
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DU
3^{ÈME} TRIMESTRE
ET 9 PREMIERS MOIS 2017

■
03.11.2017
■

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 et de la période s'achevant le 30 septembre 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 novembre 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

RÉSULTATS T3-17 : SOLIDE EN BANQUE DE DÉTAIL, EN REPLI SUR LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

Revenus pénalisés par un environnement financier difficile

Croissance des revenus dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Pression sur les revenus des Activités de Marché liée à une volatilité historiquement basse
Confirmation de l'objectif annuel d'évolution des revenus dans la Banque de détail en France

Produit net bancaire des métiers /T3-16

5,9 Md EUR, -5,9%

Frais de gestion maîtrisés

Développement de la Banque de détail à l'International, transformation de la Banque de détail en France
Bénéfice des plans d'économies menés dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Frais de gestion /T3-16

4,0 Md EUR, -0,4%

Coût du risque divisé par deux

Coût du risque⁽¹⁾ /T3-16

17 pb /34 pb

Résultat net part du Groupe hors éléments non économiques⁽²⁾

894 M EUR au T3-17, 1 257 M EUR au T3-16
Dotation à la provision pour litiges de -300 M EUR

Résultat net part du Groupe /T3-16

932 M EUR, -15,2%

Bilan solide

CET 1 /T3-16

11,7%, +30 pb

Accroissement de la valeur pour l'actionnaire

BNPA sur les 9M-17 : 3,12 EUR⁽²⁾

Provision pour dividende

1,65 EUR /action

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽³⁾ : 3 616 M EUR sur les 9M-17, +16,9% /3 094 M EUR sur les 9M-16
ROE sous-jacent⁽³⁾ : 9,0% sur les 9M-17 /8,0% sur les 9M-16

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

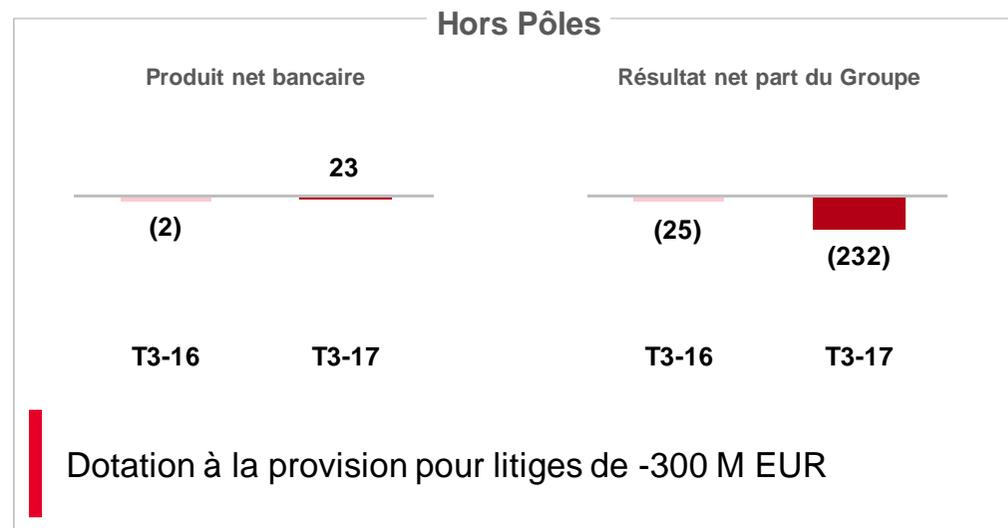
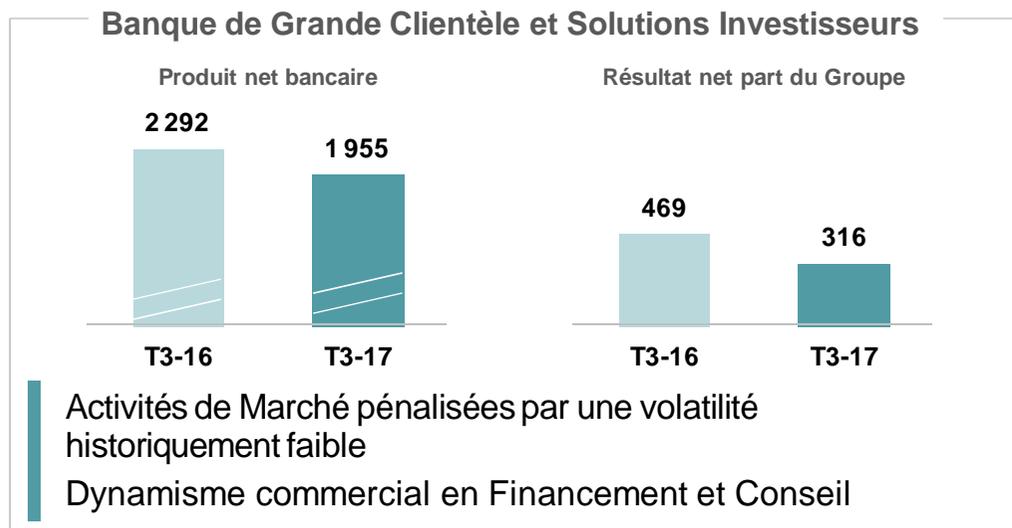
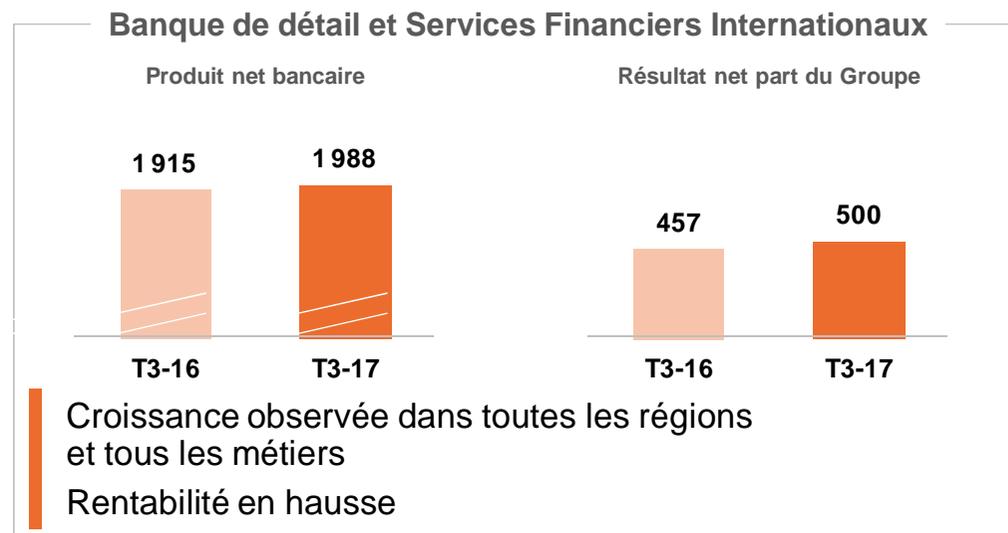
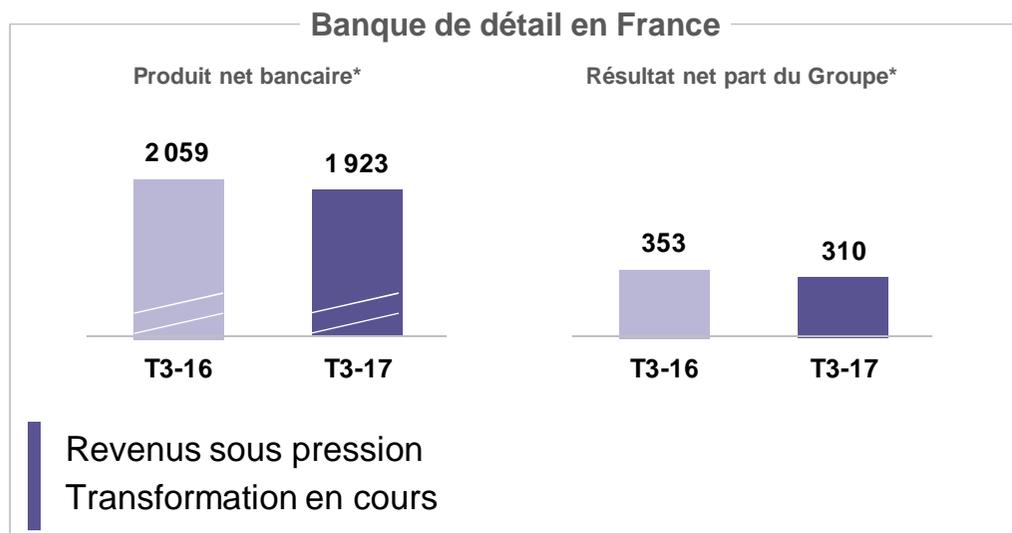
(2) Hors éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 26))

(3) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21. Voir Méthodologie et Annexes p. 26

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

CROISSANCE DES ACTIVITES DE BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX, UN ENVIRONNEMENT DÉFAVORABLE AUX ACTIVITÉS DE MARCHÉ

En M EUR



NB : Produit net bancaire ajusté de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France

Produit net bancaire et Résultat net part du Groupe ajustés des éléments non économiques pour le Hors Pôles. Voir Annexes p. 26

* Incluant l'ajustement des couvertures au T3-17

2

—

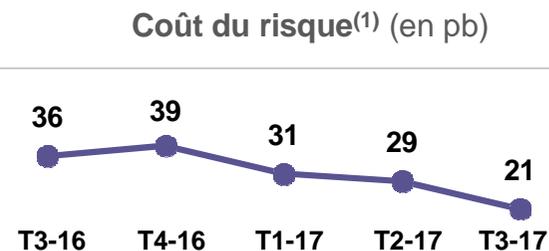
GROUPE

COÛT DU RISQUE DIVISÉ PAR DEUX

Banque de détail en France

Coût du risque à nouveau en baisse

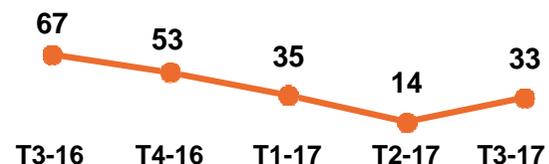
Amélioration de la conjoncture et de la qualité de l'origination



Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Coût du risque faible dans toutes les activités

Reprise de provisions en Roumanie



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coût du risque quasi nul

Reprise de provisions dans le secteur des ressources naturelles

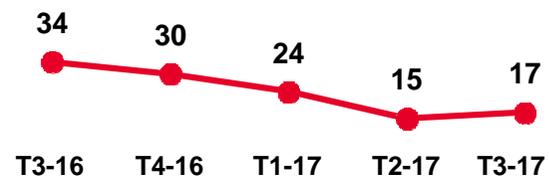


Groupe

Coût du risque faible tous métiers confondus

Diminution du taux de créances douteuses : 4,5% /5,1% au T3-16

Taux de couverture des encours douteux : 62%



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

BILAN SOLIDE

CET1⁽¹⁾ stable à 11,7%

Position en capital déjà en ligne avec l'objectif en 2018
[11,5%-12%]

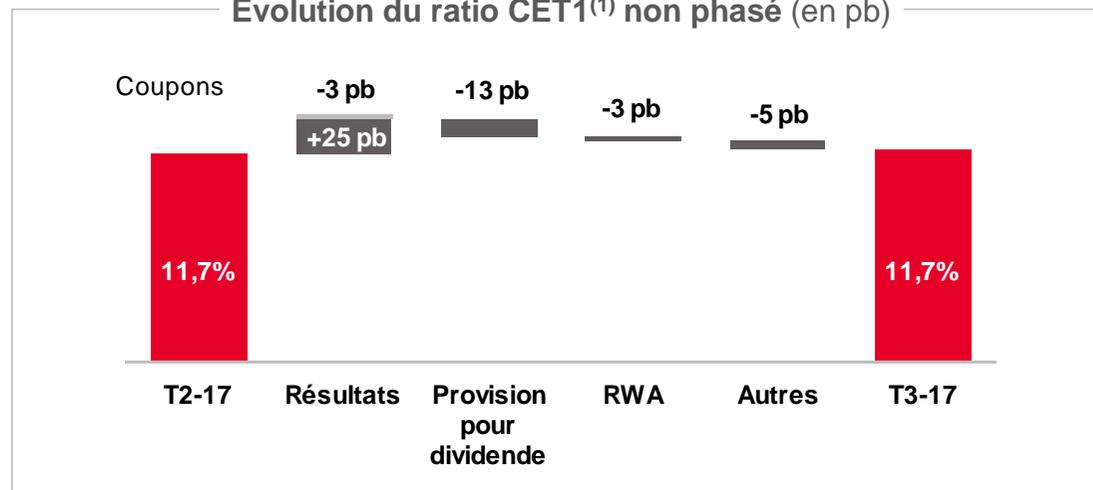
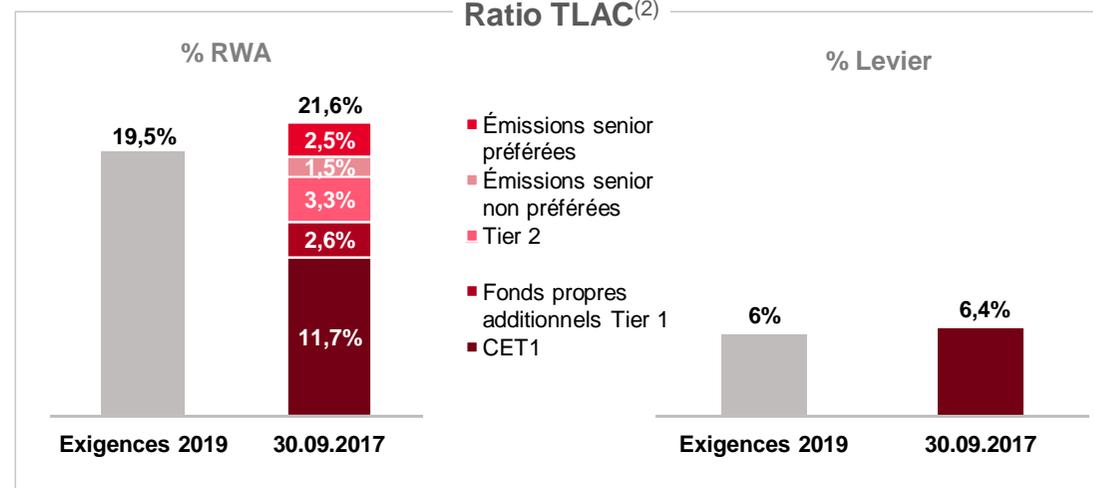
Marge de gestion de 400 pb supérieur aux exigences réglementaires

Ratio global : 17,6%

Ratio de levier : 4,3%

Ratio TLAC supérieur aux exigences du FSB, pour 2019 : 21,6% des RWA et 6,4% de l'exposition Levier à fin T3-17

Émissions de dette senior non préférée :
5,1 Md EUR depuis décembre 2016

Évolution du ratio CET1⁽¹⁾ non phasé (en pb)Ratio TLAC⁽²⁾

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

(2) Exigence présentée hors impact non significatif du coussin contra-cyclique

NB: 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 selon les règles CRR/CRD4 en vigueur. Ajustements TLAC : déduction des instruments Tier 2 de maturité résiduelle inférieure à un an et réintégration de la décote prudentielle

RÉSULTATS DU T3-17

Revenus⁽¹⁾: -5,5% /T3-16

Revenus tirés par la croissance dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et pénalisés par la faible volatilité dans les Activités de Marché

Confirmation de l'objectif annuel d'évolution des revenus dans la Banque de détail en France incluant l'ajustement des couvertures

Frais de gestion : -0,4% /T3-16

Soutien à la croissance de la Banque de détail à l'international et à la transformation de la Banque de détail en France

Bénéfices des économies dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coût du risque commercial faible

Dotation à la provision pour litiges : -300 M EUR

En M EUR	T3-17	T3-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation
Produit net bancaire	5 958	6 010	-0,9%	17 631	19 169	-8,0%
<i>Produit net bancaire(1)</i>	5 905	6 251	-5,5%	17 783	19 476	-8,7%
Frais de gestion	(4 001)	(4 016)	-0,4%	(12 814)	(12 419)	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	1 957	1 994	-1,9%	4 817	6 750	-28,6%
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	1 904	2 235	-14,8%	4 969	7 057	-29,6%
Coût net du risque	(512)	(417)	+22,8%	(880)	(1 605)	-45,2%
Résultat d'exploitation	1 445	1 577	-8,4%	3 937	5 145	-23,5%
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	1 392	1 818	-23,4%	4 089	5 452	-25,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	72	62	+16,1%	317	50	x 6,3
Impôts sur les bénéfices	(459)	(450)	+2,0%	(1 150)	(1 461)	-21,3%
Résultat net part du Groupe	932	1 099	-15,2%	2 737	3 484	-21,4%
<i>Résultat net part du Groupe(1)</i>	894	1 257	-28,8%	2 845	3 685	-22,8%
ROE	6,9%	8,4%		6,6%	9,1%	
Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽²⁾	1 079	1 168	-7,7%	3 616	3 094	+16,9%
ROE sous-jacent	8,1%	9,0%		9,0%	8,0%	

