
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DU
PREMIER TRIMESTRE 2017

■
4 MAI 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 prudentiels et le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

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

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

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre s'achevant le 31 mars 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2017 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date et n'ont pas été audités.

1



INTRODUCTION

T1-17 : BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE ET FINANCIÈRE DES MÉTIERS

Produit net bancaire des métiers en hausse de 4,0%

Bonne dynamique en Banque de détail et Services Financiers Internationaux et Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Produit net bancaire des métiers /T1-16

6,5 Md EUR, +4,0%

Frais de gestion en ligne

avec l'accélération de la transformation de la Banque de détail en France, le développement rapide de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et les plans d'économies dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Frais de gestion⁽¹⁾ /T1-16

4,2 Md EUR, +2,6%

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

Coût du risque⁽²⁾ /T1-16

24 pb /46 pb

Résultat net part du Groupe de 747 M EUR (924 M EUR au T1-16)

Contribution des métiers en hausse de +31,4% /T1-16 hors remboursement Euribor
Impact d'une dotation complémentaire à la provision pour litiges (-350 M EUR au T1-17) et du remboursement partiel de l'amende Euribor au T1-16 (+218 M EUR)

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽³⁾ en progression de +50,0% /T1-16

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽³⁾ /T1-16

1 392 M EUR, +50,0%

Post-clôture, accord transactionnel avec LIA soldant le litige civil pour -963 M EUR,
Impact en résultat net part du Groupe intégralement couvert dès le T1-17 par le complément de provision pour litiges de 350 M EUR

ROE Groupe sous-jacent⁽³⁾ de 10,5% au T1-17, contre 7,1% au T1-16

(1) Corrigés de l'impact positif du remboursement de l'amende Euribor au T1-16 (218 M EUR) et de l'application d'IFRIC 21 (Cf. pp. 29-30).

(2) Calcul annualisé, en points de base sur encours en début de période. Hors provisions pour litiges

(3) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA, dotation à la provision pour litiges en T1-17 (-350 M EUR) et remboursement partiel de l'amende Euribor au T1-16 (+218 M EUR), corrigé de l'application d'IFRIC 21 (voir pp. 29-30). ROE brut de 5,2% au T1-17 et de 7,1% au T1-16

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

2

—

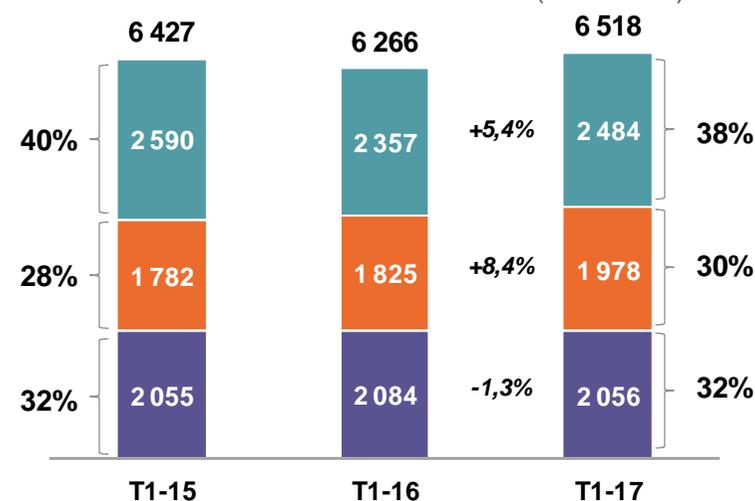
GROUPE

UNE CROISSANCE FONDÉE SUR UN MODÈLE ÉQUILIBRÉ...

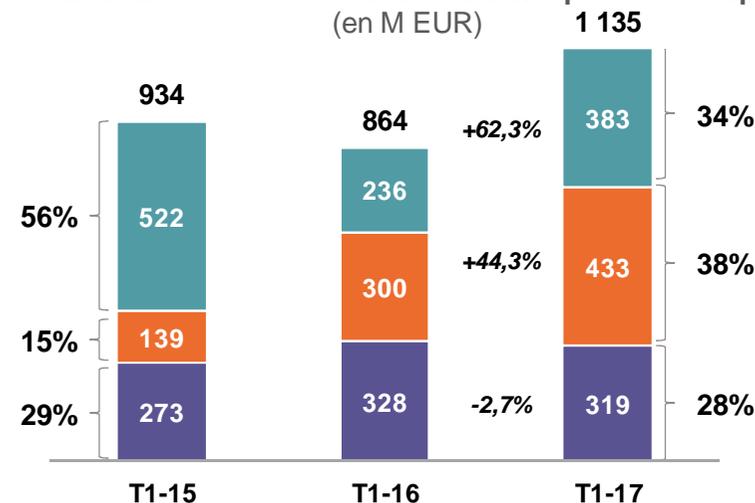
La forte croissance en Banque de détail et Services Financiers Internationaux et les revenus solides générés en Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs compensent largement l'impact négatif des taux d'intérêt bas sur la Banque de détail en France

La qualité du portefeuille et le pilotage rigoureux des frais de gestion assurent la croissance de la contribution des métiers au résultat net part du Groupe, malgré la hausse des coûts réglementaires

Produit net bancaire des métiers (en M EUR)



Contribution des métiers au résultat net part du Groupe ⁽¹⁾ (en M EUR)



(1) Contribution au résultat net part du Groupe des métiers
Hors impact du remboursement de l'amende Euribor (218 M EUR) au T1-16
en Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Données publiées au titre des exercices concernés

■ Banque de détail en France
■ Banque de détail et Services Financiers Internationaux
■ Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

...FAVORISANT LE DÉVELOPPEMENT DES SYNERGIES...

Revenus tirés des synergies : 7,7 Md EUR

+6% en 2016 /2015, soit 30% des revenus du Groupe⁽¹⁾

Progression tirée par un business model de plus en plus intégré et cohérent

Principaux contributeurs à la croissance : Assurances, Global Transaction Banking et Banque de Financement et d'Investissement

De nouvelles initiatives pour optimiser le modèle

2016 :

Lancement de SG Entrepreneurs
Création de la plateforme Conseil et Financement
Développement de la titrisation

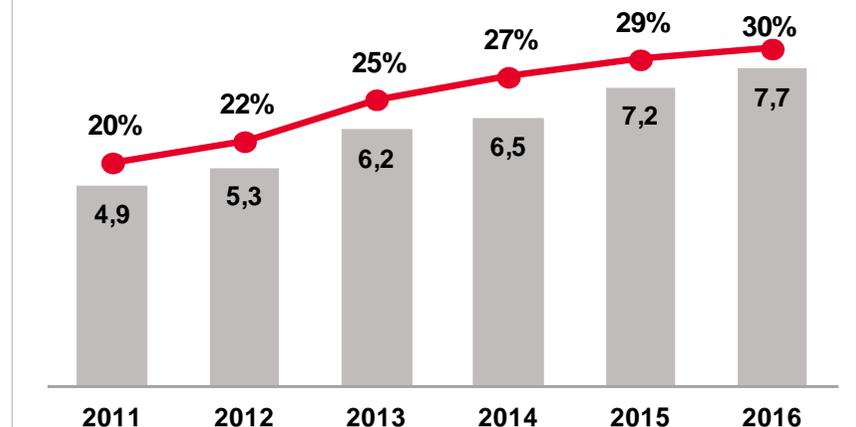
2017 :

Prise de contrôle complète d'Antarius renforçant le modèle de bancassurance

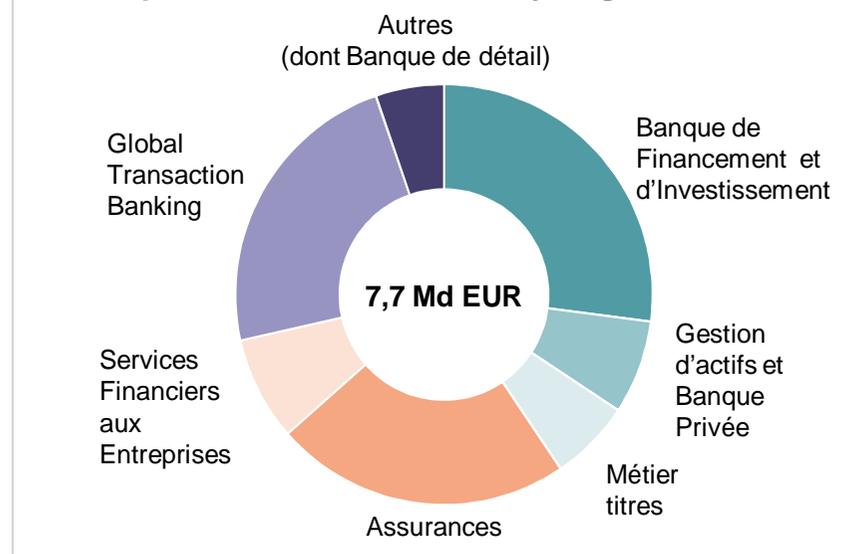
Mise en œuvre d'une nouvelle organisation simplifiée et centrée sur le client

Revenus de synergies : +58% depuis 2011

(en Md EUR et en % du PNB⁽¹⁾)



Répartition des revenus de synergies en 2016

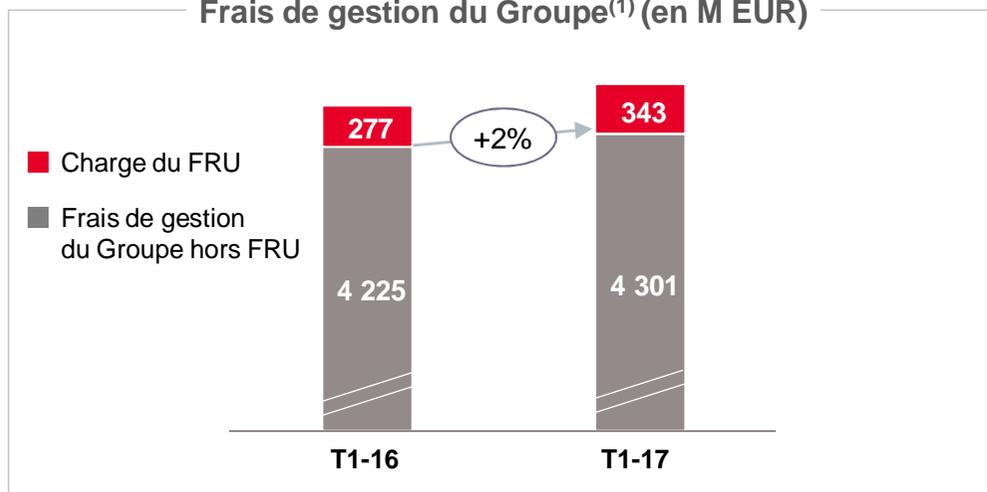


NB : données de gestion.

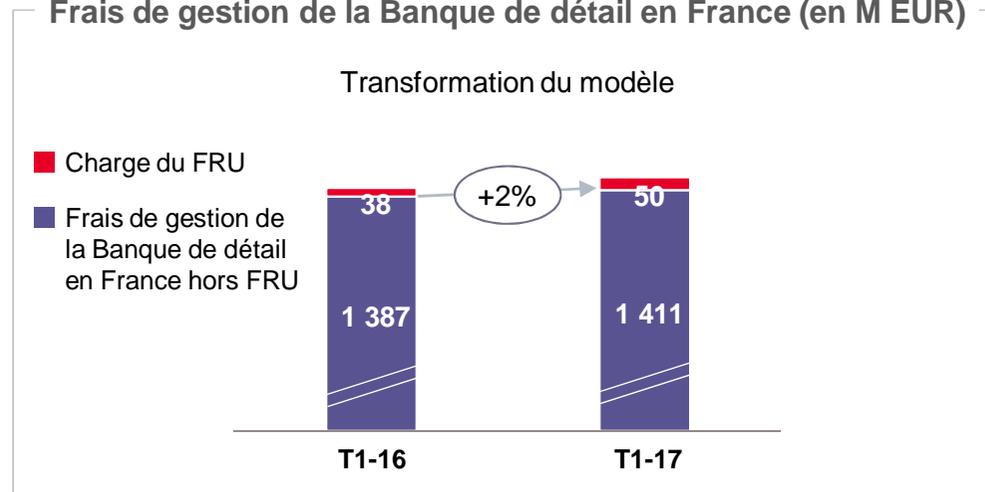
(1) Hors éléments non-économiques

...EN MAINTENANT UN CONTRÔLE STRICT DES FRAIS DE GESTION

Frais de gestion du Groupe⁽¹⁾ (en M EUR)

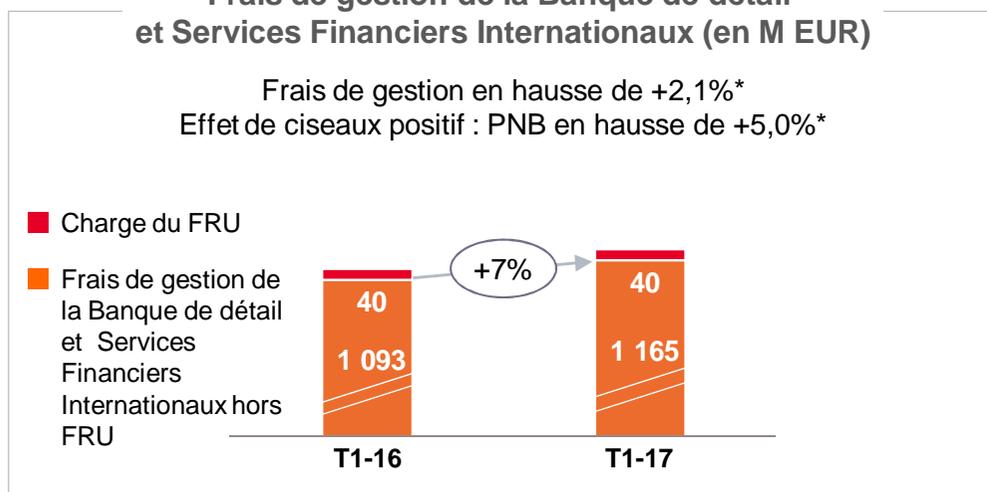


Frais de gestion de la Banque de détail en France (en M EUR)

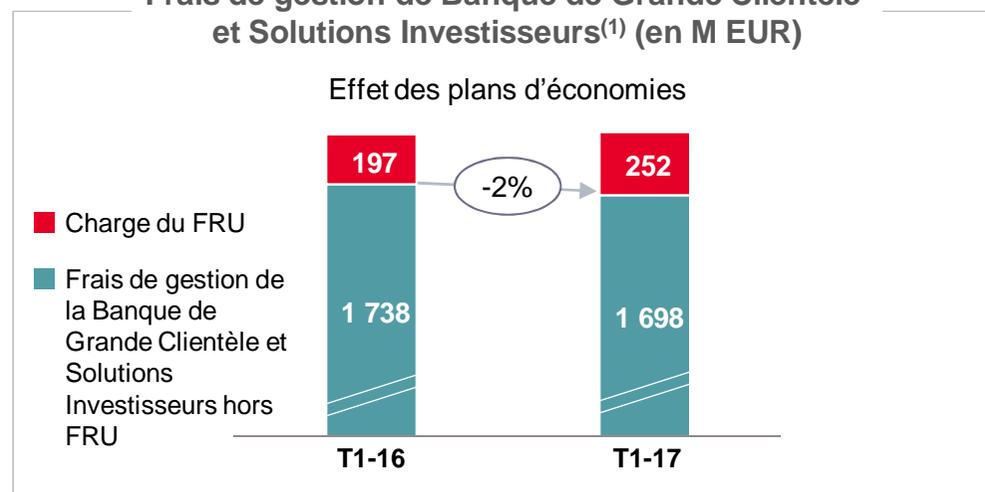


Frais de gestion de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux (en M EUR)

Frais de gestion en hausse de +2,1%*
Effet de ciseaux positif : PNB en hausse de +5,0%*



Frais de gestion de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs⁽¹⁾ (en M EUR)



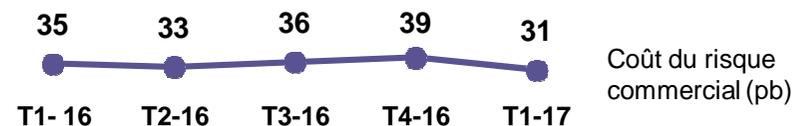
(1) Corrigé du remboursement de l'amende Euribor au T1-16 (218 M EUR)

* À périmètre et taux de change constants

COÛT DU RISQUE FAIBLE AU T1-17

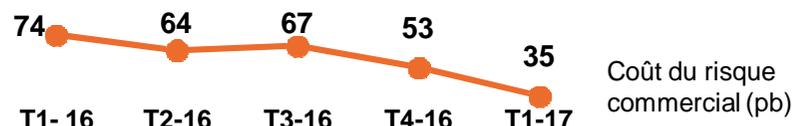
Banque de détail en France

Coût du risque faible sur les particuliers et stable sur les entreprises



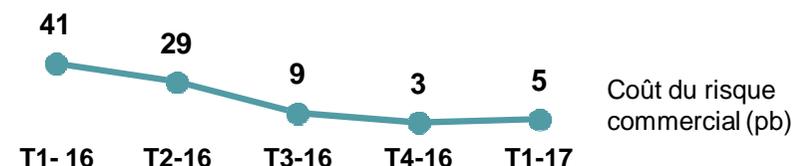
Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Baisse du coût du risque dans toutes les activités
Indemnisations d'assurance en Roumanie



