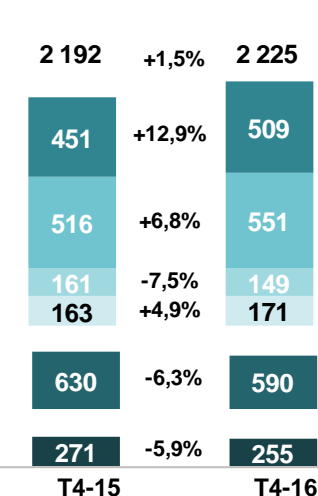
T4-16

Banque Privée : décollecte liée au repositionnement des activités en Suisse, courtages à un niveau faible

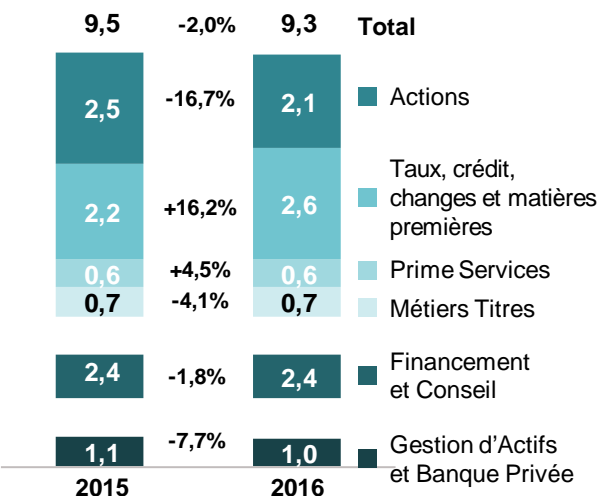
Lyxor : bonne collecte nette sur les ETF (EUR +1,5 Md)

Produit net bancaire

(M EUR)



(Md EUR)



Trophées 2016



Derivatives House
of the Year



Global Adviser
of the Year



Best Private Bank
for Entrepreneurs
in Western Europe

UN MODÈLE TRANSFORMÉ PERMETTANT UNE CONTRIBUTION RÉSILIENTE

Produit net bancaire en hausse de +1,5% /T4-15, en recul de -2,0% /2015

Baisse de -0,8% des frais de gestion /2015 : poursuite de la transformation 2015-2017

Réduction de -5% des effectifs front-office et hausse de +21% de l'offshoring en 2016

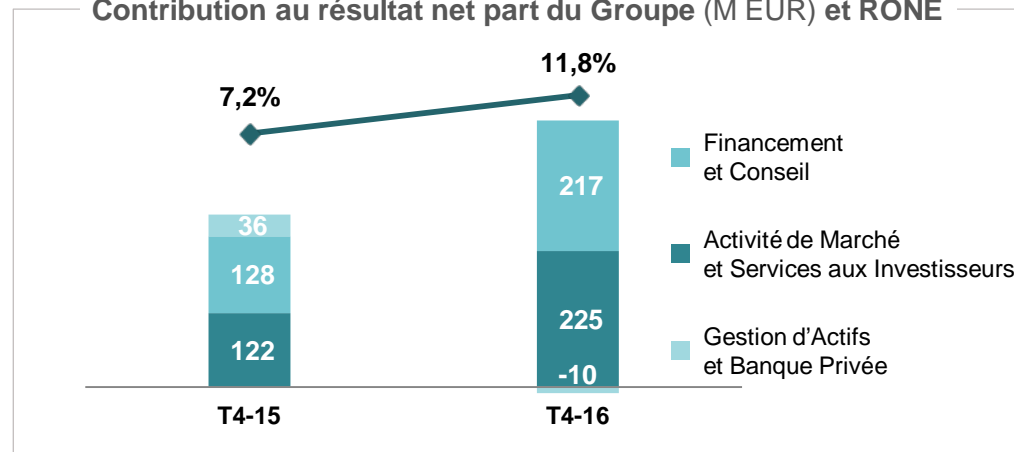
Au T4-16, hausse de +0,4% /T4-15 sous l'effet de la hausse des coûts réglementaires et de transformation (~100 M EUR) et du règlement du litige RMBS (47 M EUR)

Frais de gestion du métier Gestion d'Actifs et Banque Privée en hausse à la suite de l'intégration de Kleinwort Benson

Coût du risque à un niveau faible : 3 pb au T4-16

**Contribution au résultat net part du Groupe
432 M EUR au T4-16 (RONE 11,8%)
1,8 Md EUR en 2016 (RONE 11,9%)**

Contribution au résultat net part du Groupe (M EUR) et RONE



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En m EUR	T4-16	T4-15	Variation		2016	2015	Variation	
Produit net bancaire	2 225	2 192	+1,5%	+5,3%*	9 309	9 502	-2,0%	-0,8%*
Frais de gestion	(1 751)	(1 744)	+0,4%	+0,3%*	(6 887)	(6 940)	-0,8%	+0,1%*
Résultat brut d'exploitation	474	448	+5,8%	+26,6%*	2 422	2 562	-5,5%	-3,3%*
Coût net du risque	14	(230)	n/s	n/s	(268)	(404)	-33,7%	-33,8%*
Résultat d'exploitation	488	218	x 2,2	x 3,2	2 154	2 158	-0,2%	+2,4%*
Résultat net part du Groupe	432	286	+51,0%	+81,5%*	1 803	1 850	-2,5%	+3,4%*
RONE	11,8%	7,2%			11,9%	11,5%		

* À périmètre et taux de change constants

2017 : ADAPTATION CONTINUE ET RÉUSSIE

Renforcer la part de marché des métiers stratégiques

Revenus clients **+7%**
(TMVA 2014-2016)

Part de marché 2014-2016 TOP 1000 FI⁽¹⁾
+24 pb

Poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

134 M EUR d'économies supplémentaires en 2017
Plan d'économies 2015-2017 Réalisé à 75%

Amélioration des processus front-to-back
Electronification : **leader** sur les ELS et les swaps de vol
Satisfaction client : **n°3** sur les opérations post-marché
sur les dérivés OTC⁽²⁾
1^{ère} banque certifiée ISO 9001 sur les warrants

Être à la pointe de l'innovation et du digital

Solution hybride innovante pour les compagnies
d'assurance



Accès clients au service pre trade via
une API⁽³⁾ Groupe

Credit Option Trade Builder
Rates Option Trade Builder

Aperçu global et contrôle précis des
informations post-marché

SGSS GALLERY

Plateforme bancaire numérique dédiée à la
clientèle Banque Privée



Garder le cap sur la gestion des risques et des ressources rares

Coût du risque

20 pb

Maintenu en deçà du niveau de **25 pb**
constaté sur l'ensemble d'un cycle

**Encours pondérés des risques des
Activités de Marché**

17% des RWA du Groupe

En deçà de la limite de 20% fixée lors de
l'Investor Day 2014

(1) Source: Coalition 2014 – S1-16, top 1000 Institutions Financières pour chaque période

(2) Source: Mac Lagan

(3) Interface de programmation

HORS PÔLES

Impact sur le PNB de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

-354 M EUR en 2016 contre +782 M EUR en 2015

Dotation complémentaire à la provision pour litiges au T4-16

150 M EUR, pour une dotation nette totale de 350 M EUR en 2016

Provision de 2 Md EUR à fin 2016

Cession de la filiale croate au T4-16

Impact de -235 M EUR sur le résultat net part du Groupe

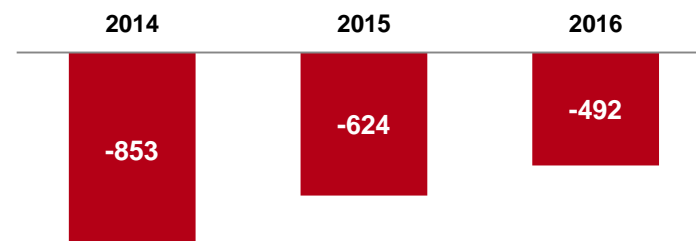
Impact positif sur le ratio CET1 lors de la réalisation effective de la transaction (2017)

Ajustement des actifs d'impôt différé

Impact de -286 M EUR sur le résultat net part du Groupe au T4-16

Résultats du Hors Pôles

En m EUR	T4-16	T4-15	2016	2015
Produit net bancaire	(214)	(147)	14	167
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>(164)</i>	<i>(108)</i>	<i>368</i>	<i>(615)</i>
Frais de gestion	(165)	(55)	(135)	(160)
Résultat brut d'exploitation	(379)	(202)	(121)	7
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	<i>(329)</i>	<i>(163)</i>	<i>233</i>	<i>(775)</i>
Coût net du risque	(149)	(393)	(340)	(591)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(256)	165	(282)	163
Impôts sur les bénéfices	(64)	207	(156)	123
Résultat net part du Groupe	(882)	(243)	(1 046)	(401)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>(849)</i>	<i>(217)</i>	<i>(814)</i>	<i>(914)</i>

Évolution du RBE du Hors Pôles⁽²⁾ (En M EUR)

* À périmètre et taux de change constants

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

(2) Résultat brut d'exploitation hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, et impact de la cession de Visa en 2016 (Cf. pp. 37-38). Chiffres 2014 - 2015 publiés

4



CONCLUSION

2014-2016 : UNE TRANSFORMATION DU GROUPE CRÉATRICE DE VALEUR

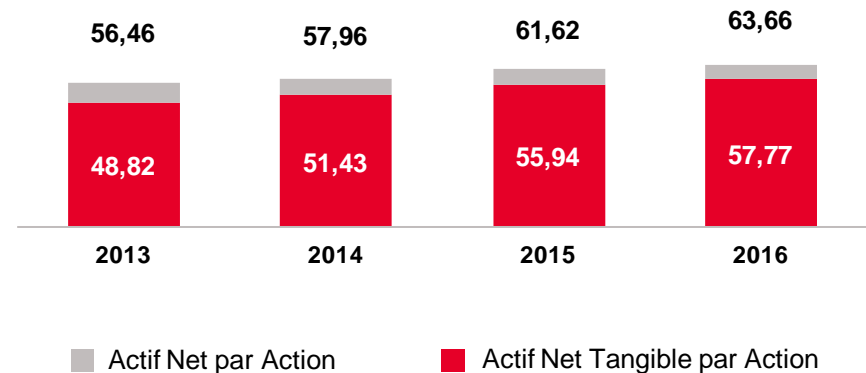
Forte création de valeur actionnariale

Actif net tangible par action en hausse de +5,8% (TMVA) depuis fin 2013

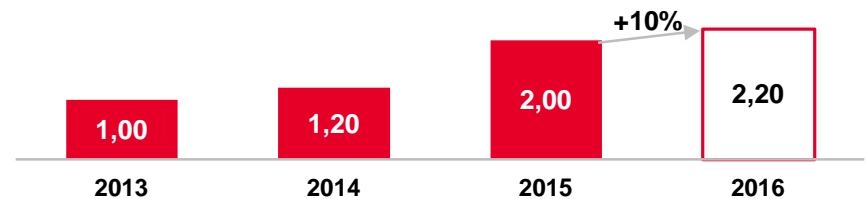
Pour 2017 et les années à venir

Maintien de la politique actuelle de distribution de 50% avec objectif de progression du dividende

Actif Net par Action
et Actif Net Tangible par Action (EUR)



Dividende (EUR)



Dividende 2016 proposé par le Conseil d'administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires

PERSPECTIVES : CAPACITÉ À GARDER LE RYTHME DE LA TRANSFORMATION

Banque de détail en France

Accélérer le plan de transformation

Renforcer les synergies par une approche globale des clients particuliers et entreprises

Accélérer la transformation numérique

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Capitaliser sur le potentiel de croissance

S'appuyer sur les positions de leader

Améliorer l'efficacité et la rentabilité

Allouer le capital de façon proactive pour accompagner la transformation

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Confirmer l'amélioration de la performance du modèle

Compenser la hausse des coûts réglementaires par des actions de transformation et les plans d'économies

Renforcer la part de marché des métiers cœurs

FINALISER LA TRANSFORMATION DU GROUPE POST-CRISE FINANCIÈRE

Impact Client

Repenser l'organisation autour de nos clients

Innovation

Accélérer la transformation numérique dans toute l'entreprise

Culture

Déployer le programme Culture et Conduite dans l'ensemble du Groupe

**Poursuivre la création de valeur pour nos clients et actionnaires :
Présentation du plan stratégique moyen terme en fin d'année**

5



CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

<i>En m EUR</i>	T4-16	Variation T4/T3	Variation T4/T4	2016	Variation 2016/2015
Produit net bancaire	6 129	+2,0%	+1,3%	25 298	-1,3%
Frais de gestion	(4 398)	+9,5%	+1,1%	(16 817)	-0,4%
Coût net du risque	(486)	+16,5%	-58,0%	(2 091)	-31,8%
Résultat net part du Groupe	390	-64,5%	-40,5%	3 874	-3,2%
ROE (après impôts)	2,2%			7,3%	
ROE*	2,4%			7,8%	
Bénéfice net par action *				4,55	
Actif net tangible par action (EUR)				57,77	
Actif net par action (EUR)				63,66	
Ratio Common Equity Tier 1**				11,5%	
Ratio Tier 1				14,5%	
Ratio global				17,9%	

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

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

6



ANNEXES

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	35
Résultats annuels par pôle	36
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	37
Éléments non économiques et autres éléments notables annuels	38
Ratios prudentiels CRR/CRD4	39
Ratio common equity tier one - CRR/CRD4	40
Exigences futures du TLAC déjà remplies	41
Ratio de levier CRR	42

Risques

Encours pondérés des risques	43
Ventilation sectorielle des engagements du Groupe au 31.12.2016	44
Ventilation géographique des engagements du Groupe au 31.12.2016	45
Coût du risque	46
Évolution des encours bruts des crédits comptables	47
Encours douteux bruts	48
Évolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	49
Exposition diversifiée à la Russie	50

Banque de détail en France

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

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

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

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

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

Financement

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

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	78
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	79
ROE	80
Modification des conditions économiques	81
Notes méthodologiques	82

RÉSULTATS TRIMESTRIELS 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	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15
Produit net bancaire	2 177	2 189	1 941	1 819	2 225	2 192	(214)	(147)	6 129	6 053
Frais de gestion	(1 411)	(1 465)	(1 071)	(1 085)	(1 751)	(1 744)	(165)	(55)	(4 398)	(4 349)
Résultat brut d'exploitation	766	724	870	734	474	448	(379)	(202)	1 731	1 704
Coût net du risque	(182)	(210)	(169)	(324)	14	(230)	(149)	(393)	(486)	(1 157)
Résultat d'exploitation	584	514	701	410	488	218	(528)	(595)	1 245	547
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	15	5	3	42	11	8	(1)	10	28	65
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(7)	(1)	(10)	(5)	91	(256)	165	(262)	239
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(197)	(191)	(191)	(108)	(56)	(26)	(64)	207	(508)	(118)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	74	42	6	5	33	30	113	77
Résultat net part du Groupe	402	321	438	292	432	286	(882)	(243)	390	656
Fonds propres normatifs moyens	10 854	10 619	10 992	10 234	14 697	15 924	10 789*	8 903*	47 332	45 680
ROE Groupe (après impôt)									2,2%	4,7%

* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles
Produit net bancaire, frais de gestion, ROE : voir notes méthodologiques

RÉSULTATS ANNUELS 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	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Produit net bancaire	8 403	8 588	7 572	7 382	9 309	9 502	14	167	25 298	25 639
Frais de gestion	(5 522)	(5 486)	(4 273)	(4 307)	(6 887)	(6 940)	(135)	(160)	(16 817)	(16 893)
Résultat brut d'exploitation	2 881	3 102	3 299	3 075	2 422	2 562	(121)	7	8 481	8 746
Coût net du risque	(704)	(824)	(779)	(1 246)	(268)	(404)	(340)	(591)	(2 091)	(3 065)
Résultat d'exploitation	2 177	2 278	2 520	1 829	2 154	2 158	(461)	(584)	6 390	5 681
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	51	42	37	71	30	95	11	23	129	231
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(12)	(26)	58	(37)	24	97	(282)	163	(212)	197
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(730)	(853)	(697)	(502)	(386)	(482)	(156)	123	(1 969)	(1 714)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	287	250	19	18	158	126	464	394
Résultat net part du Groupe	1 486	1 441	1 631	1 111	1 803	1 850	(1 046)	(401)	3 874	4 001
Fonds propres normatifs moyens	10 620	10 690	10 717	10 357	15 181	16 085	10 006*	7 756	46 523	44 889
ROE Groupe (après impôt)									7,3%	7,9%

* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles
Produit net bancaire, frais de gestion, ROE : voir notes méthodologiques

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

En M EUR

	T4-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(50)				(33)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		2				1	Groupe
Impact CVA comptable**		45				31	Groupe
Revue des impôts différés - actif				(286)		(286)	Hors Pôles
Cession de Splitska Banka				(235)		(235)	Hors Pôles
Provision pour litiges					(150)	(150)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL		87				57	Banque de détail en France
Litige RMBS			(47)			(47)	Banque de la Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR

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

* Éléments non-économiques

** Pour information : cette donnée n'est pas incluse dans les retraitements effectués au niveau du Groupe, notamment pour la détermination du ROE sous-jacent

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES ANNUELS

En M EUR

2016	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(354)				(232)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(1)				(1)	Groupe
Impact CVA comptable**	54				37	Groupe
Remboursement Amende Euribor		218			218	Banque de la Grande Clientèle et Solutions
Plus value de cession Visa	725				662	Hors Pôles
Revue des impôts différés - actif			(286)		(286)	Hors Pôles
Cession de Splitska Banka			(235)		(235)	Hors Pôles
Provision pour litiges				(350)	(350)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	60				39	Banque de détail en France
Litige RMBS		(47)			(47)	Banque de la Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR

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

* Éléments non-économiques

** Pour information : cette donnée n'est pas incluse dans les retraitements effectués au niveau du Groupe, notamment pour la détermination du ROE sous-jacent

