
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DE L'ANNÉE
ET DU 4^E TRIMESTRE 2017

■
08.02.2018
■

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.

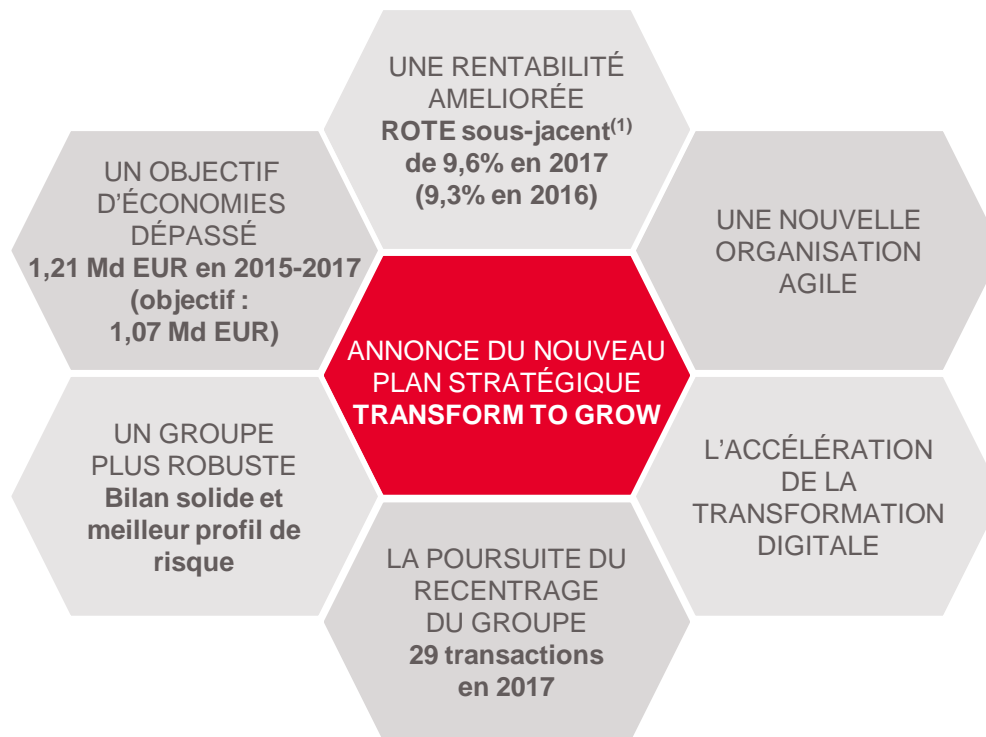
Il est recommandé aux investisseurs de tenir compte des facteurs d'incertitudes et de risque susceptibles d'affecter les opérations du Groupe lorsqu'ils examinent les informations contenues dans les éléments de projection. Au-delà des obligations légales en vigueur, Société Générale ne s'engage aucunement 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 l'année s'achevant le 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 7 février 2018 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

1

INTRODUCTION

NOS RÉALISATIONS EN 2017



(1) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels. Voir p. 35 et Méthodologie

NOS RÉALISATIONS EN 2017

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Accélération de la transformation
et maintien de la dynamique
commerciale

Renforcement de la part des
commissions dans les revenus
grâce aux relais de croissance

Confirmation de la position de
Boursorama comme leader français
de la banque en ligne

RONE⁽¹⁾ 12,5%

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Contribution record au résultat net
part du Groupe : ~2 Md EUR

Excellente performance financière
en Europe

Redressement réussi en Russie

Assurance : augmentation de la part
des contrats en unités de compte

ALD :
succès de la mise en œuvre de la
stratégie

RONE⁽¹⁾ 17,7%

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Forte reconnaissance du marché