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coût du risque faible sur l'ensemble des géographies et secteurs

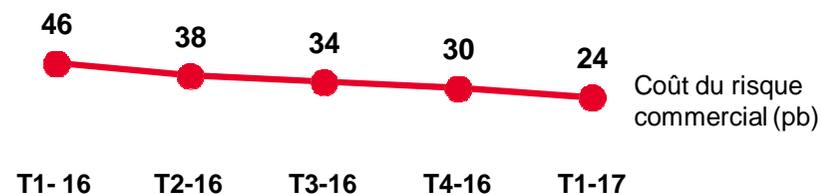


Groupe

Baisse globale du coût du risque

Baisse du taux de créances douteuses à 4,8% (-0,5 point /T1-16)

Amélioration du taux de couverture des créances douteuses : 65%
(+1 point /T1-16)

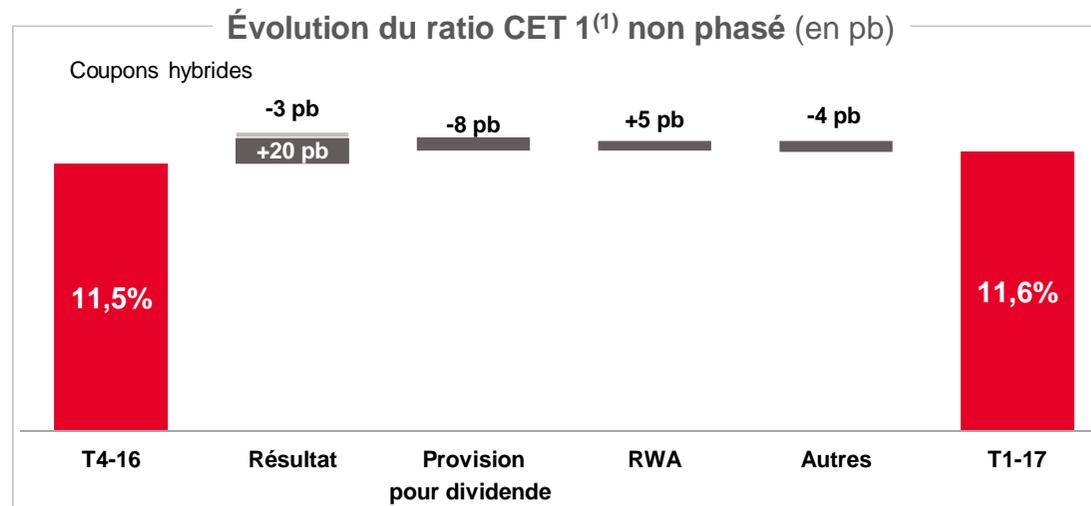


Coût du risque commercial : hors provisions pour litiges. Encours de début de période. Annualisé

UN BILAN SOLIDE

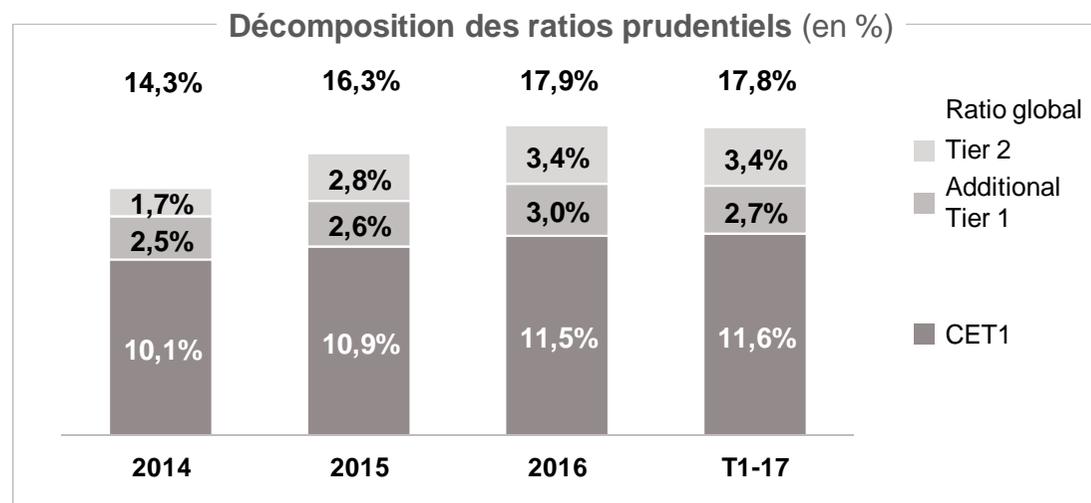
CET1⁽¹⁾ : 11,6%, +10 pb /T4-16

Ratio phasé : marge de gestion d'environ 400 pb au-dessus des exigences SREP



Ratio TLAC déjà supérieur aux exigences du FSB pour 2019 : 21,5% des RWA et 6,1% de l'exposition Levier à fin T1-17

Émissions de dette senior non préférée (2,6 Md EUR)



Des ratios bilanciaux largement supérieurs aux exigences réglementaires

(1) Ratio sans phasage, déterminé selon les règles CRR/CRD4 incluant le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir Méthodologie

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE⁽²⁾ EN HAUSSE DE +50,0% /T1-16

Bonne performance opérationnelle :

PNB des métiers en hausse de +4,0%

Forte croissance en Banque de détail et Services Financiers Internationaux et bonne performance en Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Frais de gestion en hausse de +2,6% /T1-16, hors remboursement partiel de l'amende Euribor au T1-16 et corrigé de l'application d'IFRIC 21

Accompagnant la croissance de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et l'accélération de la transformation de la Banque de détail en France

Faible coût du risque commercial :

quasiment divisé par deux /T1-16

Dotation à la provision pour litiges : -350 M EUR

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation	
Produit net bancaire	6 474	6 175	+4,8%	+3,6%*
<i>Produit net bancaire(1)</i>	6 452	6 030	+7,0%	+5,7%*
Frais de gestion	(4 644)	(4 284)	+8,4%	+7,2%*
<i>Frais de gestion**</i>	(4 183)	(4 075)	+2,6%	+1,4%*
Résultat brut d'exploitation	1 830	1 891	-3,2%	-4,7%*
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	1 808	1 746	+3,6%	+1,9%*
Coût net du risque	(627)	(524)	+19,7%	+14,8%*
Résultat d'exploitation	1 203	1 367	-12,0%	-12,5%*
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	1 181	1 222	-3,3%	-3,9%*
Impôts sur les bénéfices	(389)	(384)	+1,3%	+0,4%*
Résultat net part du Groupe	747	924	-19,2%	-19,6%*
Résultat net part du Groupe(1)	733	829	-11,6%	-12,1%*
ROE	5,2%	7,1%		
ROE Ajusté (2)	10,5%	7,1%		

Résultat net part du Groupe⁽²⁾ : 1 392 M EUR (928 M EUR au T1-16)
ROE⁽²⁾ : 10,5% au T1-17 (7,1% au T1-16)

* À périmètre et taux de change constants

** Hors remboursement de l'amende Euribor en 2016 et corrigé de l'application d'IFRIC 21 (Cf. pp. 29-30)

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 29)

(2) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (14 M EUR au T1-17 et 95 M EUR au T1-16), remboursement de l'amende Euribor au 2016 (218 M EUR au T1-16), dotation à la provision pour litiges (-350 M EUR au T1-17), et corrigé de l'application d'IFRIC 21 (Cf. pp. 29-30)

3

RÉSULTATS
MÉTIERS

BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE AU T1-17

Dynamisme de la conquête de clients



Entrées en relation
Entreprises **+7,7%** /T1-16
~1 300 au T1-17



Nouveau record d'entrées en relation
+ 80 500 nouveaux clients au T1-17

Forte croissance des encours de crédits et dépôts

Production de crédit

Crédits d'investissement
aux entreprises
+28% /T1-16
2,8 Md EUR

Crédits immobiliers

+63% /T1-16
5,9 Md EUR

Encours au T1-17⁽¹⁾

Crédits

+1% /T1-16
184 Md EUR

Dépôts

+9% /T1-16
192 Md EUR

Accélération de la migration vers le numérique⁽²⁾



+19% de connexions numériques /T1-16
26 connexions par utilisateur et par trimestre
en moyenne

Opérations bancaires numériques
25% des relèvements de plafond de carte bancaire
93% des virements

Transition réussie vers un modèle générateur de commissions

Banque Privée : hausse soutenue des actifs sous gestion
7,1% /T1-16 à 61 Md EUR

Assurance-vie : rééquilibrage vers les contrats en unités de compte

30% contre 18% au T1-16

SG Entrepreneurs : une offre spécifique destinée à stimuler les activités génératrices de commissions

(1) Encours moyens

(2) Réseau Société Générale de clients particuliers. Virements : hors virements permanents.

TRANSFORMATION EN PROFONDEUR DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE



Un nouveau parcours client : plus d'autonomie pour les opérations de la banque au quotidien

~700 espaces « libre-service » pour Société Générale et Crédit du Nord d'ici fin 2017

Accélération de la fermeture d'agences : plus de 100 en 2017, conformément à l'objectif de fermeture de plus de 400 agences sur la période 2016-2020 (>20%)

Expertise sur les produits et services à valeur ajoutée

Espaces Pro, SG Entrepreneurs

Bancassurance, Banque Privée, offres dédiées aux seniors



Nouveaux services et relais de croissance

Agrégateur de comptes proposé par les trois enseignes

Boursorama : première banque à proposer des virements bancaires depuis un compte externe

Service facilitant le changement de domiciliation proposé par les trois enseignes

Accélération de la transformation
250 M EUR d'investissements supplémentaires
au cours des 12-18 prochains mois



Sécurisation des opérations et des processus

Lancement de la première carte crypto dynamique au monde pour sécuriser les paiements par carte bancaire

Généralisation du scoring à tous les canaux

Utilisation de l'intelligence artificielle pour la prévention et la détection de fraudes



Dématérialisation et automatisation des processus

Réduction de la consommation de papier grâce à la dématérialisation

Spécialisation de deux centres de traitement d'ici mi-2017

➔ ~30% des gains de productivité sécurisés mi-2017⁽¹⁾

Fermeture d'un centre de traitement⁽¹⁾ fin 2017/début 2018 et de 6 au total d'ici 2020

(1) Réseau Société Générale

RÉSULTATS RÉSILIENTS DANS UN CONTEXTE DE TAUX D'INTÉRÊT TOUJOURS BAS

Baisse de -2,3% du produit net bancaire⁽¹⁾ au T1-17

Pression sur la marge nette d'intérêts⁽¹⁾ (-7,2% /T1-16) : impact des taux d'intérêt court terme toujours négatifs et poursuite des renégociations de crédits immobiliers

Commissions : +4,8% /T1-16 grâce au développement des relais de croissance

Accélération de l'investissement dans la transformation, frais de gestion à +2,5% /T1-16

Contrôle strict de la base de coûts

Investissements dans la transformation, les relais de croissance et le dispositif de conformité

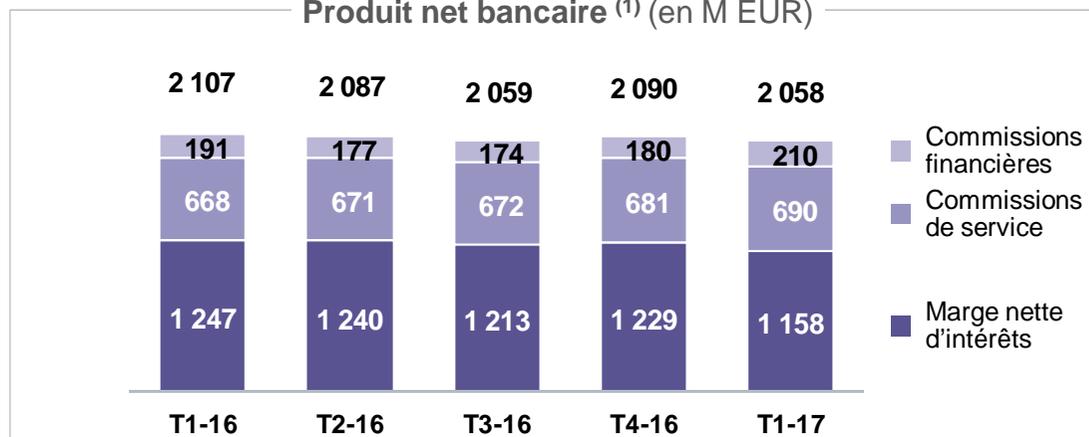
Poursuite de la baisse du coût du risque

**Contribution au résultat net part du Groupe :
319 M EUR au T1-17,
RONE⁽²⁾ de 13,5% au T1-17**

(1) Hors PEL/CEL

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

Produit net bancaire ⁽¹⁾ (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation
Produit net bancaire	2 056	2 084	-1,3%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>2 058</i>	<i>2 107</i>	<i>-2,3%</i>
Frais de gestion	(1 461)	(1 425)	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	595	659	-9,7%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>597</i>	<i>682</i>	<i>-12,5%</i>
Coût net du risque	(145)	(180)	-19,4%
Résultat d'exploitation	450	479	-6,1%
Résultat net part du Groupe	319	328	-2,7%
RONE	11,7%	12,6%	
RONE Ajusté (2)	13,5%	14,8%	

CROISSANCE DURABLE DANS TOUS LES MÉTIERS

Banque de détail à l'International

Croissance dynamique des crédits en Europe (+10%* /T1-16), notamment sur le segment des particuliers

Russie : production soutenue des crédits aux entreprises et rebond de la production de crédits aux particuliers

Croissance soutenue des volumes en Afrique (crédits +8%* et dépôts +9%*/T1-16), notamment en Afrique subsaharienne

Assurances

Contrats en unité de compte : 25%, +3 points /T1-16

Prévoyance et dommages :
hausse des primes de +8% /T1-16

Services Financiers aux Entreprises

ALD Automotive

Croissance de la flotte : +14%

Financement de biens d'équipement professionnels

Croissance régulière des encours (+6%*), marges résilientes

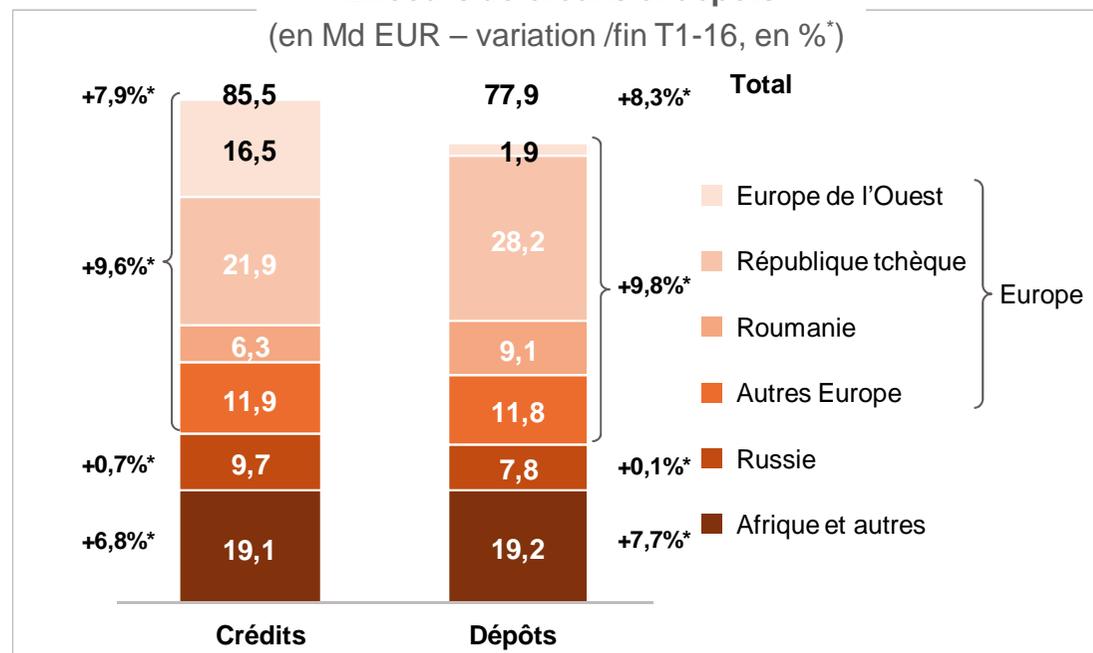
* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors affacturage

(2) Pro-forma acquisition d'Antarius

Encours de crédits et dépôts

(en Md EUR – variation /fin T1-16, en %*)



Encours d'assurance-vie (Md EUR)



Flotte d'ALD (millions de véhicules)



Financement d'équipements Encours⁽¹⁾ (Md EUR)



DES PARTENARIATS POUR CONSTRUIRE L'AVENIR

Afrique : développer la présence commerciale pour bénéficier pleinement du potentiel de croissance

Déploiement de la stratégie numérique

Mise en place de partenariats de distribution

Développement de services bancaires et de paiement

Assurance : utiliser la technologie pour capitaliser sur le modèle de bancassurance

De nouvelles offres 100% en ligne

France : Assurance-vie épargne

Assurance-emprunteur – en 15 minutes

Allemagne : Assurance des moyens de paiement

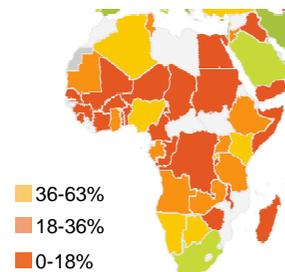
ALD : se positionner dans un secteur de la mobilité en pleine évolution