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽²⁾ : 3 616 M EUR sur les 9M-17, soit +16,9% /3 094 M EUR sur les 9M-16
ROE sous-jacent⁽²⁾ : 9,0% sur les 9M-17 /8,0% sur les 9M-16

(1) Hors éléments non économiques. Voir Méthodologie et Annexes p. 26

(2) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21. Voir Méthodologie et Annexes p. 26

3

RÉSULTATS
MÉTIER

BON DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL SUR LES RELAIS DE CROISSANCE



Boursorama : bonne conquête client +28% /9M-16

~1,2 M de clients à fin septembre 2017

Production de crédits robuste

Crédits immobiliers : +3,3% /T3-16,
normalisation de la tendance des renégociations de crédits
Production de crédits à la consommation : +3,8% /T3-16

Assurance-vie : forte demande des clients pour les contrats en unités de compte

Relais de croissance générateurs de commissions

Nouveaux clients
Boursorama



+28% /9M-16

Entrées en relation
Entreprises



+4% /9M-16

Encours de l'Assurance
Vie % des contrats en
unités de compte



22%
/18% au T3-16

Entrées en relation
Professionnels



+2% /9M-16



Hausse de +4% /9M-16 des entrées en relation Entreprises,
portée par l'initiative SG Entrepreneurs

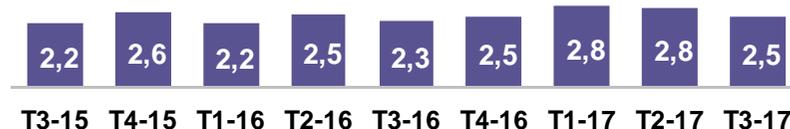
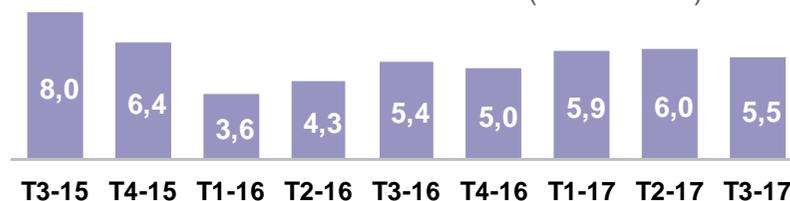
Production de crédits à moyen/long terme en hausse de +9,2% /T3-16

Conjoncture plus favorable, dynamisme commercial
et conditions financières attractives

Développement rapide des relais de croissance générateurs de commissions

Hausse des revenus liée aux synergies avec CIB

Production de crédits (en Md EUR)



Encours de crédits +1,4% /T3-16 à 186,4 Md EUR

Encours de dépôts +5,7% /T3-16 à 197,4 Md EUR

DES RÉSULTATS RÉSILIENTS DANS UN CONTEXTE DE TAUX BAS ET DE TRANSFORMATION

PNB⁽¹⁾ en baisse de -6,6% au T3-17 (-2,3% hors ajustement des couvertures)

La hausse des commissions compense partiellement le recul de la marge d'intérêts

Marge nette d'intérêts en recul de -13,9%⁽³⁾ /T3-16, reflétant l'ajustement des couvertures pour -88 M EUR, le réinvestissement des dépôts à des taux très bas et l'impact négatif des renégociations de crédits immobiliers

Commissions en hausse de +4% /T3-16 : dynamisme des activités de courtage et d'assurance-vie, en particulier sur les contrats en unités de comptes

Coûts en hausse de +2,2% /T3-16

Investissements dans les relais de croissance et transformation du modèle

Faible coût du risque

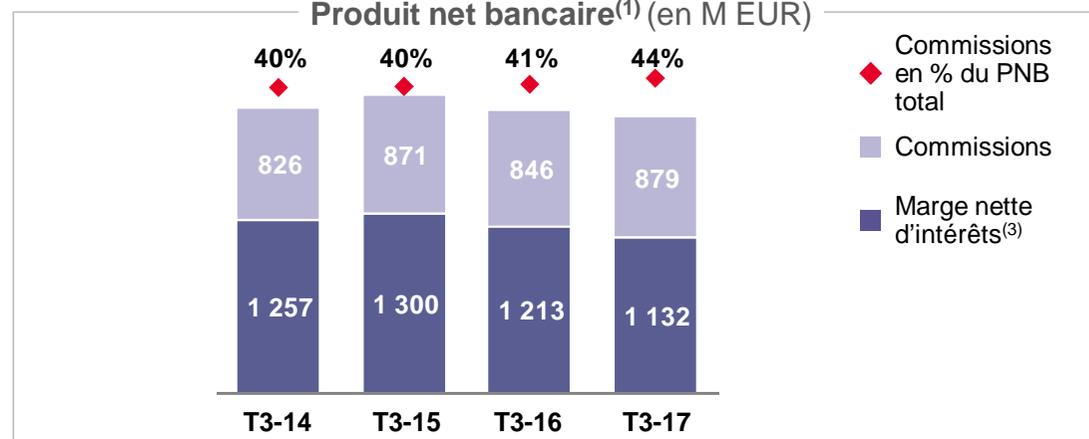
Amélioration de la conjoncture et de la qualité de l'origination

Contribution au résultat net part du Groupe : 310 M EUR au T3-17, 988 M EUR sur les 9M-17
RONE⁽²⁾ : 12,1% au T3-17, 12,7% sur les 9M-17

(1) Hors provision pour PEL/CEL

(2) Ajusté de l'application d'IFRIC 21, de la provision PEL/CEL et de l'ajustement des couvertures

(3) Marge d'intérêt de 1 132 M EUR hors ajustement des couvertures en baisse de 6,6%

Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)

Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T3-17	T3-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation
Produit net bancaire	1 939	2 042	-5,0%	6 047	6 226	-2,9%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	1 923	2 059	-6,6%	6 030	6 253	-3,6%
Frais de gestion	(1 376)	(1 346)	+2,2%	(4 226)	(4 111)	+2,8%
Résultat brut d'exploitation	563	696	-19,1%	1 821	2 115	-13,9%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	547	713	-23,3%	1 804	2 142	-15,8%
Coût net du risque	(108)	(174)	-37,9%	(383)	(522)	-26,6%
Résultat d'exploitation	455	522	-12,8%	1 438	1 593	-9,7%
Résultat net part du Groupe	310	353	-12,2%	988	1 084	-8,9%
RONE	11,0%	12,9%		12,0%	13,7%	
RONE Ajusté (2)	12,1%	12,8%		12,7%	14,1%	

CAPACITÉ À CAPTER LE POTENTIEL DE CROISSANCE

Banque de détail à l'International

Europe : croissance des crédits dans tous les pays (encours de crédit +9%* /T3-16), tirée essentiellement par le segment des particuliers

Russie : amélioration continue de l'activité liée à la clientèle de particuliers (encours de crédits +6%* /T3-17), forte croissance des dépôts (encours de dépôts +16%* /T3-17)

Afrique : encours de crédits +7%* /T3-16, T4 prometteur

Assurances

Croissance de l'encours d'assurance-vie de +16% /T3-16, liée à l'acquisition d'Antarius

Augmentation des encours en unités de compte (26%, +4 pts /T3-16)

Croissance de l'assurance prévoyance et dommages (primes +10%)

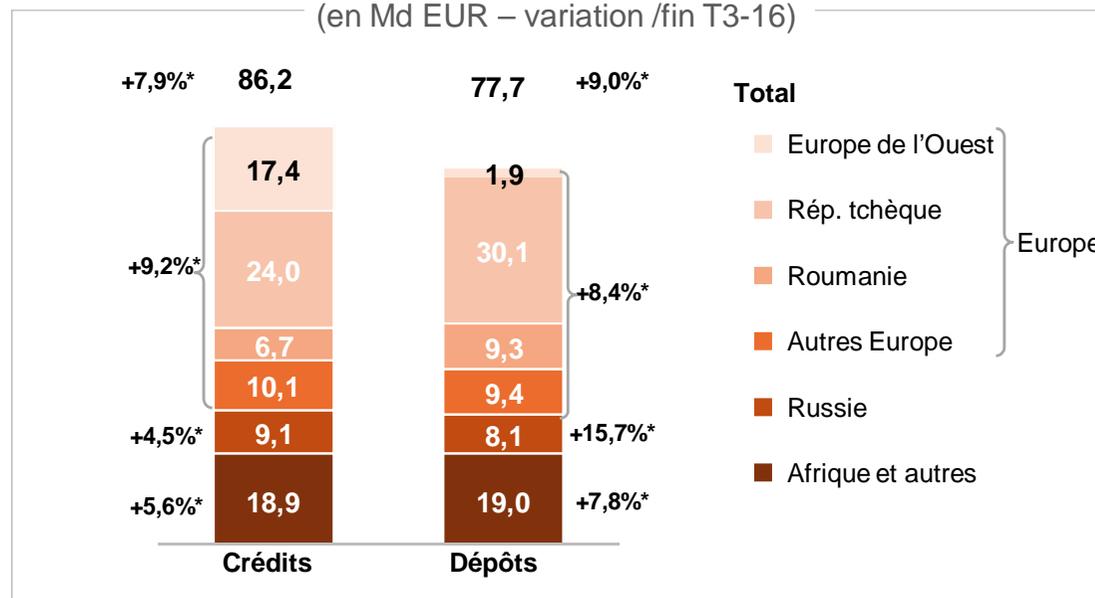
Services Financiers aux Entreprises

ALD Automotive : poursuite de la forte croissance de la flotte (+10%)

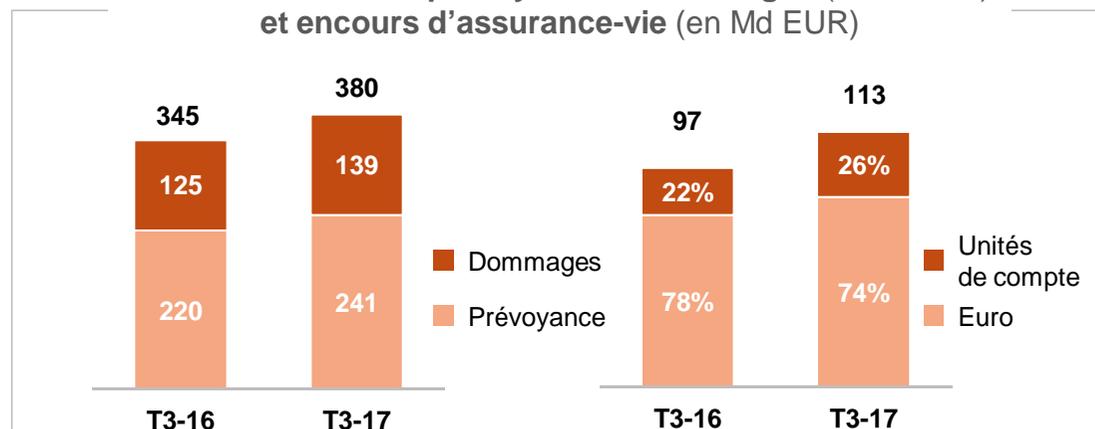
Financement de biens d'équipement professionnels : bonne croissance des crédits (+5%⁽¹⁾)

Encours de crédits et dépôts

(en Md EUR – variation /fin T3-16)



Primes d'assurance prévoyance et dommages (en M EUR) et encours d'assurance-vie (en Md EUR)



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

BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE DES MÉTIERS

Croissance solide des revenus

Revenus en hausse +5,2%* soutenue par la croissance des volumes

Investissements dans les métiers à forte croissance

Bon trimestre de SG Russie :

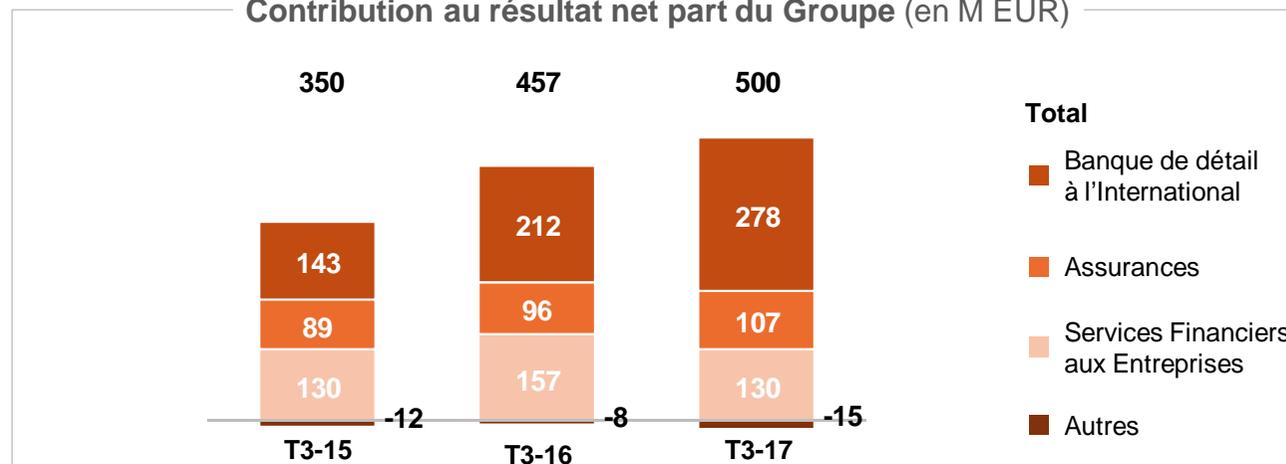
Résultat net part du Groupe : 38 M EUR au T3-17 (7 M EUR au T3-16)

RONE : 13% au T3-17

Hausse du Résultat net part du Groupe en dépit de la baisse du taux de détention d'ALD

Contribution en forte hausse : 500 M EUR au T3-17, 1 501 M EUR sur les 9M-17
RONE⁽¹⁾ : 17,4% au T3-17, 18,3% sur les 9M-17

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



Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T3-17	T3-16	Variation		9M-17	9M-16	Variation	
Produit net bancaire	1 988	1 915	+3,8%	+5,2%*	5 975	5 631	+6,1%	+5,2%*
Frais de gestion	(1 072)	(1 031)	+4,0%	+6,3%*	(3 306)	(3 202)	+3,2%	+2,3%*
Résultat brut d'exploitation	916	884	+3,6%	+4,0%*	2 669	2 429	+9,9%	+8,9%*
Coût net du risque	(111)	(207)	-46,4%	-45,2%*	(281)	(610)	-53,9%	-58,7%*
Résultat d'exploitation	805	677	+18,9%	+19,1%*	2 388	1 819	+31,3%	+32,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	46	n/s	n/s	33	59	-44,1%	-48,4%*
Résultat net part du Groupe	500	457	+9,4%	+16,5%*	1 501	1 193	+25,8%	+30,5%*
RONE	18,0%	16,8%			17,9%	15,0%		
RONE Ajusté (1)	17,4%	16,2%			18,3%	15,2%		

* À périmètre et taux de change constants

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

REVENUS TRIMESTRIELS PÉNALISÉS PAR UNE VOLATILITÉ HISTORIQUEMENT FAIBLE

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Produit net bancaire -20,7% /T3-16 (-4,9% /9M-16)

FICC -28% : la faible volatilité et le repli de la demande client pénalisent l'activité de flux. Demande de produits structurés toujours forte

Actions et Prime Services -19%:

Actions -26% : le niveau historiquement bas de la volatilité pèse sur les revenus de flux. Faibles revenus sur les produits structurés après un S1-17 élevé

Prime Services +3% : revenus en hausse

Métier Titres +4% : niveau de commissions élevées

Financement et Conseil

PNB -0,7% /T3-16 (-5,0% /9M-16)

Dynamisme des Activités de Marché de Capitaux et de Financement d'Actifs

Financement des Ressources Naturelles : la vigueur de la production compense partiellement la faiblesse du marché de matières premières

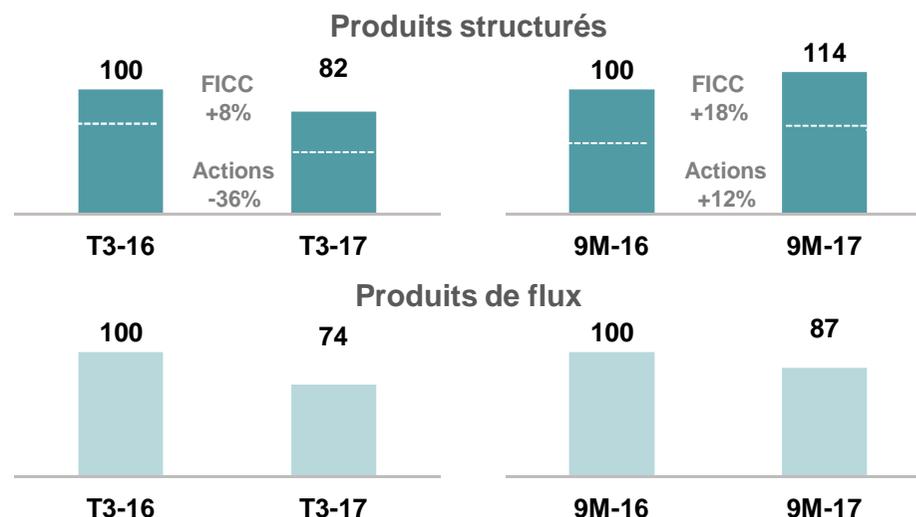
Gestion d'actifs et Banque Privée

PNB -11,7% /T3-16 (-0,4% /9M-16)