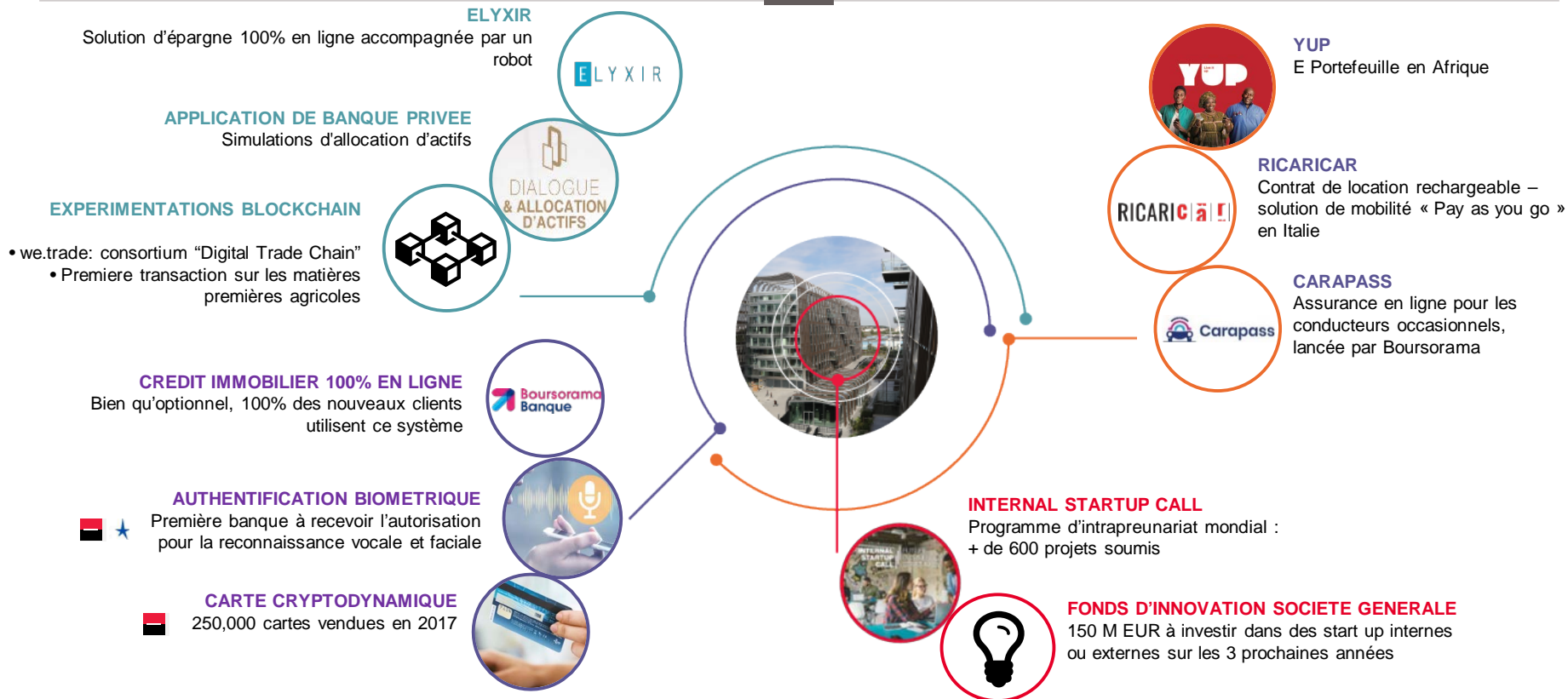
Gains de parts de marché

Contrôle strict des coûts et des
ressources rares

RONE⁽¹⁾ 10,9%

(1) Hors provision pour PEL/CEL pour la Banque de détail en France et éléments exceptionnels (Cf. p. 35)