Renforcement des partenariats pour stimuler la croissance de la flotte d'ALD

Développement de la location longue durée sur le marché des particuliers avec BlaBlaCar

Fintech françaises et banque mobile en Afrique

Pénétration bancaire⁽¹⁾



Solutions Insurtech

LINK VIE



ALD : Partenariats et canaux de distribution



» Constructeurs auto : plus de 90 contrats avec 10 constructeurs automobiles



» Banques : 23 partenaires dans 16 pays

Partenariat de location longue durée avec BlaBlaCar



(1) Source : Banque Mondiale

CROISSANCE RENTABLE DU MÉTIER

Effet ciseaux positif

Croissance solide des revenus : +5,0%* /T1-16

Maîtrise des frais de gestion

+2,1%* /T1-16, investissement dans des activités à fort potentiel de croissance

Poursuite de l'amélioration du résultat de la Banque de détail à l'International

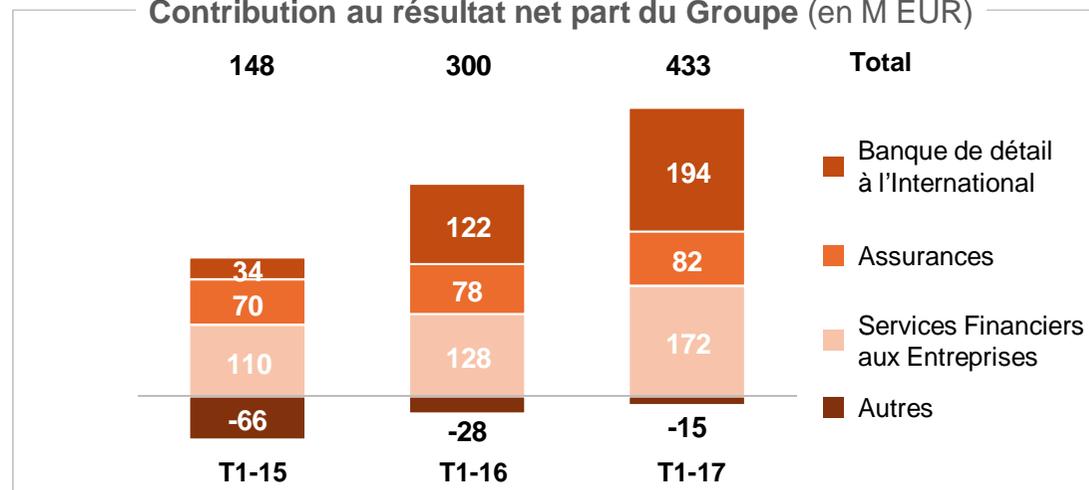
Progression du produit net bancaire portée par la hausse des volumes dans un environnement plus favorable

Bon niveau de rentabilité dans l'activité Assurances

Prise de contrôle d'Antarius au T2-17 permettant de continuer à renforcer le modèle

Bonne performance dans les Services Financiers aux Entreprises**Contribution en forte hausse : 433 M EUR au T1-17**
RONE⁽¹⁾ 17,8%

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

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

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation	
Produit net bancaire	1 978	1 825	+8,4%	+5,0%*
Frais de gestion	(1 205)	(1 133)	+6,4%	+2,1%*
Résultat brut d'exploitation	773	692	+11,7%	+9,6%*
Coût net du risque	(111)	(212)	-47,6%	-51,9%*
Résultat d'exploitation	662	480	+37,9%	+39,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	35	0	n/s	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	1	0	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	433	300	+44,3%	+46,4%*
RONE	15,5%	11,4%		
RONE Ajusté (1)	17,8%	13,6%		

* A périmètre et taux de change constants

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

LA PERFORMANCE DU TRIMESTRE SOULIGNE LA ROBUSTESSE DU MODÈLE

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Produit net bancaire +8,3% /T1-16

Actions +4,1% /T1-16 : poursuite de la dynamique sur les produits structurés, notamment en Asie. Activité d'intermédiation faible (cash et dérivés cotés)

FICC +12,8% /T1-16 : bon trimestre sur les activités de taux et de crédit. Forte demande des clients pour les produits structurés

Prime Services +9,3% /T1-16 : revenus soutenus par la progression de la part de marché⁽¹⁾ (+1,9 pt /T1-16 à 14,8%)

Métier Titres +2,5% /T1-16 : commissions en hausse

Financement et Conseil

Produit net bancaire -2,6% /T1-16 élevé

Baisse de la demande sur les Financements d'actifs, partiellement compensée par la progression sur les Ressources Naturelles

Dynamisme des activités de marché de capitaux et de Banque d'investissement

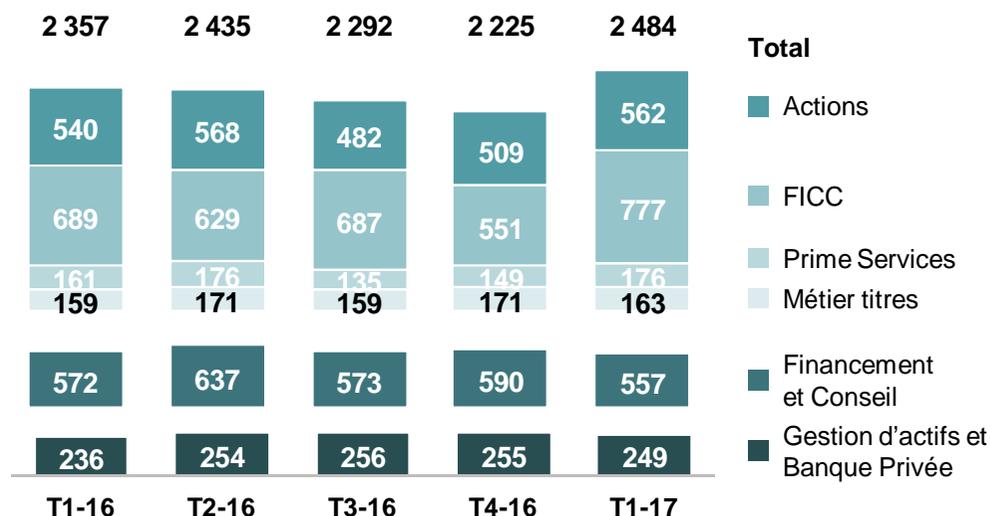
Gestion d'actifs et Banque Privée

Produit net bancaire +5,5% /T1-16

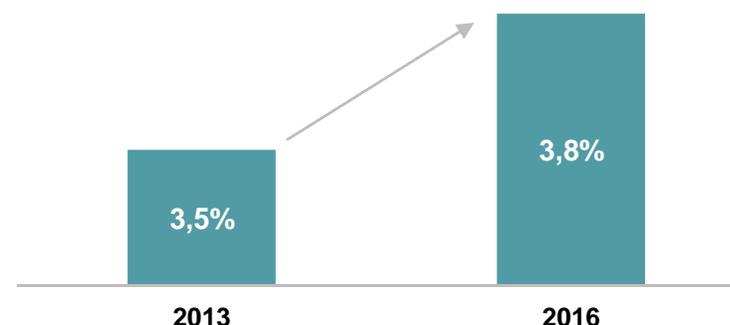
Banque Privée : bonne activité commerciale, collecte nette positive. Légère érosion des marges

Lyxor : bonne collecte nette sur les ETF, qui passe numéro 2 en Europe en part de marché

Produit net bancaire (en M EUR)



Part de marché de SG CIB⁽²⁾



(1) Part de marché parmi les membres de l'association de l'Industrie de Futures sur 21 places de cotation dont Newedge est membre

(2) Source : analyse interne. Mesurée sur les 16 principales banques (BoA, Citi, GS, JPM, MS, Barclays, BNPP, CASA, CS, DB, HSBC, ING, Nomura, Santander, SG, UBS). Périmètre : banque de financement et d'investissement dont métier titres. À taux de change constants

HAUSSE DE LA RENTABILITÉ

Produit net bancaire en hausse de +5,4% /T1-16

Frais de gestion⁽¹⁾ en baisse de -0.6% /T1-16

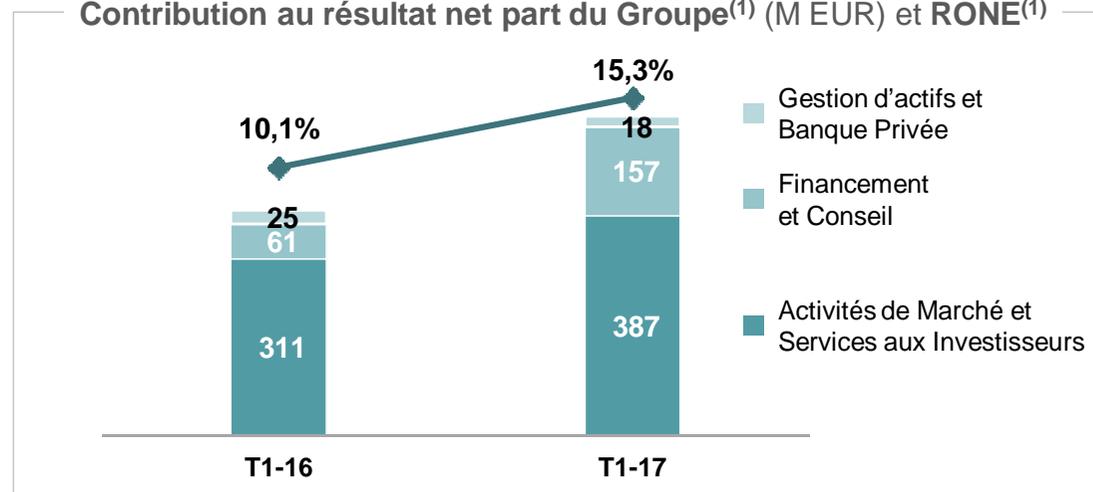
Augmentation de la contribution au Fonds de Résolution Unique (+55 M EUR)

Frais de gestion du T1-17 en baisse de -2% hors FRU et Euribor /T1-16 : plan d'économies 2015/2017 venant compenser la hausse des coûts réglementaires

Coût du risque faible : 5 pb au T1-17

**Contribution au résultat net part du Groupe
383 M EUR au T1-17
RONE⁽¹⁾ : 15,3%**

Contribution au résultat net part du Groupe⁽¹⁾ (M EUR) et RONE⁽¹⁾



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En m EUR	T1-17	T1-16	Variation	
Produit net bancaire	2 484	2 357	+5,4%	+5,2%*
Frais de gestion	(1 950)	(1 717)	+13,6%	+13,6%*
Résultat brut d'exploitation	534	640	-16,6%	-17,0%*
Coût net du risque	(21)	(140)	-85,0%	-85,4%*
Résultat d'exploitation	513	500	+2,6%	+2,8%*
Résultat net part du Groupe	383	454	-15,6%	-15,4%*
RONE	10,4%	11,5%		
RONE Ajusté (1)	15,3%	10,1%		

* À périmètre et taux de change constants

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

HORS PÔLES

Impact sur le PNB du T1-17 de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

+25 M EUR au T1-17 (+145 M EUR au T1-16)

RBE hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

-97 M EUR au T1-17 (-245 M EUR au T1-16)

Provision pour litiges

Dotation de -350 M EUR au T1-17

Accord transactionnel post-clôture avec la LIA : impact pris en compte dans les résultats du T1-17. Comptabilisation en T2-17 d'un effet en produit net bancaire de -963 M EUR

Contribution au résultat net part du Groupe hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et dotation à la provision pour litiges : -55 M EUR au T1-17

Résultats du Hors Pôles

<i>En m EUR</i>	T1-17	T1-16
Produit net bancaire	(44)	(91)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(69)	(236)
Frais de gestion	(28)	(9)
Résultat brut d'exploitation	(72)	(100)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(97)	(245)
Coût net du risque	(350)	8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(3)	18
Résultat net part du Groupe	(388)	(158)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(405)	(253)

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. p. 29)

4



CONCLUSION

T1-17 : CONFIRMATION DU POTENTIEL DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ

T1-17 : bonne performance dans tous les métiers

Poursuite des transformations structurelles

2017 : une nouvelle organisation pour toujours mieux servir les clients, accroître l'agilité du Groupe et renforcer la fonction Conformité

Déploiement dans l'ensemble du Groupe du programme Culture et Conduite



Présentation du plan stratégique lors de l'Investor Day du 28 novembre 2017

5

—

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

<i>En m EUR</i>	T1-17	Variation T1/T4	Variation T1/T1
Produit net bancaire	6 474	+5,6%	+4,8%
Frais de gestion	(4 644)	+5,6%	+8,4%
Coût net du risque	(627)	+29,0%	+19,7%
Résultat net part du Groupe	747	+91,5%	-19,2%
ROE (après impôts)	5,2%		
ROE*	5,1%		
Bénéfice net par action *	0,76		
Actif net tangible par action (EUR)	58,1		
Actif net par action (EUR)	64,0		
Ratio Common Equity Tier 1**	11,6%		
Ratio Tier 1 **	14,4%		
Ratio global **	17,8%		

* Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 29)

** Ratio 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	28
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	29
Impact IFRIC 21 et FRU	30
Ratios prudentiels CRR/CRD4	31
Ratio de levier CRR	32

Risques

Encours pondérés des risques	33
Évolution des encours bruts des crédits comptables	34
Encours douteux bruts	35
Évolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	36

Banque de détail en France

Evolution du produit net bancaire	37
Dépôts de la clientèle et épargne financière	38
Encours de crédits	39

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Banque de détail et Services Financiers Internationaux – Résultats trimestriels	40
Résultats trimestriels par zone géographique	41
Décomposition des encours de crédits et de dépôts	42
Chiffres clés des assurances	43
SG Russie	44

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs – Résultats trimestriels	45
Encours pondérés des risques	46
Revenus	47
Chiffres clés	48
Impact de la CVA/DVA	49
Expertises financières reconnues	50
Transactions emblématiques	51

Financement

Structure de financement du Groupe	52
Programme d'émissions long terme	53
Bilan financé	54
Financement de marché à court terme	55
Reserve de liquidité	56

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	57
Actif net comptable, actif net tangible	58
Tableau de passage des capitaux propres comptables aux capitaux propres servant au calcul du ROE	59
Notes méthodologiques	60

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	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Produit net bancaire	2 056	2 084	1 978	1 825	2 484	2 357	(44)	(91)	6 474	6 175
Frais de gestion	(1 461)	(1 425)	(1 205)	(1 133)	(1 950)	(1 717)	(28)	(9)	(4 644)	(4 284)
Résultat brut d'exploitation	595	659	773	692	534	640	(72)	(100)	1 830	1 891
Coût net du risque	(145)	(180)	(111)	(212)	(21)	(140)	(350)	8	(627)	(524)
Résultat d'exploitation	450	479	662	480	513	500	(422)	(92)	1 203	1 367
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	16	12	12	11	2	10	7	2	37	35
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6	(2)	35	0	(1)	(12)	(3)	18	37	4
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0
Impôts sur les bénéfices	(153)	(161)	(184)	(130)	(124)	(40)	72	(53)	(389)	(384)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	93	61	7	4	42	33	142	98
Résultat net part du Groupe	319	328	433	300	383	454	(388)	(158)	747	924
Fonds propres normatifs moyens	10 897	10 435	11 182	10 494	14 752	15 780	11 000*	9 160*	47 831	45 869
ROE Groupe (après impôt)									5,2%	7,1%

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

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

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

En MEUR

T1-17	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	25				17	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(3)				(2)	Groupe
Provision pour litiges				(350)	(350)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(2)				(1)	Banque de détail en France

En MEUR

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

* Éléments non-économiques

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors pôles		Groupe	
	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	(97)	(89)	(135)	(135)	(332)	(299)	(51)	(46)	(615)	(569)
dont Fonds de Résolution	(50)	(38)	(40)	(40)	(252)	(197)	(2)	(2)	(343)	(277)

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	(94)	(95)	(11)	(9)	(26)	(27)	(4)	(4)	(135)	(135)
dont Fonds de Résolution	(36)	(37)	(1)	(1)	0	0	(2)	(2)	(40)	(40)

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Russie		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin Med. et Outre-Mer		Banque de détail à l'International	
	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	(6)	(4)	(32)	(29)	(17)	(21)	(3)	(3)	(21)	(25)	(14)	(13)	(94)	(95)
dont Fonds de Résolution	0	(1)	(25)	(25)	(4)	(5)	0	0	(7)	(6)	0	0	(36)	(37)

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs		Financement and Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total - Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	(260)	(224)	(63)	(64)	(9)	(11)	(332)	(299)
dont Fonds de Résolution	(209)	(164)	(36)	(25)	(7)	(8)	(252)	(197)

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

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

<i>En Md EUR</i>	31/03/2017	31/12/2016
Capitaux propres part du Groupe	62,2	62,0
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(10,6)	(10,7)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(2,2)	(1,9)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,4)	(6,3)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,7	2,6
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,4)	(4,4)
Fonds propres Common Equity Tier 1	41,1	40,9
Fonds propres additionnels de catégorie 1	9,7	10,6
Fonds propres Tier 1	50,8	51,5
Fonds propres de catégorie 2	12,1	12,0
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	62,9	63,6
Encours pondérés	354	355
Ratio Common Equity Tier 1	11,6%	11,5%
Ratio Tier 1	14,4%	14,5%
Ratio global	17,8%	17,9%