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

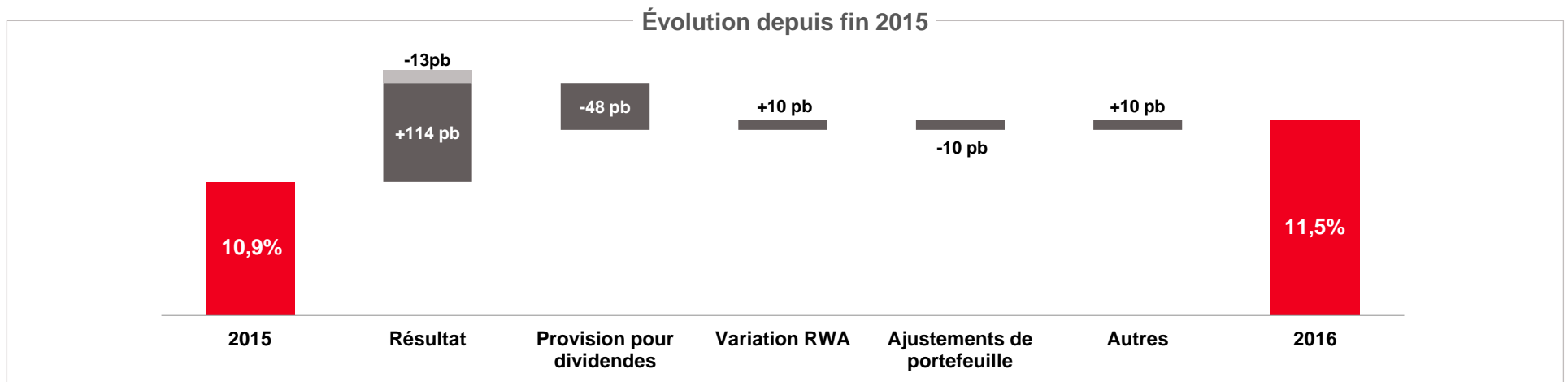
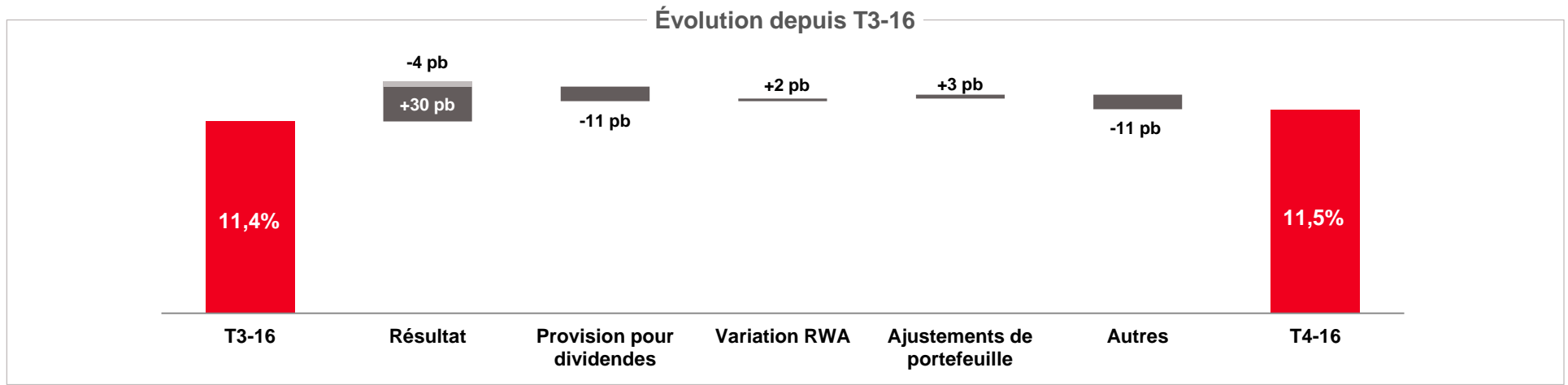
Ratio Common Equity Tier 1, Tier 1 and Ratio global non phasés

<i>En Md EUR</i>	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres part du Groupe	62,0	59,0
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(10,7)	(9,6)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,9)	(1,8)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,3)	(6,0)
Participations ne donnant pas le contrôle	3,5	2,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(5,2)	(5,0)
Fonds propres Common Equity Tier 1	40,9	38,9
Fonds propres additionnels de catégorie 1	10,6	9,2
Fonds propres Tier 1	51,5	48,1
Fonds propres de catégorie 2	12,0	10,0
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	63,6	58,1
Encours pondérés	355	357
Ratio Common Equity Tier 1	11,5%	10,9%
Ratio Tier 1	14,5%	13,5%
Ratio global	17,9%	16,3%

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

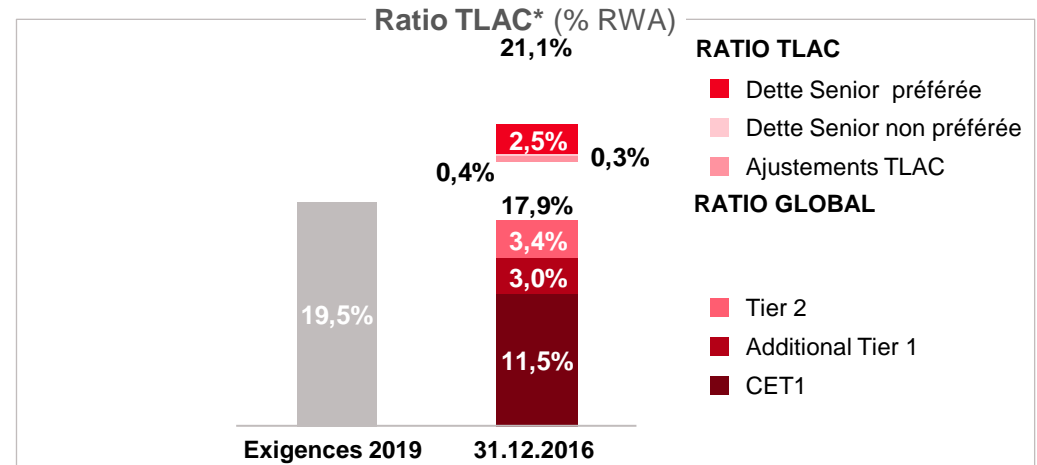
RATIO COMMON EQUITY TIER ONE⁽¹⁾ - CRR/CRD4

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

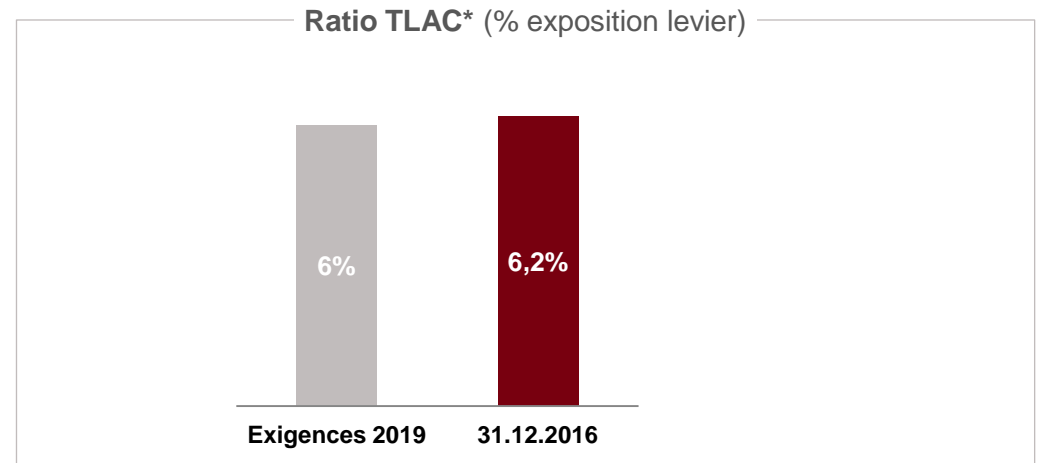
EXIGENCES FUTURES DU TLAC DÉJÀ REMPLIES

Niveau du ratio TLAC à fin 2016 déjà au-dessus des exigences réglementaires de 2019

En incluant de la dette senior préférée dans la limite de 2,5% des RWA



Programme d'émission de dettes éligibles TLAC (y compris dettes subordonnées) permettant de respecter les exigences du ratio sans recours à la dette senior préférée à horizon 2018



Note: Fonds propres et dettes éligibles TLAC calculés comme la somme (i) du Total Capital prudentiel non phasé (ii) des Ajustements TLAC (iii) des dettes senior non préférées et (iv) des dettes senior préférées limitées à un montant égal à 2,5% des RWA. RWA et exposition levier tels que calculés dans la CRR en vigueur

Ajustements TLAC : déduction des instruments Tier 2 de maturité résiduelle inférieure à un an et réintégration de la décote prudentielle

* Exigence présentée hors impact non significatif du coussin contra-cyclique.

RATIO DE LEVIER CRR

Ratio de levier CRR⁽¹⁾ non phasé

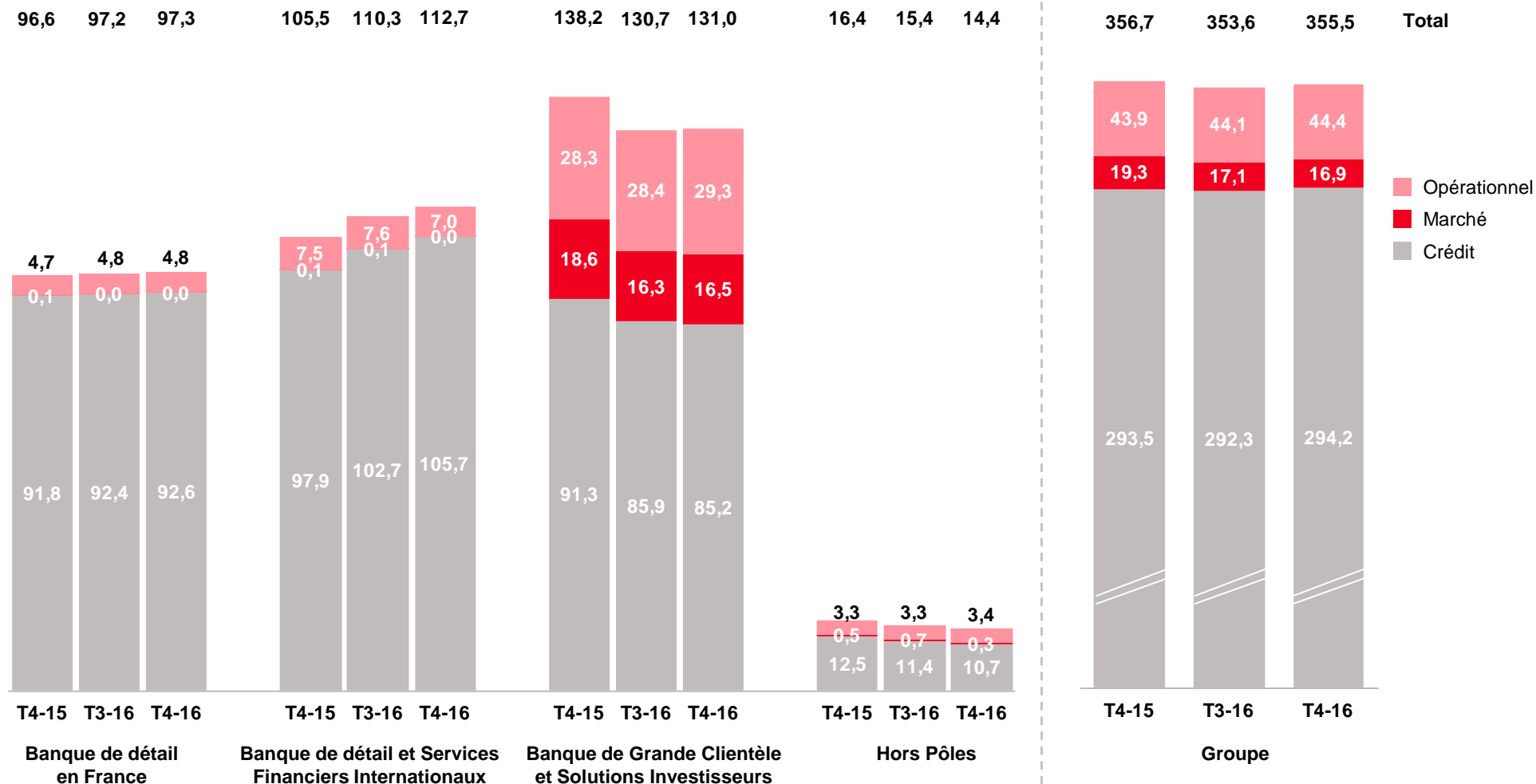
<i>En Md EUR</i>	31/12/2016	31/12/2015
Fonds propres Tier 1	51,5	48,1
Total bilan prudentiel (2)	1 270	1 229
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(112)	(90)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres**	(22)	(25)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	91	90
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(10)	(10)
Exposition Levier	1 217	1 195
Ratio de levier CRR	4,2%	4,0%

(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)

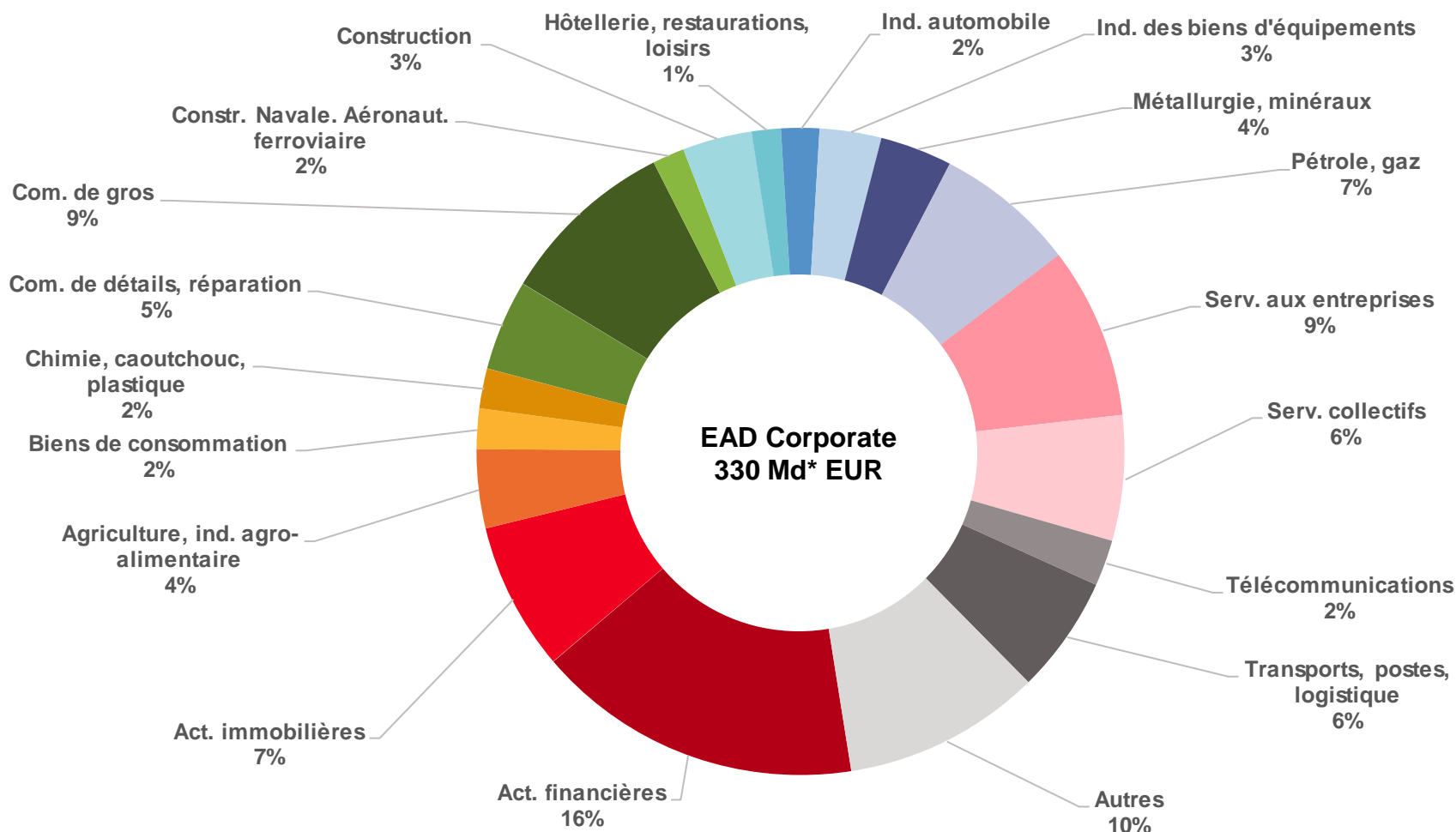
* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations similaires sur titres

ENCOURS PONDÉRÉS* DES RISQUES (CRR/CRD4, EN MD EUR)



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

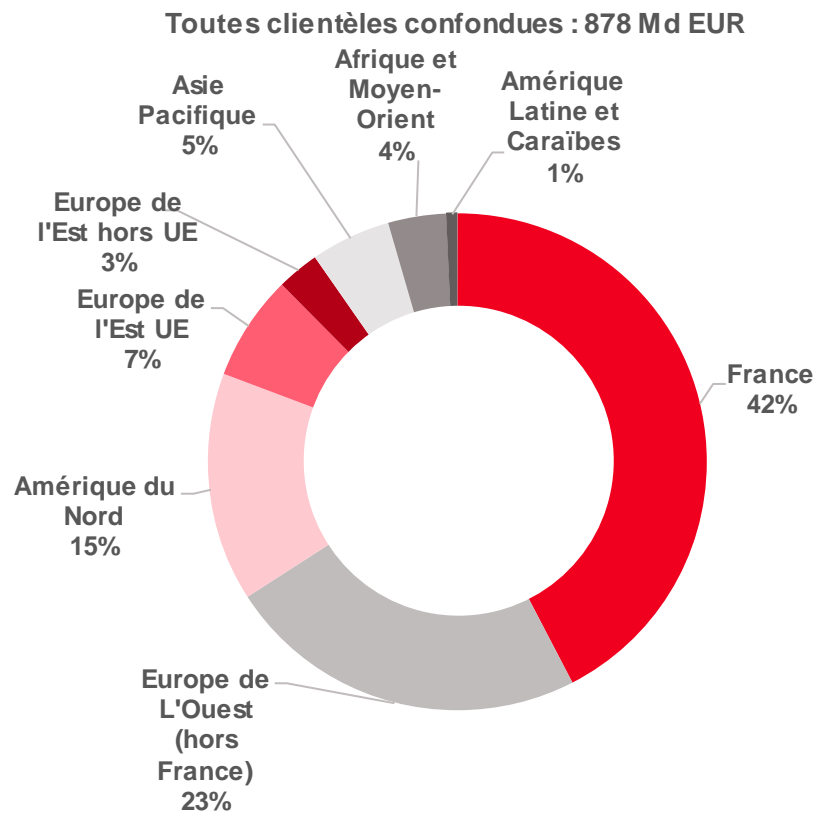
VENTILATION SECTORIELLE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE AU 31.12.2016