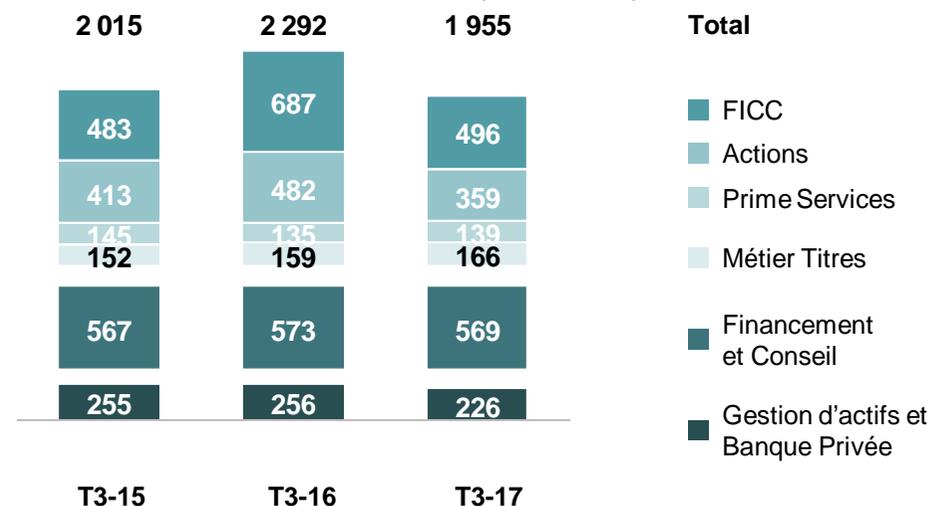
Banque Privée : collecte nette positive

Lyxor : revenus des ETF en hausse

Revenus des Activités de Marché⁽¹⁾ (rebasés à 100)



Produit net bancaire (en M EUR)



(1) Actions, FICC et Prime Services

LA MAÎTRISE DES COÛTS COMPENSE EN PARTIE LE RECUIL DES REVENUS

Revenus en baisse de -14,7% /T3-16...

Base T3-16 élevée post-Brexit et volatilité historiquement faible au T3-17 sur les Activités de Marché

Revenus en baisse de -4% /9M-16

... compensés en partie par une réduction des frais de gestion, -5,9% /T3-16...

Frais de gestion en baisse de -2,6%⁽²⁾ /9M-16

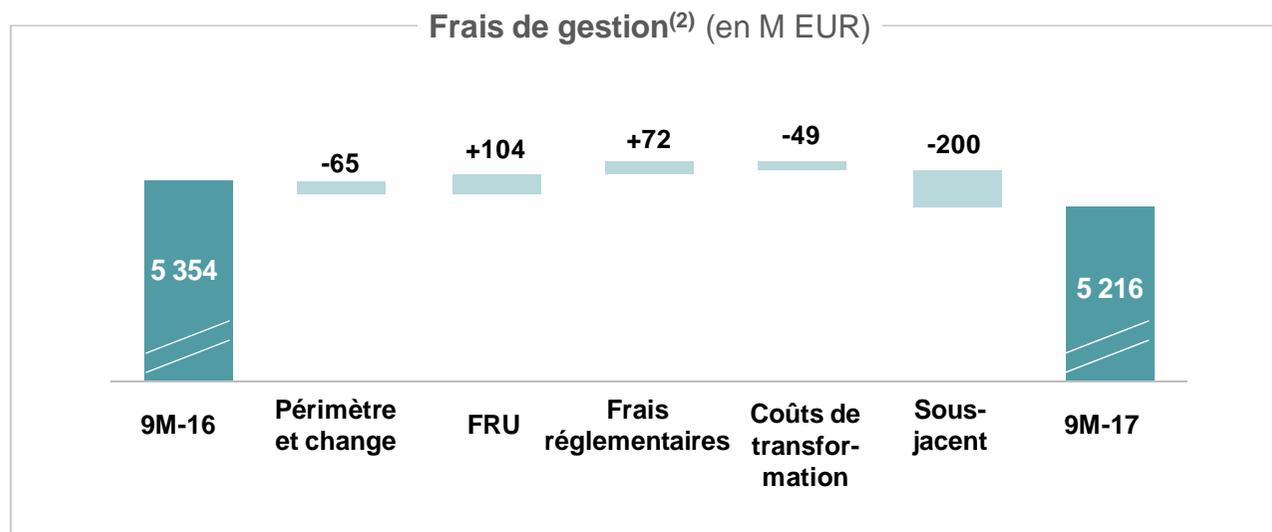
Plan d'économies 2015-2017 conforme aux objectifs

... et par un coût du risque quasi nul

Un niveau très bas pour le quatrième trimestre consécutif

Reprise de provisions dans le secteur des Ressources Naturelles

Contribution au résultat net part du Groupe⁽²⁾ en baisse /T3-16, mais en hausse /9M-16 : 316 M EUR au T3-17, 1 198 M EUR sur les 9M-17
RONE⁽¹⁾ : 7,0% au T3-17, 11,5% sur les 9M-17



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T3-17	T3-16	Variation		9M-17	9M-16	Variation	
Produit net bancaire	1 955	2 292	-14,7%	-12,2%*	6 770	7 084	-4,4%	-3,4%*
Frais de gestion	(1 567)	(1 666)	-5,9%	-3,2%*	(5 216)	(5 136)	+1,6%	+2,6%*
Résultat brut d'exploitation	388	626	-38,0%	-36,2%*	1 554	1 948	-20,2%	-18,9%*
Coût net du risque	8	(36)	n/s	n/s	(16)	(282)	-94,3%	-94,3%*
Résultat d'exploitation	396	590	-32,9%	-30,9%*	1 538	1 666	-7,7%	-6,0%*
Résultat net part du Groupe	316	469	-32,6%	-30,7%*	1 198	1 371	-12,6%	-11,1%*
RONE	8,7%	12,4%			11,0%	11,9%		
RONE Ajusté (1)	7,0%	11,2%			11,5%	10,4%		

* 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

(2) Hors remboursement de l'amende Euribor au T1-16 (218 M EUR)

HORS PÔLES

Impact sur les revenus de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

+53 M EUR au T3-17 /-237 M EUR au T3-16

-146 M EUR sur les 9M-17 /-304 M EUR sur les 9M-16

Résultat brut d'exploitation (9M-17) hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et éléments exceptionnels

-118 M EUR sur les 9M-17 /-163 M EUR sur les 9M-16

Gains ou pertes nets sur autres actifs

Cession de SG Fortune (+74 M EUR avant impôt)

Dotations à la provision pour litiges : -300 M EUR

Provision pour litiges de 2,2 Md EUR au 30 septembre 2017

Résultats du Hors Pôles

<i>En M EUR</i>	T3-17	T3-16	9M-17	9M-16
Produit net bancaire	76	(239)	(1 161)	228
<i>Produit net bancaire (1)</i>	23	(2)	(1 015)	532
Frais de gestion	14	27	(66)	30
Résultat brut d'exploitation	90	(212)	(1 227)	258
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	37	25	(1 081)	562
Coût net du risque	(301)	0	(200)	(191)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	72	(15)	279	(26)
Résultat net part du Groupe	(194)	(180)	(950)	(164)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(232)	(25)	(846)	35

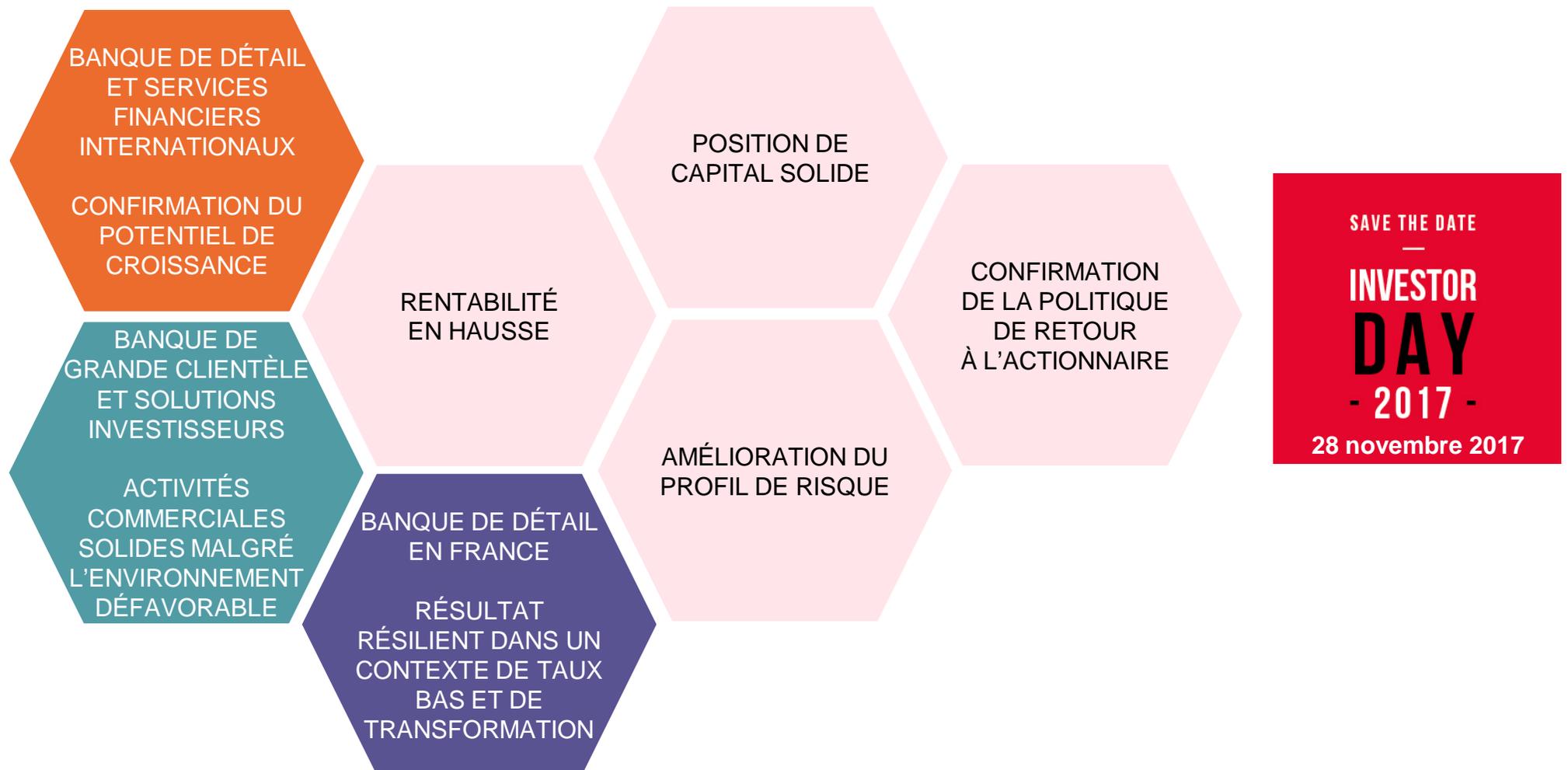
(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. p. 26)

4



CONCLUSION

BIEN POSITIONNÉS POUR ABORDER UNE NOUVELLE PHASE STRATÉGIQUE



5



CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

<i>En MEUR</i>	T3-17	Variation T3/T2	Variation T3/T3	9M-17	Variation 9M-17/9M-16
Produit net bancaire	5 958	+14,6%	-0,9%	17 631	-8,0%
Frais de gestion	(4 001)	-4,0%	-0,4%	(12 814)	+3,2%
Coût net du risque	(512)	n/s	+22,8%	(880)	-45,2%
Résultat net part du Groupe	932	-11,9%	-15,2%	2 737	-21,4%
ROE (après impôts)	6,9%			6,6%	
ROE*	6,6%			6,9%	
Bénéfice net par action *				3,12	
Actif net tangible par action (EUR)				57,31	
Actif net par action (EUR)				63,59	
Ratio Common Equity Tier 1**				11,7%	
Ratio Tier 1**				14,3%	
Ratio global**				17,6%	

* Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (Cf. p. 26)

** 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		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
Résultats trimestriels détaillés par pôle	24	Résultats trimestriels	45
Résultats 9M-17 détaillés par pôle	25	Résultats 9M-17	46
Éléments non économiques et exceptionnels	26	Encours pondérés des risques	47
Impact IFRIC 21 et FRU	27	Revenus	48
Ratios prudentiels CRR/CRD4	28	Chiffres clés	49
Ratio de levier CRR	29	Impact de la CVA/DVA	50
		Expertises financières reconnues	51
		Transactions emblématiques	52
Risques		Financement	
Encours pondérés des risques	30	Structure de financement du Groupe	53
Évolution des encours bruts des crédits comptables	31	Programme d'émissions long terme	54
Encours douteux bruts	32	Décomposition de la dette long terme	55
Évolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	33	Réserve de liquidité	56
Exposition diversifiée à la Russie	34		
		Autres informations et données techniques	
Banque de détail en France		Calcul du BNPA	57
Évolution du produit net bancaire	35	Actif net comptable, actif net tangible	58
Dépôts de la clientèle et épargne financière	36	Tableau de passage des capitaux propres comptables aux capitaux propres servant au calcul du ROE	59
Encours de crédits	37	Notes méthodologiques	60
Banque de détail et Services Financiers Internationaux			
Résultats trimestriels	38		
Résultats 9M-17	39		
Résultats trimestriels par zone géographique	40		
Résultats 9M-17 par zone géographique	41		
Décomposition des encours de crédits et de dépôts	42		
Chiffres clés des assurances	43		
SG Russie	44		

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	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16
Produit net bancaire	1 939	2 042	1 988	1 915	1 955	2 292	76	(239)	5 958	6 010
Frais de gestion	(1 376)	(1 346)	(1 072)	(1 031)	(1 567)	(1 666)	14	27	(4 001)	(4 016)
Résultat brut d'exploitation	563	696	916	884	388	626	90	(212)	1 957	1 994
Coût net du risque	(108)	(174)	(111)	(207)	8	(36)	(301)	0	(512)	(417)
Résultat d'exploitation	455	522	805	677	396	590	(211)	(212)	1 445	1 577
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	6	12	27	10	0	4	3	7	36	33
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(9)	0	46	0	40	72	(15)	72	62
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(151)	(172)	(215)	(194)	(76)	(161)	(17)	77	(459)	(450)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	117	82	4	4	41	37	162	123
Résultat net part du Groupe	310	353	500	457	316	469	(194)	(180)	932	1 099
Fonds propres normatifs moyens	11 227	10 915	11 099	10 887	14 479	15 082	11 543*	9 811*	48 348	46 695
ROE Groupe (après impôt)									6,9%	8,4%

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

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

RÉSULTATS 9 M 17 DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16
Produit net bancaire	6 047	6 226	5 975	5 631	6 770	7 084	(1 161)	228	17 631	19 169
Frais de gestion	(4 226)	(4 111)	(3 306)	(3 202)	(5 216)	(5 136)	(66)	30	(12 814)	(12 419)
Résultat brut d'exploitation	1 821	2 115	2 669	2 429	1 554	1 948	(1 227)	258	4 817	6 750
Coût net du risque	(383)	(522)	(281)	(610)	(16)	(282)	(200)	(191)	(880)	(1 605)
Résultat d'exploitation	1 438	1 593	2 388	1 819	1 538	1 666	(1 427)	67	3 937	5 145
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	26	36	45	34	1	19	14	12	86	101
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6	(12)	33	59	(1)	29	279	(26)	317	50
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0
Impôts sur les bénéfices	(482)	(533)	(646)	(506)	(322)	(330)	300	(92)	(1 150)	(1 461)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	320	213	18	13	116	125	454	351
Résultat net part du Groupe	988	1 084	1 501	1 193	1 198	1 371	(950)	(164)	2 737	3 484
Fonds propres normatifs moyens	11 020	10 542	11 200	10 625	14 584	15 342	11 327*	9 745*	48 132	46 253
ROE Groupe (après impôt)									6,6%	9,1%

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

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

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET EXCEPTIONNELS

Le tableau ci-dessous présente le passage des données comptables aux données sous-jacentes. Il inclut les éléments non économiques, exceptionnels et l'effet de l'ajustement IFRIC 21.