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

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

** Déductions sans phasage

RATIO DE LEVIER CRR

Ratio de levier CRR⁽¹⁾ non phasé

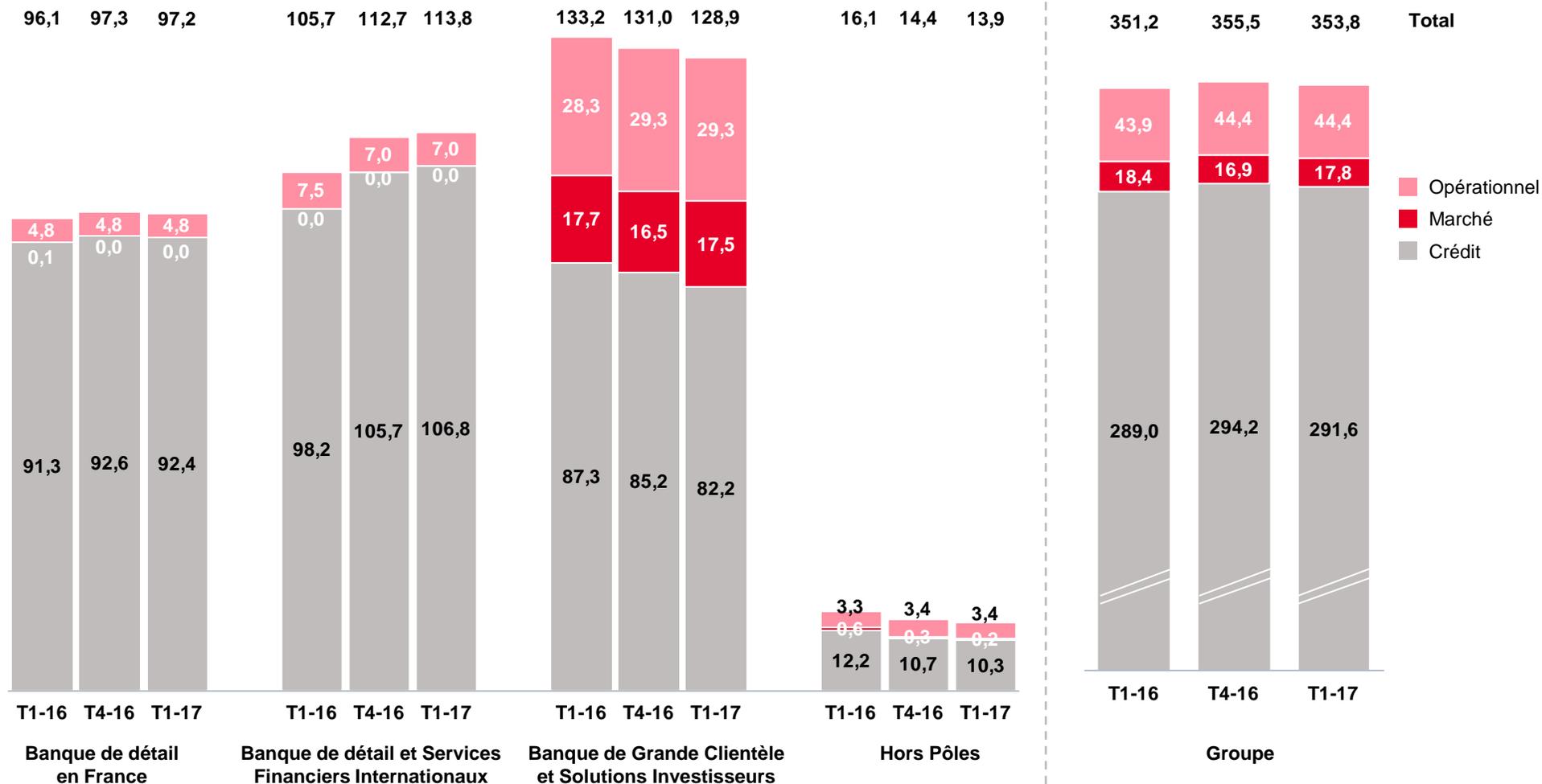
<i>En Md EUR</i>	31/03/2017	31/12/2016
Fonds propres Tier 1	50,8	51,5
Total bilan prudentiel (2)	1 286	1 270
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(95)	(112)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(29)	(22)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	94	91
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(10)	(10)
Exposition Levier	1 245	1 217
Ratio de levier CRR	4,1%	4,2%

(1) 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

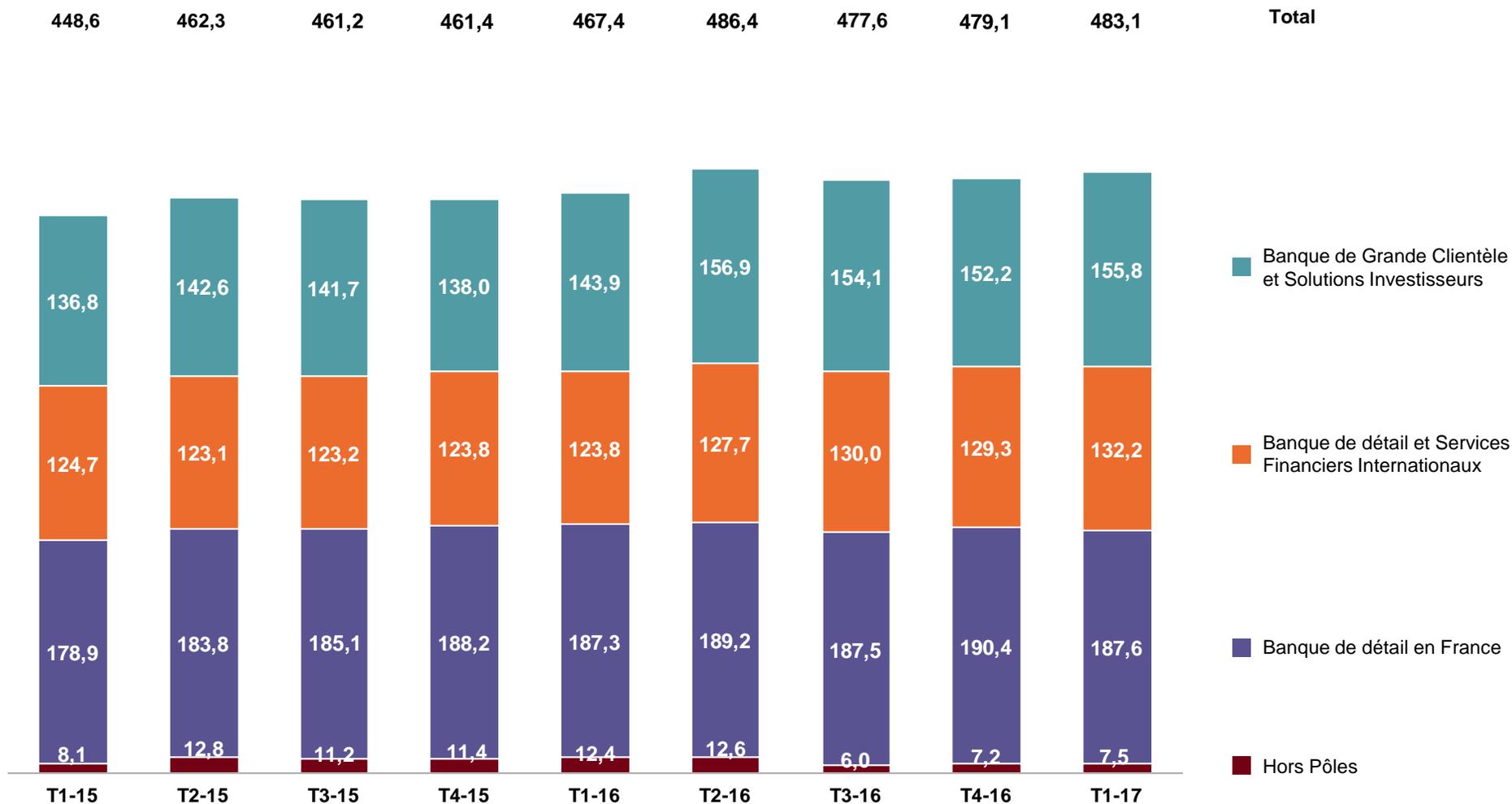
ENCOURS PONDÉRÉS* DES RISQUES (CRR/CRD4, EN MD EUR)



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

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



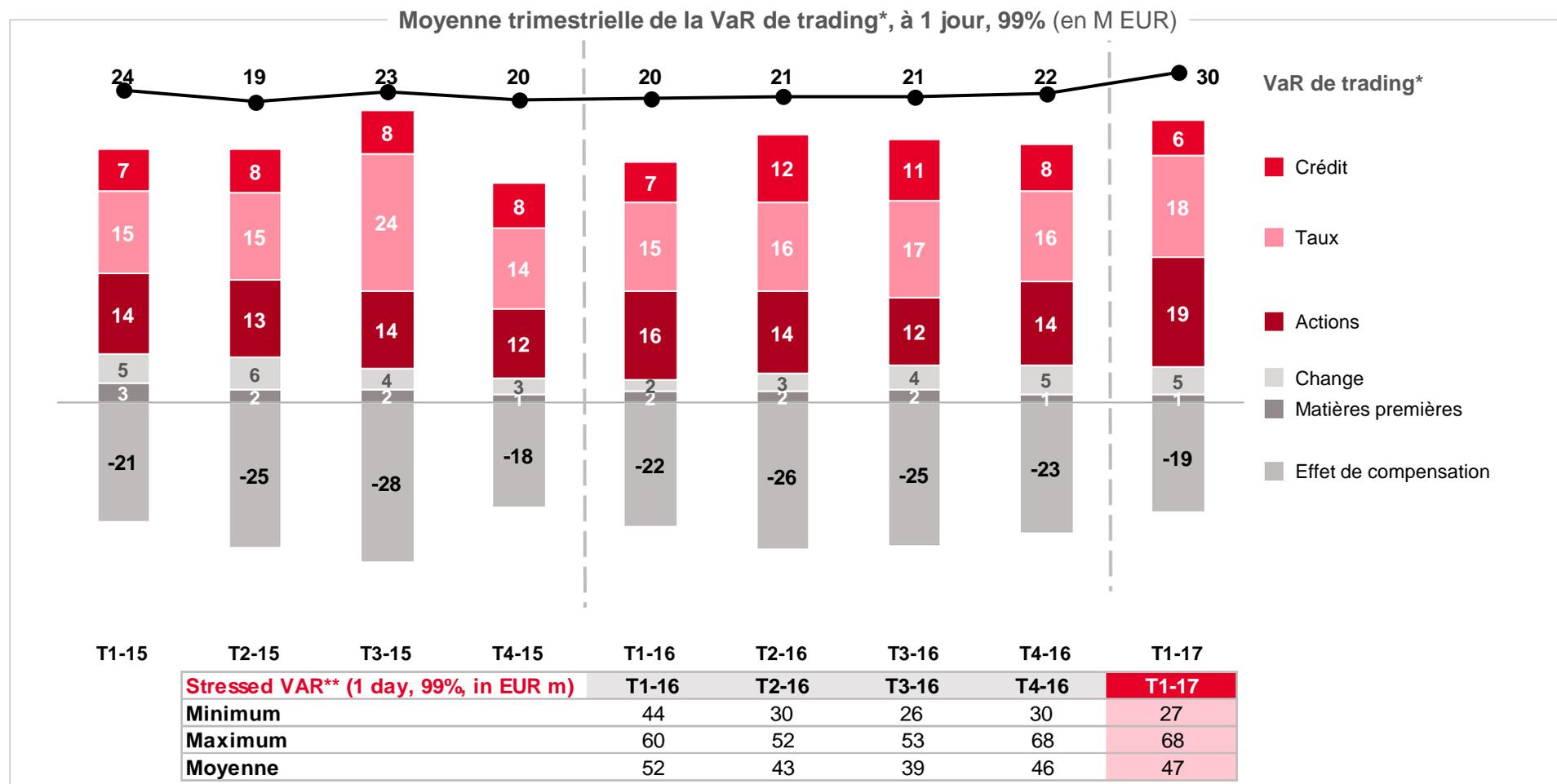
* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Créances brutes*	483,1	479,1	467,4
Créances douteuses*	23,3	23,9	24,7
Taux brut Groupe d'encours douteux*	4,8%	5,0%	5,3%
Provisions spécifiques*	13,5	13,7	14,4
Provisions base portefeuille*	1,5	1,5	1,4
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	65%	64%	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

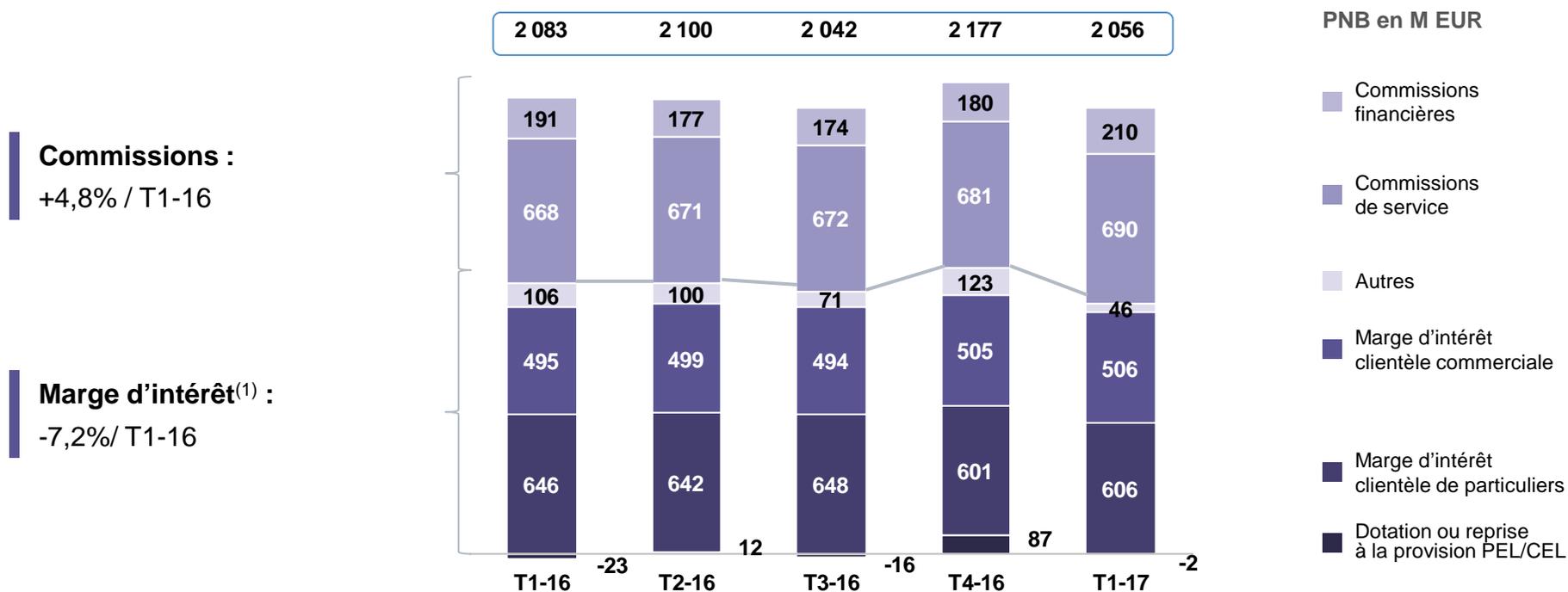
ÉVOLUTION DE LA VAR DE TRADING* ET DE LA VAR STRESSÉE



* 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

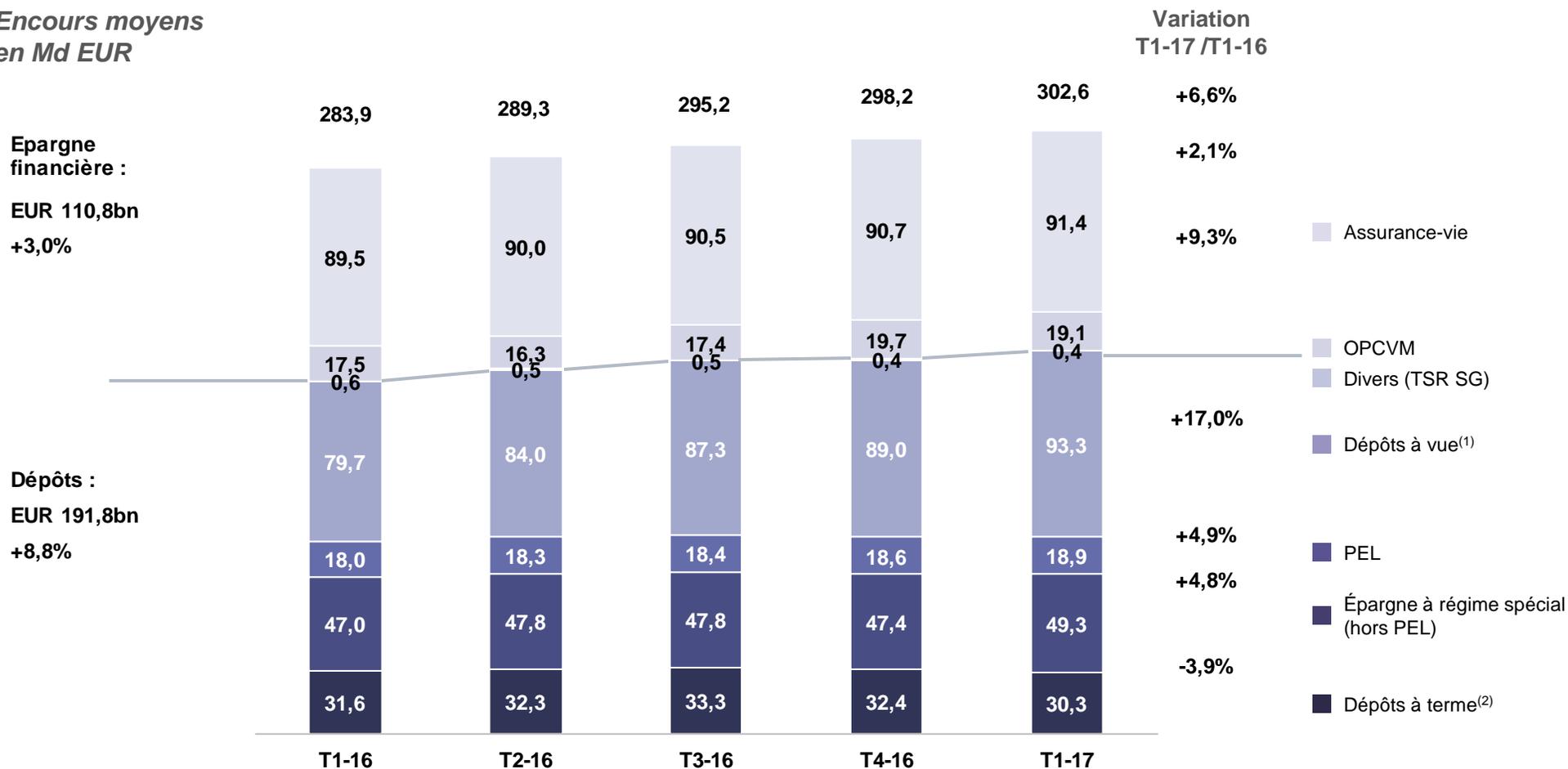
ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE