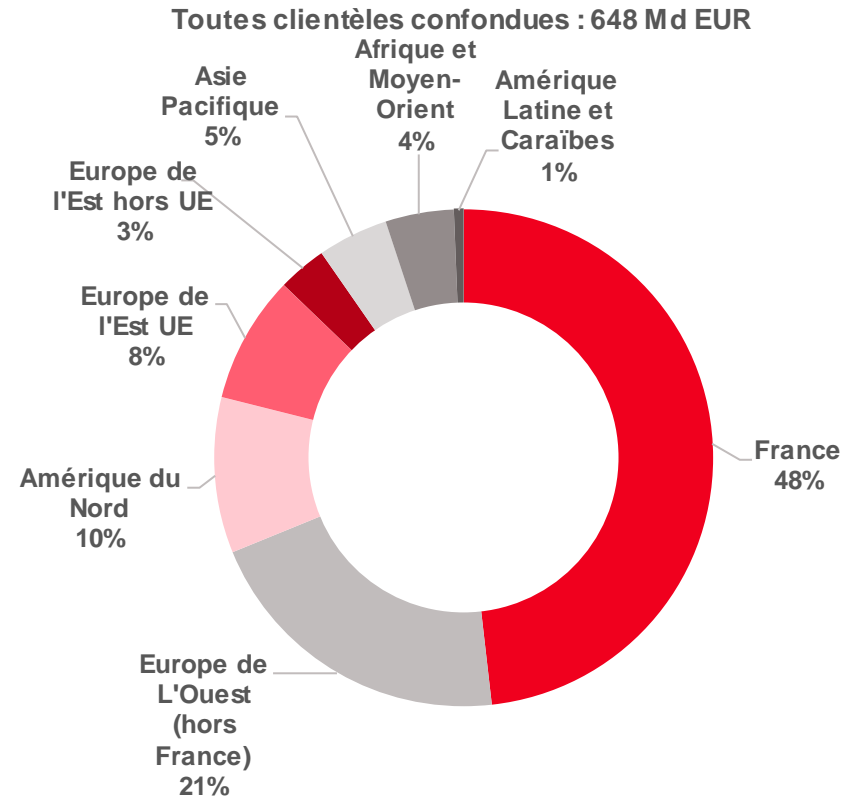
* EAD du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et hedge funds, PME, financements spécialisés, activités d'affacturage). Périmètre du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement)

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE AU 31.12.2016

EAD bilan et hors-bilan*

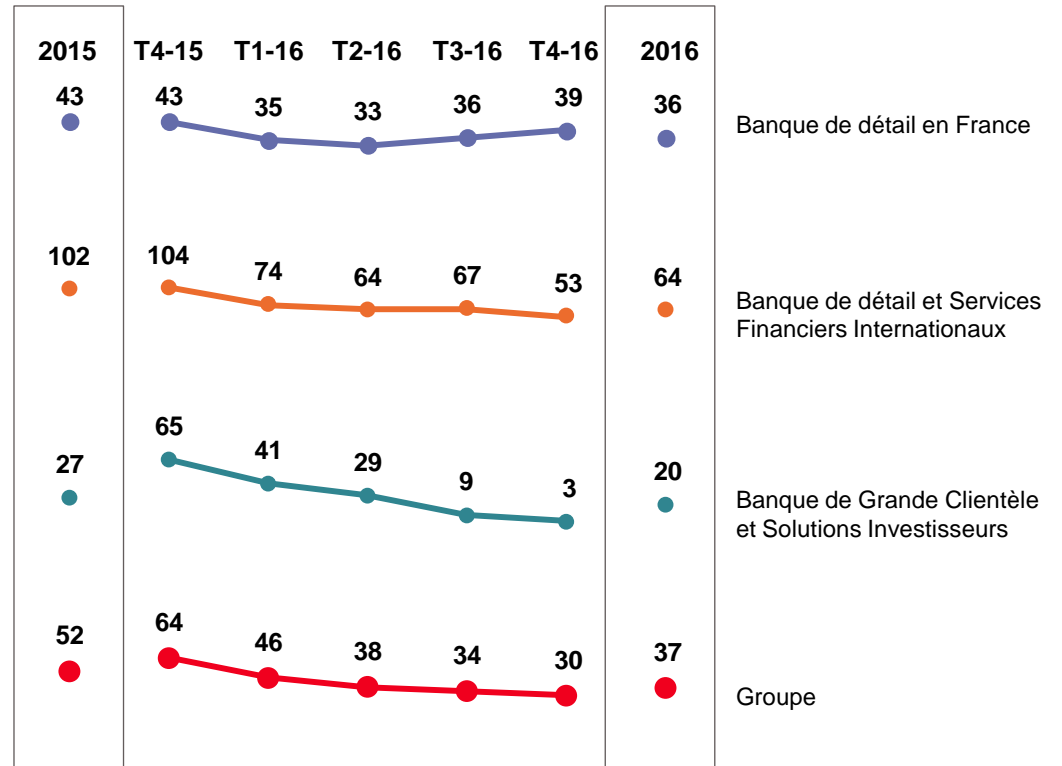


EAD bilan*



* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement)

COÛT DU RISQUE

Coût du risque⁽¹⁾ (en pb)**Banque de détail en France**

Coût du risque sous contrôle en 2016

Banque de détail et Services Financiers InternationauxCoût du risque 2016 à un niveau historiquement bas
Baisse significative en Russie et en Europe**Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**

Coût du risque bas au S2 16 grâce aux dotations passées en S1 16

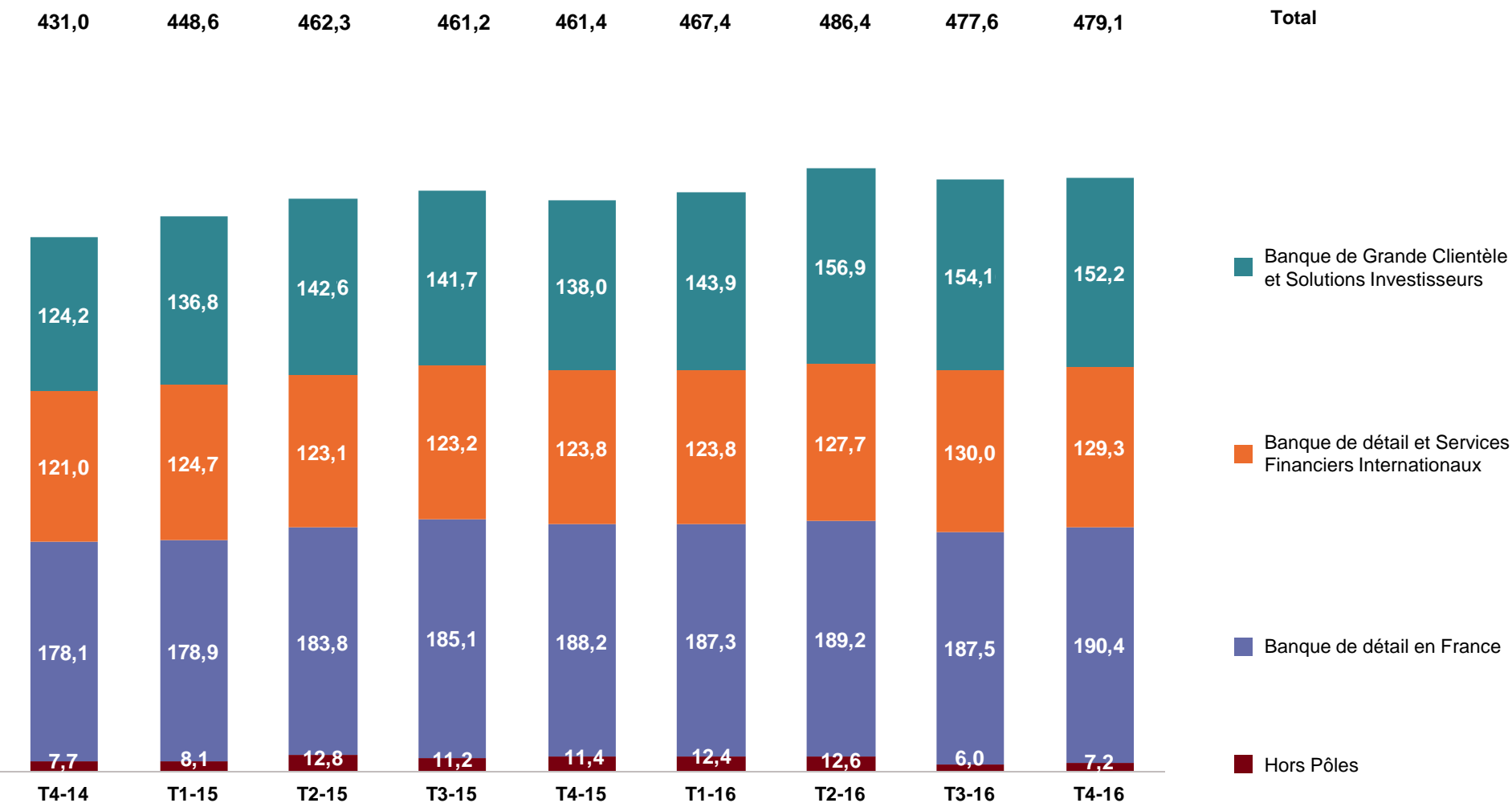
Groupe

Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe stable, à 64%

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

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



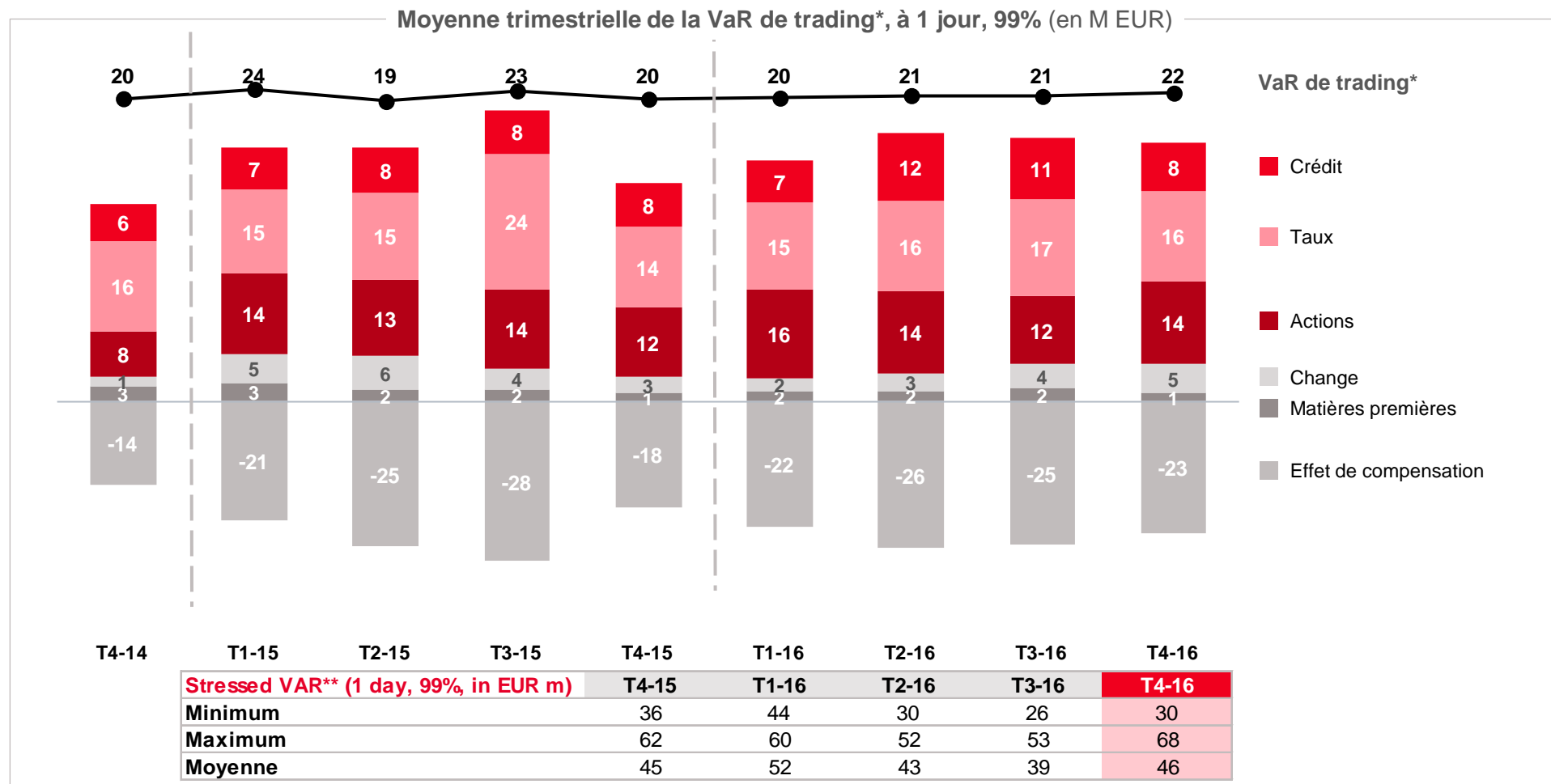
* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015
Créances brutes*	479,1	477,6	461,4
Créances douteuses*	23,9	24,6	24,6
Taux brut Groupe d'encours douteux*	5,0%	5,1%	5,3%
Provisions spécifiques*	13,7	14,3	14,3
Provisions base portefeuille*	1,5	1,6	1,4
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	64%	65%	64%

* 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

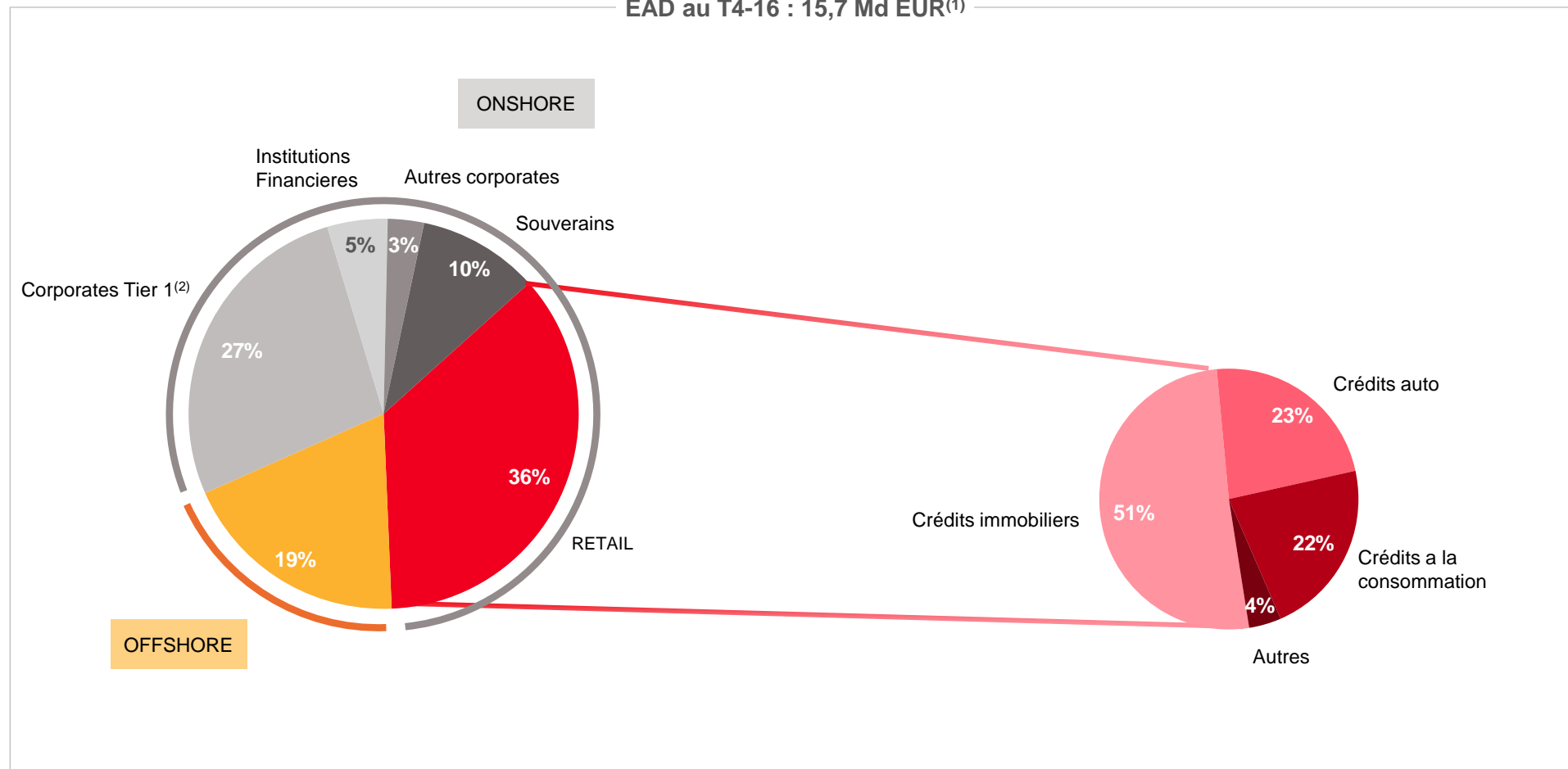
ÉVOLUTION DE LA VAR DE TRADING* ET DE LA VAR STRESSÉE