En M EUR	T3-17	T3-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation
Produit net bancaire	5 958	6 010	-0,9%	17 631	19 169	-8,0%
<i>Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*</i>	53	(237)		(146)	(304)	
<i>DVA*</i>	(0)	(4)		(6)	(3)	
<i>Plus-value de cession Visa**</i>					725	
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>				(963)		
<i>Ajustement des couvertures**</i>	(88)			(88)		
Produit net bancaire sous-jacent	5 993	6 251	-4,1%	18 834	18 751	+0,4%
Frais de gestion	(4 001)	(4 016)	-0,4%	(12 814)	(12 419)	+3,2%
<i>Linéarisation IFRIC 21</i>	(157)	(131)		157	131	
<i>Amende Euribor**</i>					218	
Frais de gestion sous-jacents	(4 158)	(4 147)	+0,3%	(12 657)	(12 506)	+1,2%
Charge nette du risque	(512)	(417)	+22,8%	(880)	(1 605)	-45,2%
<i>Provision pour litiges**</i>	(300)			(600)	(200)	
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>				400		
Charge nette du risque sous-jacente	(212)	(417)	-49,2%	(680)	(1 405)	-51,6%
Gains ou pertes sur autres actifs	72	62	+16,1%	317	50	n/s
<i>Changement de mode de consolidation d'Antarius**</i>				203		
<i>Cession de SG Fortune**</i>	74			74		
Gains ou pertes sur autres actifs sous-jacents	(2)	62	n/s	40	50	n/s
Résultat net part du Groupe	932	1 099	-15,2%	2 737	3 484	-21,4%
<i>Effet en Résultat net part du Groupe des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21</i>	(147)	(69)		(879)	390	
Résultat net part du Groupe sous-jacent	1 079	1 168	-7,7%	3 616	3 094	+16,9%

* Éléments non économiques

** Éléments exceptionnels

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont Fonds de Résolution	(103) (55)	(85) (34)	(136) (52)	(126) (34)	(349) (263)	(261) (160)	(39) 10	(49) (5)	(626) (360)	(523) (232)

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont Fonds de Résolution	(96) (49)	(87) (32)	(11) (1)	(8) 0	(26) 0	(27) 0	(3) (2)	(4) (1)	(136) (52)	(126) (34)

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Russie		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin Méd. et Outre-Mer		Banque de détail à l'International	
	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont Fonds de Résolution	(7) (1)	(6) (2)	(34) (27)	(22) (19)	(17) (14)	(20) (4)	(3) 0	(3) 0	(21) (7)	(23) (7)	(14) 0	(13) 0	(96) (49)	(87) (32)

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs		Financement et Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total - Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16
Total IFRIC 21 - Frais de gestion dont Fonds de Résolution	(274) (219)	(191) (131)	(66) (38)	(60) (21)	(9) (6)	(10) (8)	(349) (263)	(261) (160)

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

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

<i>En Md EUR</i>	30/09/2017	31/12/2016
Capitaux propres part du Groupe	60,3	62,0
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(9,1)	(10,7)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,4)	(1,9)
Écarts d'acquisition et incorporels	(6,4)	(6,3)
Participations ne donnant pas le contrôle	3,5	2,6
Déductions et retraitements prudentiels**	(5,2)	(4,4)
Fonds propres Common Equity Tier 1	41,3	40,9
Fonds propres additionnels de catégorie 1	9,2	10,6
Fonds propres Tier 1	50,6	51,5
Fonds propres Tier 2	11,4	12,0
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	61,9	63,6
Encours pondérés	353	355
Ratio Common Equity Tier 1	11,7%	11,5%
Ratio Tier 1	14,3%	14,5%
Ratio global	17,6%	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

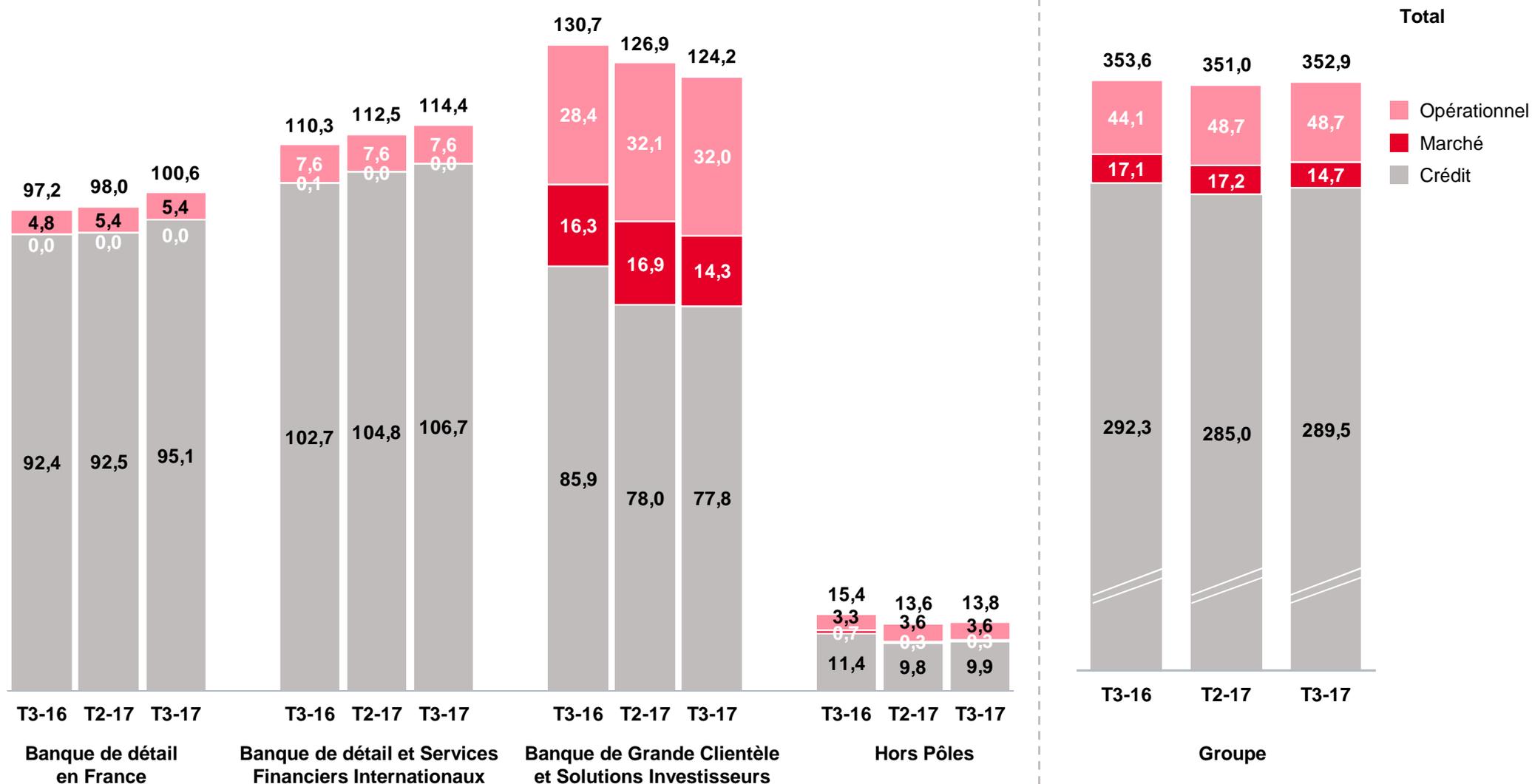
<i>En Md EUR</i>	30/09/2017	31/12/2016
Fonds propres Tier 1	50,6	51,5
Total bilan prudentiel (2)	1 203	1 270
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(84)	(112)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(14)	(22)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	89	91
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(10)	(10)
Exposition Levier	1 183	1 217
Ratio de levier CRR	4,3%	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



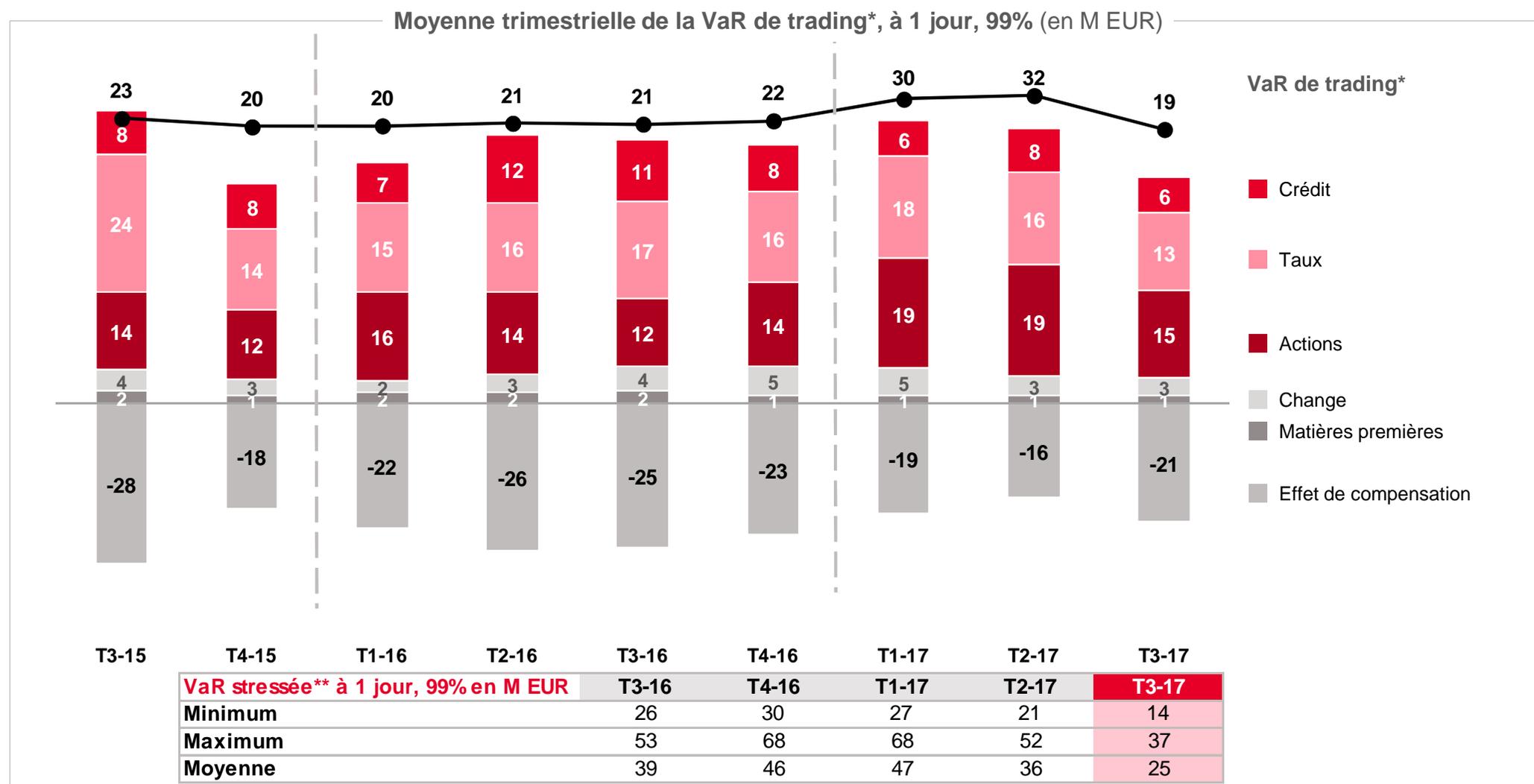
* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées
Hors entités faisant l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016
Créances brutes*	472,7	475,6	477,6
Créances douteuses*	21,4	22,0	24,6
Taux brut Groupe d'encours douteux*	4,5%	4,6%	5,1%
Provisions spécifiques*	11,8	12,1	14,3
Provisions base portefeuille*	1,4	1,4	1,6
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	62%	62%	65%

* 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

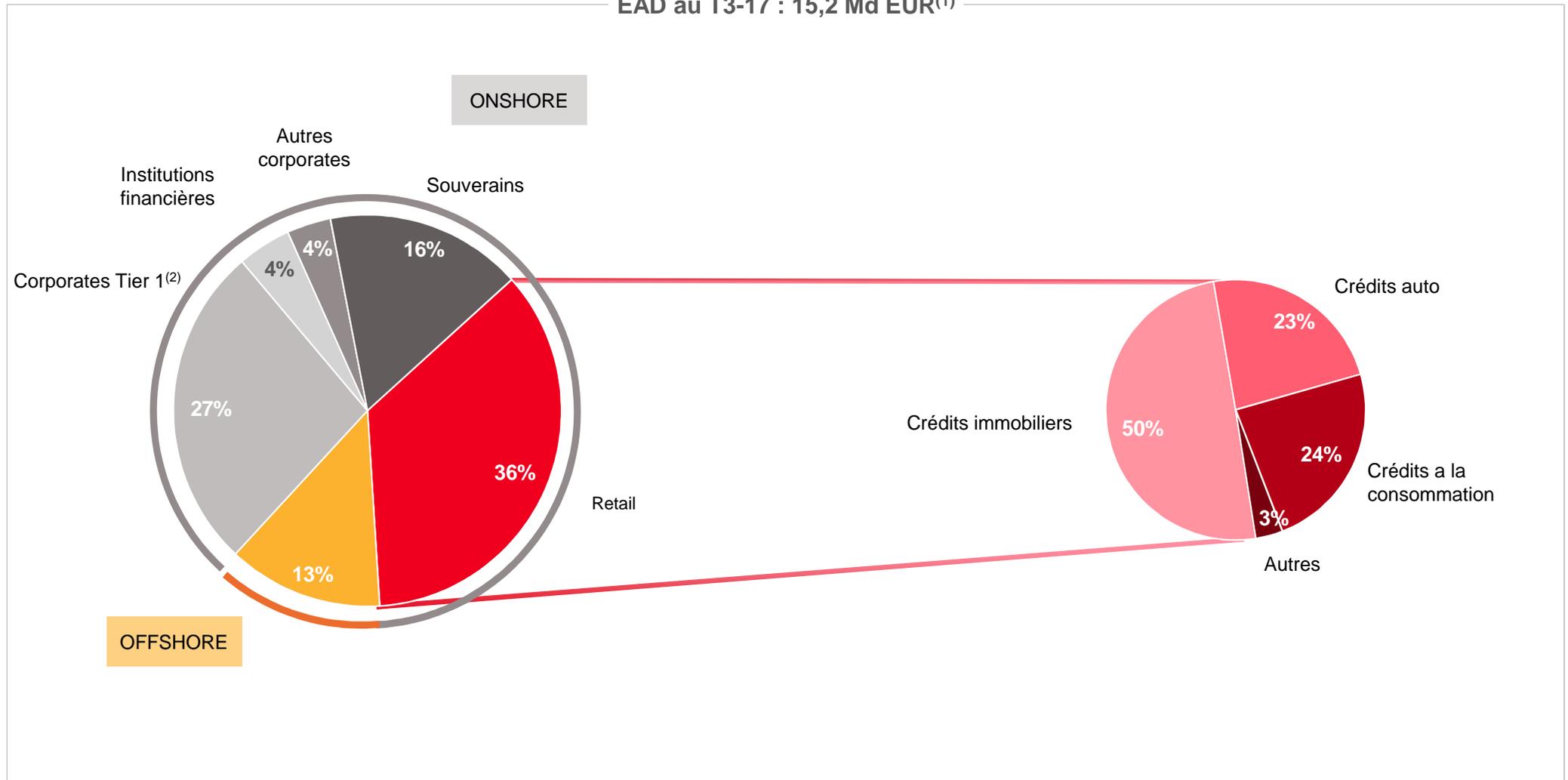
ÉVOLUTION DE LA VAR DE TRADING* ET DE LA VAR STRESSÉE**



* 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, plutôt qu'une période glissante d'un an