(1) Hors PEL/CEL (voir p. 29)

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

**Encours moyens
en Md EUR**

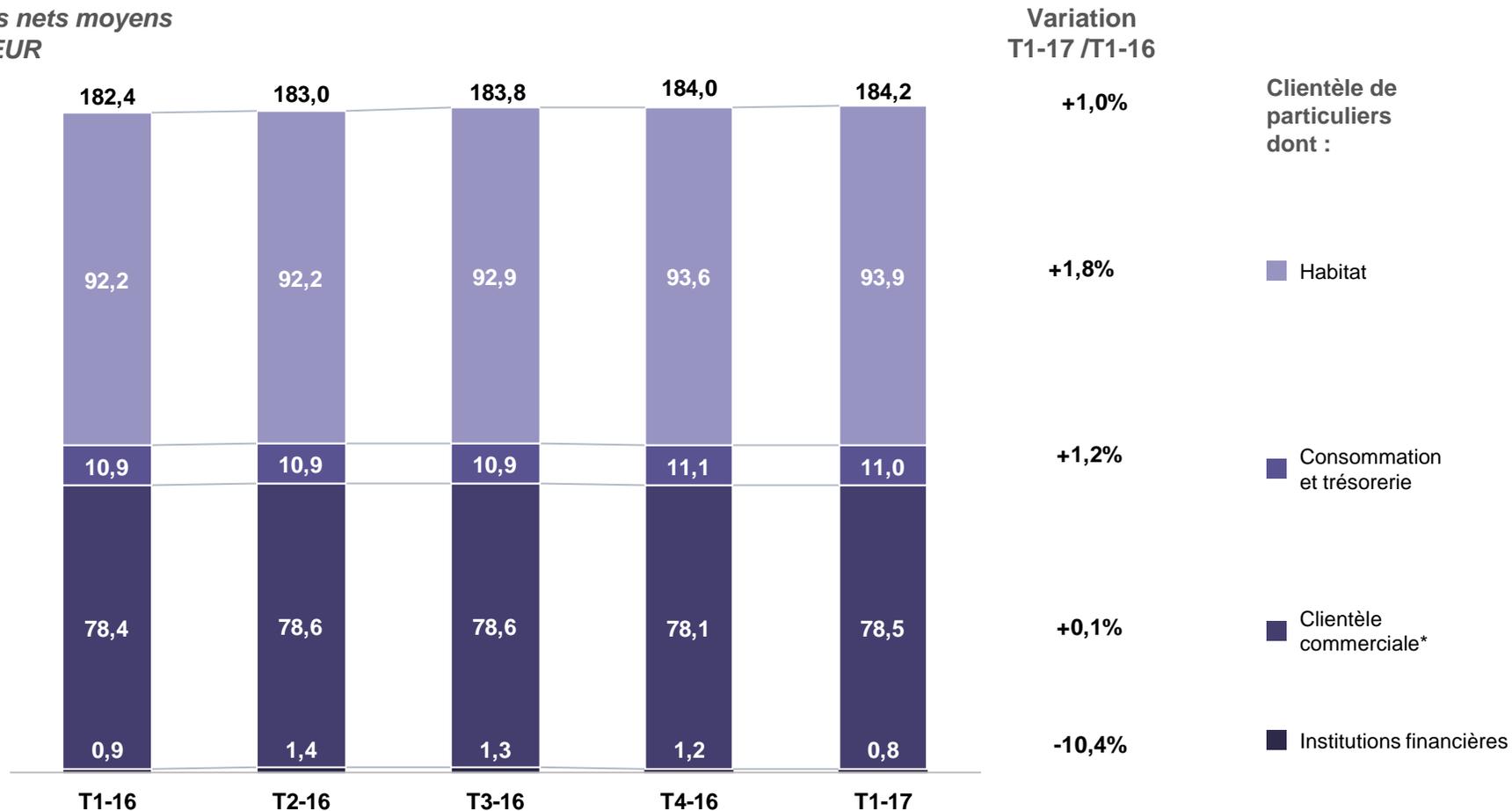


(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(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

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX – RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux entreprises			Autres		Total		
	T1-17	T1-16	Variation	T1-17	T1-16	Variation	T1-17	T1-16	Variation	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	Variation
Produit net bancaire	1 277	1 218	+2,4%*	235	220	+6,3%*	464	385	+13,0%*	2	2	1 978	1 825	+5,0%*
Frais de gestion	(852)	(804)	+2,2%*	(110)	(105)	+4,3%*	(226)	(202)	+1,5%*	(17)	(22)	(1 205)	(1 133)	+2,1%*
Résultat brut d'exploitation	425	414	+2,8%*	125	115	+8,1%*	238	183	+25,9%*	(15)	(20)	773	692	+9,6%*
Coût net du risque	(97)	(184)	-51,6%*	0	0	n/s	(13)	(10)	+18,3%*	(1)	(18)	(111)	(212)	-51,9%*
Résultat d'exploitation	328	230	+54,1%*	125	115	+8,1%*	225	173	+26,3%*	(16)	(38)	662	480	+39,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	37	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	(2)	0	35	0	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	1	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	1	0	n/s
Impôts sur les bénéfices	(87)	(55)	+70,9%*	(43)	(37)	+15,6%*	(60)	(51)	+14,0%*	6	13	(184)	(130)	+44,3%*
Résultat net part du Groupe	194	122	+78,1%*	82	78	+4,6%*	172	128	+30,8%*	(15)	(28)	433	300	+46,4%*
Coefficient d'exploitation	67%	66%		47%	48%		49%	52%				61%	62%	
Fonds propres alloués	6 628	6 255		1 747	1 702		2 672	2 397		136	140	11 182	10 494	

* 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	
	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16	T1-17	T1-16
Produit net bancaire	181	167	255	257	127	128	175	179	173	138	366	349	1 277	1 218
Variation *	+8,4%*		-0,9%*		-0,2%*		+4,2%*		-4,9%*		+5,9%*		+2,4%*	
Frais de gestion	(96)	(93)	(163)	(153)	(94)	(98)	(125)	(134)	(153)	(116)	(221)	(210)	(852)	(804)
Variation *	+3,2%*		+6,5%*		-3,5%*		-3,1%*		+0,1%*		+6,2%*		+2,2%*	
Résultat brut d'exploitation	85	74	92	104	33	30	50	45	20	22	145	139	425	414
Variation *	+14,9%*		-11,6%*		+10,7%*		+28,5%*		-31,0%*		+4,8%*		+2,8%*	
Coût net du risque	(27)	(30)	7	(18)	28	(25)	(44)	(12)	(21)	(58)	(40)	(41)	(97)	(184)
Variation *	-10,0%*		n/s		n/s		x 4,2		-72,7%*		-1,2%*		-51,6%*	
Résultat d'exploitation	58	44	99	86	61	5	6	33	(1)	(36)	105	98	328	230
Variation *	+31,8%*		+15,0%*		x 12,2		-78,9%*		+97,9%*		+8,2%*		+54,1%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	36	0	0	0	0	0	0	0	1	0	37	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Impôts sur les bénéfices	(14)	(11)	(32)	(20)	(14)	(1)	(2)	(8)	0	9	(25)	(24)	(87)	(55)
Résultat net part du Groupe	43	31	64	40	28	2	2	24	0	(27)	57	52	194	122
Variation *	+38,7%*		+59,6%*		x 14,0		-90,2%*		+100,0%*		+11,1%*		+78,1%*	
Coefficient d'exploitation	53%	56%	64%	60%	74%	77%	71%	75%	88%	84%	60%	60%	67%	66%
Fonds propres alloués	1 215	1 117	938	885	405	425	1 186	1 201	1 218	1 078	1 666	1 549	6 628	6 255

* 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

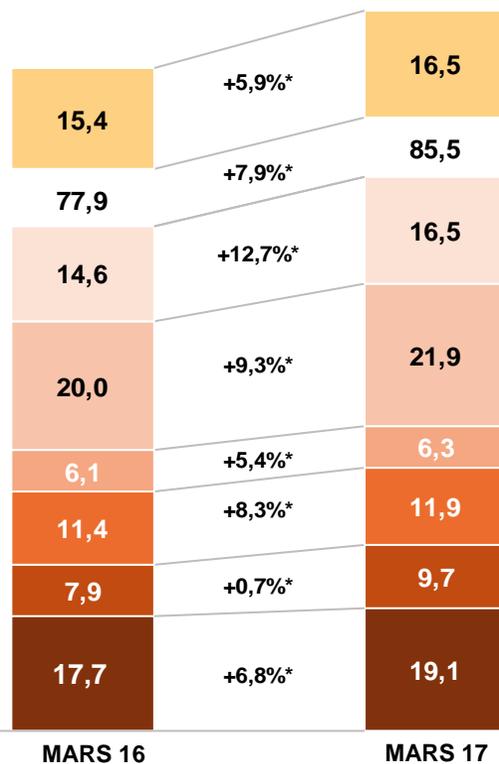
DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

Décomposition des encours de crédits

(en Md EUR)

Évolution

Mars 17 / Mars 16

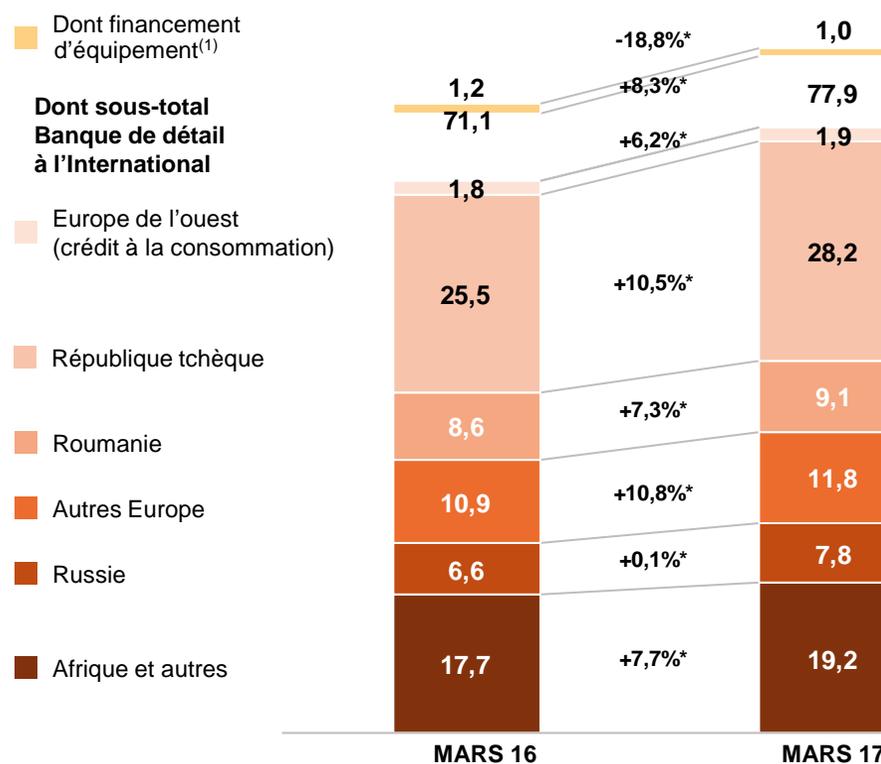


Décomposition des encours de dépôts

(en Md EUR)

Évolution

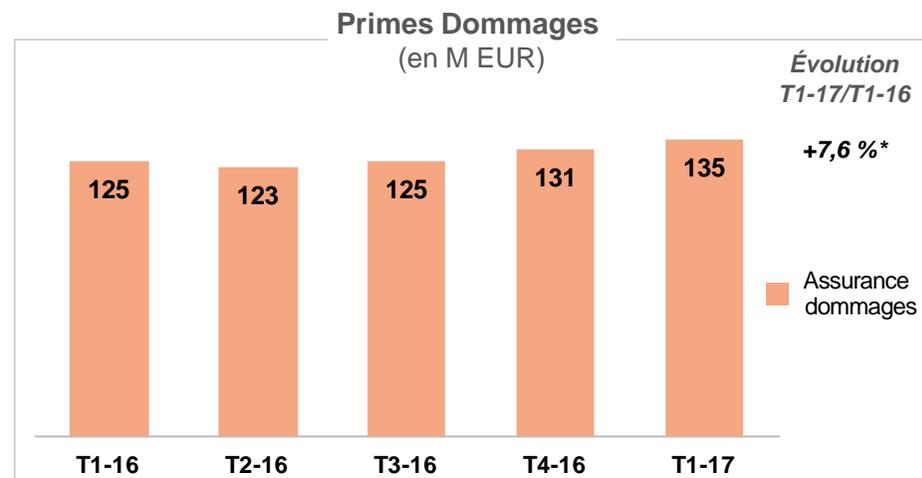
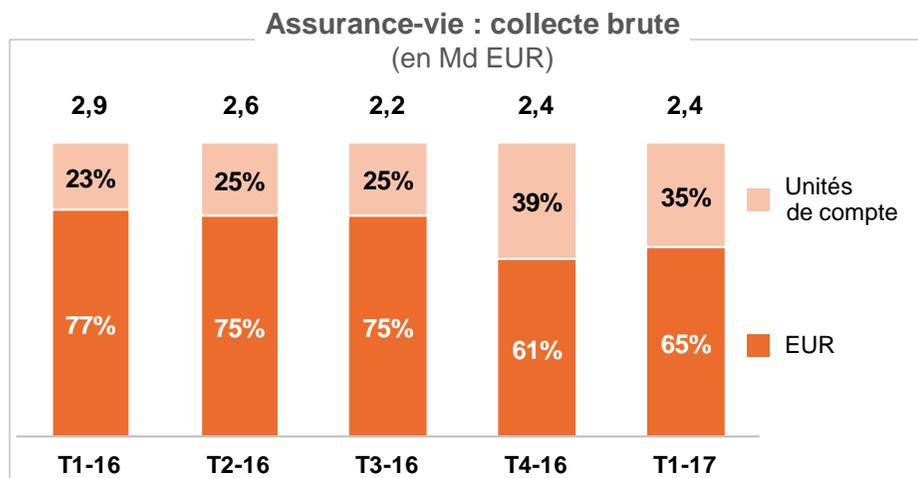
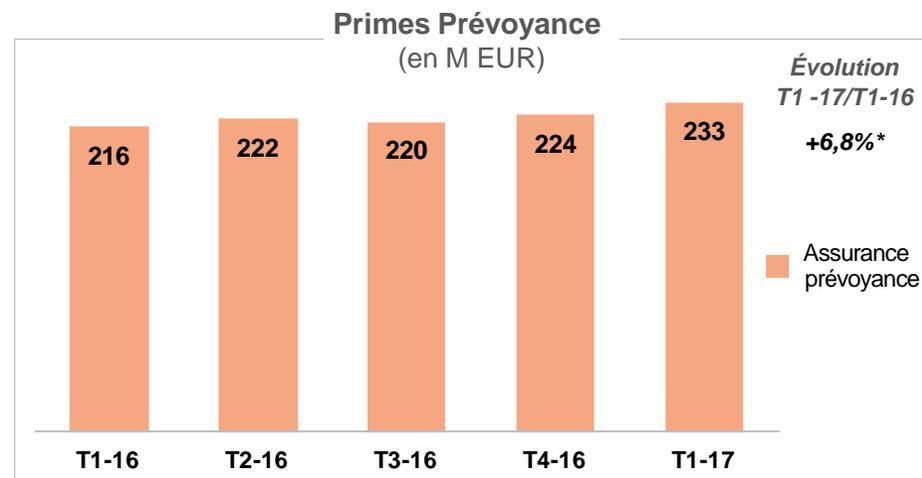
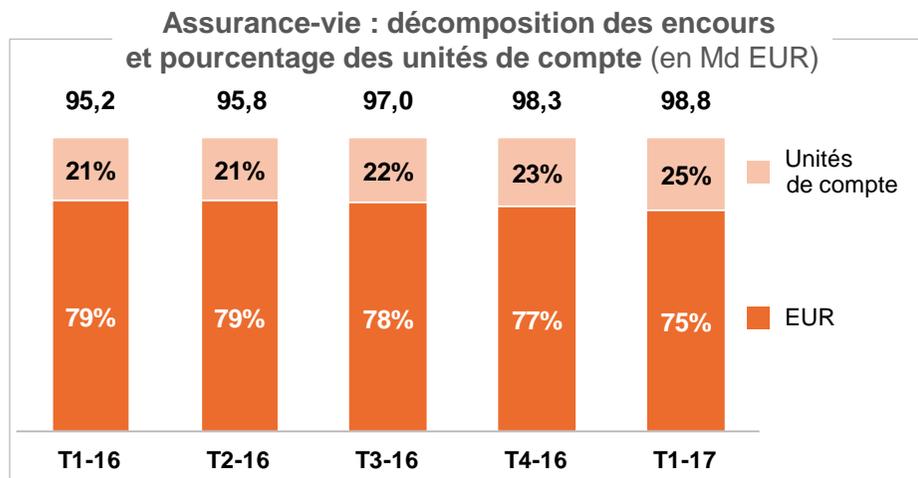
Mars 17 / Mars 16