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

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

EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD au T4-16 : 15,7 Md EUR⁽¹⁾

(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

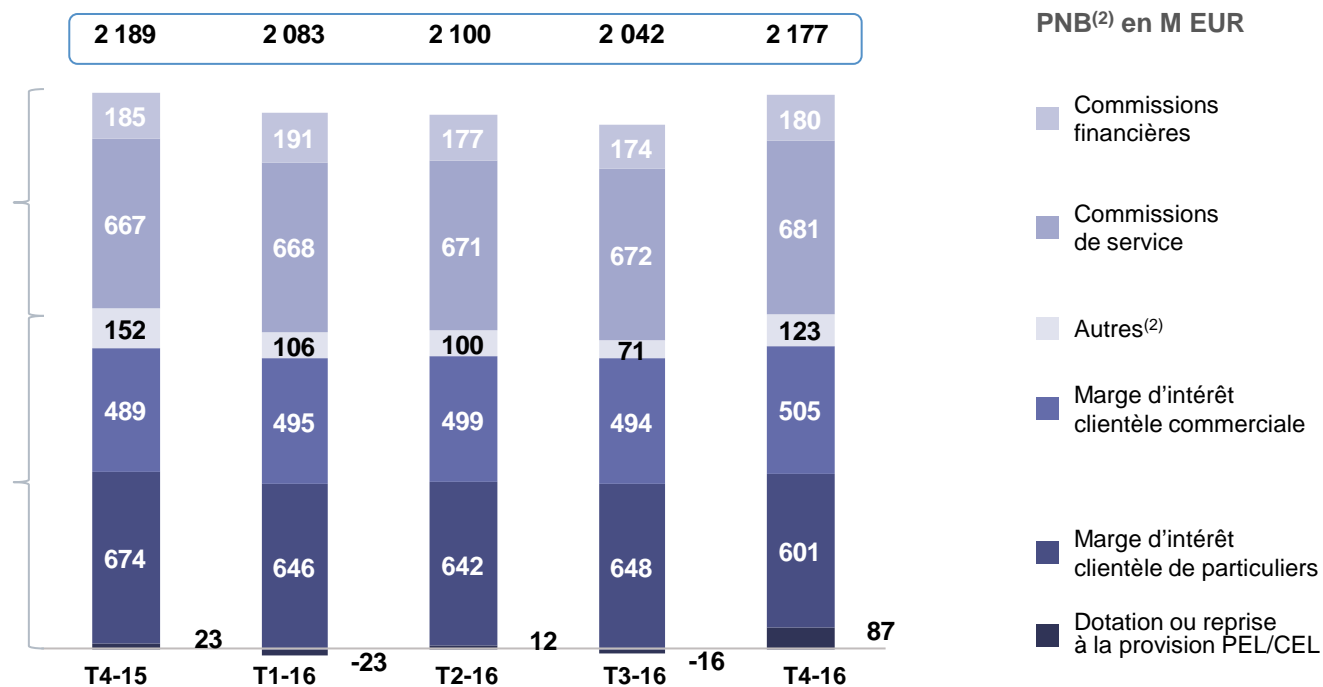
ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

Commissions :

+1,1% / T4-15, -0,4%/2015

Marge d'intérêt⁽¹⁾ :

-6,6% / T4-15, -5,6% / 2015

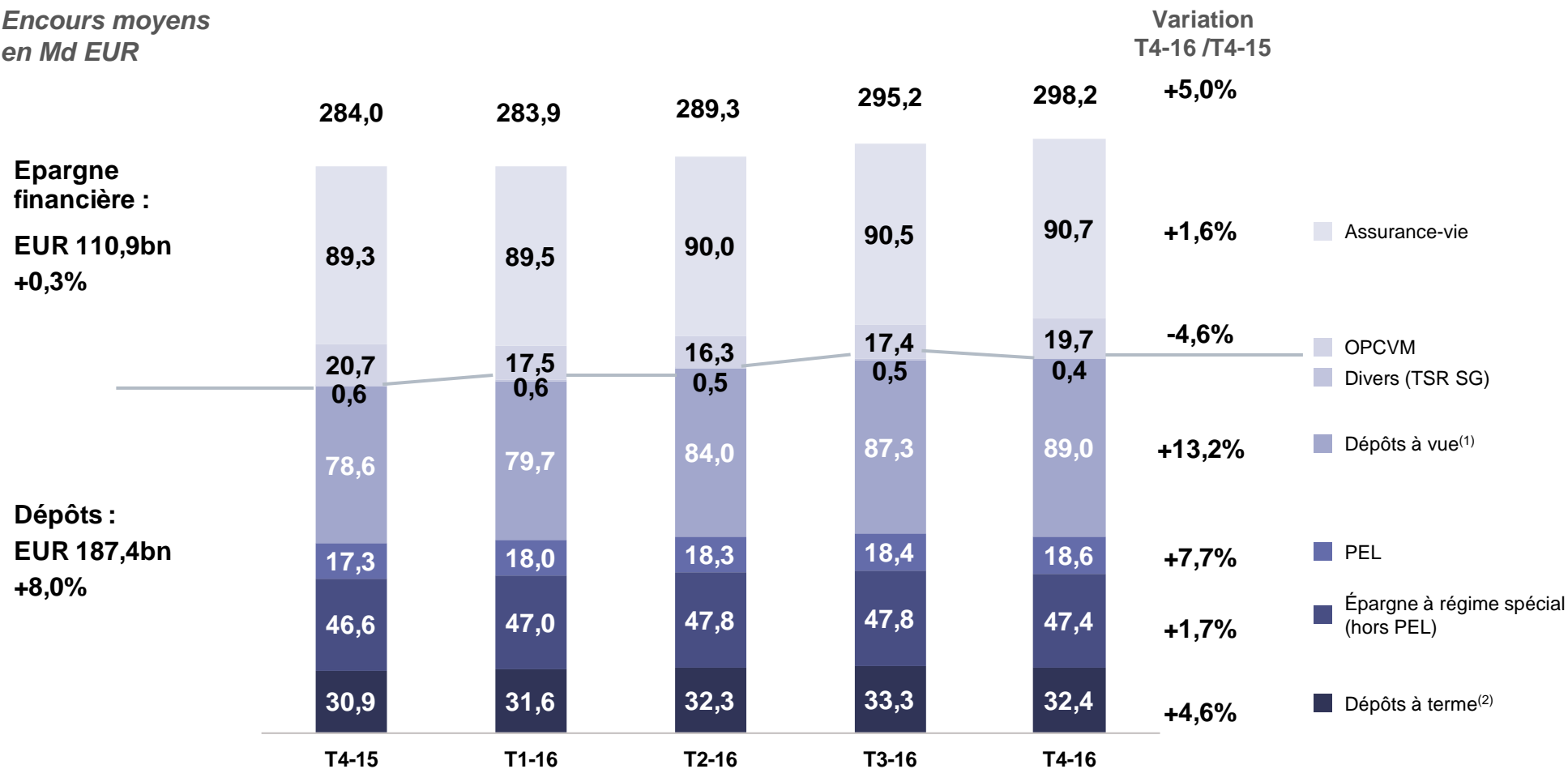


(1) Hors PEL/CEL (voir p. 37)

(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

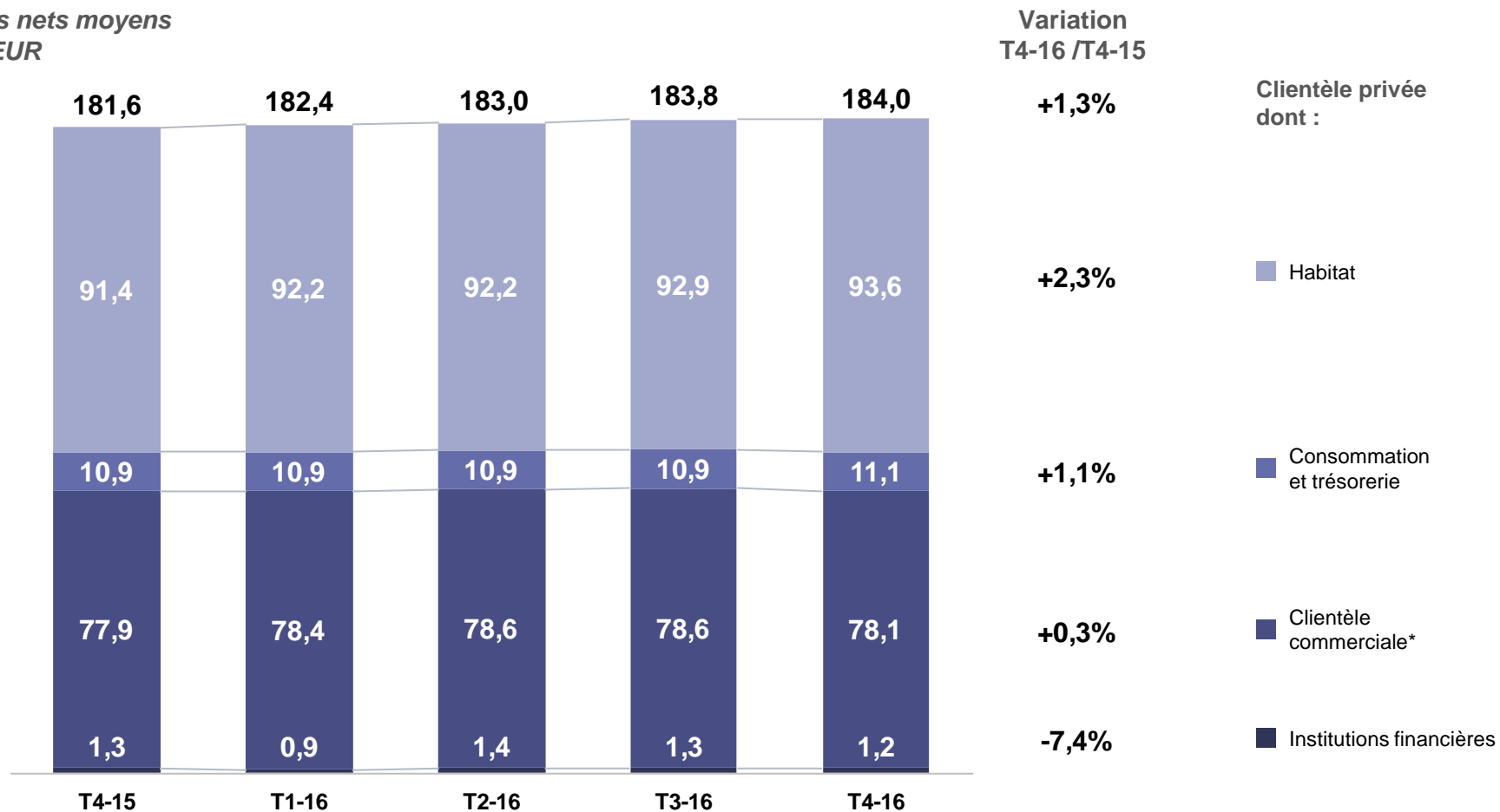


(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(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

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE






N°1 sur le CHANGE
avec les entreprises françaises

Award de bronze dans la catégorie « Customer », consacrée au service client
Twitter Awards 2016

Euromoney FX Survey 2008 – 2016

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)

Boursorama




Label d'excellence 2016 – offre bancaire aux particuliers

Les Dossiers de l'Épargne - Edition 2016



Label d'excellence 2016 – crédit immobilier

Les Dossiers de l'Épargne - Edition 2016

Global Transaction Banking

 <p>Central and Eastern Europe's Best Bank for Transaction Services</p> <p><i>Euromoney Magazine 2016 Global Awards for Excellence</i></p>	 <p>Best Bank for Trade Finance in Emerging Markets and Western Europe</p> <p><i>Global Finance Magazine - Trade Finance and Supply Chain Finance Awards 2017</i></p>	 <p>Best factoring services in EMEA, Europe and Africa</p> <p><i>EMEA Finance Magazine Treasury Services Awards 2016</i></p>	 <p>Distinguished Provider of Transaction Banking Services</p> <p><i>FImetrix Finance Awards 2016</i></p>
--	---	--	---

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	T4-16	T4-15	Variation	T4-16	T4-15	Variation	T4-16	T4-15	Variation	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	Variation
Produit net bancaire	1 266	1 231	+3,8%*	221	209	+5,7%*	454	368	+10,4%*	0	11	1 941	1 819	+4,8%*
Frais de gestion	(757)	(764)	+0,0%*	(78)	(76)	+2,6%*	(225)	(202)	-2,5%*	(11)	(43)	(1 071)	(1 085)	-3,9%*
Résultat brut d'exploitation	509	467	+9,9%*	143	133	+7,5%*	229	166	+26,2%*	(11)	(32)	870	734	+17,5%*
Coût net du risque	(157)	(271)	-42,5%*	0	0	n/s	(16)	(49)	-65,3%*	4	(4)	(169)	(324)	-47,6%*
Résultat d'exploitation	352	197	+85,3%*	143	133	+7,5%*	213	117	+65,2%*	(7)	(37)	701	410	+69,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(9)	+100,0%*	0	(1)	+100,0%*	0	0	n/s	(1)	0	(1)	(10)	+90,0%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	0	0	n/s
Impôts sur les bénéfices	(84)	(43)	x 2,0	(45)	(42)	+7,1%*	(61)	(35)	+58,8%*	(1)	12	(191)	(108)	+79,0%*
Résultat net part du Groupe	212	109	x 2,0	97	90	+7,8%*	145	120	+8,4%*	(16)	(27)	438	292	+47,8%*
Coefficient d'exploitation	60%	62%		35%	36%		50%	55%				55%	60%	
Fonds propres alloués	6 530	6 158		1 735	1 671		2 598	2 263		129	143	10 992	10 234	

* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion : voir notes méthodologiques

RÉSULTATS ANNUELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	2016	2015	Variation
Produit net bancaire	5 002	4 938	+3,9%*	883	825	+7,3%*	1 677	1 515	+7,7%*	10	104	7 572	7 382	+4,0%*
Frais de gestion	(3 025)	(3 071)	+2,0%*	(339)	(327)	+4,0%*	(825)	(774)	+2,0%*	(84)	(135)	(4 273)	(4 307)	+0,7%*
Résultat brut d'exploitation	1 977	1 867	+6,9%*	544	498	+9,5%*	852	741	+13,7%*	(74)	(31)	3 299	3 075	+8,5%*
Coût net du risque	(716)	(1 030)	-28,3%*	0	0	n/s	(58)	(119)	-51,3%*	(5)	(97)	(779)	(1 246)	-34,8%*
Résultat d'exploitation	1 261	838	+48,8%*	544	498	+9,5%*	794	622	+26,2%*	(79)	(129)	2 520	1 829	+36,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	46	(11)	n/s	0	(1)	+100,0%*	0	0	n/s	12	(25)	58	(37)	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	(313)	(189)	+63,5%*	(174)	(159)	+9,4%*	(230)	(195)	+16,8%*	20	41	(697)	(502)	+37,9%*
Résultat net part du Groupe	741	414	+76,9%*	368	337	+9,5%*	578	480	+18,8%*	(56)	(120)	1 631	1 111	+45,1%*
Coefficient d'exploitation	60%	62%		38%	40%		49%	51%				56%	58%	
Fonds propres alloués	6 371	6 147		1 719	1 655		2 497	2 267		130	289	10 717	10 357	

* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion : voir notes méthodologiques

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	
	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15	T4-16	T4-15
Produit net bancaire	172	168	258	266	131	133	179	187	167	162	359	315	1 266	1 231
Variation *	+2,4%*		-3,0%*		-0,8%*		+3,5%*		-2,9%*		+16,2%*		+3,8%*	
Frais de gestion	(90)	(91)	(134)	(126)	(85)	(83)	(114)	(131)	(132)	(127)	(202)	(206)	(757)	(764)
Variation *	-1,1%*		+6,3%*		+3,7%*		-6,6%*		-1,5%*		+0,0%*		+0,0%*	
Résultat brut d'exploitation	82	77	124	140	46	50	65	56	35	35	157	109	509	467
Variation *	+6,5%*		-11,4%*		-8,0%*		+27,5%*		-7,9%*		+46,7%*		+9,9%*	
Coût net du risque	(29)	(35)	(17)	(14)	(12)	(49)	(26)	(37)	(8)	(63)	(65)	(73)	(157)	(271)
Variation *	-17,1%*		+21,4%*		-75,0%*		-25,7%*		-88,2%*		-11,0%*		-42,5%*	
Résultat d'exploitation	53	42	107	126	34	1	39	19	27	(28)	92	37	352	197
Variation *	+26,2%*		-15,1%*		x 17,0		x 2,4		n/s		x 2,7		+85,3%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	(10)	(1)	0	2	(1)	0	2	(1)	0	0	(9)
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	(12)	(9)	(26)	(26)	(9)	(1)	(9)	(4)	(7)	6	(21)	(9)	(84)	(43)
Résultat net part du Groupe	39	30	51	56	16	0	30	14	20	(20)	56	29	212	109
Variation *	+30,0%*		-8,9%*		x 16,0		x 2,5		n/s		x 2,2		x 2,0	
Coefficient d'exploitation	52%	54%	52%	47%	65%	62%	64%	70%	79%	78%	56%	65%	60%	62%
Fonds propres alloués	1 189	1 065	979	844	411	432	1 195	1 199	1 169	1 169	1 587	1 450	6 530	6 158