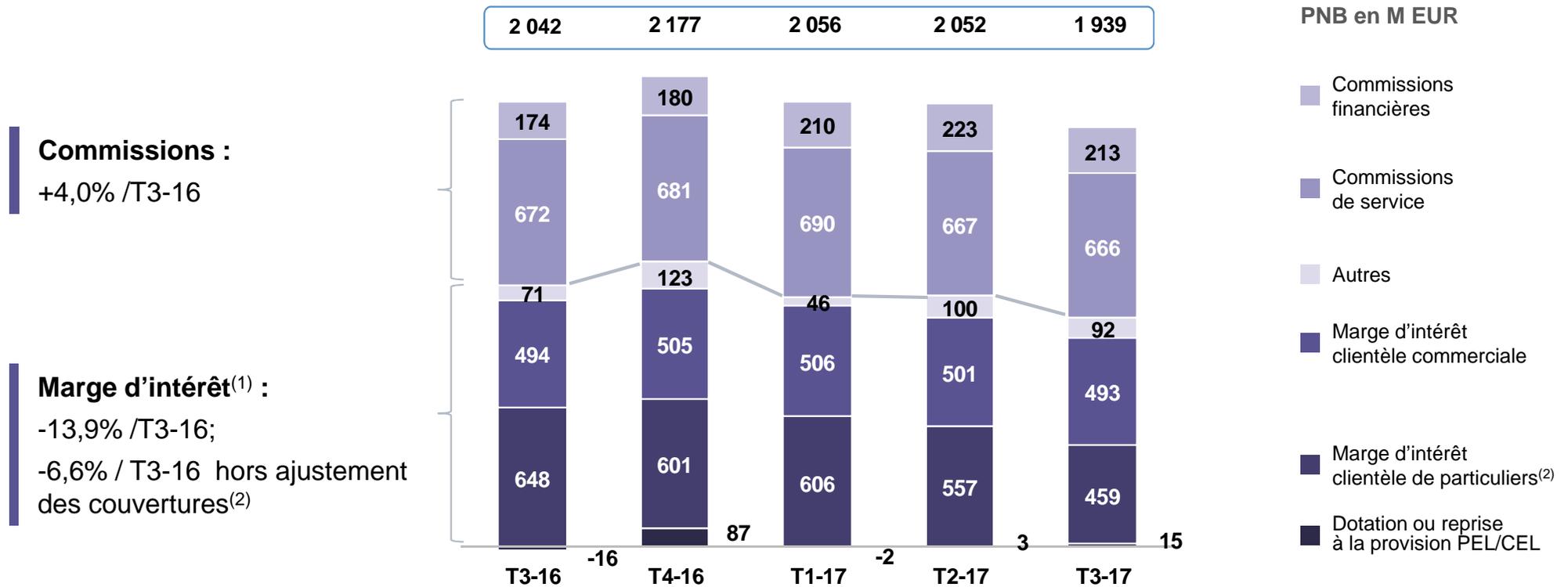
EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD au T3-17 : 15,2 Md EUR⁽¹⁾

(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

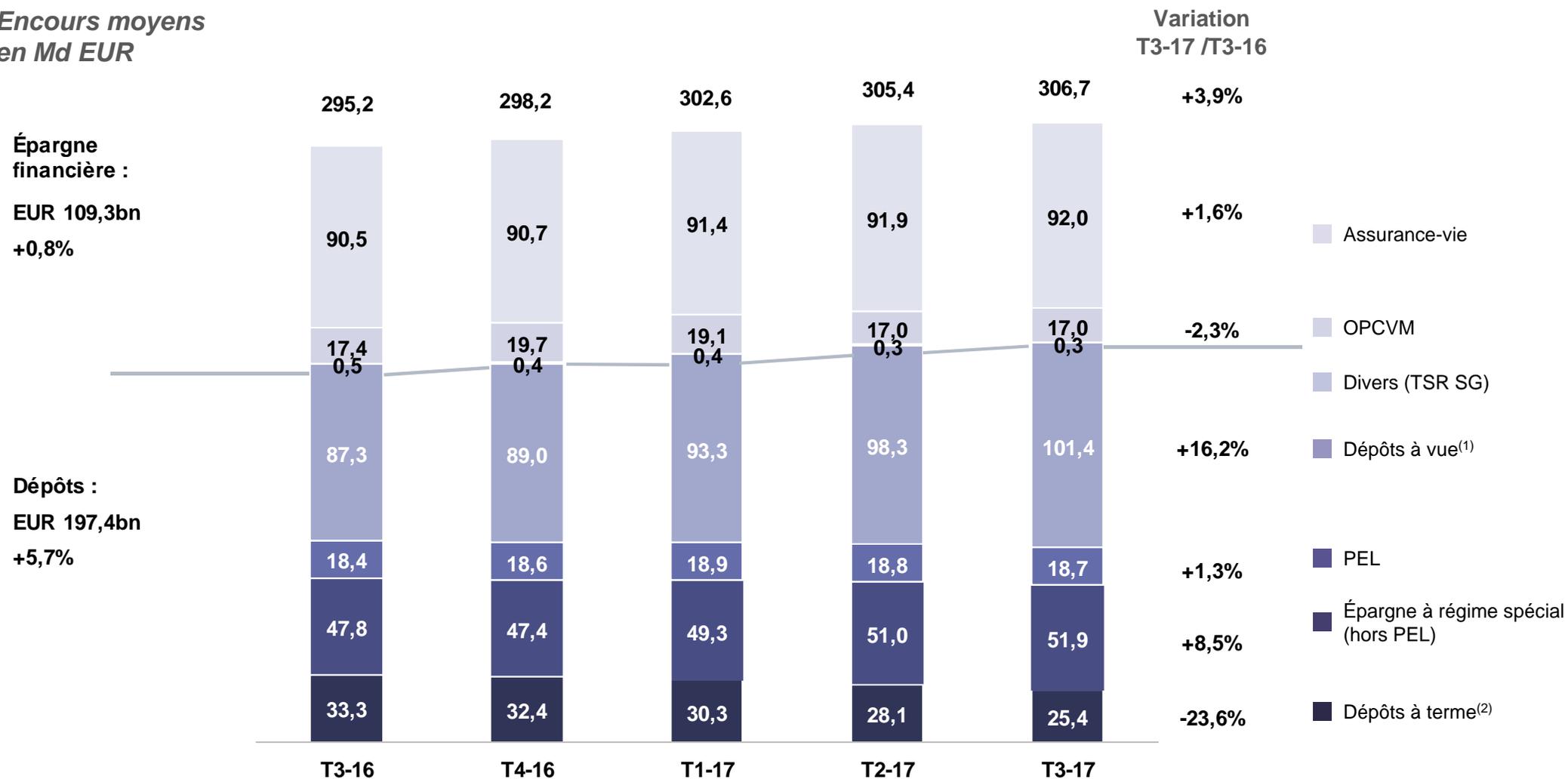


(1) Hors PEL/CEL

(2) -88 M EUR d'ajustement des couvertures au T3-17 / inclus dans la marge d'intérêt clientèle de particuliers

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

*Encours moyens
en Md EUR*

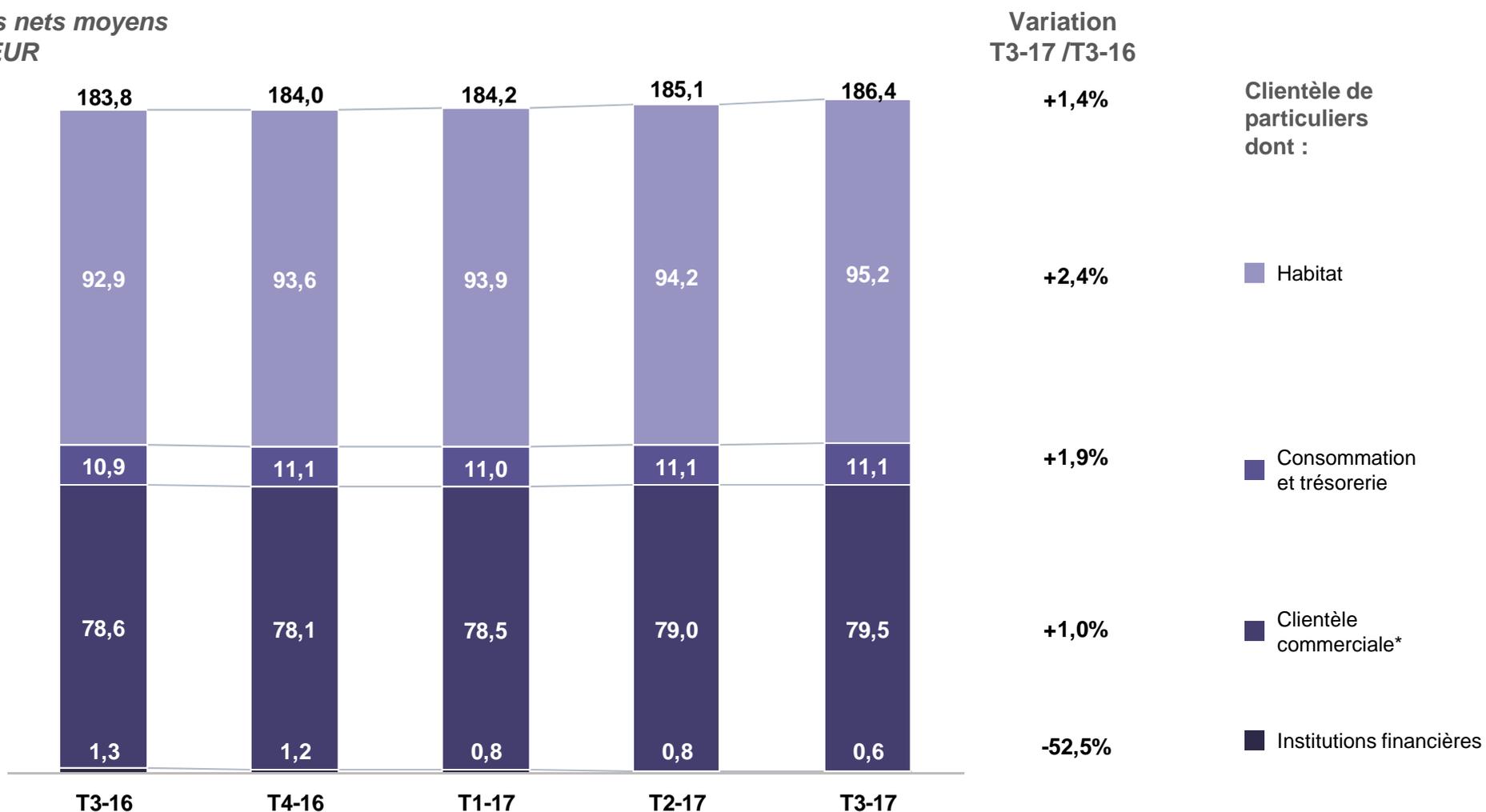


(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(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 dont 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		
	T3-17	T3-16	Variation	T3-17	T3-16	Variation	T3-17	T3-16	Variation	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	Variation
Produit net bancaire	1 309	1 275	+6,7%*	253	221	+8,2%*	426	420	-1,1%*	0	(1)	1 988	1 915	+5,2%*
Frais de gestion	(745)	(738)	+4,7%*	(89)	(78)	+11,4%*	(218)	(191)	+12,5%*	(20)	(24)	(1 072)	(1 031)	+6,3%*
Résultat brut d'exploitation	564	537	+9,5%*	164	143	+6,5%*	208	229	-12,4%*	(20)	(25)	916	884	+4,0%*
Coût net du risque	(100)	(206)	-50,3%*	0	0	n/s	(14)	(17)	-18,2%*	3	16	(111)	(207)	-45,2%*
Résultat d'exploitation	464	331	+47,9%*	164	143	+6,5%*	194	212	-11,9%*	(17)	(9)	805	677	+19,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	45	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	1	0	46	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	(111)	(90)	+28,8%*	(56)	(47)	+10,6%*	(51)	(61)	-19,9%*	3	4	(215)	(194)	+9,8%*
Résultat net part du Groupe	278	212	+38,9%*	107	96	+3,4%*	130	157	-0,7%*	(15)	(8)	500	457	+16,5%*
Coefficient d'exploitation	57%	58%		35%	35%		51%	45%				54%	54%	
Fonds propres alloués	6 570	6 463		1 945	1 724		2 432	2 568		153	132	11 099	10 887	

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

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX – RÉSULTATS 9M-17

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Autres		Total		
	9M-17	9M-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	Variation
Produit net bancaire	3 893	3 736	+5,5%*	737	662	+6,4%*	1 334	1 223	+3,9%*	11	10	5 975	5 631	+5,2%*
Frais de gestion	(2 358)	(2 268)	+4,2%*	(286)	(261)	+7,3%*	(663)	(600)	+4,8%*	1	(73)	(3 306)	(3 202)	+2,3%*
Résultat brut d'exploitation	1 535	1 468	+7,4%*	451	401	+5,8%*	671	623	+3,0%*	12	(63)	2 669	2 429	+8,9%*
Coût net du risque	(248)	(559)	-60,5%*	0	0	n/s	(36)	(42)	-17,0%*	3	(9)	(281)	(610)	-58,7%*
Résultat d'exploitation	1 287	909	+52,2%*	451	401	+5,8%*	635	581	+4,4%*	15	(72)	2 388	1 819	+32,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	35	46	-29,1%*	0	0	n/s	0	0	n/s	(2)	13	33	59	-48,4%*
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	(317)	(229)	+47,8%*	(153)	(129)	+11,6%*	(170)	(169)	-4,0%*	(6)	21	(646)	(506)	+27,9%*
Résultat net part du Groupe	749	529	+54,4%*	296	271	+2,8%*	459	433	+11,6%*	(3)	(40)	1 501	1 193	+30,5%*
Coefficient d'exploitation	61%	61%		39%	39%		50%	49%				55%	57%	
Fonds propres alloués	6 661	6 318		1 808	1 714		2 594	2 463		137	130	11 200	10 625	

* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : 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	
	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16	T3-17	T3-16
Produit net bancaire	198	183	258	257	140	133	152	196	184	152	377	354	1 309	1 275
Variation *	+8,2%*		-3,1%*		+8,0%*		+3,1%*		+16,3%*		+10,3%*		+6,7%*	
Frais de gestion	(93)	(94)	(134)	(124)	(82)	(80)	(90)	(119)	(133)	(124)	(213)	(197)	(745)	(738)
Variation *	-1,1%*		+4,3%*		+5,1%*		-1,0%*		+3,0%*		+11,6%*		+4,7%*	
Résultat brut d'exploitation	105	89	124	133	58	53	62	77	51	28	164	157	564	537
Variation *	+18,0%*		-10,0%*		+12,4%*		+9,6%*		+75,3%*		+8,6%*		+9,5%*	
Coût net du risque	(32)	(37)	(3)	(17)	10	(18)	(16)	(25)	(11)	(49)	(48)	(60)	(100)	(206)
Variation *	-13,5%*		-83,0%*		n/s		-20,8%*		-78,4%*		-17,1%*		-50,3%*	
Résultat d'exploitation	73	52	121	116	68	35	46	52	40	(21)	116	97	464	331
Variation *	+40,4%*		+0,7%*		+99,4%*		+26,8%*		n/s		+24,6%*		+47,9%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	27	0	0	(1)	0	(1)	17	1	1	0	45
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	(16)	(13)	(30)	(34)	(17)	(8)	(10)	(13)	(9)	2	(29)	(24)	(111)	(90)
Résultat net part du Groupe	53	39	57	67	31	16	35	38	31	(3)	71	55	278	212
Variation *	+35,9%*		-18,0%*		+98,7%*		+32,8%*		n/s		+34,2%*		+38,9%*	
Coefficient d'exploitation	47%	51%	52%	48%	59%	60%	59%	61%	72%	82%	56%	56%	57%	58%
Fonds propres alloués	1 336	1 178	992	956	437	422	982	1 198	1 158	1 118	1 664	1 591	6 570	6 463

* À périmètre et change constants

Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : 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 9M-17 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique et autres		Total Banque à l'International	
En M EUR	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16	9M-17	9M-16
Produit net bancaire	568	521	772	773	405	397	477	561	543	435	1 128	1 049	3 893	3 736
Variation *	+9,0%*		-1,9%*		+3,5%*		+5,3%*		+6,2%*		+9,7%*		+5,5%*	
Frais de gestion	(279)	(277)	(430)	(407)	(257)	(252)	(304)	(362)	(433)	(360)	(655)	(610)	(2 358)	(2 268)
Variation *	+0,7%*		+3,8%*		+3,5%*		+0,6%*		+2,3%*		+9,5%*		+4,2%*	
Résultat brut d'exploitation	289	244	342	366	148	145	173	199	110	75	473	439	1 535	1 468
Variation *	+18,4%*		-8,2%*		+3,6%*		+14,3%*		+24,9%*		+10,1%*		+7,4%*	
Coût net du risque	(89)	(85)	(1)	(52)	82	(61)	(72)	(59)	(41)	(163)	(127)	(139)	(248)	(559)
Variation *	+4,7%*		-98,1%*		n/s		+22,3%*		-78,6%*		-6,9%*		-60,5%*	
Résultat d'exploitation	200	159	341	314	230	84	101	140	69	(88)	346	300	1 287	909
Variation *	+25,8%*		+6,6%*		x 2,8		+11,4%*		n/s		+17,9%*		+52,2%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	38	27	0	0	(1)	0	(2)	18	0	1	35	46
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	(47)	(38)	(91)	(82)	(56)	(20)	(24)	(34)	(16)	17	(83)	(72)	(317)	(229)
Résultat net part du Groupe	147	115	178	159	105	39	75	102	52	(53)	192	167	749	529
Variation *	+27,8%*		+9,9%*		x 2,7		+14,6%*		n/s		+16,9%*		+54,4%*	
Coefficient d'exploitation	49%	53%	56%	53%	63%	63%	64%	65%	80%	83%	58%	58%	61%	61%
Fonds propres alloués	1 287	1 153	958	910	419	420	1 122	1 184	1 221	1 098	1 655	1 553	6 661	6 318