* À périmètre et change constants

(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES



* À périmètre et change constants

SG RUSSIE⁽¹⁾

SG Russie - résultats

En M EUR	T1-17	T1-16	Variation
Produit net bancaire	195	158	-6,2%*
Frais de gestion	(162)	(122)	+0,8%*
Résultat brut d'exploitation	33	36	-30,0%*
Coût net du risque	(21)	(58)	-73,0%*
Résultat d'exploitation	12	(22)	n/s
Résultat net part du Groupe	9	(18)	n/s
Coefficient d'exploitation	83%	77%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	T1 17	T4-16	T4-15	T4-14
Prix de revient consolidé	2,9	2,7	2,4	2,7
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,6	0,6	0,7	0,7
- Dette senior	0,0	0,0	0,0	0,7

* 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

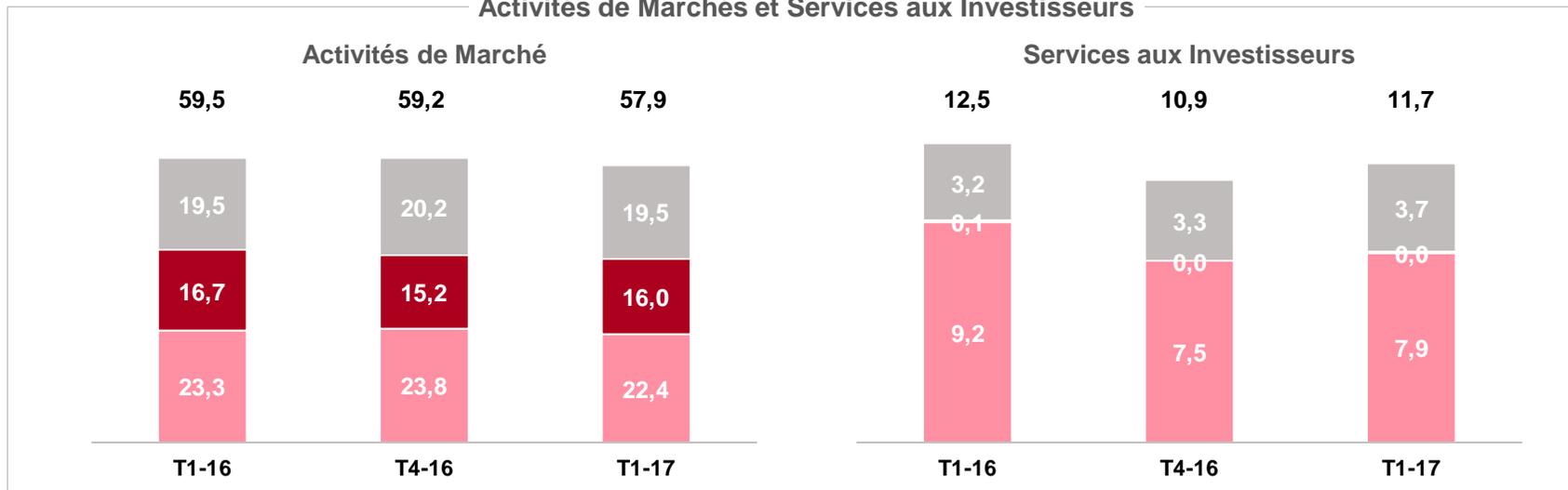
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS – RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	T1-17	T1-16	Variation	T1-17	T1-16	Variation	T1-17	T1-16	Variation	T1-17	T1-16	Variation
Produit net bancaire	1 678	1 549	+8,1%*	557	572	-1,8%*	249	236	+2,9%*	2 484	2 357	+5,4% +5,2%*
Frais de gestion	(1 311)	(1 092)	+20,4%*	(411)	(404)	+2,8%*	(228)	(221)	-0,8%*	(1 950)	(1 717)	+13,6% +13,6%*
Résultat brut d'exploitation	367	457	-20,7%*	146	168	-12,8%*	21	15	+68,3%*	534	640	-16,6% -17,0%*
Coût net du risque	(23)	(3)	x 7,6	4	(138)	n/s	(2)	1	n/s	(21)	(140)	-85,0% -85,4%*
Résultat d'exploitation	344	454	-25,2%*	150	30	x 6,0	19	16	+40,2%*	513	500	+2,6% +2,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		(1)	(12)		0	0		(1)	(12)	
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	1	2		1	0		0	8		2	10	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impôts sur les bénéfices	(92)	(45)		(27)	10		(5)	(5)		(124)	(40)	
Résultat net	253	411		123	28		14	19		390	458	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	6	3		0	1		1	0		7	4	
Résultat net part du Groupe	247	408	-40,1%*	123	27	x 5,3	13	19	-25,0%*	383	454	-15,6% -15,4%*
Fonds propres alloués	8 351	8 929		5 324	5 887		1 077	964		14 752	15 780	
Coefficient d'exploitation	78%	70%		74%	71%		92%	94%		79%	73%	

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

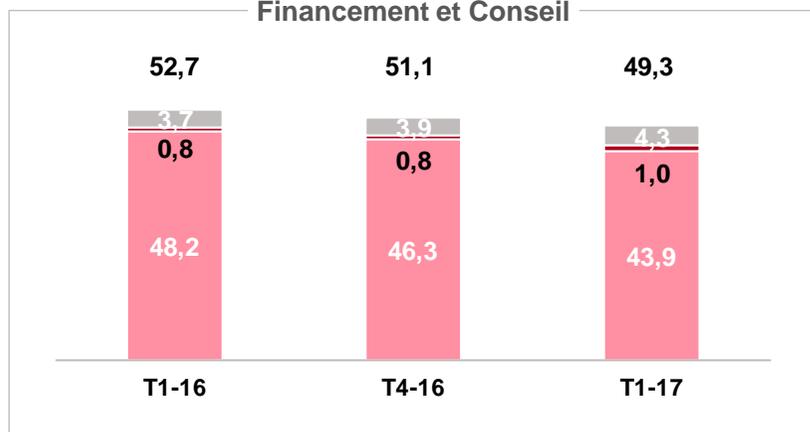
ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

Activités de Marchés et Services aux Investisseurs

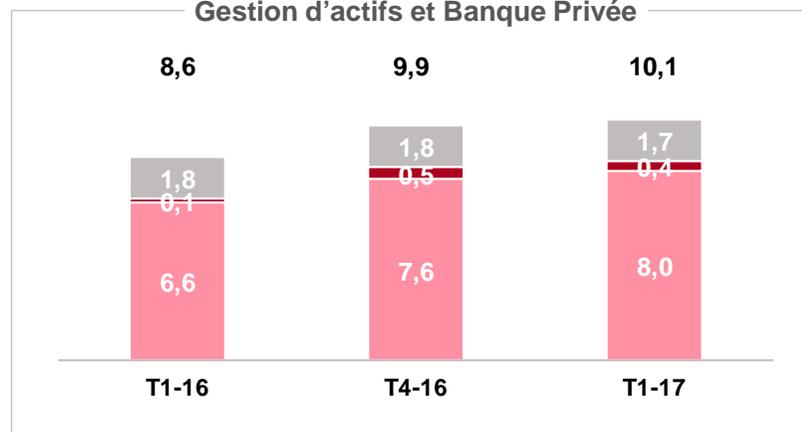


Opérationnel
Marché
Crédit

Financement et Conseil



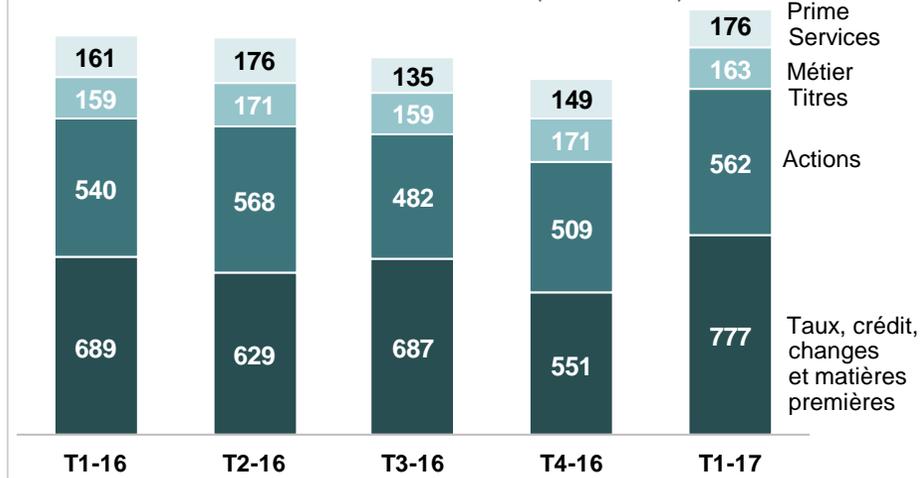
Gestion d'actifs et Banque Privée



REVENUS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

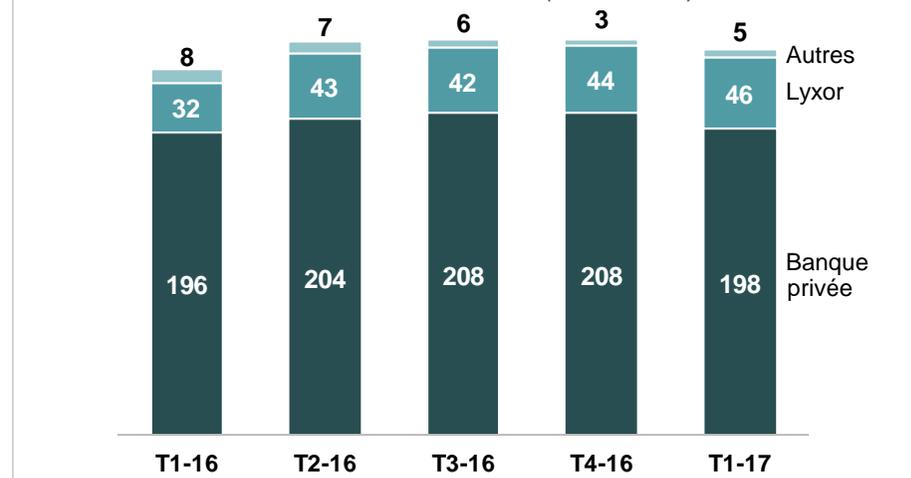
Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Produit net bancaire (en M EUR)

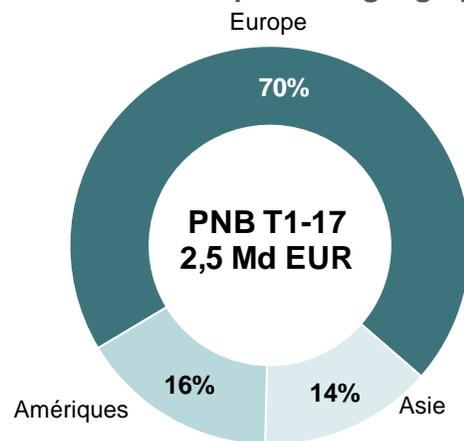


Gestion d'Actifs et Banque Privée

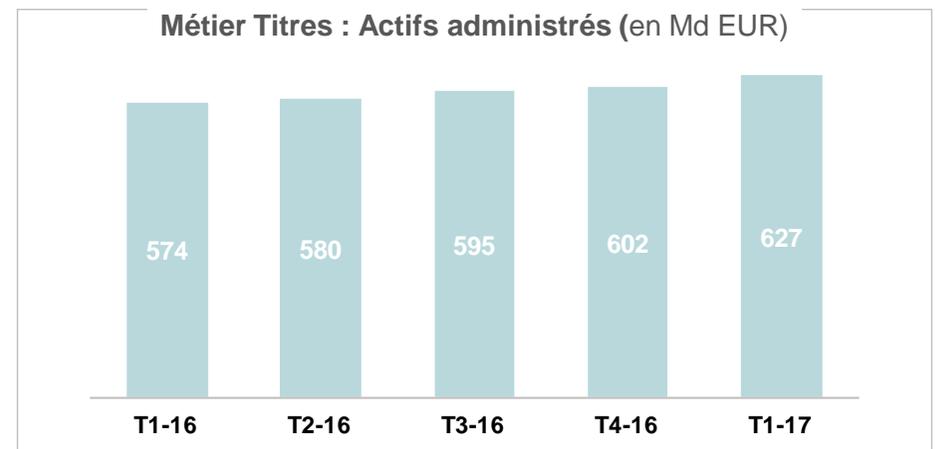
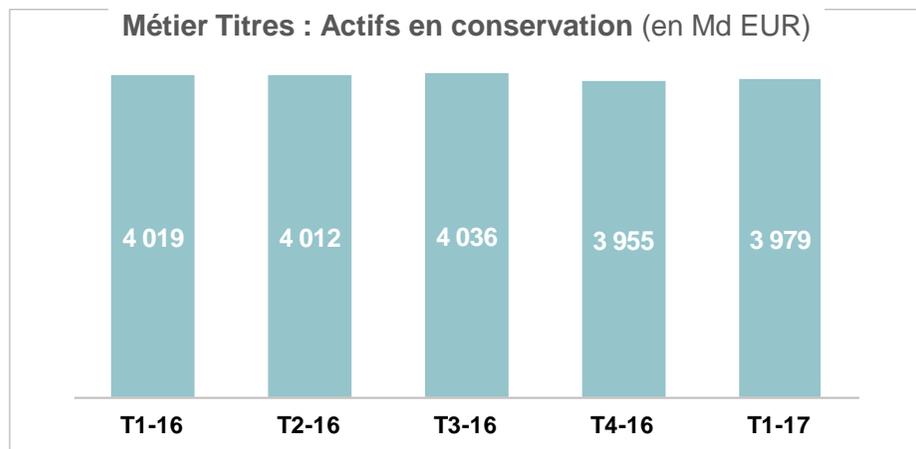
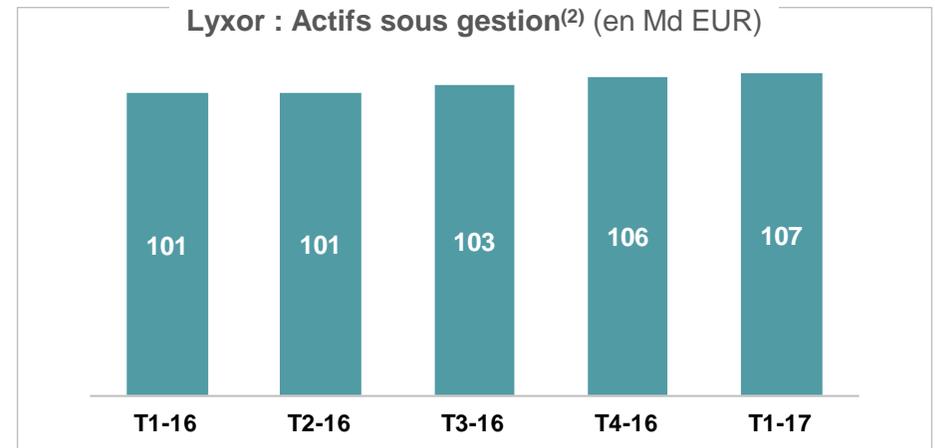
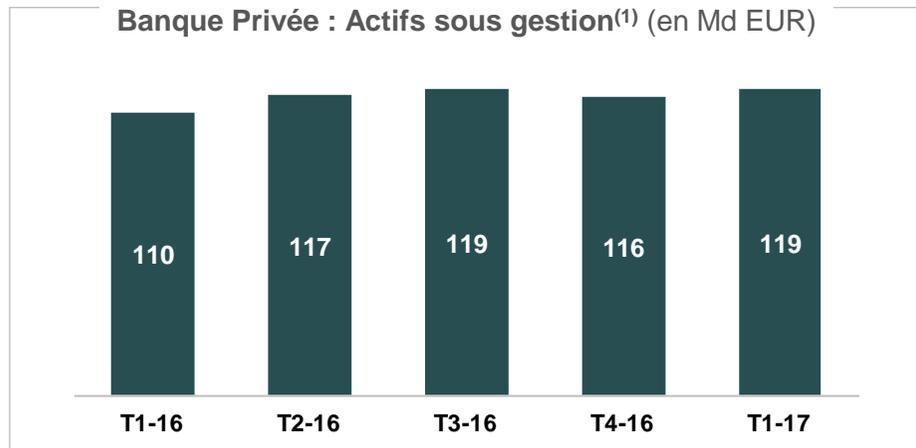
Produit net bancaire (en M EUR)