* À périmètre et change constants

Produit net bancaire, frais de gestion : voir notes méthodologiques

(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 ANNUELS 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Produit net bancaire	693	680	1 031	1 031	528	520	740	728	602	614	1 408	1 365	5 002	4 938
Variation *	+1,9%*		-0,9%*		+2,5%*		+3,9%*		+12,5%*		+5,6%*		+3,9%*	
Frais de gestion	(367)	(356)	(541)	(539)	(337)	(338)	(476)	(482)	(492)	(569)	(812)	(787)	(3 025)	(3 071)
Variation *	+3,1%*		-0,6%*		+0,6%*		+1,8%*		+0,0%*		+5,2%*		+2,0%*	
Résultat brut d'exploitation	326	324	490	492	191	182	264	246	110	45	596	578	1 977	1 867
Variation *	+0,6%*		-1,2%*		+6,1%*		+8,0%*		x 2,6		+6,2%*		+6,9%*	
Coût net du risque	(114)	(154)	(69)	(25)	(73)	(139)	(85)	(144)	(171)	(324)	(204)	(244)	(716)	(1 030)
Variation *	-26,0%*		x 2,8		-47,1%*		-42,0%*		-42,6%*		-14,6%*		-28,3%*	
Résultat d'exploitation	212	170	421	467	118	43	179	102	(61)	(279)	392	335	1 261	838
Variation *	+24,7%*		-10,6%*		x 2,8		+88,4%*		+76,1%*		+21,7%*		+48,8%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	27	(10)	(1)	(1)	2	0	18	1	0	(1)	46	(11)
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	(50)	(39)	(108)	(105)	(29)	(10)	(43)	(23)	10	64	(93)	(76)	(313)	(189)
Résultat net part du Groupe	154	125	210	217	55	19	132	75	(33)	(213)	223	191	741	414
Variation *	+23,2%*		-4,1%*		x 3,1		+93,4%*		+83,2%*		+21,2%*		+76,9%*	
Coefficient d'exploitation	53%	52%	52%	52%	64%	65%	64%	66%	82%	93%	58%	58%	60%	62%
Fonds propres alloués	1 162	1 070	927	790	418	431	1 187	1 171	1 116	1 270	1 561	1 416	6 371	6 147

* À périmètre et change constants

Produit net bancaire, frais de gestion : voir notes méthodologiques

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

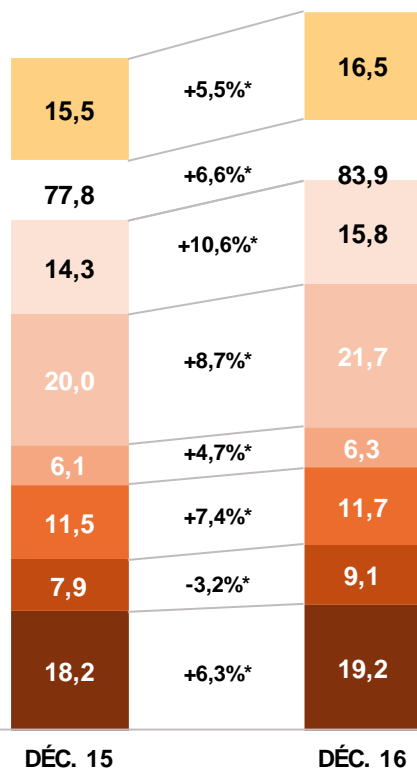
DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

Décomposition des encours de crédits

(en Md EUR)

Évolution

Déc. 16 / Déc. 15



Décomposition des encours de dépôts

(en Md EUR)

Évolution

Déc. 16 / Déc. 15

■ Dont financement d'équipement⁽¹⁾

Dont sous-total Banque de détail à l'International

■ Europe de l'ouest (crédit à la consommation)

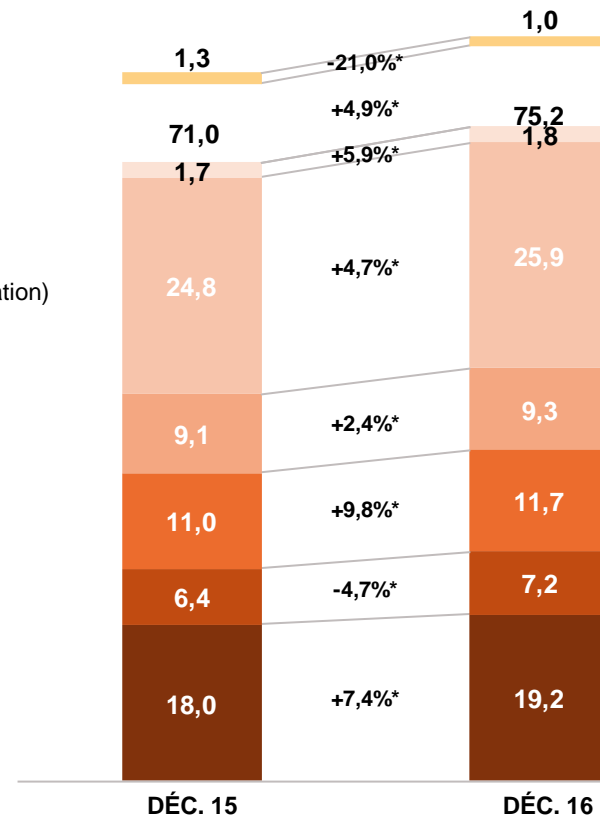
■ République tchèque

■ Roumanie

■ Autres Europe

■ Russie

■ Afrique et autres

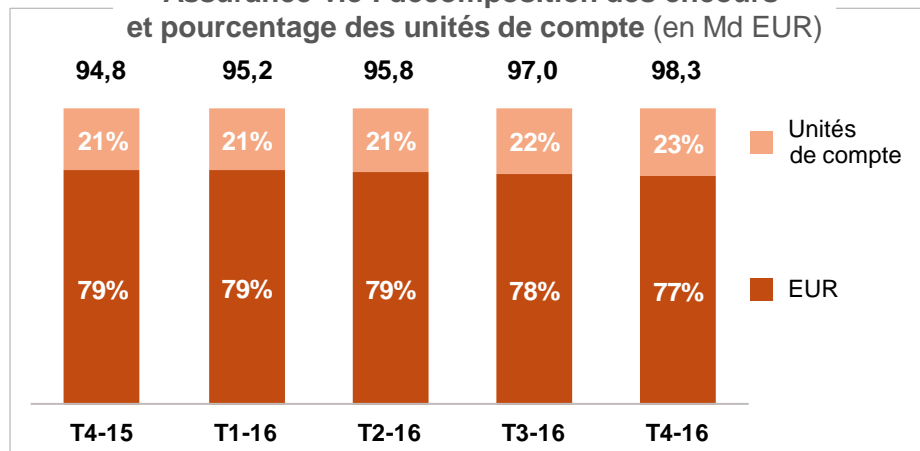


* À périmètre et change constants

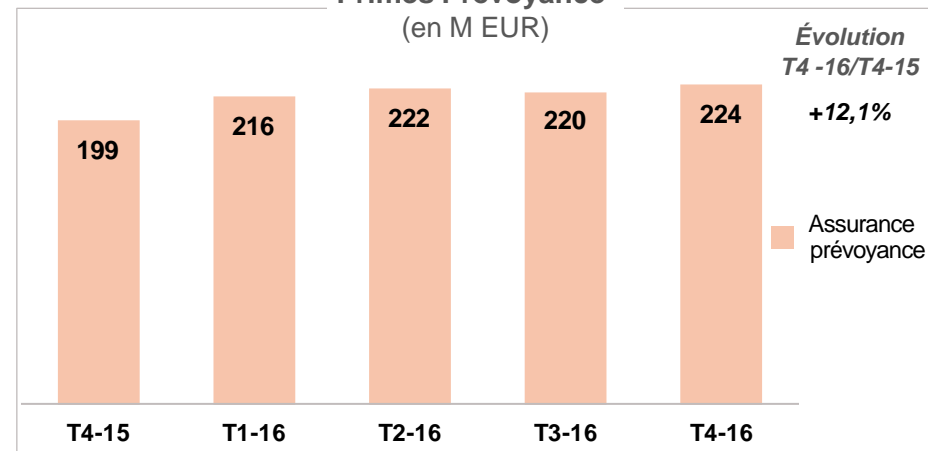
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

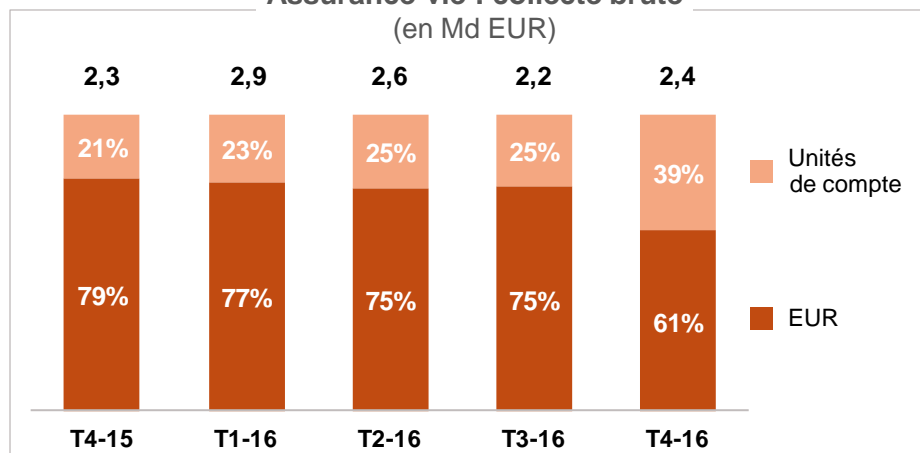
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



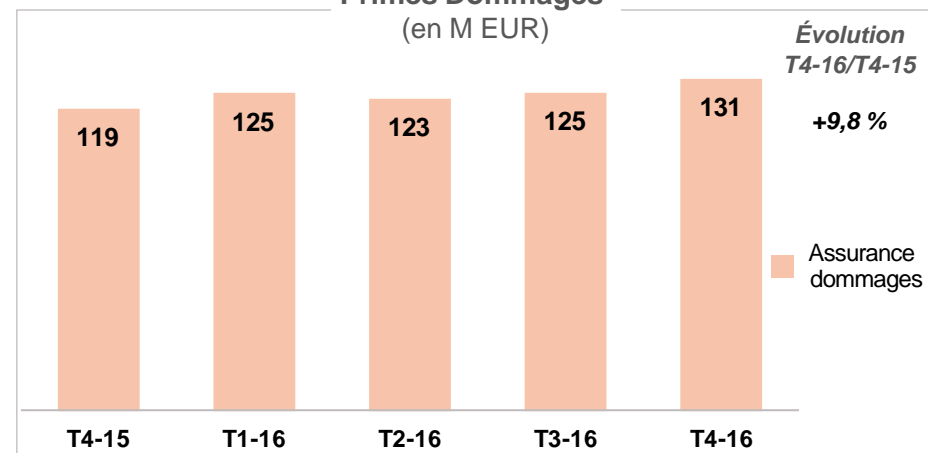
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



SG RUSSIE⁽¹⁾

SG Russie - résultats

En M EUR	T4-16	T4-15	Change	2016	2015	Change
Produit net bancaire	188	189	-2,4%*	688	725	+8,3%*
Frais de gestion	(137)	(133)	-0,9%*	(519)	(597)	+0,5%*
Résultat brut d'exploitation	51	56	-6,5%*	169	128	+42,3%*
Coût net du risque	(8)	(63)	-88,4%*	(171)	(324)	-42,6%*
Résultat d'exploitation	43	(8)	n/s	(2)	(196)	n/s
Résultat net part du Groupe	32	(6)	n/s	8	(156)	n/s
Coefficient d'exploitation	73%	70%		75%	82%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	T4-16	T4-15	T4-14	T4-13
Book value	2,7	2,4	2,7	3,5
Intragroup Funding				
- Sub. Loan	0,6	0,7	0,7	0,7
- Senior	0,0	0,0	0,7	1,3

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

PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

	Clients 7,5 M	PNB 2,3 Md EUR	RNPG 395 m EUR	C/I 58,9%	RWA 31,8 Md EUR		
2016		PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
République tchèque		1 031	13 810	21 743	25 946	84%	3ème(1)
Roumanie		528	6 452	6 317	9 303	68%	2ème(1)
Pologne		151	1 786	2 594	1 547	168%	
Croatie		137	2 350	2 209	2 749	80%	5ème(1)
Slovenie		102	1 768	2 197	2 148	102%	2ème(2)
Bulgarie		114	2 263	2 088	2 463	85%	7ème(1)
Serbie		92	1 620	1 388	1 240	112%	4ème(2)
Monténégro		23	383	307	348	88%	1er(2)
ARY Macédoine		25	512	397	413	96%	4ème(2)
Albanie		24	473	344	473	73%	4ème(2)
Moldavie		29	394	184	335	55%	4ème(2)
Autres		42	15	N/A	N/A	N/A	N/A

(1) Classement par total de bilan

(2) Classement selon les encours des crédits

PRÉSENCE EN AFRIQUE

	Clients 3,8 M	PNB 1,2 Md EUR	RNPG 192 m EUR	C/I 55,8%	RWA 19,3 Md EUR	
2016		PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D Ranking
Maroc		360	6 879	7 061	5 871	120% 4ème(2)
Algérie		142	2 322	1 657	1 976	84%
Tunisie		106	1 687	1 703	1 441	118% 7ème(2)
Côte d'Ivoire		141	1 846	1 348	1 790	75% 1er(2)
Sénégal		71	1 249	628	964	65% 2nd(2)
Cameroun		77	1 401	887	965	92% 1er(2)
Ghana		88	711	212	400	53% 14ème(1)
Madagascar		48	390	232	412	56%
Burkina Faso		38	817	506	511	99% 4ème(2)
Guinée Equatoriale		36	470	249	383	65% 2nd(2)
Guinée		37	349	154	238	65% 1er(2)
Tchad		25	264	172	179	96% 3ème(2)
Bénin		23	528	337	324	104% 3ème(2)

(1) Par le total de bilan

(2) Par les encours de crédits

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Banque de détail à l'International



Euromoney Awards for Excellence 2016
Macedonia, Slovenia & Montenegro



Best Bank for Financial
Supply Chain Management
Central and Eastern Europe



Best Bank for Financial Risk
& Cash Management 2016
Central and Eastern Europe



Safest Bank 2016
Bulgaria, Romania & Czech Republic



Best Trade Finance Bank 2016
Romania & Czech Republic



Best Local Banks of 2016
Romania & Macedonia



Bank of the Year 2016
MasterCard's Data
Integrity Award
Slovenia



Złoty Bankier
(Golden banker)
Poland



Best Retail Bank
Best Investment Bank
Cameroon



Best Bank
Côte d'Ivoire



Services Financiers aux Entreprises et Assurances



Customer Service
of the Year 2017
France & Spain

Best Leasing Company
Rental Company
Luxembourg

Best in operational
leasing
Romania

Zlatá koruna
Fleet Awards
Czech Republic



Best Leasing Company
Netherlands



SME Champion Europe

Best Profitable Leasing Company
Italy



Gold Trophy for the
Best Life Insurance
Policies
France



- Oscar for the Best Service to Policyholders
- 3 Oscars for the Best Management Policy for Alliage Gestion
- Oscar for the Best Borrowers' Insurance France



- 2 Labels of Excellence for Automobile Insurance
- 2 Labels of Excellence for Personal Accident Insurance
- 1 label of Excellence for Borrowers' Insurance France

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	T4-16	T4-15	Variation	T4-16	T4-15	Variation	T4-16	T4-15	Variation	T4-16	T4-15	Variation
Produit net bancaire	1 380	1 291	+10,6%*	590	630	+0,5%*	255	271	-9,5%*	2 225	2 192	+1,5% +5,3%*
Frais de gestion	(1 107)	(1 087)	+3,6%*	(378)	(430)	-8,5%*	(266)	(227)	+1,1%*	(1 751)	(1 744)	+0,4% +0,3%*
Résultat brut d'exploitation	273	204	+52,5%*	212	200	+21,8%*	(11)	44	-65,0%*	474	448	+5,8% +26,6%*
Coût net du risque	23	(28)	n/s	3	(194)	n/s	(12)	(8)	+50,0%*	14	(230)	n/s n/s
Résultat d'exploitation	296	176	+96,0%*	215	6	n/s	(23)	36	-92,3%*	488	218	x 2,2 x 3,2
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	91		(5)	0		(5)	91	
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	1	1		0	(1)		10	8		11	8	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impôts sur les bénéfices	(68)	(52)		4	35		8	(9)		(56)	(26)	
Résultat net	229	125		219	131		(10)	35		438	291	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3		2	3		0	(1)		6	5	
Résultat net part du Groupe	225	122	x 2,1	217	128	+99,1%*	(10)	36	-75,7%*	432	286	+51,0% +81,5%*
Fonds propres alloués	8 299	9 040		5 379	5 734		1 019	1 149		14 697	15 924	
Coefficient d'exploitation	80%	84%		64%	68%		104%	84%		79%	80%	

* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

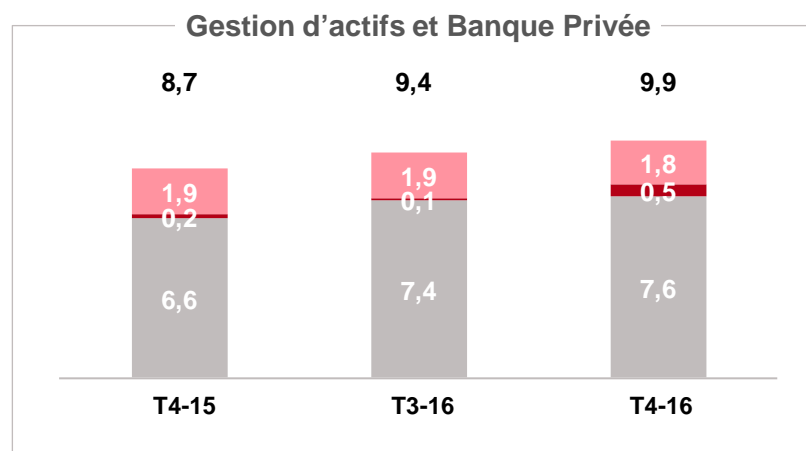
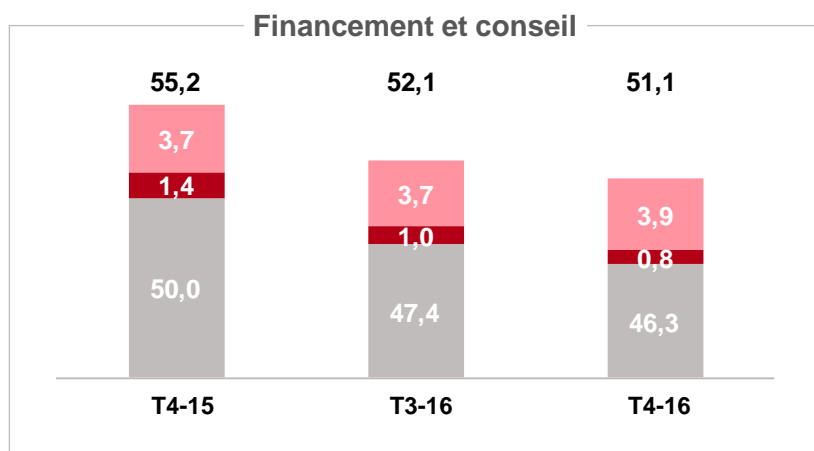
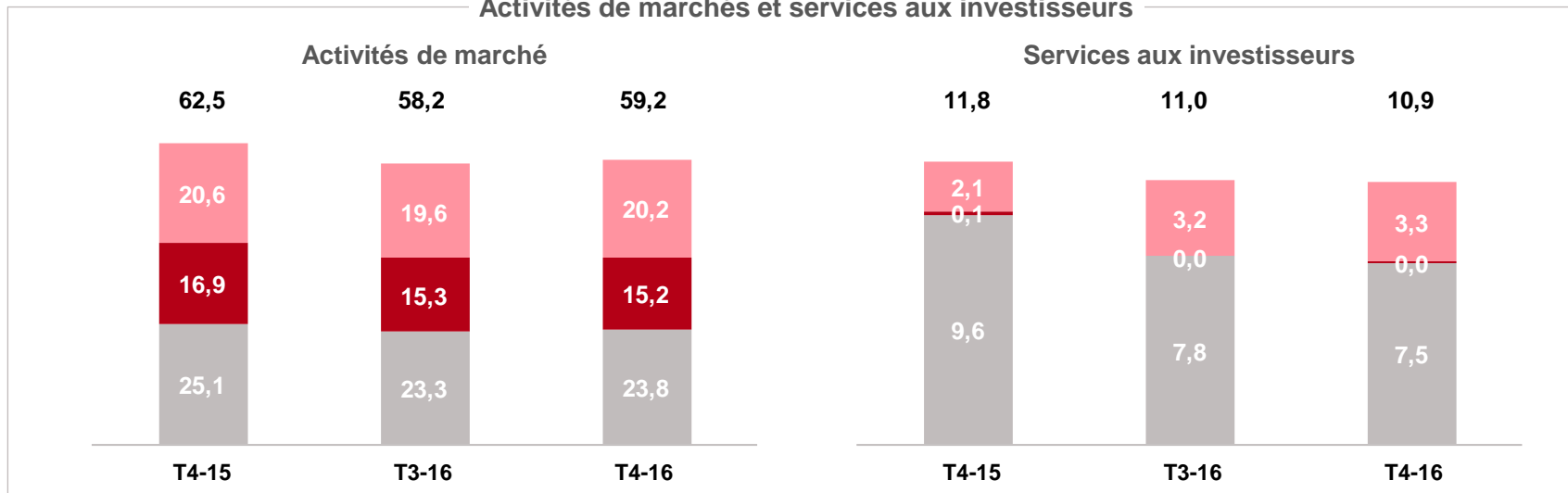
RÉSULTATS ANNUELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
Produit net bancaire	5 936	6 003	+0,4%*	2 372	2 415	+0,1%*	1 001	1 084	-9,9%*	9 309	9 502	-2,0%	-0,8%*
Frais de gestion	(4 390)	(4 566)	-2,4%*	(1 539)	(1 533)	+3,9%*	(958)	(841)	+7,2%*	(6 887)	(6 940)	-0,8%	+0,1%*
Résultat brut d'exploitation	1 546	1 437	+9,3%*	833	882	-6,1%*	43	243	-68,3%*	2 422	2 562	-5,5%	-3,3%*
Coût net du risque	(4)	(66)	-93,9%*	(247)	(312)	-21,1%*	(17)	(26)	-34,6%*	(268)	(404)	-33,7%	-33,8%*
Résultat d'exploitation	1 542	1 371	+14,3%*	586	570	+2,0%*	26	217	-72,4%*	2 154	2 158	-0,2%	+2,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		28	98		(4)	(1)		24	97		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	4	6		(2)	(6)		28	95		30	95		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(327)	(361)		(53)	(58)		(6)	(63)		(386)	(482)		
Résultat net	1 219	1 016		559	604		44	248		1 822	1 868		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	14	14		3	3		2	1		19	18		
Résultat net part du Groupe	1 205	1 002	+22,1%*	556	601	-8,1%*	42	247	-62,7%*	1 803	1 850	-2,5%	+3,4%*
Fonds propres alloués	8 609	9 243		5 581	5 685		991	1 158		15 181	16 085		
Coefficient d'exploitation	74%	76%		65%	63%		96%	78%		74%	73%		

* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

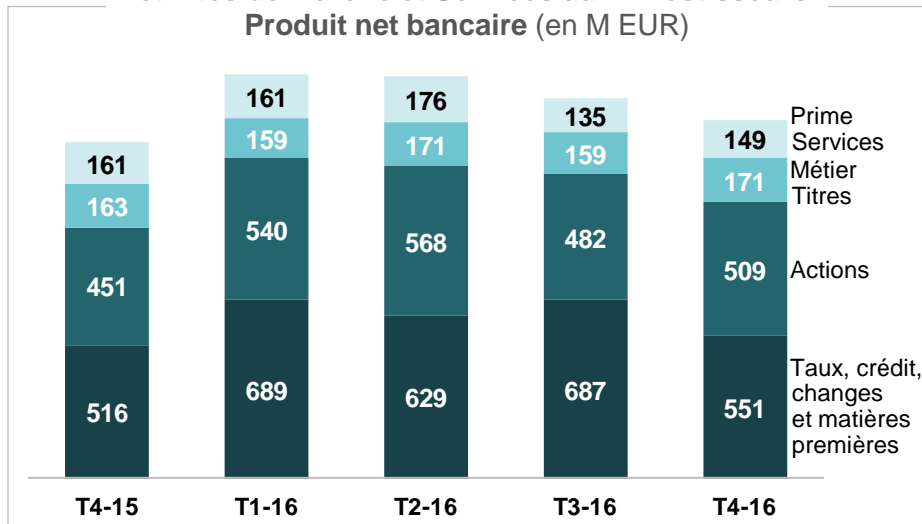
ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

Activités de marchés et services aux investisseurs

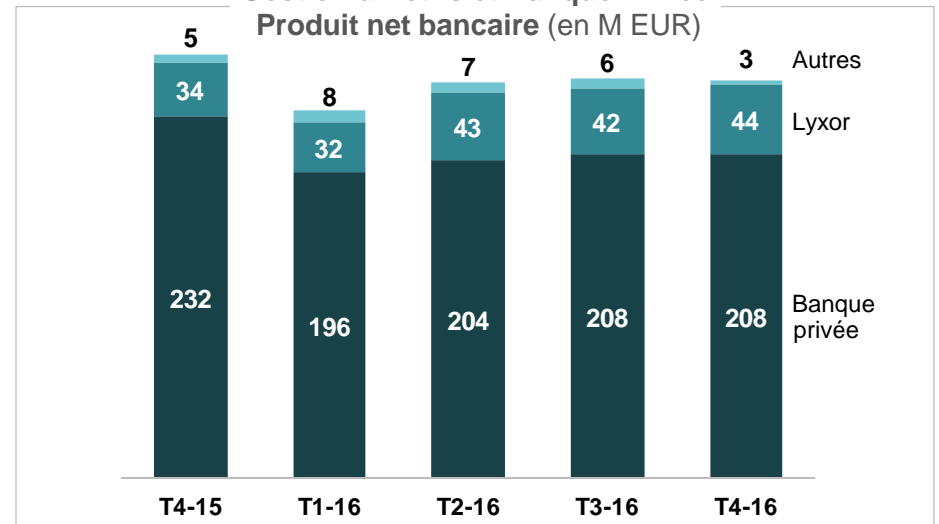


REVENUS

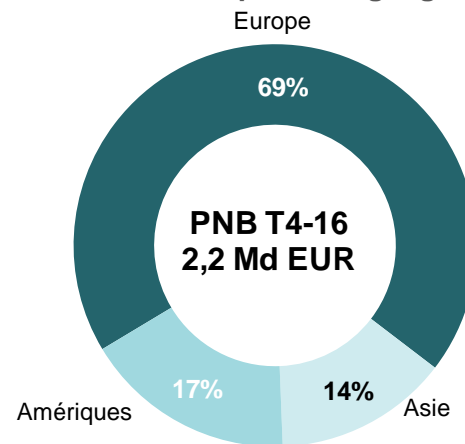
Activités de Marché et Services aux Investisseurs
Produit net bancaire (en M EUR)



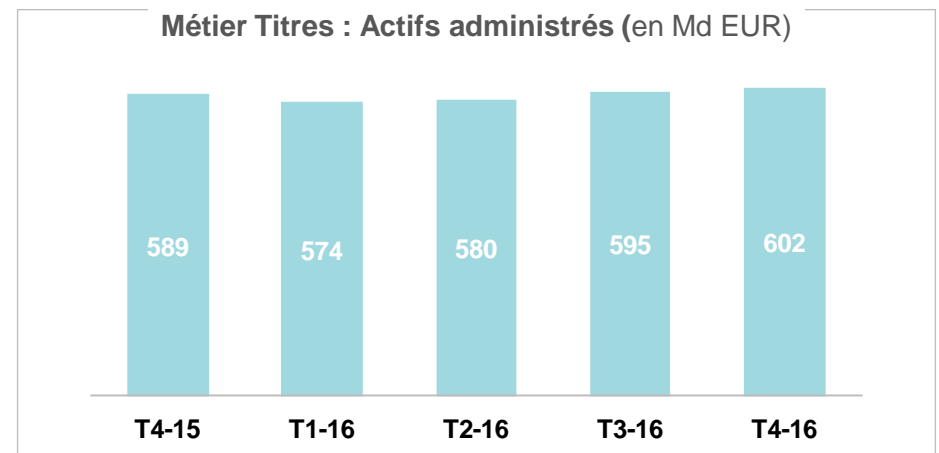
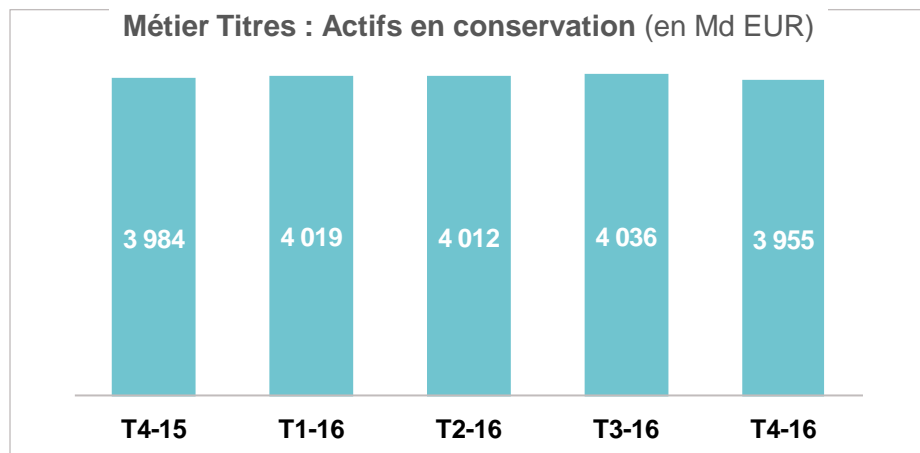
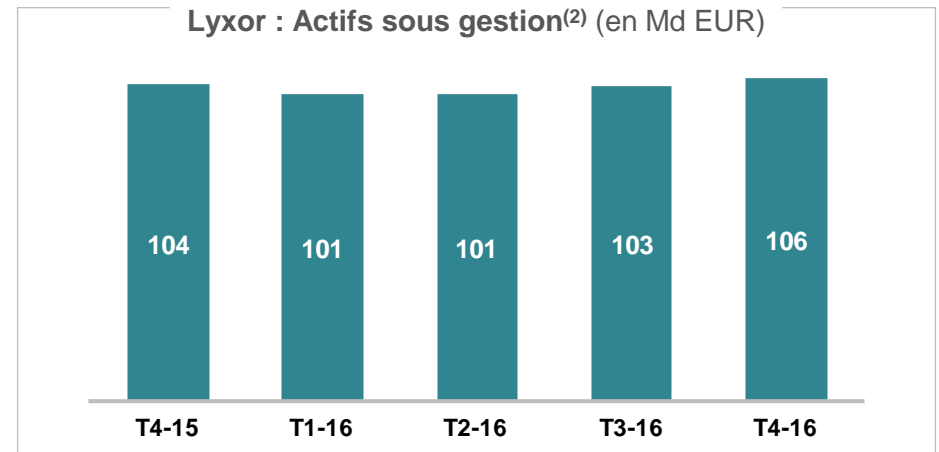
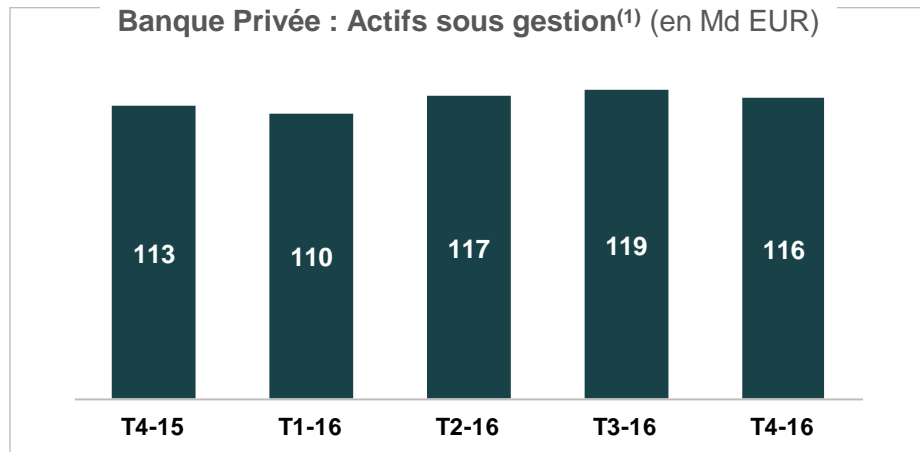
Gestion d'Actifs et Banque Privée
Produit net bancaire (en M EUR)



Répartition des revenus par zone géographique (en %)



CHIFFRES CLÉS



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

(2) Y compris SG Fortune

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T4-15	T1-16	T2-16	T3-16	T4-16
Actions	14	(12)	(11)	26	8
Taux, crédit, change et matières premières	(4)	(8)	(4)	29	23
Financement et Conseil	8	0	(8)	18	19
Total	18	(20)	(23)	73	50

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table

- #6 All Euro Bonds
- #3 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Euro Corporate Bonds
- #3 All French Euro Bonds
- #1 All French Euro Corporate Bonds
- #7 All Euro Bonds for FI
- #10 All Euro Covered Bonds
- #8 All Euro SSA Bonds
- #5 All Euro Sov Bonds

ECM – League Table

- # 2 France
- #6 Iberia
- # 9 Worldwide Euro denominated



M&A – League Table
#5 Target France



DCM - League Table

- #7 All Euro Bonds
- #7 All Euro Corporate Bonds
- #3 All EMEA Corporate Bonds
- #9 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #10 All Euro Covered Bonds



Asia Commodity Finance
House of the Year



Commodity Finance
House of the Year



Global Adviser
of the Year



Most Innovative
Equity Linked House

Financement et Conseil

HEDGE FUNDS
REVIEW
EUROPEAN FUND OF
HEDGE FUNDS AWARDS
15TH ANNIVERSARY 2016

- Outstanding Contribution to the Industry: Lionel Paquin, Lyxor Asset Management
- Most Innovative FoHF



PRIVATE BANKER
INTERNATIONAL
OUTSTANDING WEALTH MANAGER
CUSTOMER RELATIONSHIP SERVICE & ENGAGEMENT 2016

Outstanding Wealth Manager for
Customer Relationship Service
and Engagement



- Best Private Bank for Entrepreneurs in Western Europe
- Best Private Bank in France & Monaco

CTA
INTELLIGENCE
European Services
Awards 2016

- Best CTA UCITS Platform
- Best Managed futures UCITS fund long-term performance

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



Derivatives House



- Europe House of the Year
- Equity House of the Year
- FICC House of the Year
- France House of the Year
- Deal of the Year

Risk.net
Buy-Side
Awards
2016

- Buy-side risk solutions house of the year
- Best Bank – asset management



Innovation of the Year

ASIAN PRIVATE BANKER

- Best Provider of Non-flow Equity-linked Structured Products
- Best Provider of Cross-asset Structured Products
- Best Provider of FX-linked Structured Products



The Banker
Investment Banking
Awards 2016

- Most Innovative for Risk Management
- Most Innovative for Structured Investor Products



- Best FX provider in Central & Eastern Europe
- Best FX provider in France, Romania and Algeria
- Best Bank for Balance Sheet Hedging
- Best Bank for FX options

AsiaRisk
Awards
2016


- Structured Products House
- Credit Derivatives House of the Year

funds europe
awards 2016 Winner
European Administrator of the Year



- Derivatives Prime Brokerage
- Algorithmic Trading – Asia Pacific

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T4-16




Vista Ridge LLC
Project Finance

USD 875,000,000

Financial Advisor, Mandated Lead Arranger & Hedge Provider

NOV. 2016 USA

Société Générale a agi en tant que conseiller financier, arrangeur principal mandaté et fournisseur de couverture dans le financement de 875M de dollars à Vista Ridge LLC, le plus grand projet d'eau potable en PPP (partenariat public-privé) aux États-Unis. Le projet impliquera le forage de 18 puits d'eau et la construction d'un réseau de transport d'eau de 142 miles pour fournir 6,2M de m3 d'eau potable par an au San Antonio Water Service, fournissant environ 20% des besoins en eau de la ville. Ce projet représentera la première source d'approvisionnement en eau de la ville de San Antonio depuis plus de cent ans et réduira considérablement la dépendance de la région à l'égard des précipitations saisonnières courtes, car l'aquifère est résistant à la sécheresse. La transaction est l'une des premières à associer les droits d'eau privés et souterrains et le développement de l'infrastructure dans un partenariat à long terme avec une société des eaux municipale.