A LA POINTE DE L'INNOVATION

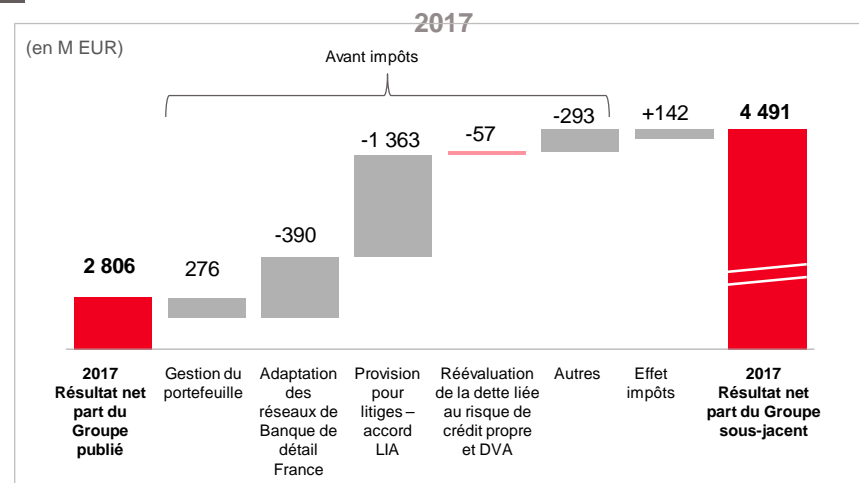
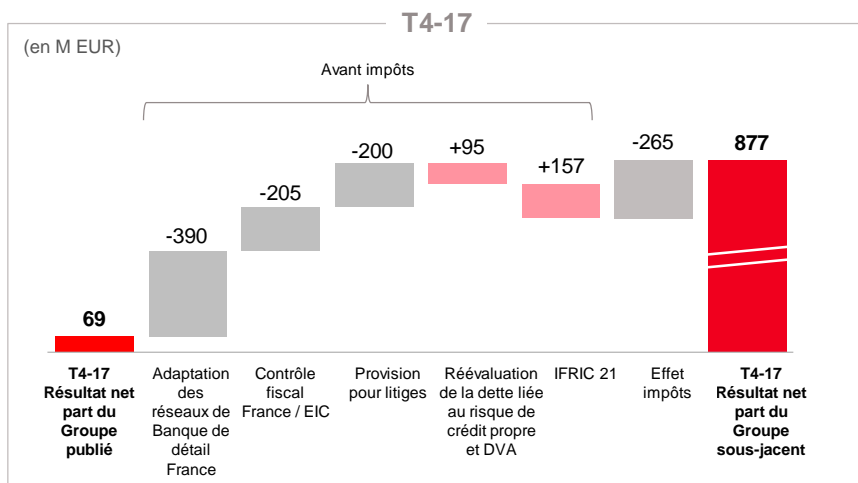


2

—

RÉSULTATS DU GROUPE

DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET SOUS-JACENT



Éléments exceptionnels au T4-17

Accélération de l'adaptation des réseaux de la Banque de détail en France (-390 M EUR)

Dotation additionnelle à la provision pour litiges (-200 M EUR)

Contrôle fiscal en France / amende « Echange Image Chèque » (-205 M EUR)

Effets des réformes fiscales (États-Unis : -253 M EUR et France : -163 M EUR) inclus dans l'effet impôts

Autres éléments exceptionnels en 2017

Gestion du portefeuille : Antarius (+203 M EUR) et cession de SG Fortune (+73 M EUR)

Litiges: accord transactionnel avec LIA (-963 M EUR) et dotation nette à la provision pour litiges (-400 M EUR)

Autres : contrôle fiscal en France / amende « Echange Image Chèque » (-205 M EUR) et ajustement des couvertures dans la Banque de détail en France (-88 M EUR)

BONNE PERFORMANCE SOUS-JACENTE

Revenus ⁽¹⁾	
2017 25,1 Md EUR +0,5% /2016	T4-17 6,2 Md EUR +0,8% /T4-16
Frais de gestion ⁽¹⁾	
2017 17,2 Md EUR +1,5% /2016	T4-17 4,6 Md EUR +3,1% /T4-16
Coût net du risque ⁽²⁾	
2017 19 pb -18 pb /2016	T4-17 22 pb -8 pb /T4-16
Résultat net part du Groupe ⁽¹⁾	
2017 4,5Md EUR +8,4% /2016	T4 17 0,9 Md EUR -24,1% /T4-16
Rentabilité ⁽¹⁾	
ROTE 2017 9,6% ROE 2017 8,3%	

Revenus

En cours de stabilisation dans la Banque de détail en France
Performance record dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Performance résiliente de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Trajectoire de **coûts** reflétant les développements stratégiques

Coût du risque très faible

Hausse du **résultat net part du Groupe** sous-jacent en 2017

Dividende proposé : 2,20 EUR par action⁽³⁾

(1) Données sous-jacentes : ajusté des éléments non-économiques et exceptionnels. Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21 pour les données trimestrielles. Voir : p. 35 et Méthodologie