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 jusqu'en T4-16

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T1-16	T2-16	T3-16	T4-16	T1-17
Actions	(12)	(11)	26	8	19
Taux, crédit, change et matières premières	(8)	(4)	29	23	27
Financement et Conseil	0	(8)	18	19	18
Total	(20)	(23)	73	50	64

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table

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



**THOMSON REUTERS
ECM – League Table**

- #1 France
- #4 Equity Linked
- #8 EMEA Euro dominated

M&A – League Table
#7 France



DCM - League Table

- #9 All Euro Bonds
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Corporate Bonds
- #8 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #2 All Euro Covered Bonds



Best ECM bank in France and the Benelux
ECM deal of the Year in France



Best Arranger of Trade Finance Loans



Best Bank for Equity-linked Debt



North America Financial Adviser of the Year

Financement et Conseil



Best ETF House



Best Systematic CTA, Lyxor Epsilon Global Trend Fund



Best Performing Fund (+4 Year) Trend-Following CTA >US\$100m, Lyxor Epsilon Global Trend Fund



Best UCITS Platform



Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- Bank risk manager of the year
- Risk solutions house of the year
- Bank Deal of the Year



- Best Overall Dealer
- #1 Base Metals Dealer/Broker
- #1 Energy Dealer Overall
- Best Overall Commodity Research
- #1 Research in Base Metals
- #1 Research in Soft Commodities



**FOW
INTERNATIONAL
AWARDS
2016**

Bank of the Year for Banks, brokers and market makers category



- Best House Europe,
- Best House Middle East & Africa
- Best House in Equities, Interest Rates, Credit, Commodities
- Best Proprietary Index Provider
- Best Distributor in France
- Best Performance in France, in Germany



- Best derivatives provider for equity
- Best derivatives provider for IR



Best Global Multi-Asset Prime Brokerage

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T1-17



Oman Shipping Company
K-SURE Buyer Credit and Commercial Loan

USD 227,000,000

Sole Underwriter, Structuring and Coordinating Bank, MLA, Facility Agent, K-Sure Agent, Security Agent
MAR 2017 OMAN

Oman Shipping Company, détenue par le Sultanat d'Oman, a emprunté 227 millions de dollars pour financer l'achat de 10 nouveaux navires affrétés à Shell Tankers Singapore pendant sept ans. Société Générale est l'unique arrangeur et souscripteur d'une transaction qui a impliqué une agence de crédit à l'exportation (ECA) et un financement commercial. Sept navires sont couverts par l'agence coréenne de crédit à l'exportation, K-SURE. Société Générale a souscrit à l'ensemble de la transaction sur la base d'une structure innovante: sept des navires sont financés par un crédit acheteur combiné à un prêt commercial lié sur une durée de 12 ans. Les autres navires sont financés par un prêt hypothécaire sur sept ans. Société Générale a agi en tant que chef de file.



Suez

Acquisition of GE Water



GE Power & Water
Water & Process Technologies

USD 3,400,000,000

Financial Advisor (M&A, Financing, Rating, Hedging),
Bridge Underwriter, Joint Bookrunner
MAR 2017 FRANCE/USA

Société Générale est intervenue comme teneur de livre associé et fournisseur de couverture pour une émission d'obligations convertibles non-dilutives de 500 millions de dollars à échéance 2022. Avec une capitalisation boursière de 18.7 milliards d'euros, Michelin est l'un des principaux fabricants mondiaux de pneus et fournisseurs de services liés aux voyages. Le profil attractif de l'instrument financier combiné à la force de l'Equity Story de Michelin ont suscité une forte demande d'investisseurs de haute qualité. Société Générale a ainsi permis à Michelin de lever, après conversion en euros, un financement quinquennal à un coût négatif. Cette transaction confirme la position de leader de notre forte franchise ECM en France depuis 2010 et notre leadership incontesté en dérivés sur actions.



AGENCE FRANCE TRÉSOR

Republic of France

Green OAT 1.75% June 2039

EUR 7,000,000,000

Joint Bookrunner

JAN 2017 FRANCE

Le 25 janvier 2017, la République Française, par l'intermédiaire de l'Agence France Trésor, a lancé la première émission souveraine verte française. Avec un montant de 7 milliards d'euros à échéance juin 2039, cela représente l'obligation verte la plus importante en taille et la plus longue en maturité jamais émise. La France confirme son rôle moteur dans la mise en œuvre des objectifs de l'Accord de Paris. Les fonds serviront à financer des investissements éligibles au service de quatre objectifs : la lutte contre le changement climatique, la protection de la biodiversité, la lutte contre la pollution de l'air, des sols et des eaux et l'adaptation au changement climatique. Société Générale a agi comme chef de file, avec un marché qui a réagi remarquablement, le livre d'ordres final excédant 23 milliards d'euros, venant de près de 200 investisseurs.



Michelin

Non-Dilutive Convertible Bonds

USD 500,000,000

Joint Bookrunner & Hedge Provider

JAN 2017 FRANCE

Société Générale a agi comme teneur de livre unique dans la mise à disposition par FCA N.V. d'une participation de 1.2% dans CNH Industrial N.V grâce à une procédure de placement accélérée (ABB). CNHI (12.6 milliards d'euros de capitalisation boursière) est un leader mondial dans le secteur des biens d'équipement qui conçoit, produit et vend, des équipements agricoles, des engins de chantier, des véhicules utilitaires ainsi que des autobus. Il s'agit d'une transaction historique pour Société Générale car c'est sa première ABB sur le marché italien. Société Générale confirme de nouveau sa croissance continue sur le marché italien de l'ECM ainsi que sa solide relation commerciale avec le groupe FCA.



Fiat Chrysler Automobiles N.V.
Disposal through ABB



EUR 144,300,000

Sole Bookrunner

MAR 2017 ITALY

Société Générale a agi en tant que conseil financier (M&A, financement, notation, couverture), agent et teneur de livre du crédit relais sur les refinancements obligataires dans le cadre de l'acquisition de GE Water par Suez pour 3,4 milliards de dollars. En ligne avec sa politique financière, la structure de financement a permis à Suez de garder sa notation de crédit actuelle A3/stable chez Moody's. Cette acquisition, la plus importante jamais réalisée par Suez, est une étape majeure pour le développement du groupe puisqu'elle crée un leader des services d'eau industrielle. Cette opération a non seulement renforcé la franchise Société Générale, en soutenant un client stratégique sur une opération transformante, mais a également mis en exergue la pertinence du modèle de la banque avec des équipes dédiées capables de travailler ensemble à chaque étape de l'opération



Societe Generale
WFCM 2017-RB1

Commercial Mortgage-Backed Security

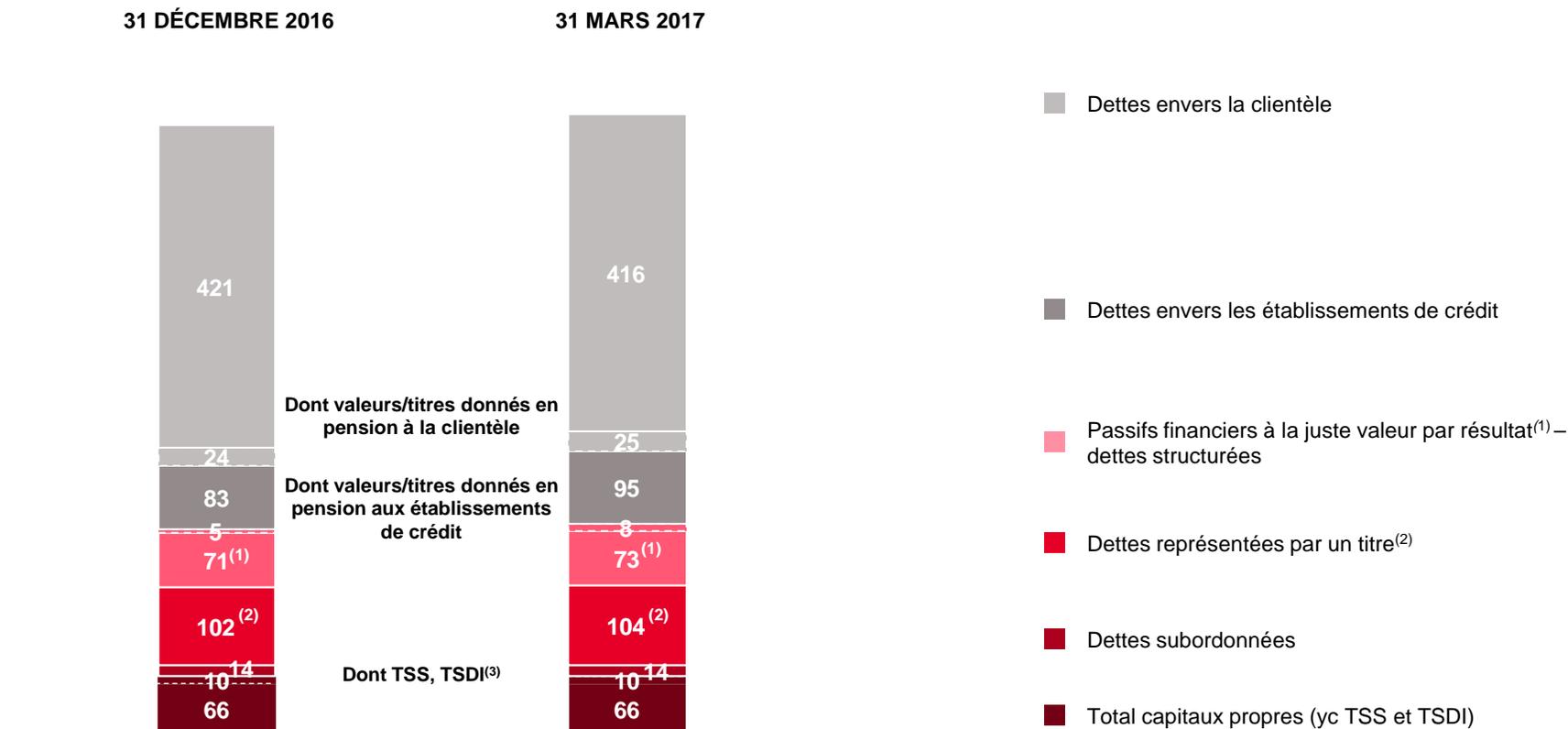
USD 637,555,685

Co-Lead Manager, Co-Bookrunner

MAR 2017 USA

Société Générale a émis sa première transaction de CMBS en 2017, WFCM 2017-RB1, après une année 2016 réussie, avec 9 émissions au total. Cette transaction d'un montant total de 638 millions de dollars est adossée à des prêts immobiliers commerciaux, eux-mêmes sécurisés par des actifs immobiliers aux Etats-Unis. Société Générale est intervenue comme chef de file et teneur de livre associé en partenariat avec d'autres banques. Il s'agit de la première transaction à laquelle Société Générale participe où la rétention du risque est effectuée par les banques concerne l'ensemble des tranches. La transaction présente des actifs de grande qualité avec un rapport montant du prêt sur valeur de l'actif de 56.5%. Le placement a été très bien reçu par le marché : plusieurs classes de notes ont été sur-souscrites, en particulier la tranche BBB- qui l'a été près de 7 fois, ce qui a entraîné un resserrement des spreads.

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 : 39,9 Md EUR à fin T1-17 et 41,7 Md EUR à fin T4-16

(2) Dont : SGSCF : (7,3 Md EUR), SGSFH : (10,1 Md EUR), CRH : (6,6 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (4,8 Md EUR), conduits : (10,0 Md EUR) à fin mars 2017 (respectivement à fin décembre 2016: SGSCF : (7,6 Md EUR), SGSFH : (9,3 Md EUR), CRH : (6,6 Md EUR), titrisations : (4,9 Md EUR), conduits : (10,1 Md EUR)). Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 27,2 Md EUR à fin T1-17 et 27,0 Md EUR à fin T4-16

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

PROGRAMME D'ÉMISSIONS LONG TERME

Programme 2017 de la société mère à 24,9 Md EUR

Dont 17,1 Md EUR d'émissions structurées

Programme exécuté à hauteur de 43% au 19 avril 2017 (10,8 Md EUR y compris 67% d'émissions structurées)

Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS 6M+31 pb pour une maturité moyenne de 4,9 ans

Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)

Montant additionnel de 1,2 Md EUR émis par les filiales

Emissions emblématiques du T1-17

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



Société Générale
5 Y Senior Non Préférée
3.250% 12-Jan-22

650 000 000 USD



Société Générale
10 Y Senior Non Préférée
4.000% 12-Jan-27

600 000 000 USD

Émission inaugurale de dette senior non préférée en USD

Forte diversification géographique aux Etats-Unis, en Asie et en Europe

5Y FRN 1.25 Md EUR Senior Non Préférée



Société Générale
5 Y Senior Non Préférée
3mE+85b pb 01-Avr-22

1 250 000 000 EUR

Forte diversification géographique en Europe

Transactions inaugurales SEK et CHF Senior Non Préférée



Société Générale
5 Y Senior Non Préférée
3m STIBOR+120 pb 25-Jan-22

750 000 000 SEK



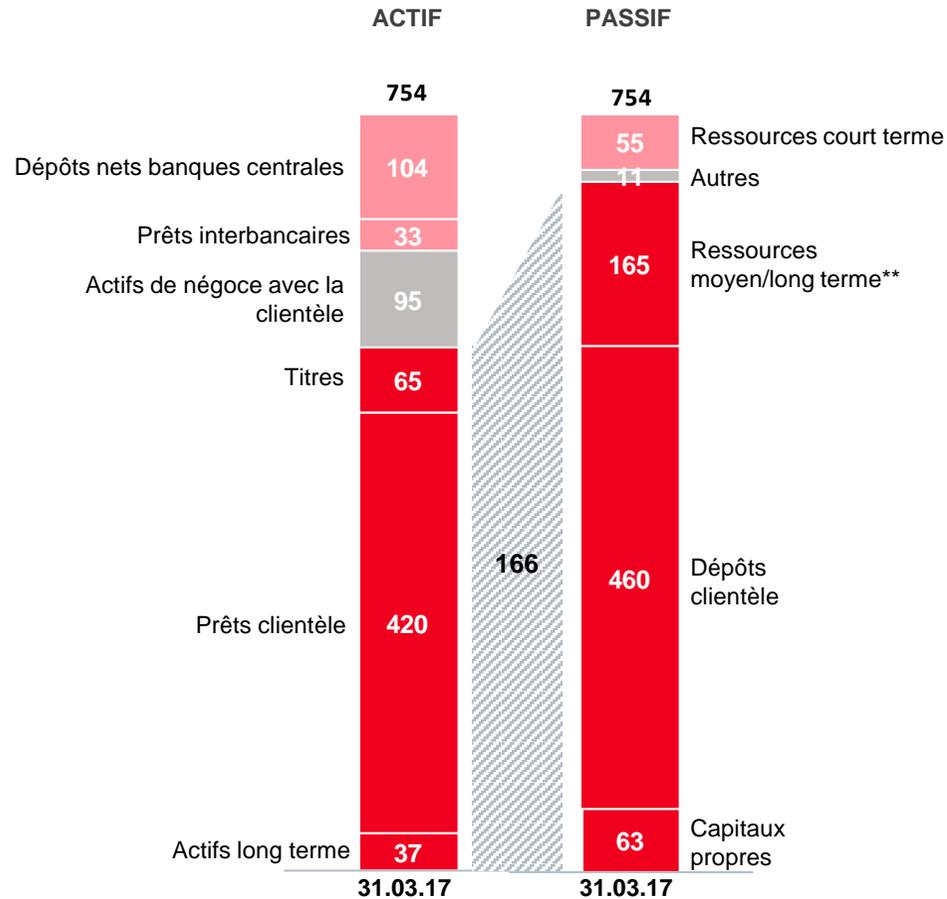
Société Générale
5Y Senior Non Préférée
0.400% 22-Fév-22

160 000 000 CHF

Poursuite de la diversification au-delà des marchés principaux, bon mix d'investisseurs locaux