KfW


Debt Capital Markets
2.000% end in 5 years
(Green Bonds)

USD 1,500,000,000

Joint Bookrunner

NOV. 2016 GERMANY

Le 22/11/2016, l'agence allemande KfW a annoncé le lancement d'une nouvelle émission obligataire verte en dollars d'échéance 5 ans. Il s'agit de la seule émission verte en dollars lancée par KfW en 2016. La banque de développement, propriété de l'état et explicitement garantie par la RFA, a mandaté Société Générale pour l'exécution de la transaction. Les titres, versant un coupon de 2% et arrivant à échéance en novembre 2021, ont permis d'emprunter un montant total de 1,5 md de dollars. KfW a bénéficié d'une fenêtre de stabilité dans un marché globalement volatil depuis les élections aux États-Unis. Les fonds collectés seront alloués au projet environnemental Renewable Energies Programme. Suite à une forte mobilisation des investisseurs, le livre d'ordres s'est construit rapidement, permettant aux chefs de file de resserrer le spread initial. Le succès de cette transaction constitue un solide témoignage des capacités de la Société Générale sur les marchés verts, en dollars et sur le secteur SSA (supranational, souverain, agence).



Safran Identity & Security
Acquisition Financing


Advent International
Oberthur

EUR 1,685,000,000
USD 760,000,000

Mandated Lead Arranger & Bookrunner

DEC. 2016 USA/FRANCE

Société Générale a été mandatée en tant que Chef de File, Souscripteur et Teneur de Livres dans le financement d'un prêt de 2 400M d'euros en vue de l'acquisition de Safran Identity & Security (Safran I&S ou Morpho) par Oberthur Technologies (OT). Le 29/09/2016, le groupe Safran a sélectionné Advent International et Bpifrance pour la cession de sa filiale Morpho pour un montant total de 2 425M d'euros. L'objectif d'Advent est de fusionner Morpho et sa société en portefeuille, Oberthur Technologies. L'acquisition reste soumise à l'approbation des autorités de la concurrence et devrait se conclure dans le courant de l'année 2017.



AT&T
Acquisition Facilities

USD 40,000,000,000

Co-Arranger, Documentation Agent

NOV. 2016 USA

Société Générale est intervenu pour AT&T en tant que Co-Arrangeur et Agent de la documentation dans la mise en place d'un prêt-relais de 30 milliards de dollars et d'un prêt à terme de 10 milliards de dollars en faveur de l'acquisition de Time Warner Inc., en faisant la plus importante acquisition de 2016. Cette acquisition permettra de combiner la vaste librairie de contenu et la capacité à créer du contenu premium de Times Warner Inc. avec l'expérience de la relation client d'AT&T, et sa plus large base d'abonnés à une offre de télévision payante, de mobile et d'internet haut débit au monde. La Société Générale a joué un rôle important dans cette opération consolidant sa position de partenaire stratégique pour AT&T.



ACS

Disposal of Urbaser to a Chinese consortium

UP TO EUR 2,463,000,000
Financial Advisor

DEC. 2016 SPAIN

Société Générale a agi comme conseiller financier d'ACS concernant la cession d'Urbaser, filiale spécialisée dans les services environnementaux, pour un montant de 2,4Mds€ à un consortium mené par des investisseurs chinois. Avec 1,634 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2015, Urbaser est l'acteur espagnol numéro 1, avec une forte présence sur d'autres marchés à l'international : France, Royaume-Uni, Portugal, Mexique, Argentine, Chili. Cette entreprise opère sur 4 segments différents: collecte de déchets et activités reliées, traitement des déchets ménagers ou assimilés, traitement des déchets industriels et gestion du cycle de l'eau. Cette opération fut un succès pour ACS et une des plus importantes transactions au cours des 5 dernières années dans cette industrie en Europe.



Air Liquide

Rights issue

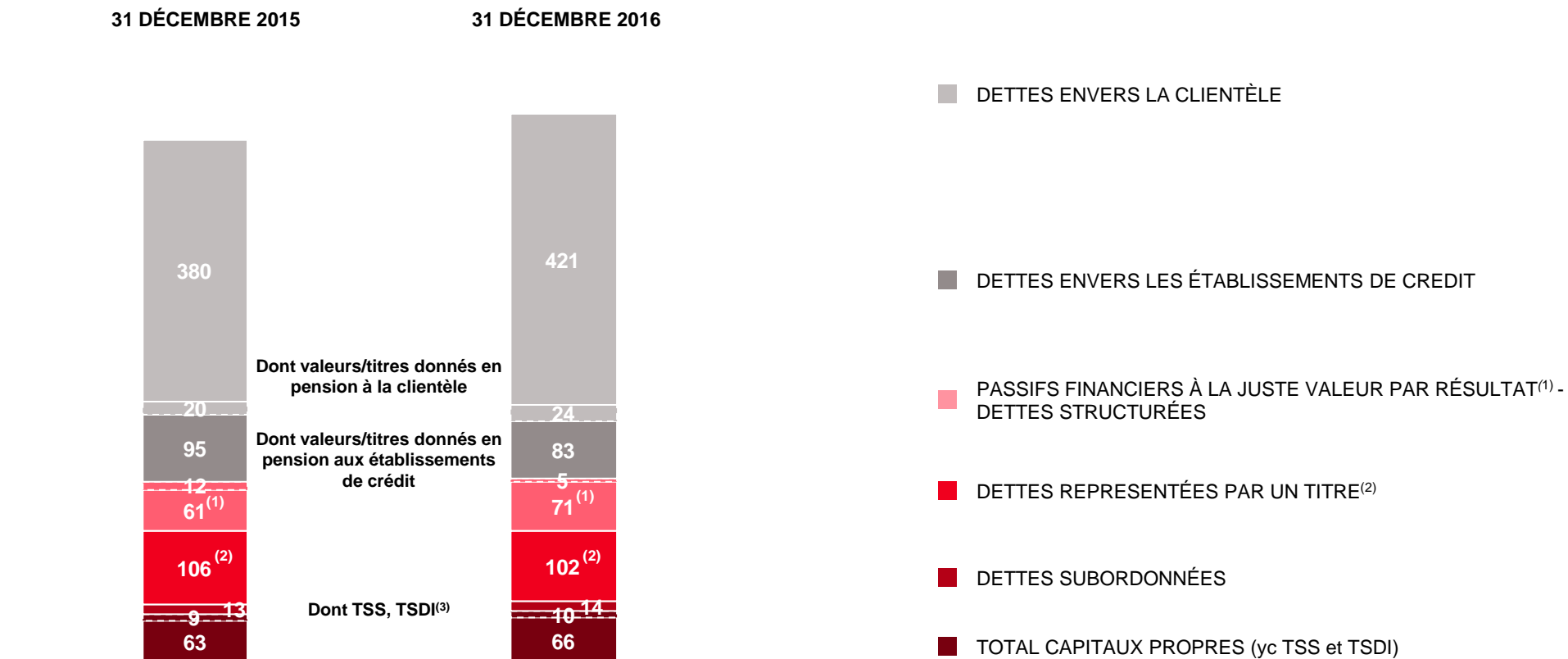
EUR 3,283,367,884

Joint Global Coordinator

OCT. 2016 FRANCE

Société Générale a agi comme Coordinateur Global pour l'émission préférentielle de 3.3 milliards d'euros de droits de souscription. Cette émission de droit, qui est la première en plus de 30 ans pour Air Liquide, est la plus large en France depuis 2009 et la deuxième plus large transaction ECM en Europe en 2016. Cette opération a permis à Air Liquide d'acquérir Airgas, pour une valeur d'entreprise de 13,4 milliards d'euros, représentant la plus large acquisition de son histoire. Air Liquide renforce ainsi son leadership dans le secteur des gaz industriels en devenant leader du marché Nord-Américain, en complément de sa position de #1 en Europe, en Afrique/Moyen Orient et en Asie/Pacifique. Airgas est en effet le plus important fournisseur de gaz spéciaux, médicaux et industriels sur le marché Nord Américain. Il fournit également des biens de consommation, des processus chimiques, des réfrigérants et des produits ammoniacés.

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 : 41,7 Md EUR à fin T4-16 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 : (4,9 Md EUR), conduits : (10,1 Md EUR) à fin décembre 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 T4-16 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 28,1 Md EUR

Dont 17 Md EUR d'émissions structurées

Programme exécuté à hauteur de 107% au 31 décembre 2016 (30,1 Md EUR y compris 60% d'émissions structurées)

Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS 6M+39 pb pour une maturité moyenne de 5,5 ans

Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)

Montant additionnel de 5,2 Md EUR émis par les filiales

Emissions emblématiques du T4-16

AUD 150M 10Y Bullet Tier 2



Societe Generale
10Y Bullet Tier 2
4.875% 13-Oct-26

AUD 150,000,000

Renforce le ratio global du Groupe.
Forte diversification des sources de financement
après plusieurs émissions de Tier 2 en JPY, SGD et
USD Formosa en 2016

Inaugural EUR1bn 5Y Senior Non Préférée



Societe Generale
5 Y Senior Non Préférée
1.000% 01-Apr-22

EUR 1,000,000,000

Emission inaugurale du nouveau type de dette senior
éligible au TLAC et au MREL (non préférée), offrant
plus de protection aux créanciers senior préférés.
Forte diversification géographique en Europe

Dual tranche USD 650M 5Y & USD 600M 10Y Senior Non Préférée



Societe Generale
5 Y Senior Non Préférée
3.250% 12-Jan-22

USD 650,000,000



Societe Generale
10 Y Senior Non Préférée
4.000% 12-Jan-27

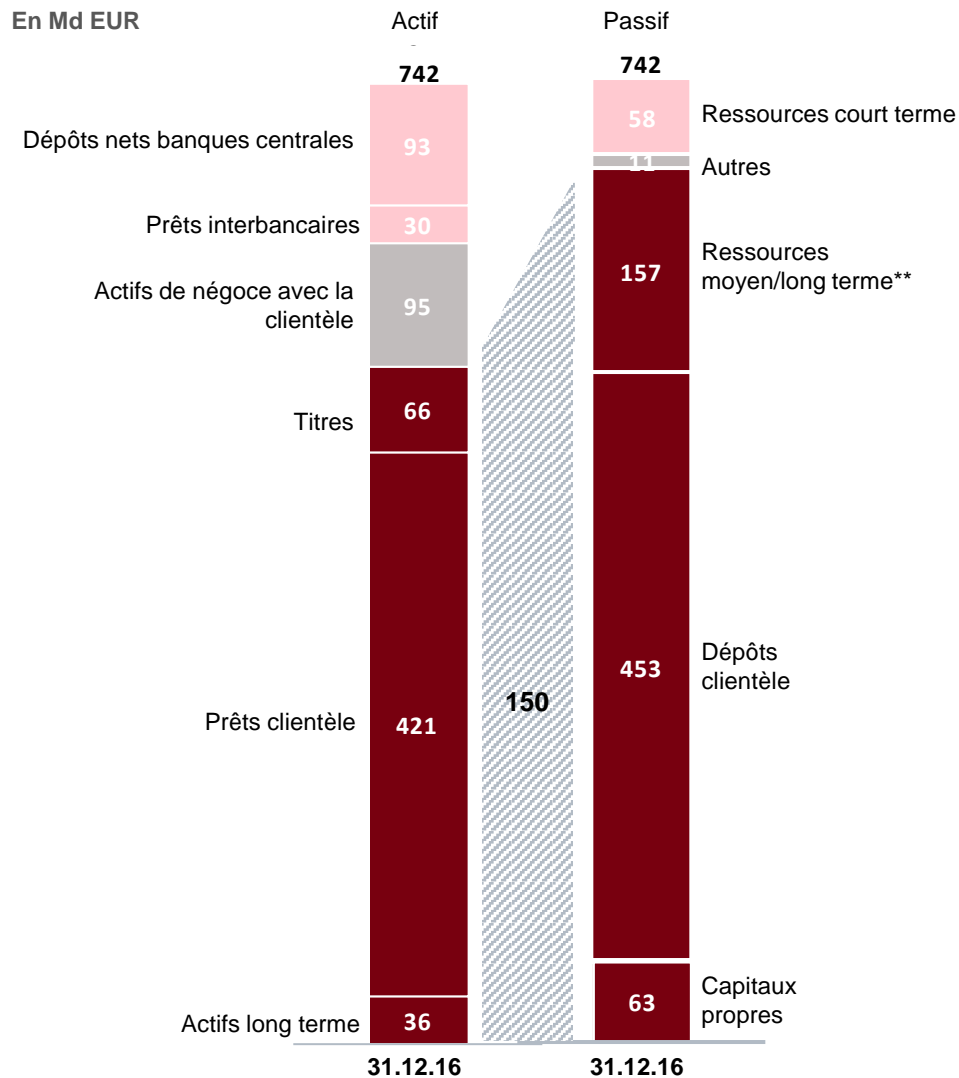
USD 600,000,000

Emission inaugurale de dette senior non préférée
en USD
Forte diversification géographique aux Etats-Unis,
en Asie et en Europe

Programme 2017 vanille de la société mère d'environ 9 Md EUR essentiellement en dette éligible au TLAC, y compris dette subordonnée (2,1 Md EUR déjà réalisés au 08.02.2017)

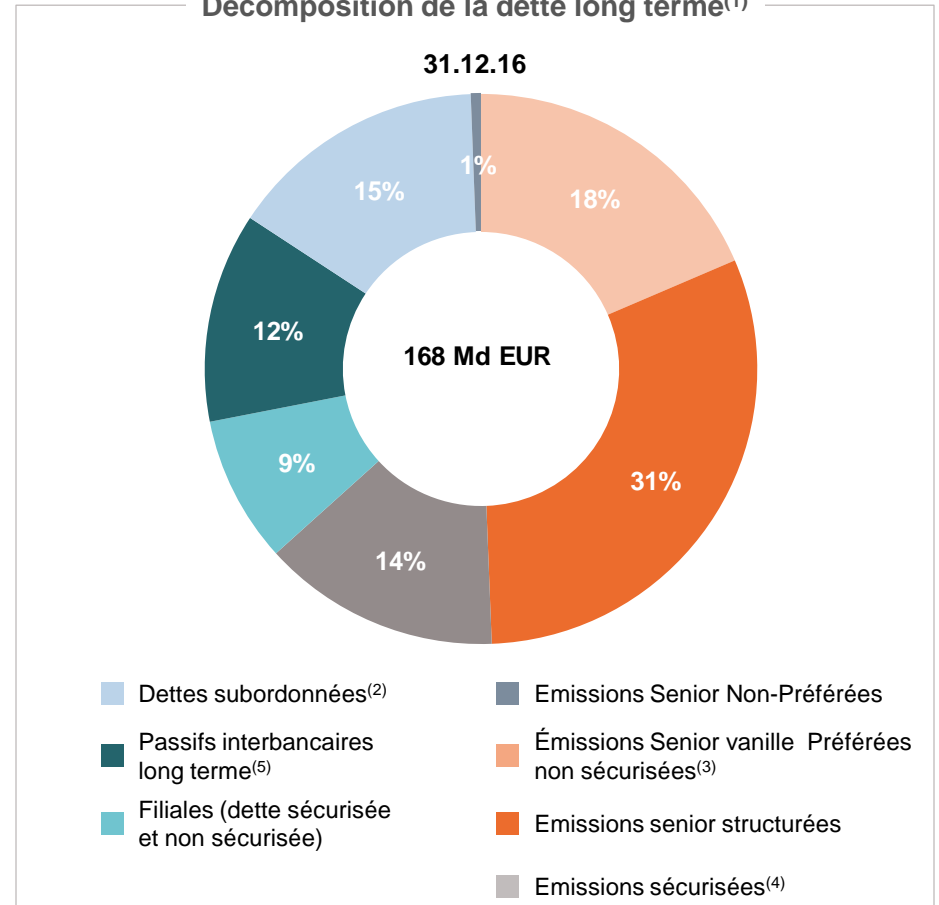
Maintien du niveau actuel de dette structurée long terme au bilan (soit ~17 Md EUR à lever en 2017)

BILAN FINANCÉ*



* Voir note méthodologique n°11

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (28,5 Md EUR)

Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾

(1) Bilan financé au 31.12.16

(2) Incluant les dettes subordonnées à durée indéterminée

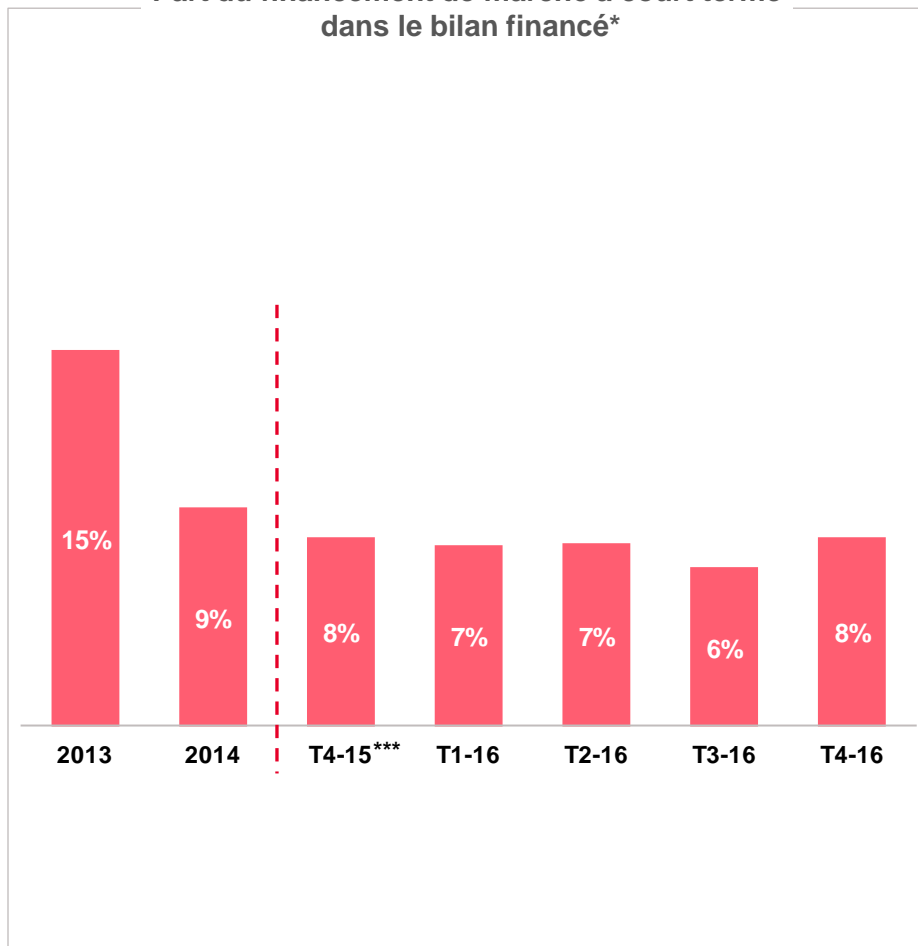
(3) Incluant CD & CP > 1an

(4) Incluant CRH

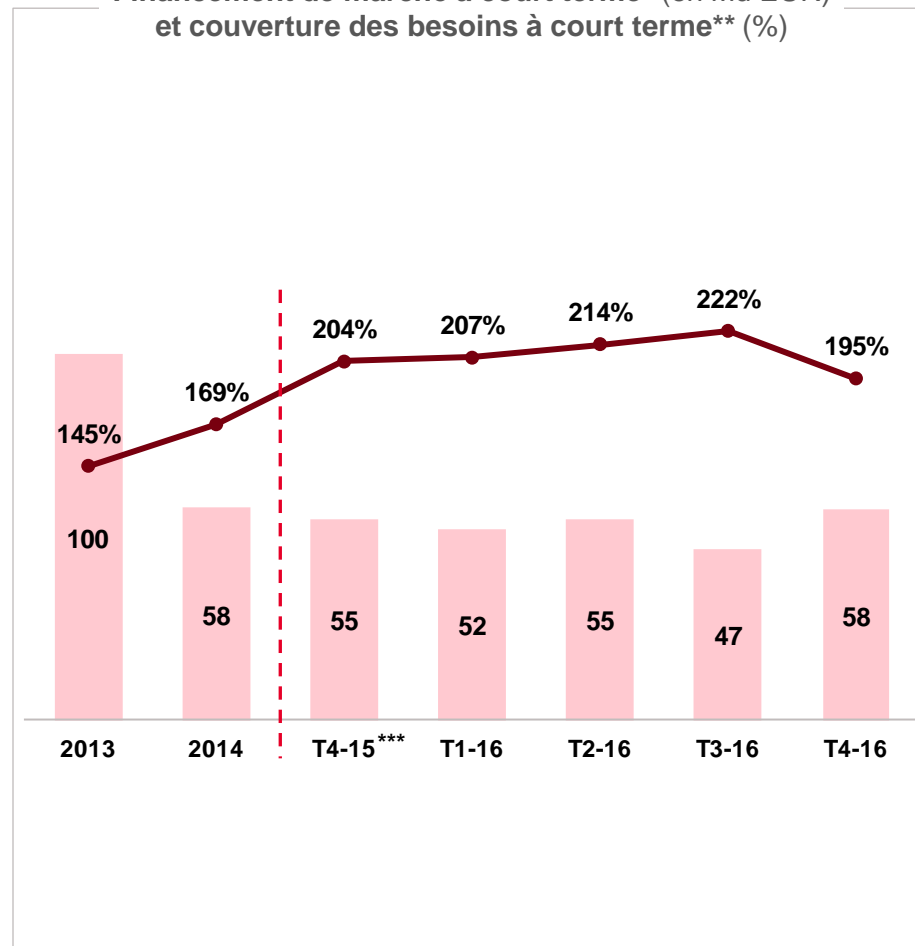
(5) Incluant les institutions financières

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** (%)

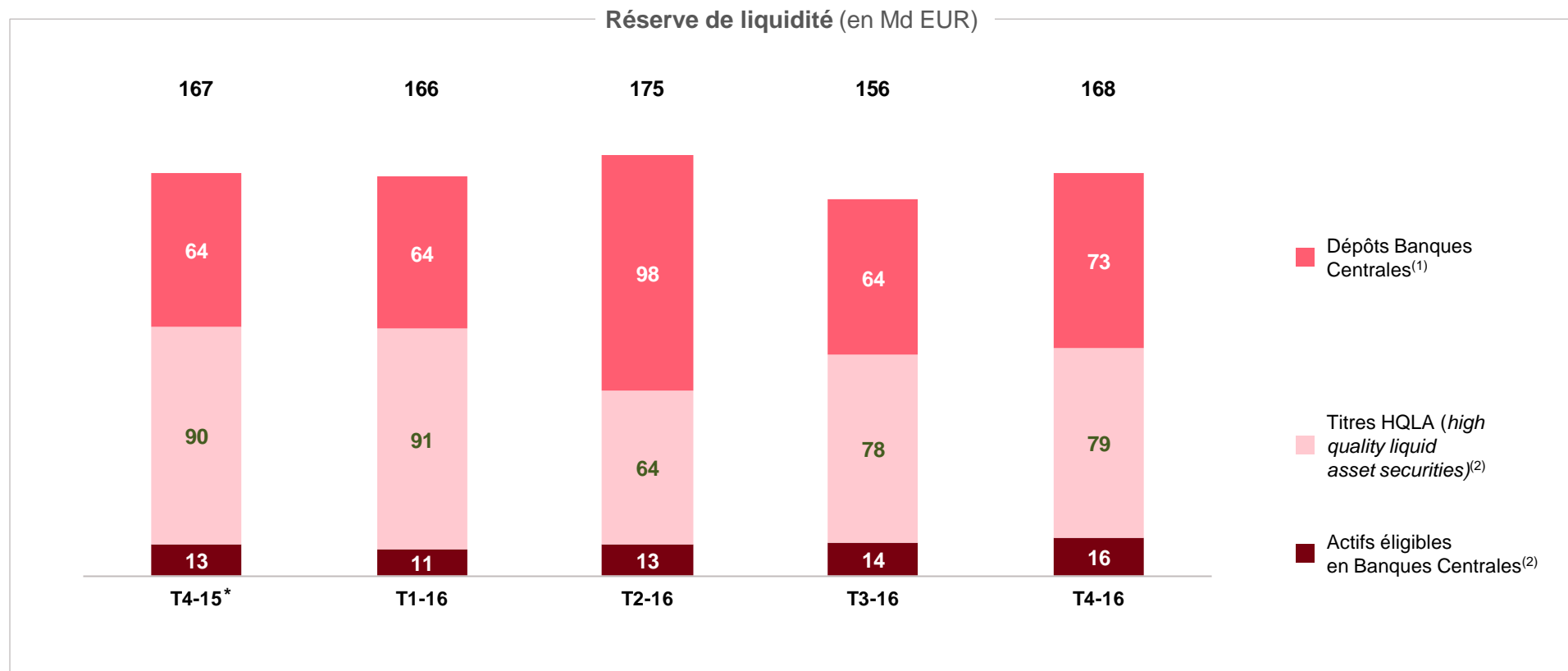


* Voir notes méthodologiques

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (28,5 Md EUR)

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

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ



Liquidity Coverage Ratio à 148% en moyenne au T4-16

(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	2016	2015	2014
Actions existantes	807 293	805 950	801 831
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 294	3 896	4 404
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	4 232	9 551	16 144
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	798 768	792 503	781 283
Résultat net part du Groupe	3 874	4 001	2 679
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(472)	(442)	(420)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	6
Résultat net part du Groupe corrigé	3 402	3 559	2 265
BNPA (en EUR)	4,26	4,49	2,90
BNPA* (en EUR)	4,55	3,94	3,00

(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>	2016	2015	2014
Capitaux propres part du Groupe	61 953	59 037	55 229
Titres super subordonnés (TSS)	(10 663)	(9 552)	(9 364)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(297)	(366)	(335)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(171)	(146)	(179)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	75	125	220
Actif Net Comptable	50 897	49 098	45 571
Ecarts d'acquisition	4 709	4 533	5 131
Actif Net Tangible	46 188	44 565	40 440
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	799 462	796 726	785 166
ANA** (EUR)	63,7	61,6	58,0
Actif Net Tangible (EUR)	57,8	55,9	51,5

** 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. 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

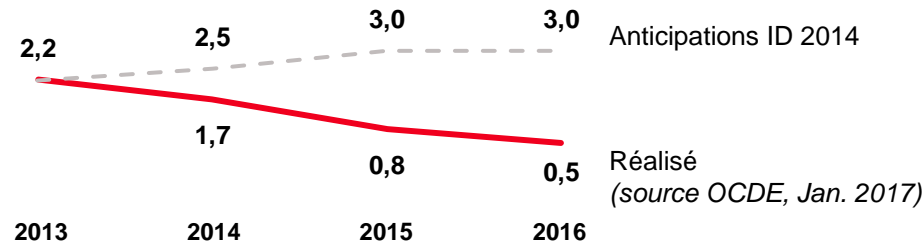
<i>Fin de période</i>	2016	2015	2014
Capitaux propres part du Groupe	61 953	59 037	55 229
Titres super subordonnés (TSS)	(10 663)	(9 552)	(9 364)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(297)	(366)	(335)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(171)	(146)	(179)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 273)	(1 582)	(1 284)
Provision pour dividende	(1 759)	(1 593)	(942)
Fonds propres ROE	47 790	45 798	43 125
Fonds propres ROE moyens	46 531	44 889	42 641

Voir notes méthodologiques

MODIFICATION DES CONDITIONS ÉCONOMIQUES

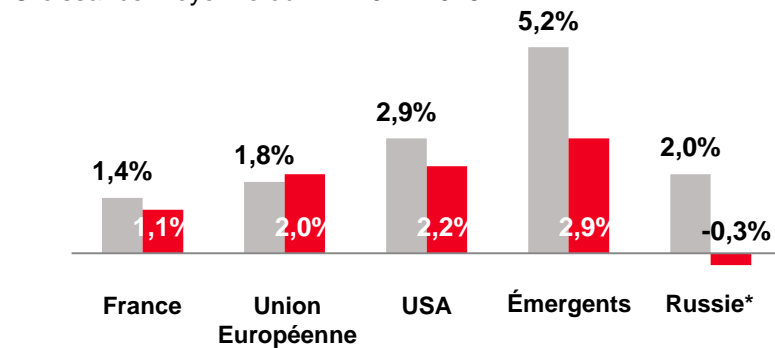
Environnement de taux d'intérêts bas

France – OAT 10 ans



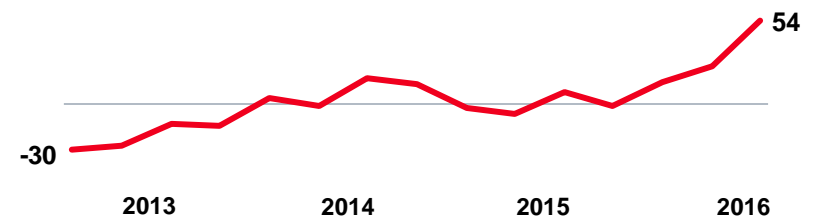
Ralentissement de la conjoncture et incertitudes économiques

Croissance moyenne du PIB 2014-2016



Source FMI. Données ID 2014 et 17.01.2017
* Russie: référence 2014-2018

Demande trimestrielle de crédit des entreprises en France



Source Banque de France, demande de crédit des entreprises, T1-13 à T2-16 (18 .01.2017)

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/5)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 8 février 2017.

Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et de l'année s'achevant le 31 décembre 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

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 37-38)

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)

	(M EUR)	T4-16	T4-15	2016	2015
Banque de détail en France	Coût net du risque	184	199	679	773
	Encours bruts de crédits	187,465	184,970	188,049	181,467
	Coût du risque en pb	39	43	36	43
Banque de détail et Services Financiers	Coût net du risque	161	302	763	1,185
	Encours bruts de crédits	122,550	115,971	118,880	115,982
	Coût du risque en pb	53	104	64	102
Banque de Grande Clientèle et Solutions	Coût net du risque	12	231	292	365
	Encours bruts de crédits	154,064	141,712	148,223	136,344
	Coût du risque en pb	3	65	20	27
Groupe Société Générale	Coût net du risque	356	726	1,723	2,316
	Encours bruts de crédits	470,124	453,830	465,773	443,613
	Coût du risque en pb	30	64	37	52

7 – ROE, RONE, ROTE

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.

Le ROTE (*Return on Tangible Equity*) détermine le rendement sur capitaux propres tangibles, selon les principes présentés en page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale. Le montant moyen des écarts d'acquisition retraités des fonds propres ROE pour déterminer le ROTE s'élève à 4,7 Md EUR. Pour déterminer le ROE et le ROTE pro-forma en page 8 de cette présentation, le résultat net part du Groupe a été ajusté des montants indiqués en page 38 "éléments non-économiques et autres éléments notables" pour un montant total de +231 M EUR. L'impact de ces éléments sur les fonds propres ROE est de +232 M EUR et sur les fonds propres ROTE de +332 M EUR. L'impact des plans d'économies et du plafonnement du CET1 à 10% se monte à +151 M EUR sur le résultat net part du Groupe et à -4,2 Md EUR sur les fonds propres ROE et ROTE.

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.

(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 »

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/5)

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			
Etats Financiers Comptables	T4-16	Bilan Economique	T4-16
Caisse, banques centrales	96	Caisse et Banques Centrales	96
		Assurances	0
		Dérivés	181
		Portefeuille Titre - Trading	85
		Reverse Repo	163
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	515	Prêts/Emprunts de Titres	22
		Crédit Clientèle	18
		Autres Actifs	6
		Actifs Interbancaires	1
		Assurances	39
Instruments dérivés de couverture	18	Dérivés	18
		Assurances	0
		Portefeuille Titre - AFS et HTM	62
Actifs financiers disponibles à la vente	139	Actifs LT	2
		Prêts/Emprunts de Titres	0
		Assurances	75
		Actifs Interbancaires	29
Total créances sur les établissements de crédits	60	Caisse et Banques Centrales	0
		Reverse Repo	13
		Autres Actifs	9
		Assurances	9
		Crédit Clientèle	374
Total créances sur la clientèle	398	Reverse Repo	24
		Assurances	0
Opérations de location financement	29	Crédit Clientèle	29
Actifs non circulants destinés à être cédés et écarts de réévaluation	5	Autres Actifs	5
		Assurances	0
Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance	4	Portefeuille Titre - AFS et HTM	4
		Autres Actifs	82
Autres actifs et comptes de régularisation	85	Crédit Clientèle	1
		Actifs LT	1
		Assurances	1
		Actifs LT	33
Autres	34	Autres Actifs	1
		Assurances	-1
Total ACTIF	1 382		1 382

PASSIF			
Etats Financiers Comptables	T4-16	Bilan Economique	T4-16
		Banques Centrales	3
Banques centrales	5	Dépôts	2
		Assurances	0
		Dérivés	188
		Repo	126
		Prêts/Emprunts de Titres	58
Passifs financiers à la juste valeur	456	Dépôts	20
		Endettement wholesale CT	11
		Endettement wholesale LT	50
		Autres Passifs	1
		Assurances	1
Instruments financiers dérivés de couverture	10	Dérivés	10
		Assurances	0
		Autres Passifs	6
		Dépôts	34
Dettes envers les établissements de crédits	83	Endettement wholesale CT	17
		Endettement wholesale LT	20
		Repo	4
		Assurances	1
Dettes envers la clientèle	421	Dépôts	397
		Repo	24
		Assurances	0
Dettes représentées par un titre et subordonnées	116	Endettement wholesale CT	29
		Endettement wholesale LT	87
		Assurances	0
Autres passifs	226	Autres Passifs	108
		Assurances	118
Capitaux propres	66	Equity	63
		Assurances	3
Total PASSIF	1 382		1 382

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (5/5)

En Md EUR

	Bilan économique	T4-16	Bilan financé	T4-16	Ecart
Caisse et Banques Centrales		96	Dépôts nets des Banques Centrales	93	-3
Actifs Interbancaires		30	Prêts Interbancaires	30	
Portefeuille Titre - Trading		85	Actif de négoce avec la clientèle	95	10
Portefeuille Titre - AFS et HTM		66	Titres	66	
Crédit Clientèle		421	Prêts Clientèle	421	
Actifs LT		36	Actifs long terme	36	
Assurances		124			-124
Reverse Repo		199			-199
Prêts/Emprunts de Titres		22			-22
Dérivés		199			-199
Autres Actifs		104			-104
Total ACTIF		1 382	Total ACTIF	742	-641
Endettement Wholesale CT		58	Endettement Wholesale CT	58	
Autres Passifs		115	Autres	11	-104
Endettement Wholesale LT		157	Endettement Wholesale LT	157	
Dépôts		453	Dépôts Clientèle	453	
Equity		63	Equity	63	
Assurances		124			-124
Repo		154			-154
Prêts/Emprunts de Titres		58			-58
Dérivés		197			-197
Banques Centrales		3			-3
Total PASSIF		1 382	Total PASSIF	742	-641

* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (28.5 Md EUR)



L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

+33 (0)1 42 14 47 72

investor.relations@socgen.com



www.societegenerale.com/fr/investisseurs