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

(3) Dividende 2017 proposé par le Conseil d'administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires

COÛT DU RISQUE FAIBLE DANS TOUS LES MÉTIERS



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

BILAN SOLIDE

CET1⁽¹⁾ : 11,4%

Marge de gestion d'environ +380pb par rapport aux exigences réglementaires applicable en 2017

IFRS 9

Impact estimé sur le CET1 : ~-15pb au T1-18

Ratio TLAC déjà en ligne avec les exigences réglementaires

21,4% des RWA et 6,6% de l'exposition levier

Ratio de levier : 4,3%

Impact préliminaire estimé de la finalisation de Bâle 3

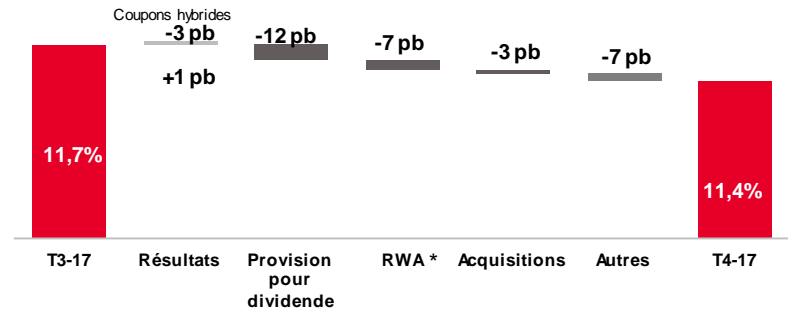
Environ +38 Md EUR d'augmentation des encours pondérés des risques au titre du risque de crédit et du risque opérationnel, sur la base du bilan et du compte de résultat au 31/12/2016

Hors mesures d'ajustement et effets des modalités de transposition dans la Loi européenne

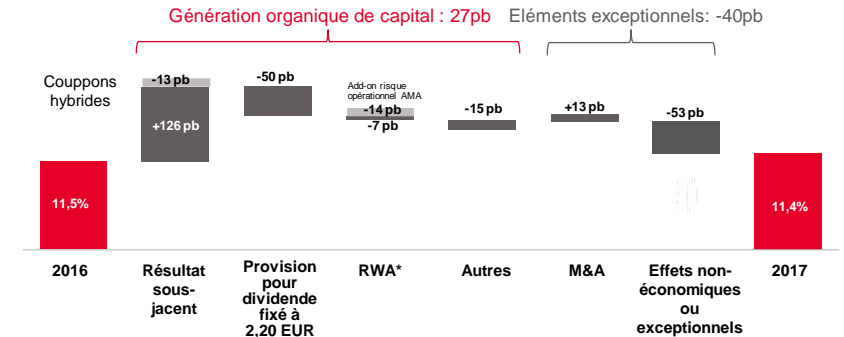
Calibration du risque de marché (FRTB) en cours de revue

Pas d'impact de l'"output floor" avant 2027

T4 2017 : Évolution du ratio CET1⁽¹⁾ non phasé (en pb)



2017 : Évolution du ratio CET1⁽¹⁾ non phasé (en pb)



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

* A périmètre et change constant

RÉSULTATS DU T4-17 ET DE L'ANNÉE 2017

Revenus⁽¹⁾ : +0,8% /T4-16 (+0,5%⁽²⁾ /2016)

Revenus conformes aux objectifs dans la Banque de détail en France
Forte croissance dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Résilience de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coûts sous-jacents⁽²⁾ : +3,1% /T4-16 (+1,5% /2016)

Strict contrôle des coûts dans la Banque de détail en France
Soutenant les investissements dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Discipline dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coût du risque commercial toujours faible