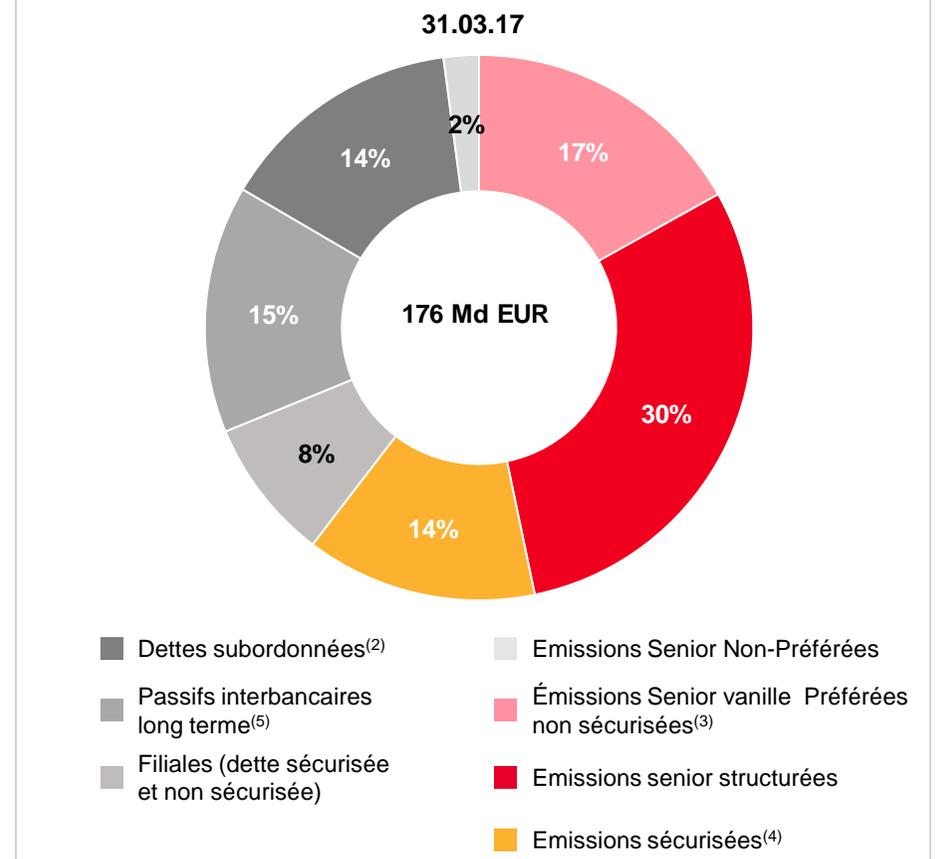
BILAN FINANCÉ*

En Md EUR



* Voir note méthodologique n°11

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (29,4 Md EUR)

Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾

(1) Bilan financé au 31.03.17

(2) Incluant les dettes subordonnées à durée indéterminée

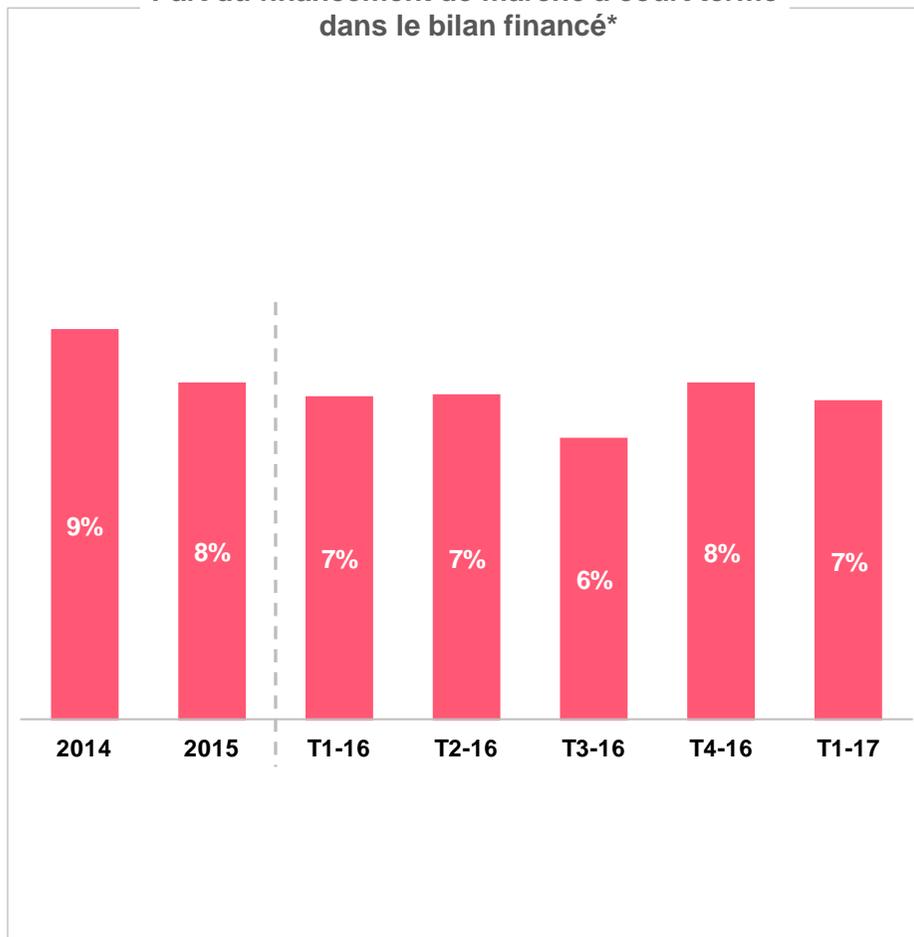
(3) Incluant CD & CP > 1an

(4) Incluant CRH

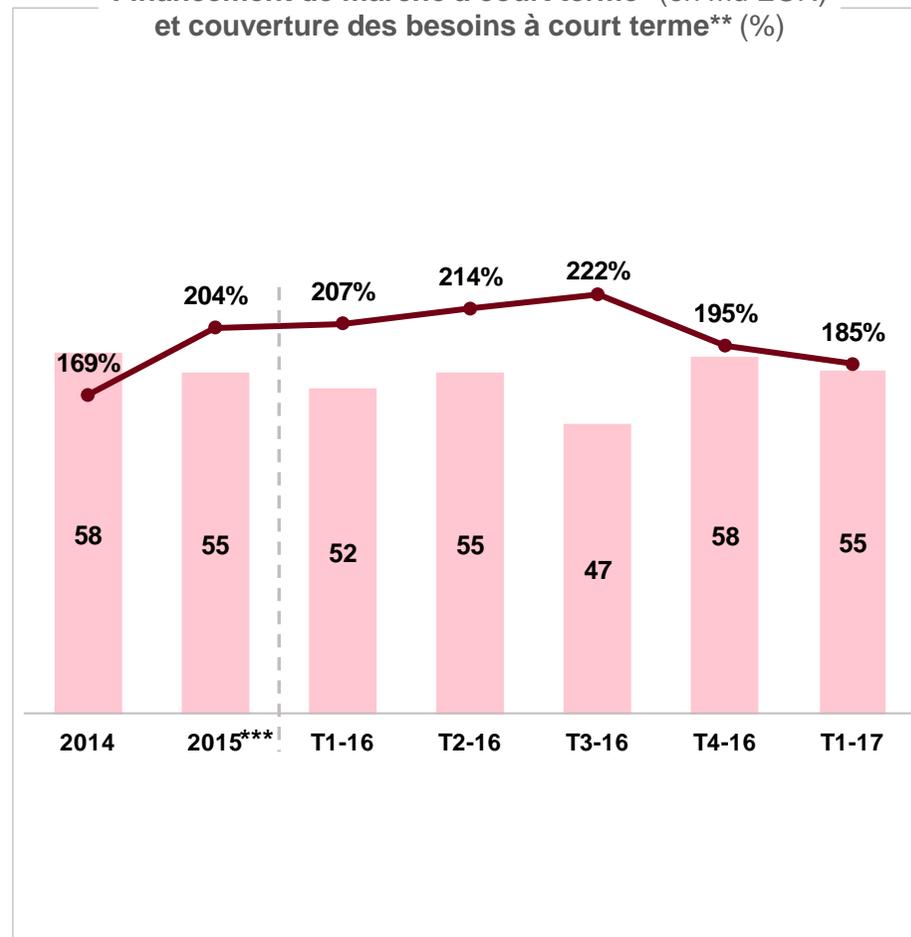
(5) Incluant les institutions financières

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** (%)



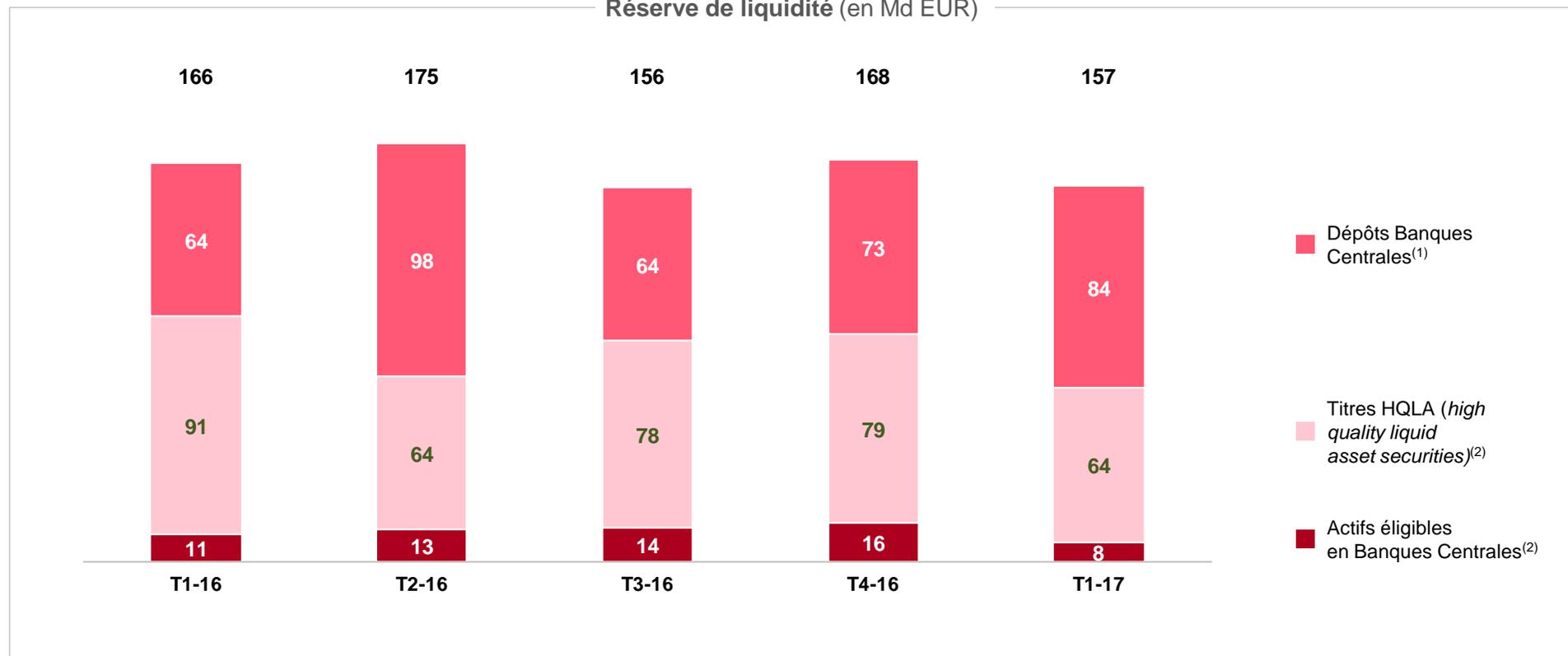
* Voir notes méthodologiques

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (29,4 Md EUR)

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

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 138% en moyenne au T1-17

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	T1-17	2016	2015
Actions existantes	807 714	807 293	805 950
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 357	4 294	3 896
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	3 249	4 232	9 551
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	800 108	798 768	792 503
Résultat net part du Groupe	747	3 874	4 001
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(127)	(472)	(442)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	620	3 402	3 559
BNPA (en EUR)	0,77	4,26	4,49
BNPA* (en EUR)	0,76	4,55	3,94

(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>	T1-17	2016	2015
Capitaux propres part du Groupe	62 222	61 953	59 037
Titres super subordonnés (TSS)	(10 556)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(294)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(327)	(171)	(146)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	169	75	125
Actif Net Comptable	51 214	50 897	49 098
Ecarts d'acquisition	4 709	4 709	4 533
Actif Net Tangible	46 505	46 188	44 565
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	800 755	799 462	796 726
ANA** (EUR)	64,0	63,7	61,6
Actif Net Tangible (EUR)	58,1	57,8	55,9

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises en fin de période, 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

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES COMPTABLES AUX CAPITAUX PROPRES SERVANT AU CALCUL DU ROE

<i>Fin de période</i>	T1-17	2016	2015
Capitaux propres part du Groupe	62 222	61 953	59 037
Titres super subordonnés (TSS)	(10 556)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(294)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(327)	(171)	(146)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 112)	(1 273)	(1 582)
Provision pour dividende	(2 062)	(1 759)	(1 593)
Fonds propres ROE	47 871	47 790	45 798
Fonds propres ROE moyens	47 831	46 531	44 889

Voir notes méthodologiques

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/5)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2017.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre s'achevant le 31 mars 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date, et n'ont pas été audités.

2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 44 du Document de référence 2017 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 les notes 5 et 8.2 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 (pages 382 et s. et page 402 du Document de référence 2017 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 44 du Document de référence 2017 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 29-30)

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 46 et 528 du Document de référence 2017 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)

	(En M EUR)	T1-17	T1-16
Banque de détail en France	Coût net du risque	149	167
	Encours bruts de crédits	190 360	188 236
	Coût du risque en pb	31	35
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	Coût net du risque	110	215
	Encours bruts de crédits	124 703	116 408
	Coût du risque en pb	35	74
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	21	140
	Encours bruts de crédits	152 244	138 015
	Coût du risque en pb	5	41
Groupe Société Générale	Coût net du risque	280	517
	Encours bruts de crédits	474 553	454 087
	Coût du risque en pb	24	46

7 – ROE, RONE

La notion de ROE ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en page 47 du Document de référence 2017 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 47 du Document de référence 2017 de Société Générale. Les données relatives à l'exercice 2015 ont été ajustées pour tenir compte du principe d'allocation en vigueur depuis le 1er janvier 2016, sur la base de 11% des encours pondérés des métiers.

8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles sont définis dans la méthodologie, page 49 du Document de référence 2017 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 48 du Document de référence 2017 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 47 du Document de référence 2017 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	T1-17	Bilan Economique	T1-17
Caisse, banques centrales	109	Caisse et Banques Centrales	109
		Assurances	0
		Dérivés	171
		Portefeuille Titre - Trading	104
		Reverse Repo	159
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	515	Prêts/Emprunts de Titres	18
		Crédit Clientèle	18
		Autres Actifs	5
		Actifs Interbancaires	1
		Assurances	41
Instruments dérivés de couverture	16	Dérivés	16
		Assurances	0
		Portefeuille Titre - AFS et HTM	61
Actifs financiers disponibles à la vente	137	Actifs LT	2
		Prêts/Emprunts de Titres	0
		Assurances	74
		Actifs Interbancaires	33
Total créances sur les établissements de crédits	65	Caisse et Banques Centrales	0
		Reverse Repo	14
		Autres Actifs	11
		Assurances	8
		Crédit Clientèle	373
Total créances sur la clientèle	405	Reverse Repo	32
		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	78
Autres actifs et comptes de régularisation	81	Crédit Clientèle	1
		Actifs LT	1
		Assurances	2
		Actifs LT	34
Autres	35	Autres Actifs	1
		Assurances	-1
Total ACTIF	1 401		1 401

PASSIF			
Etats Financiers Comptables	T1-17	Bilan Economique	T1-17
		Banques Centrales	5
Banques centrales	10	Dépôts	5
		Assurances	0
		Dérivés	178
		Repo	143
		Prêts/Emprunts de Titres	58
Passifs financiers à la juste valeur	463	Dépôts	20
		Endettement wholesale CT	12
		Endettement wholesale LT	51
		Autres Passifs	1
		Assurances	1
Instruments financiers dérivés de couverture	9	Dérivés	9
		Assurances	0
		Autres Passifs	4
		Dépôts	43
Dettes envers les établissements de crédits	95	Endettement wholesale CT	14
		Endettement wholesale LT	25
		Repo	6
		Assurances	2
Dettes envers la clientèle	416	Dépôts	391
		Repo	25
		Assurances	0
Dettes représentées par un titre et subordonnées	118	Endettement wholesale CT	29
		Endettement wholesale LT	89
		Assurances	0
Autres passifs	224	Autres Passifs	106
		Assurances	118
Capitaux propres	66	Equity	63
		Assurances	3
Total PASSIF	1 401		1 401

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (5/5)

En Md EUR	Bilan économique	T1-17	Bilan financé	T1-17	Ecart
	Caisse et Banques Centrales	109	Dépôts nets des Banques Centrales	104	-5
	Actifs Interbancaires	33	Prêts Interbancaires	33	
	Portefeuille Titre - Trading	104	Actif de négoce avec la clientèle	95	-8
	Portefeuille Titre - AFS et HTM	65	Titres	65	
	Crédit Clientèle	420	Prêts Clientèle	420	
	Actifs LT	37	Actifs long terme	37	
	Assurances	125			-125
	Reverse Repo	205			-205
	Prêts/Emprunts de Titres	18			-18
	Dérivés	186			-186
	Autres Actifs	100			-100
	Total ACTIF	1 401	Total ACTIF	754	-647
	Endettement Wholesale CT	55	Endettement Wholesale CT	55	
	Autres Passifs	111	Autres	11	-100
	Endettement Wholesale LT	165	Endettement Wholesale LT	165	
	Dépôts	460	Dépôts Clientèle	460	
	Equity	63	Equity	63	
	Assurances	125			-125
	Repo	173			-173
	Prêts/Emprunts de Titres	58			-58
	Dérivés	186			-186
	Banques Centrales	5			-5
	Total PASSIF	1 401	Total PASSIF	754	-647

* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (29.4 Md EUR)



RELATIONS INVESTISSEURS SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

+33 (0)1 42 14 47 72

investor.relations@socgen.com



www.societegenerale.com/fr/investisseurs