* À périmètre et change constants

Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : 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)

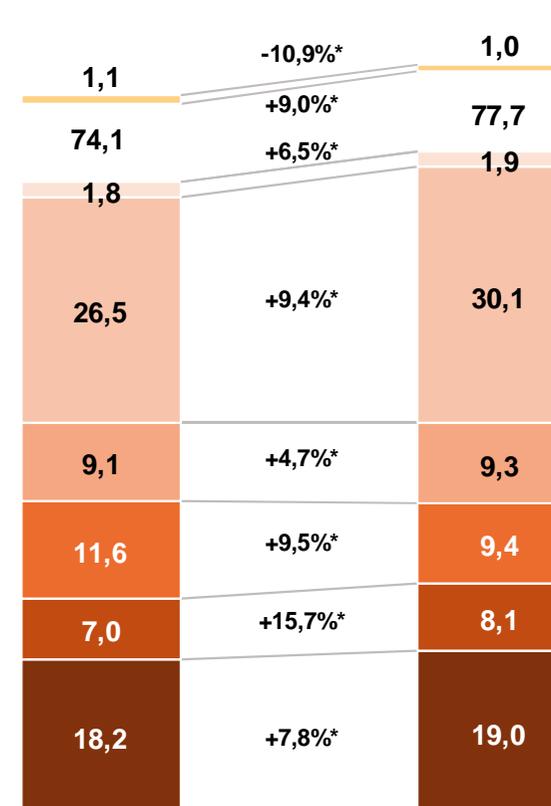
Évolution
sept. 17 / sept. 16

Sept. 16

Sept. 17

Décomposition des encours de dépôts

(en Md EUR)

Évolution
sept. 17 / sept. 16

Sept. 16

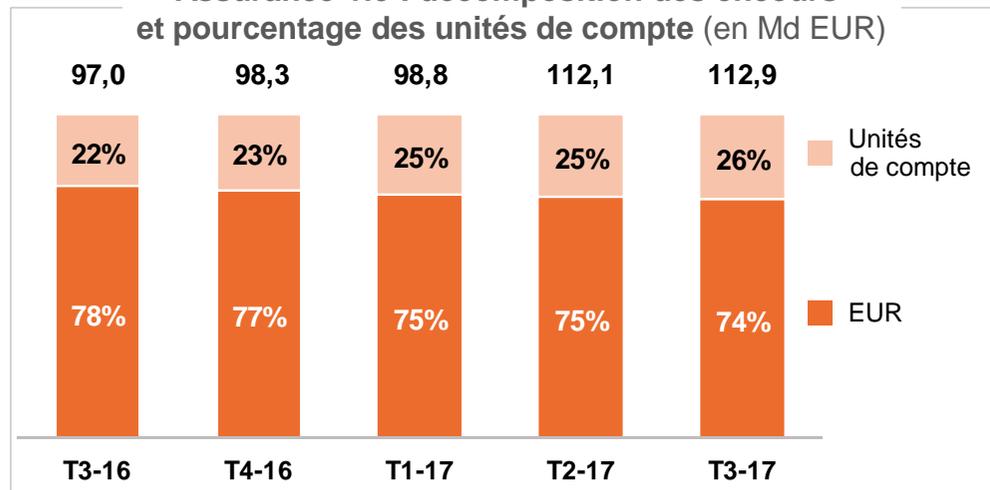
Sept. 17

* À périmètre et change constants

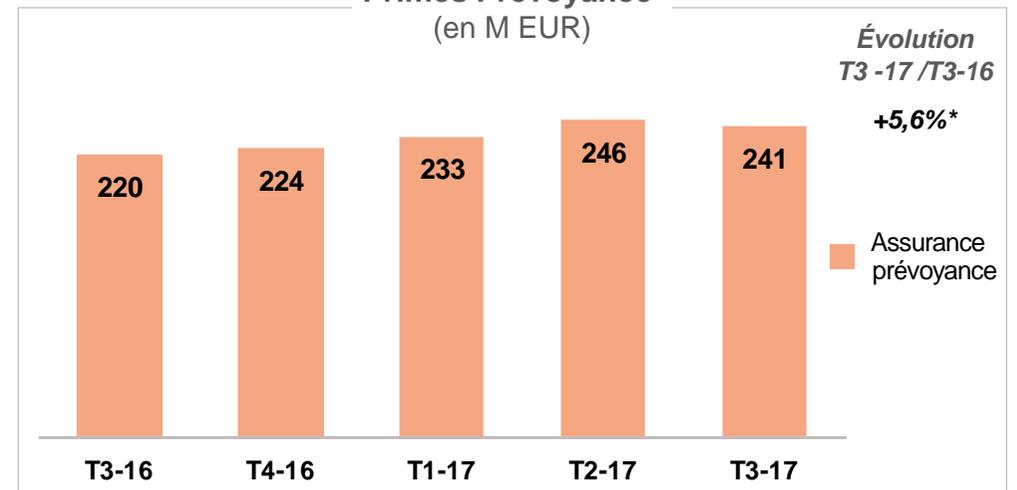
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

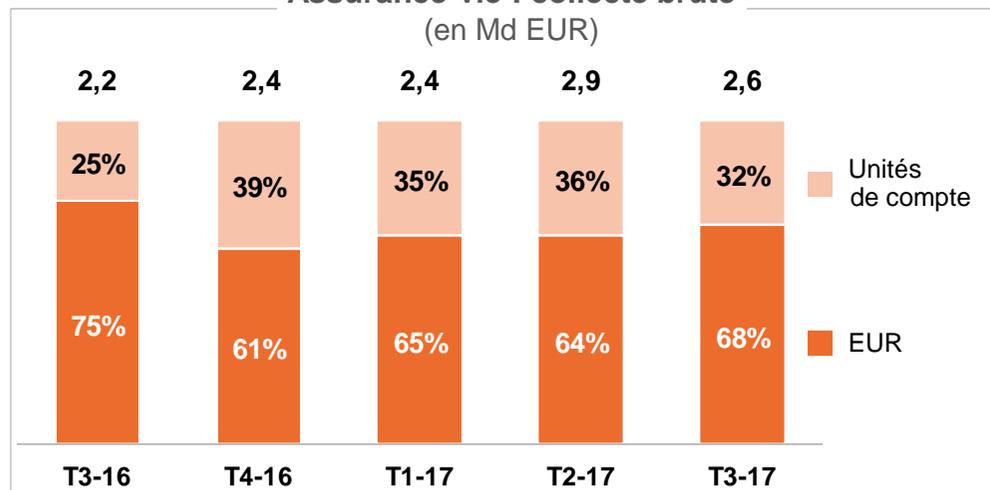
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



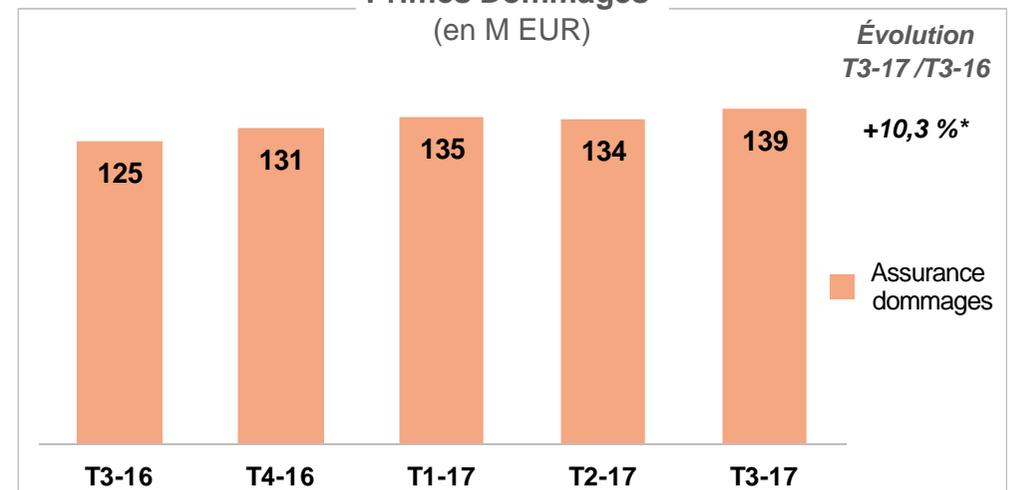
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



* À périmètre et change constants

SG RUSSIE⁽¹⁾

SG Russie - résultats

En M EUR	T3-17	T3-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation
Produit net bancaire	205	174	+13,3%*	609	500	+3,6%*
Frais de gestion	(141)	(132)	+2,8%*	(459)	(382)	+2,4%*
Résultat brut d'exploitation	64	42	+46,6%*	149	118	+7,5%*
Coût net du risque	(11)	(49)	-78,6%*	(41)	(163)	-78,8%*
Résultat d'exploitation	53	(7)	n/a	109	(45)	n/a
Résultat net part du Groupe	38	7	n/a	78	(23)	n/a
Coefficient d'exploitation	69%	76%		75%	76%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	T3-17	T4-16	T4-15	T4-14
Prix de revient consolidé	2,8	2,7	2,4	2,7
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,5	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			
	T3-17	T3-16	Variation	T3-17	T3-16	Variation	T3-17	T3-16	Variation	T3-17	T3-16	Variation	
Produit net bancaire	1 160	1 463	-18,1%*	569	573	+1,5%*	226	256	-9,2%*	1 955	2 292	-14,7%	-12,2%*
Frais de gestion	(970)	(1 053)	-5,8%*	(384)	(382)	+4,9%*	(213)	(231)	-4,6%*	(1 567)	(1 666)	-5,9%	-3,2%*
Résultat brut d'exploitation	190	410	-51,0%*	185	191	-4,9%*	13	25	-49,4%*	388	626	-38,0%	-36,2%*
Coût net du risque	(2)	(19)	-89,4%*	14	(14)	n/s	(4)	(3)	+33,3%*	8	(36)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	188	391	-49,0%*	199	177	+9,6%*	9	22	-60,3%*	396	590	-32,9%	-30,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	40		0	0		0	40		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	1	1		0	(2)		(1)	5		0	4		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(42)	(105)		(31)	(49)		(3)	(7)		(76)	(161)		
Résultat net	147	287		168	166		5	20		320	473		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3		0	0		0	1		4	4		
Résultat net part du Groupe	143	284	-46,7%*	168	166	-0,1%*	5	19	-74,2%*	316	469	-32,6%	-30,7%*
Fonds propres alloués	8 461	8 553		4 956	5 491		1 062	1 038		14 479	15 082		
Coefficient d'exploitation	84%	72%		67%	67%		94%	90%		80%	73%		

* À périmètre et change constants

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

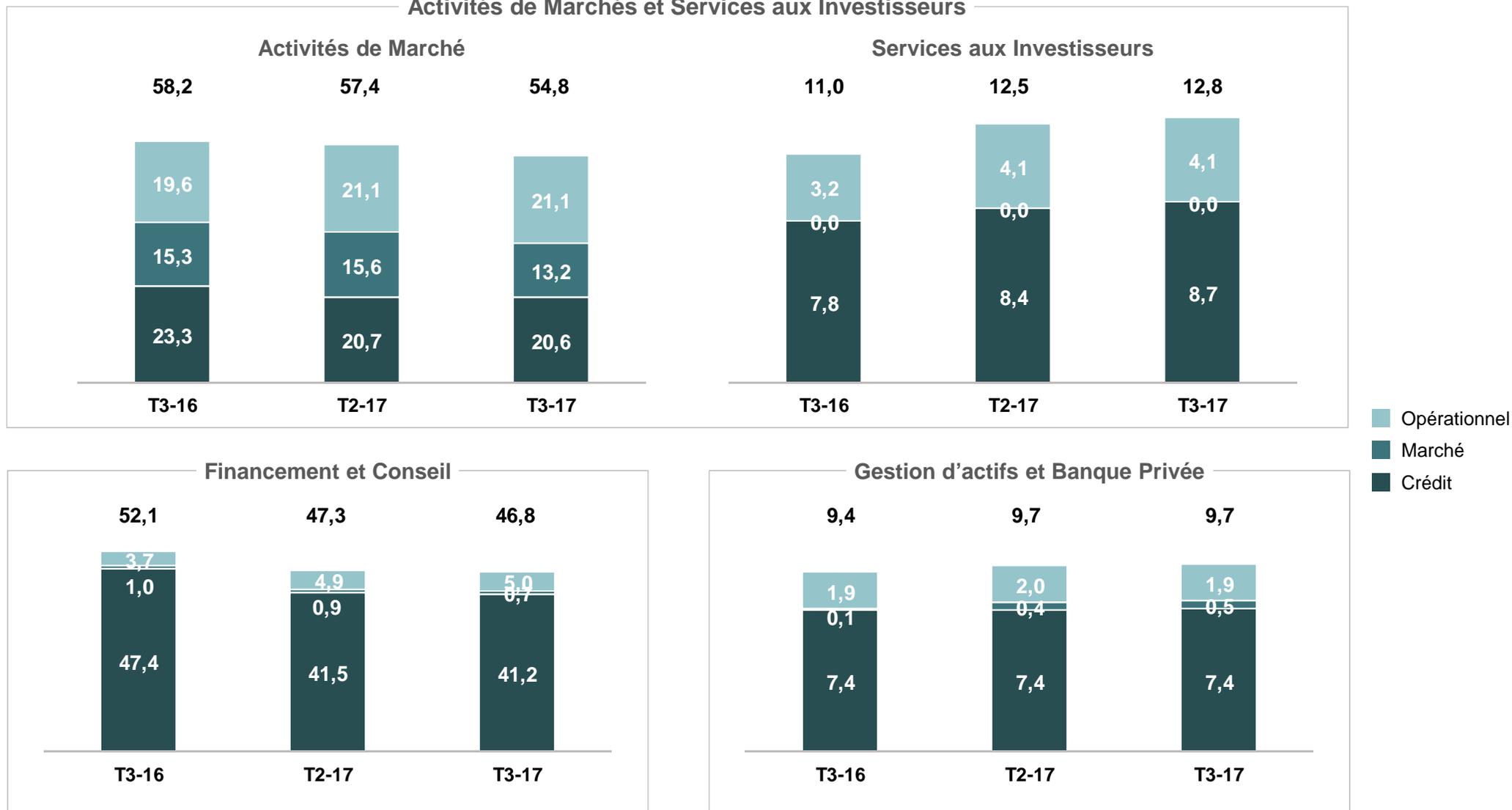
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS – RÉSULTATS 9M-17

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	9M-17	9M-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation	9M-17	9M-16	Variation	
Produit net bancaire	4 334	4 556	-3,7%*	1 693	1 782	-3,9%*	743	746	+0,1%*	6 770	7 084	-4,4%	-3,4%*
Frais de gestion	(3 364)	(3 283)	+3,4%*	(1 182)	(1 161)	+3,8%*	(670)	(692)	-3,8%*	(5 216)	(5 136)	+1,6%	+2,6%*
Résultat brut d'exploitation	970	1 273	-22,3%*	511	621	-17,9%*	73	54	+48,3%*	1 554	1 948	-20,2%	-18,9%*
Coût net du risque	(41)	(27)	+52,9%*	33	(250)	n/s	(8)	(5)	+60,6%*	(16)	(282)	-94,3%	-94,3%*
Résultat d'exploitation	929	1 246	-24,0%*	544	371	+46,2%*	65	49	+47,0%*	1 538	1 666	-7,7%	-6,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		(1)	28		0	1		(1)	29		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	3	3		(2)	(2)		0	18		1	19		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(243)	(259)		(60)	(57)		(19)	(14)		(322)	(330)		
Résultat net	689	990		481	340		46	54		1 216	1 384		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	15	10		2	1		1	2		18	13		
Résultat net part du Groupe	674	980	-30,0%*	479	339	+41,9%*	45	52	-4,0%*	1 198	1 371	-12,6%	-11,1%*
Fonds propres alloués	8 384	8 712		5 123	5 648		1 078	982		14 584	15 342		
Coefficient d'exploitation	78%	72%		70%	65%		90%	93%		77%	73%		