ROTE sous-jacent en hausse

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation
Produit net bancaire	6 323	6 129	+3,2%	23 954	25 298	-5,3%
<i>Produit net bancaire(1)</i>	6 228	6 177	+0,8%	24 011	25 653	-6,4%
Frais de gestion	(5 024)	(4 398)	+14,2%	(17 838)	(16 817)	+6,1%
Résultat brut d'exploitation	1 299	1 731	-25,0%	6 116	8 481	-27,9%
<i>Résultat brut d'exploitation(1)</i>	1 204	1 779	-32,3%	6 173	8 836	-30,1%
Coût net du risque	(469)	(486)	-3,5%	(1 349)	(2 091)	-35,5%
Résultat d'exploitation	830	1 245	-33,3%	4 767	6 390	-25,4%
<i>Résultat d'exploitation(1)</i>	735	1 293	-43,2%	4 824	6 745	-28,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(39)	(262)	+85,1%	278	(212)	n/s
Impôts sur les bénéfices	(558)	(508)	+9,8%	(1 708)	(1 969)	-13,3%
Résultat net part du Groupe	69	390	-82,3%	2 806	3 874	-27,6%
<i>Résultat net part du Groupe(1)</i>	3	421		2 848	4 107	
Résultat net part du Groupe sous-jacent(2)	877	1 156	-24,1%	4 491	4 145	+8,4%
ROE sous-jacent(2)	6,3%	8,6%		8,3%	7,9%	
ROTE sous-jacent(2)	7,4%	10,9%		9,6%	9,3%	

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽²⁾ : 4 491 M EUR en 2017, +8,4%/4 145 M EUR en 2016
ROTE sous-jacent : 9,6% en 2017 /9,3% en 2016

(1) Hors éléments non économiques. Voir Méthodologie et Annexes p. 35

(2) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21 (pour le T4-17 et le T4-16). Voir Méthodologie et Annexes p. 35

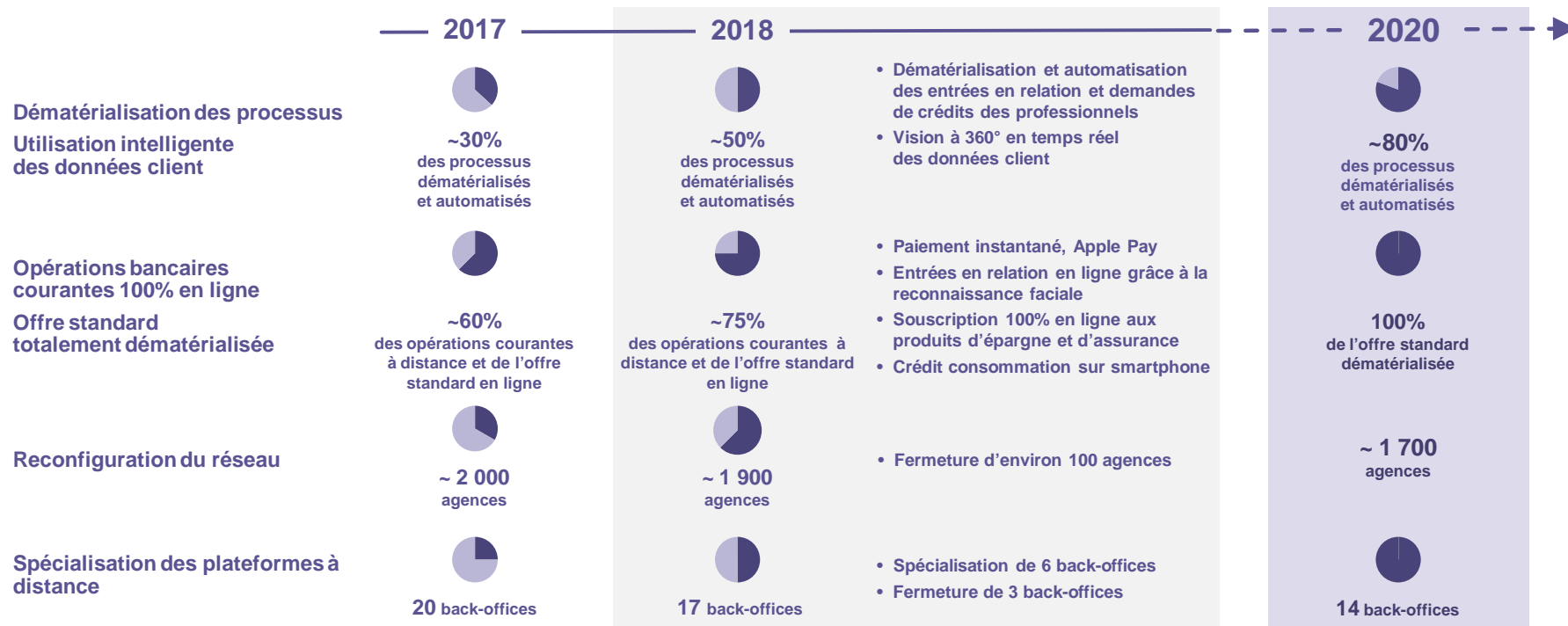
3



RÉSULTATS DES MÉTIERS

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE DE NOUVELLES ÉTAPES CLEFS EN 2018

FEUILLE DE ROUTE DE LA TRANSFORMATION DU RÉSEAU SOCIÉTÉ GÉNÉRALE



BON DYNAMISME COMMERCIAL EN 2017

Un modèle relationnel performant soutenu par nos trois enseignes

Entrées en relation clients



Entreprises⁽¹⁾ **+1,0%**



Professionnels⁽¹⁾ **+1,4%**



Clients patrimoniaux
et de banque privée⁽²⁾ **+4,7%**



Clients particuliers à fin 2017



1,3 M (+30%)

Bonne production de crédits, origination sélective

Production



Crédits immobiliers **+21%** 22,0 Md EUR



Crédits entreprises⁽³⁾ **+18%** 11,2 Md EUR

Encours



Crédits **+1,4%** 185,8 Md EUR



Dépôts **+6,6%** 195,3 Md EUR

Dont



Encours de crédits
5,1 Md EUR (+26%)

Développement des activités génératrices de commissions

Épargne



Assurance-vie **92,0 Md EUR** d'encours, **22%** de contrats en unités de compte

Banque Privée⁽⁴⁾ Actifs sous gestion à **62,2 Md EUR**

(1) Croissance des entrées en relation clients

(2) Croissance du nombre de clients pour les réseaux Société Générale et Crédit du Nord

(3) Production de crédits à moyen/long terme

(4) Données à fin décembre 2017

Variation annuelle /2016, encours moyens annuels

CONTRIBUTION NETTE REFLÉTANT LES EFFETS POSITIFS DE LA TRANSFORMATION DU MODÈLE

Revenus⁽¹⁾ : -1,0% au T4-17 et -2,9%⁽³⁾ en 2017

Hausse des commissions (+4,1%) compensant partiellement le recul de la marge nette d'intérêt (-4,6%) au T4-17

Coûts : +1,5% /T4-16 hors éléments exceptionnels, reflétant la transformation du modèle opérationnel et relationnel

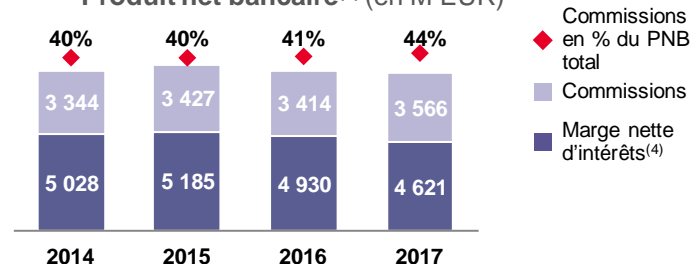
Frais de gestion en hausse de +2,5%⁽⁵⁾ /2016

Faible coût du risque

**Contribution au résultat net part du Groupe :
22 M EUR au T4-17, 1 010 M EUR en 2017
RONE⁽²⁾ : 11,8% au T4-17, 12,5% en 2017**

- (1) Hors provision PEL/CEL
 (2) Ajusté de l'application d'IFRIC 21, de la provision PEL/CEL, de l'ajustement des couvertures au T3-17 et des éléments exceptionnels (ajustement des couvertures au T3-17, adaptation des réseaux de la Banque de détail en France et amende EIC au T4-17)
 (3) Revenus en baisse de -1,9% hors ajustement des couvertures en 2017
 (4) Marge d'intérêt hors ajustement des couvertures en 2017
 (5) Hors éléments exceptionnels (adaptation des réseaux de la Banque de détail en France de -390 M EUR et amende EIC de -60 M EUR)

Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



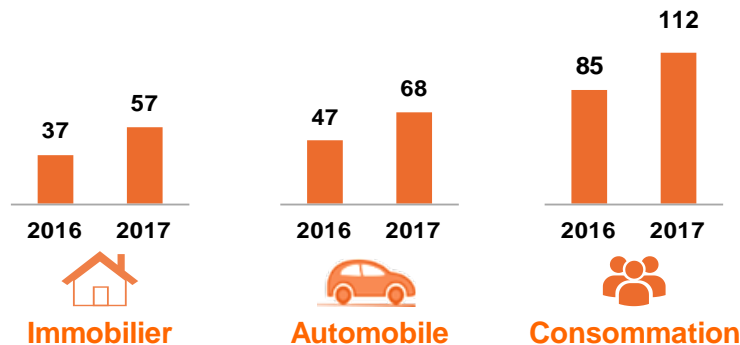
Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation
Produit net bancaire	2 084	2 177	-4,3%	8 131	8 403	-3,2%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>2 069</i>	<i>2 090</i>	<i>-1,0%</i>	<i>8 099</i>	<i>8 343</i>	<i>-2,9%</i>
Frais de gestion	(1 882)	(1 411)	+33,4%	(6 108)	(5 522)	+10,6%
Résultat brut d'exploitation	202	766	-73,6%	2 023	2 881	-29,8%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>187</i>	<i>679</i>	<i>-72,4%</i>	<i>1 991</i>	<i>2 821</i>	<i>-29,4%</i>
Coût net du risque	(184)	(182)	+1,1%	(567)	(704)	-19,5%
Résultat d'exploitation	18	584	-96,9%	1 456	2 177	-33,1%
Résultat net part du Groupe	22	402	-94,5%	1 010	1 486	-32,0%
RONE	0,8%	14,8%		9,1%	14,0%	
RONE sous-jacent(2)	11,8%	12,2%		12,5%	13,6%	

REDRESSEMENT RÉUSSI EN RUSSIE

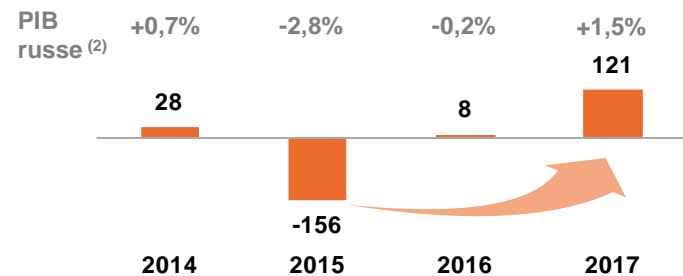
Confirmation du rebond sur le segment des particuliers

Production de crédits aux particuliers (en md RUB)



Amélioration significative de la performance financière

Contribution au résultat net part du Groupe de SG Russie⁽¹⁾ (en M EUR)



RONE 2017 : 9,6% /objectif de 5-10% ✓

Retour à la rentabilité en 2017

Redressement de la production de crédits aux particuliers (+40%* /2016)

Développement rapide des crédits aux entreprises (prêts +16%* /Q4 16)

Marges portées par la croissance des dépôts (+43%* /Q4 16)

Fermeture de 11% d'agences supplémentaires en 2017

Portefeuille de grande qualité (coût du risque à 53 bp)

Poursuite du dynamisme en 2018

Achèvement de la restructuration du réseau d'agences

Déploiement du digital store

Diversification du portefeuille d'entreprises

Poursuite attendue de la croissance des volumes

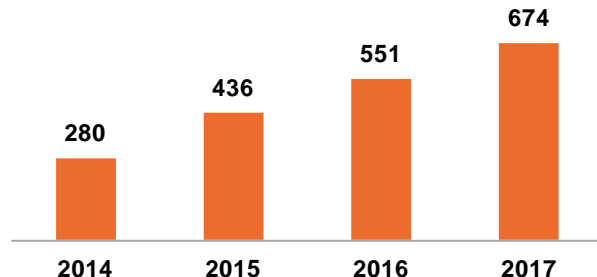
• À périmètre et taux de change constants