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

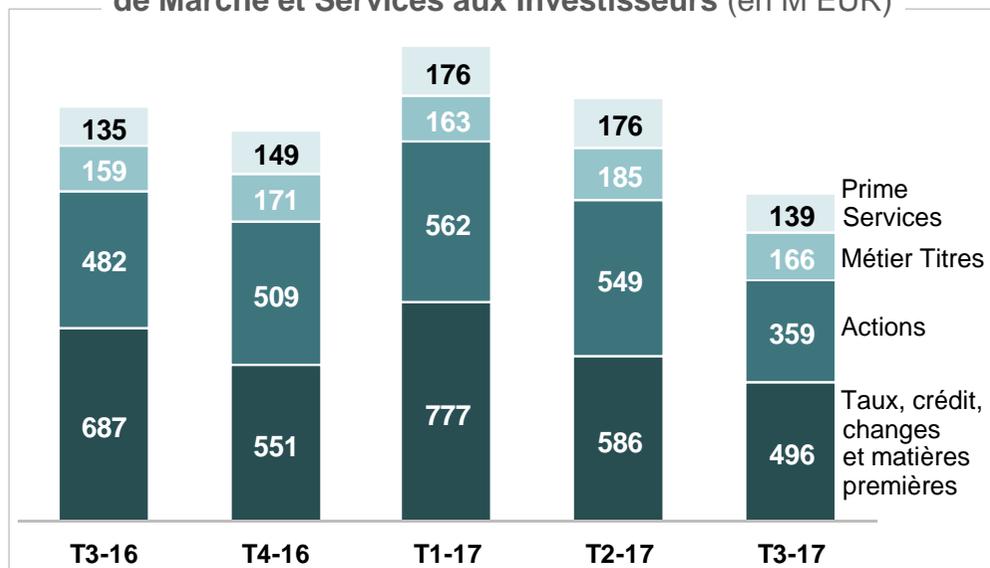
ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

Activités de Marchés et Services aux Investisseurs

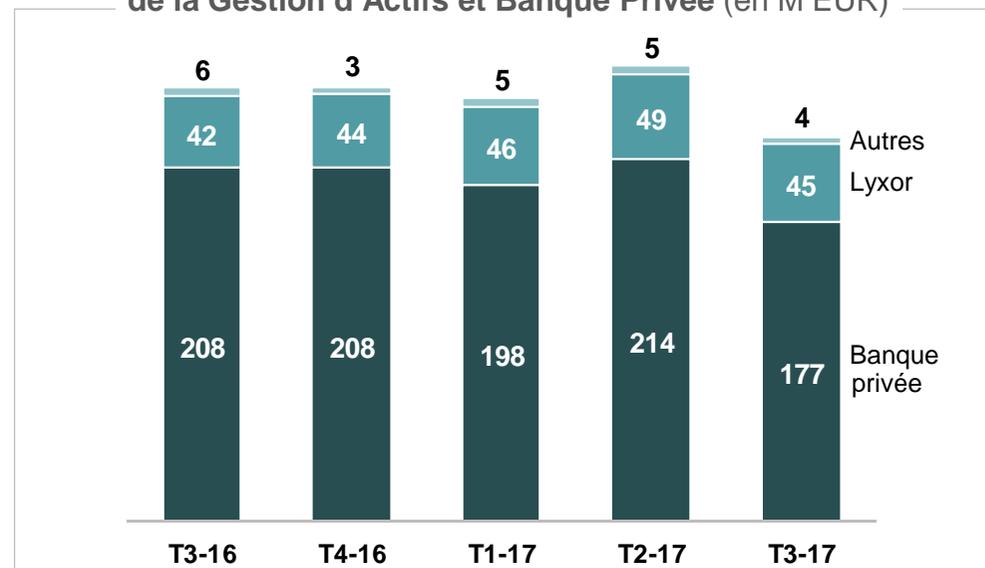


REVENUS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

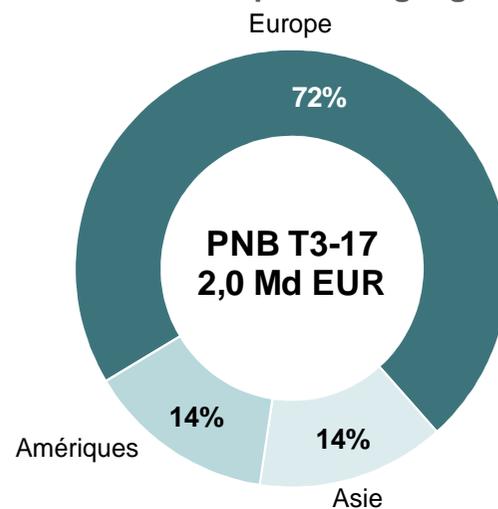
Produit net bancaire des Activités
de Marché et Services aux Investisseurs (en M EUR)



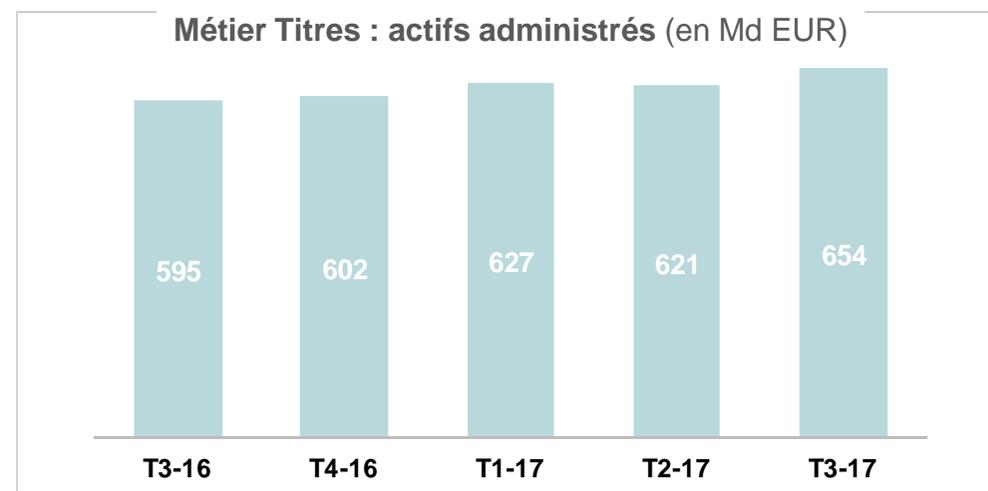
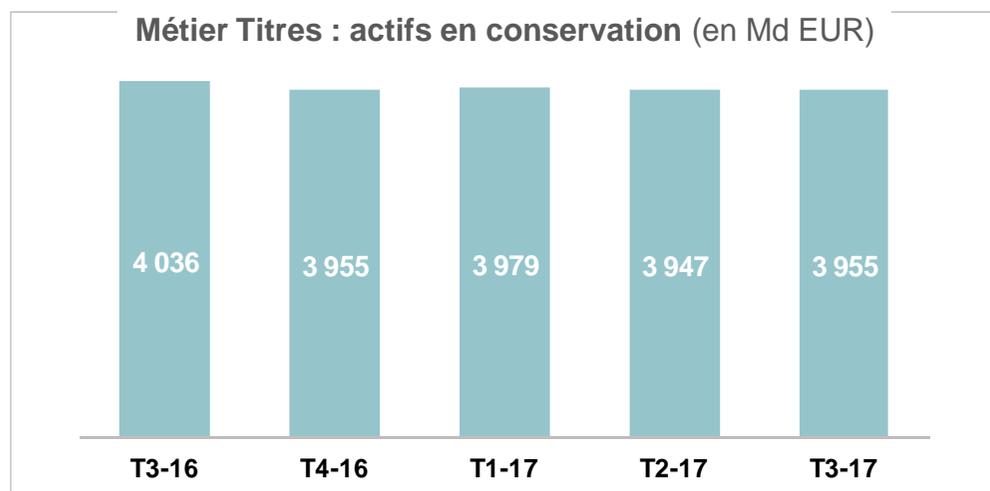
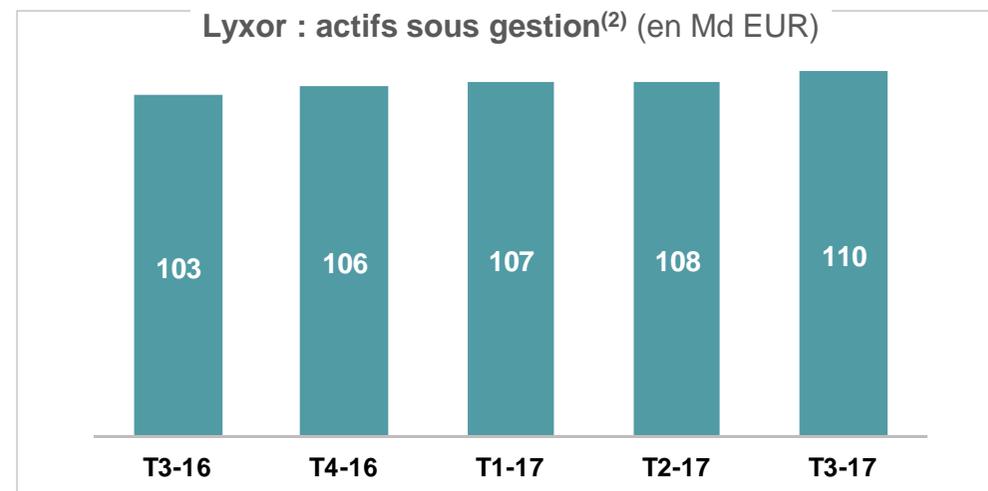
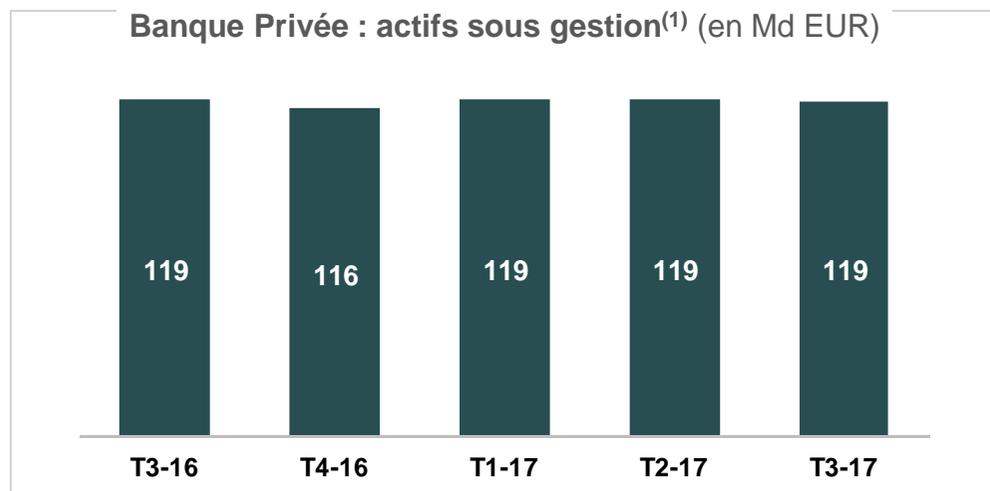
Produit net bancaire
de la Gestion d'Actifs et Banque Privée (en M EUR)



Répartition des revenus par zone géographique (en %)



CHIFFRES CLÉS

(1) Dont nouveau modèle de Banque Privée lancé en France le 1^{er} janvier 2014

(2) SG Fortune jusqu'au T4-16

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T3-16	T4-16	T1-17	T2-17	T3-17
Actions	26	8	19	10	2
Taux, crédit, change et matières premières	29	23	27	16	7
Financement et Conseil	18	19	18	14	12
Total	73	50	64	40	21

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table

- #4 All Euro Bonds
- #4 All Euro Corporate Bonds
- #6 All Euro Sov Bonds
- #2 All French Euro Bonds
- #2 All French Euro Corporate Bonds
- #3 All French Euro Bonds for FI
- #10 All Euro Bonds for FI
- #2 All Euro Covered Bonds



ECM – League Table

- #1 ECM France
- #5 EQL EMEA
- #9 ECM offer currency in Euro



M&A

4 France

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- Derivatives House of the Year, Asia
- Best Structured Products House, Asia
- Best Structured Investment Products – Multi-asset
- Best Structured Investment Products - Commodities
- Best Structured Investment Products – Credit
- Best Structured Investment Products – Equity
- Best Structured Investment Products – FX
- Best Structured Investment Products – Rates
- Best Credit Derivatives House, Asia
- Best FX Derivatives House, Asia
- Best Commodities Derivatives House, Asia
- Best Equity Derivatives House, Asia
- Best Rates Derivatives House, Asia
- Derivatives House of the Year, Japan
- Derivatives House of the Year, Korea



GlobalCapital
Derivatives Awards
Corporate Solutions
Provider of the Year
Award



Best Global
Multi-Asset
Prime Brokerage



- Equity Derivatives House of the Year
- Interest Derivatives House of the Year
- Commodity Derivatives House of the Year
- Japan House of the Year



General Categories

- #1 Overall Actionable Trade Ideas
- #2 Overall Credit Strategy
- #3 Overall Fixed Income Research

Fixed Income Categories

- #1 Non-Bank Financial Institutions - 9th consecutive year
- #1 TMT - 3rd consecutive
- #1 General Industries – 2nd consecutive year
- #1 Corporate Hybrid Bonds – 2nd consecutive year
- #2 Banks
- #2 Autos
- #2 Consumer Products & Retail
- #2 Utilities



The Banker
Investment Banking
Awards 2017
MOST INNOVATIVE
INVESTMENT BANK
FOR FICC TRADING

- Most Innovative IB for Fixed Income, Currencies and Commodities (FICC) Trading



Real Estate Fund
Administrator of the Year



- Best FCM - client service
- Best capital introduction service



The Banker
Investment Banking
Awards 2017
MOST INNOVATIVE
INVESTMENT BANK FOR RISK
MANAGEMENT

Most Innovative IB for Risk Management



Prime Broker of the Year

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T3-17



Coopers Gap Wind Farm
- 453MW
Project Financing

AUD 575,000,000

Mandated Lead Arranger &
Hedge Provider

AUG 2017 AUSTRALIA

Société Générale a agi comme arrangeur chef de file mandaté et coordinateur des opérations de couverture pour le financement du projet Coopers Gap Wind Farm d'un montant total de 575 millions de dollars australiens. Le parc éolien se situe à Cooranga North, à environ 250 kilomètres au nord-ouest de Brisbane. A la livraison, ce sera le plus grand parc éolien d'Australie, avec une capacité de 453 MW. Il produira environ 1 510,000 MWh d'énergie renouvelable, pour plus de 260,000 logements australiens. L'énergie renouvelable produite réduirait les émissions de CO2 d'environ 1,180,000 tonnes par an, ce qui équivaut à retirer plus de 340,000 voitures de la circulation.



237 Park Avenue
CMBS Loan

USD 781,000,000

Co-Leader

AUG 2017 USA

Société Générale a conjointement originé 781 millions de dollars de prêt immobilier à usage commercial à taux variable avec option de conversion à taux fixe. Cette transaction est particulièrement remarquable, car c'est non seulement le premier prêt-relais d'envergure à taux variable transitionnel avec option de conversion en CMBS à taux fixe, mais également la première opération avec RXR Realty, client clé et prioritaire pour notre banque. Ceci nous ouvre les portes vers d'autres partenariats avec RXR. 237 Park Avenue ancre fermement Société Générale dans les banques de tout premier niveau pour les investisseurs d'immobilier commercial.



Stada

LBO Financing



EUR 3,175,000,000

Mandated Lead Arranger
Bookrunner

AUG 2017 GERMANY

Société Générale a agi comme Arrangeur principal, Teneur de Livre et Souscripteur pour le financement d'un LBO de 3,175 milliards d'euros pour l'offre publique d'achat du conglomérat pharmaceutique allemand Stada Arzneimittel AG (« Stada ») conseillé par les fonds Bain Capital et Cinven. Société Générale a aussi été reconnue comme conseiller en M&A. Société Générale a agi comme Co-Arrangeur, Co-Teneur de Livre et Co-Souscripteur dans un groupe de banque de financement ayant soutenu les Sponsors dès le début de la transaction. Le financement inclut un prêt moyen terme senior garanti de 1.7 milliards d'euros, une émission obligataire de 735 millions d'euros, une émission obligataire non garantie de 340 millions d'euros, accompagnés d'un crédit renouvelable de 400 millions d'euros. Stada est l'un des principaux laboratoires pharmaceutiques allemands et se classe parmi les plus grands producteurs de génériques en Europe. La société développe et commercialise des produits avec des composants pharmaceutiques génériques. En 2016, Stada a généré un chiffre d'affaire consolidé de 2,17 milliards d'euros.



DBS Group Holdings Ltd

144A/Reg S 5-year Senior
Unsecured Inaugural Green Bond

USD 500,000,000

Joint Bookrunner

July 2017 Singapore

Le plus grand groupe bancaire de Singapour, DBS Group Holdings Ltd ("DBS"), a lancé sa première obligation verte en juillet 2017 pour un montant de 500 millions de dollars en format 144A/RegS. Cette transaction a été la toute première obligation verte d'une banque Singapourienne, ainsi que le premier « Green Bond » singapourien vendu à des investisseurs étrangers. L'opération s'est conclue au prix le plus bas, au moment de l'émission, pour une obligation 5 ans à coupon variable émise par une banque de la région Asie Pacifique en 2017. Avec un carnet d'ordre de plus de 900 millions, la transaction a atteint une sursouscription d'environ 1.8 fois. Elle représente le premier mandat de Société Générale pour une obligation verte à Singapour et constitue une nouvelle étape importante dans le développement de notre franchise « Green Bond » en Asie, après les récents succès en Chine et en Inde. Elle constitue également le quatrième mandat obligataire avec DBS où la Société Générale a été impliquée en tant que Coordinateur Global et/ou Bookrunner, après plusieurs autres transactions inaugurales du groupe Singapourien.



Europcar

Acquisition of Goldcar

EUR 1,640,000,000 Bridge&RCF
EUR 176,349,620 ABB

M&A Advisor
MLA & Bookrunner - Bridge&RCF
Joint Global Coordinator & Joint
Bookrunner - ABB Cap. Increase

2017 FRANCE

Société Générale a agi en tant que conseil M&A, arrangeur mandaté et teneur de livre pour le financement bancaire et comme coordinateur global et teneur de livre associés de l'augmentation de capital et teneur de livre associé d'une émission d'obligation HY dans le cadre de l'acquisition par le Groupe Europcar de Goldcar, acteur majeur de la location de véhicules low-cost en Europe. Cette acquisition stratégique consécutive à l'acquisition de Buchbinder en Allemagne permet à Europcar de devenir n°1 européen de la location de véhicules low-cost. Le financement inclut un prêt relais multi-tranche de 1040 millions d'euros et un RCF 5 ans de 500 millions d'euros arrangés par Europcar ainsi qu'une augmentation de capital de 175 millions d'euros. Cela illustre la proximité de Société Générale avec Europcar et son actionnaire principal Eurazeo.



Suez

Acquisition of GE Water



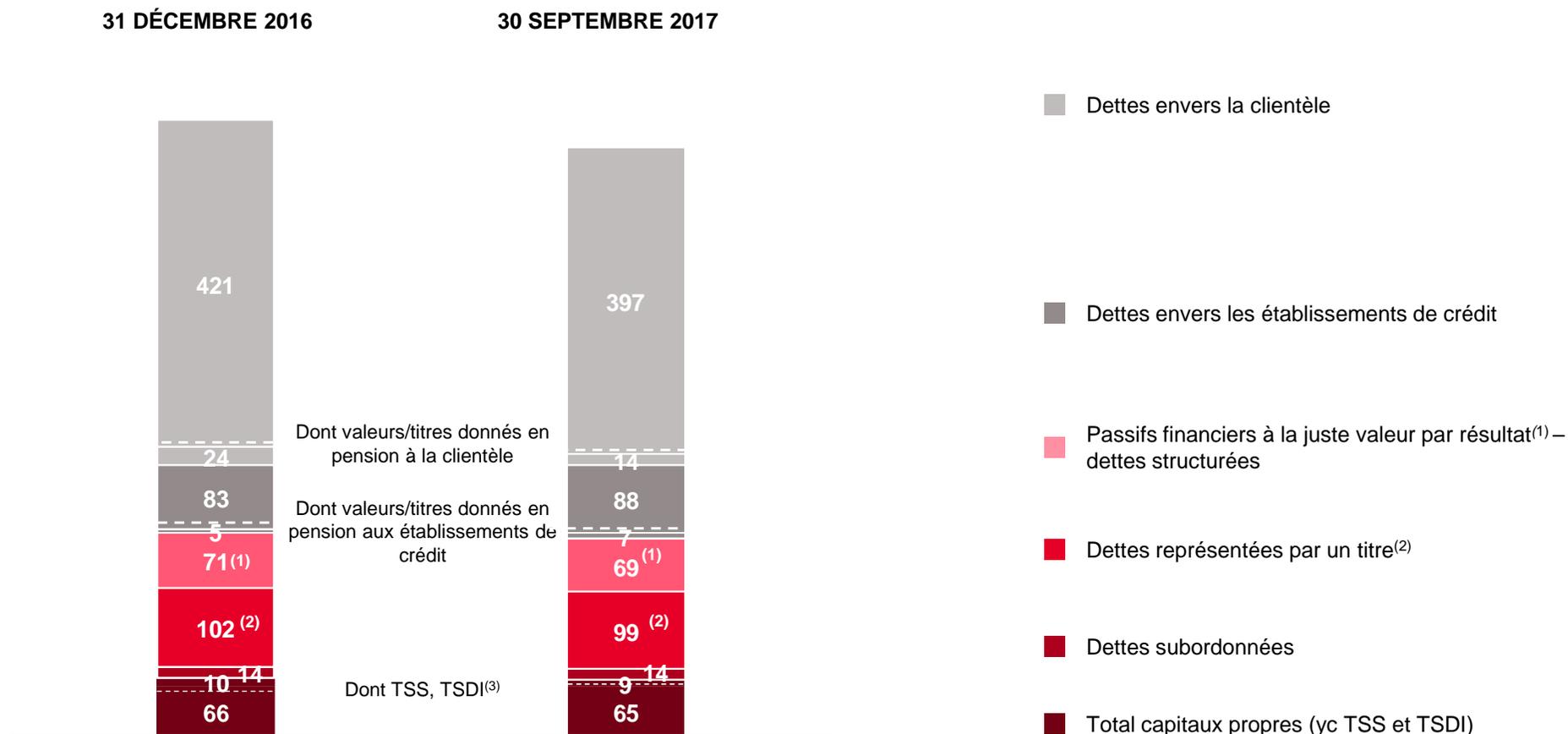
USD 3,400,000,000

Financial Advisor

SEP. 2017 USA

Société Générale a agi comme conseil financier à l'achat et de notation, structuring bank, bridge underwriter, teneur de livre pour les émissions obligataires seniors et hybrides et coordinateur global de l'augmentation de capital de SUEZ pour l'acquisition de GE Water (3.4 milliards de dollars), la plus importante depuis son IPO. Cette transaction transforme SUEZ en un leader mondial de l'eau industrielle et générera d'importantes synergies de coûts (65 millions d'euros) et de revenus (200 millions d'euros). GE Water et les activités eau industrielle de SUEZ seront rassemblés dans une nouvelle division dont CDPQ a acquis 30%. Cette opération illustre la capacité de Société Générale à accompagner ses clients dans leurs transactions majeures mais aussi de la pertinence du modèle combinant expertise conseil et produit.

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 : 36,0 Md EUR à fin T3-17 et 41,7 Md EUR à fin T4-16

(2) Dont : SGSCF : (7,1 Md EUR), SGSFH : (10,8 Md EUR), CRH : (6,3 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (4,1 Md EUR), conduits : (9,4 Md EUR) à fin septembre 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 : 30,4 Md EUR à fin T3-17 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 24,1 Md EUR (dont 17 Md EUR d'émissions structurées)

Programme exécuté à hauteur de 98% au 12 octobre 2017 (23,6 Md EUR y compris 69% d'émissions structurées)

Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS 6M +18 pb (dont dette senior non préférée, dette senior préférée et obligations sécurisées) pour une maturité moyenne de 4,6 ans

Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)

Montant additionnel de 3,7 Md EUR émis par les filiales

Emissions emblématiques récentes

Bullet Tier 2 500 M AUD 10Y & TAP 150 M AUD



Société Générale
10 Y Bullet Tier 2
5.000% 19-Mai-27
650 000 000 AUD

Seconde émission Tier 2 AUD de l'année

Plus grosse émission subordonnée en AUD émise par un émetteur non domestique sur les dernières années

FRN 1 Md EUR 7Y Senior Non Préférée



Société Générale
7 Y FRN Senior Non Préférée
3mE+80bp 22-Mai-24
1 000 000 000 EUR

Plus longue émission Senior Non Préférée à taux variable

Forte diversification géographique en Europe

Double tranche 37,6 Md JPY 5Y & 42,4 Md JPY 10Y Senior Non Préférée



Société Générale
5 Y Senior Non Préférée
0.448% 26-Mai-22
37,6 Md JPY

Forte diversification des sources de financement après plusieurs émissions en EUR, USD, AUD, SEK et CHF en 2017

Fort intérêt des investisseurs japonais après les élections françaises



Société Générale
10 Y Senior Non Préférée
0.847% 26-Mai-27
42,4 Md JPY

Covered Bond 1 Md EUR 10Y Bullet



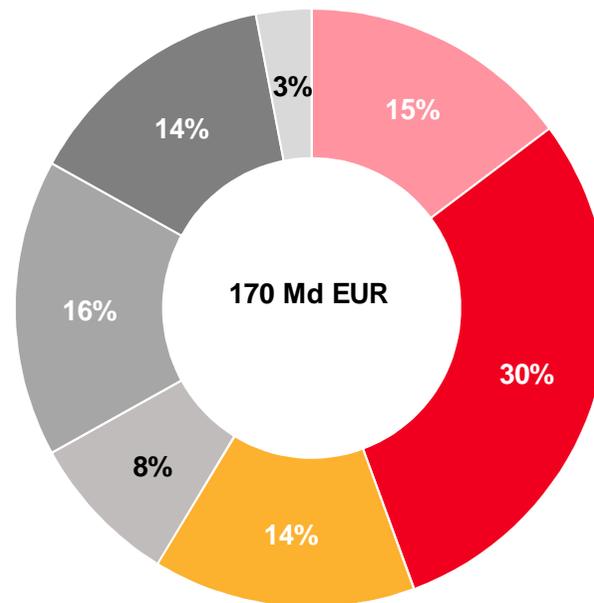
SG SFH
10 Y Covered Bond
0.750% 18-oct-27
1 000 000 000 EUR

Plus longue émission covered émise par SG SFH depuis 2014

DÉCOMPOSITION DE LA DETTE LONG TERME

Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾

30.09.17



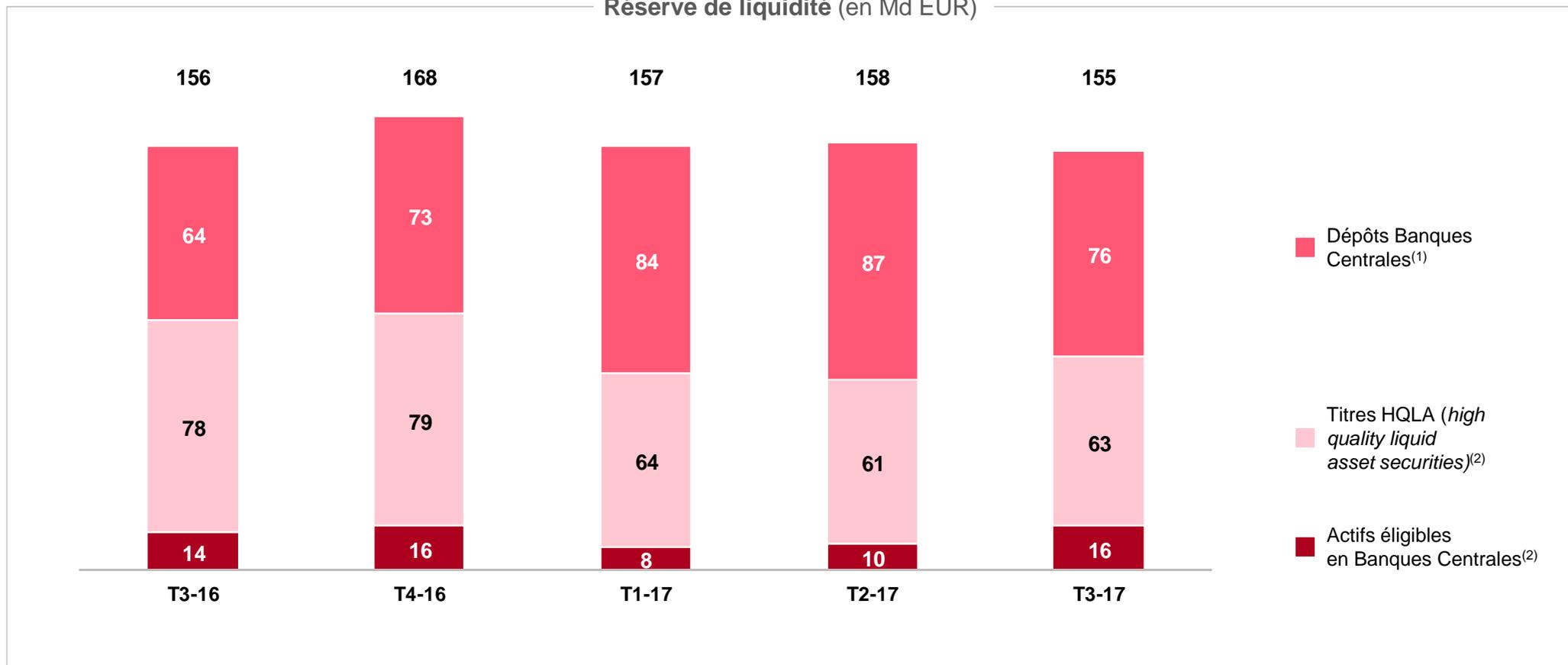
■ Dettes subordonnées⁽²⁾
 ■ Passifs interbancaires long terme⁽⁵⁾
 ■ Filiales (dette sécurisée et non sécurisée)

■ Emissions Senior Non-Préférées
 ■ Émissions Senior vanille Préférées non sécurisées⁽³⁾
 ■ Emissions Senior structurées
 ■ Emissions sécurisées⁽⁴⁾

- (1) Voir notes méthodologiques
 (2) Dont dettes subordonnées à durée indéterminée
 (3) Dont CD & CP > 1 an
 (4) Dont CRH
 (5) Dont institutions financières

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 123% en moyenne au T3-17

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	9M-17	2016	9M-16
Actions existantes	807 714	807 293	807 188
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 892	4 294	4 116
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	2 343	4 232	4 478
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	800 478	798 768	798 594
Résultat net part du Groupe	2 737	3 874	3 484
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(349)	(472)	(337)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	2 388	3 402	3 147
BNPA (en EUR)	2,98	4,26	3,94
BNPA* (en EUR)	3,12	4,55	4,19

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 30 septembre 2017, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe

* Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA. Voir notes méthodologiques

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE

<i>Fin de période</i>	9M-17	2016	9M-16
Capitaux propres part du Groupe	60 254	61 953	60 886
Titres super subordonnés (TSS)	(9 082)	(10 663)	(10 232)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(272)	(297)	(372)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(154)	(171)	(178)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	181	75	47
Actif Net Comptable	50 926	50 897	50 151
Ecarts d'acquisition	5 028	4 709	4 798
Actif Net Tangible	45 899	46 188	45 353
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	800 848	799 462	799 217
ANA** (EUR)	63,6	63,7	62,8
Actif Net Tangible (EUR)	57,3	57,8	56,7

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 30 septembre 2017, 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>	9M-17	2016	9M-16
Capitaux propres part du Groupe	60 254	61 953	60 886
Titres super subordonnés (TSS)	(9 082)	(10 663)	(10 232)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(272)	(297)	(372)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(154)	(171)	(178)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 082)	(1 273)	(1 493)
Provision pour dividende	(1 321)	(1 759)	(1 675)
Fonds propres ROE	48 342	47 790	46 936
Fonds propres ROE moyens	48 132	46 531	46 253

Voir notes méthodologiques

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 30 septembre 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 novembre 2017.

Les éléments financiers présentés au titre du troisième trimestre et de la période s'achevant le 30 septembre 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 381 et s. et page 401 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 – Éléments non économiques et exceptionnels – passage des éléments comptables aux éléments sous-jacents

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.

Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement ponctuel ou récurrent (éléments exceptionnels), sont détaillés en annexe (page 26).

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 (2/3)

	(En M EUR)	T3-17	T3-16	9M-17	9M-16
Banque de détail en France	Coût net du risque	104	172	389	495
	Encours bruts de crédits	195 243	189 232	191 061	188 244
	Coût du risque en pb	21	36	27	35
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	Coût net du risque	105	201	257	602
	Encours bruts de crédits	125 914	120 348	125 259	117 656
	Coût du risque en pb	33	67	27	68
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	(7)	36	16	280
	Encours bruts de crédits	137 907	156 888	148 650	146 276
	Coût du risque en pb	(2)	9	1	26
Groupe Société Générale	Coût net du risque	201	409	662	1 367
	Encours bruts de crédits	467 995	479 068	472 862	464 323
	Coût du risque en pb	17	34	19	39

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 1^{er} janvier 2016, sur la base de 11% des encours pondérés des métiers.

8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles sont définis dans la méthodologie, page 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 48 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.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

11 – 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 banques centrales, disponibles et après décote.

12 – La décomposition de la dette long terme est basée sur les états financiers du Groupe et prend en compte les ajustements suivants, pour faciliter la lecture. Elle inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre avec la maturité supérieure à un an à la date d’émission. Les encours de SG Euro-CT (figurant parmi les pensions livrées) et des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme) ne sont pas inclus dans le total dettes représentées par un titre.

(Note : En raison des règles d’arrondi, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté.

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 « Investisseurs ».



L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

+33 (0)1 42 14 47 72

investor.relations@socgen.com



www.societegenerale.com/fr/investisseurs