(1) Hors dépréciation des écarts d'acquisition en 2014, données publiées

(2) Service fédéral de statistiques

PERFORMANCE FINANCIÈRE RECORD EN EUROPE

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



RONC 2017 : 17,8%, +3 pts /2016

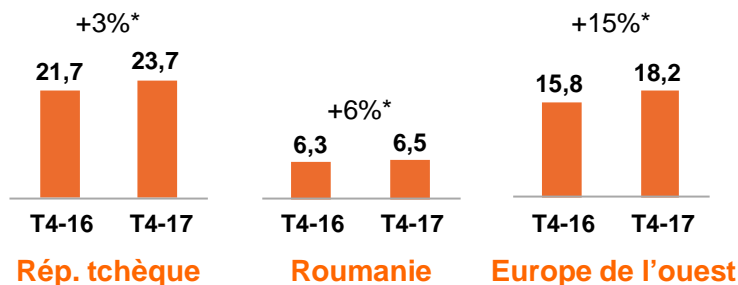
Contribution record en 2017

Conjoncture dynamique et amélioration de la confiance des ménages
Crédits en forte hausse, notamment sur le segment des particuliers
Amélioration du profil de risque

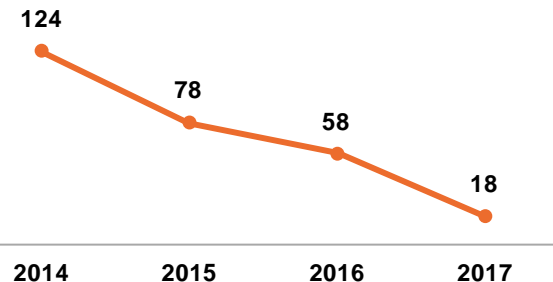
Bien positionné pour capter la croissance en 2018

Priorité à la distribution par les canaux digitaux et aux gains d'efficacité
Maintien de rendements élevés

Croissance soutenue des encours de crédits (en Md EUR)



Coût du risque en baisse significative (en pb)

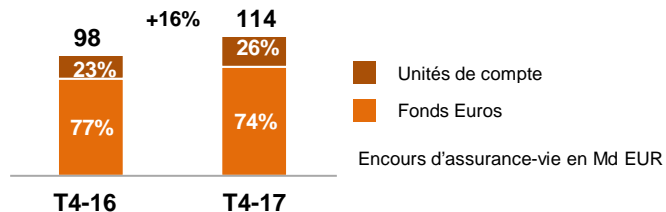


* À périmètre et taux de change constants

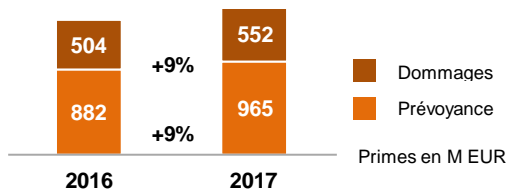
DYNAMISME SOUTENU DANS L'ASSURANCE ET LES SERVICES DE GESTION DE FLOTTE

Bon dynamisme dans l'Assurance

Produits d'épargne : encours +16% /T4-16, y compris l'acquisition d'Antarius
Augmentation de la part des contrats en unités de compte



Produits de prévoyance : forte croissance des primes



Une année fructueuse pour ALD Automotive

Performance solide en 2017 : objectifs atteints⁽¹⁾

- ✓ Croissance de la flotte +9,8% /fin 2016
- ✓ Résultat brut d'exploitation +7,1% /2016
- ✓ Résultat net +10,9% /2016

Leadership confirmé dans les solutions de mobilité

Développement et opportunités nouvelles

Croissance dynamique de la location privée : 78 000 contrats à fin 2017, ce qui devrait permettre d'atteindre l'objectif de 150 000 véhicules en 2019

2 acquisitions stratégiques en 2017

BBVA AUTORENTING

merlion FLEET

(1) Données reposant sur les chiffres publiés et les objectifs concernant exclusivement ALD

BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE

Forte génération de revenus

Revenus +8,3%* /T4-16, grâce à la hausse des volumes dans tous les métiers. Rythme soutenu de croissance des crédits dans les principales filiales et régions (+9%*), alimenté par la forte croissance des dépôts (+10%*)

Bonne croissance des encours de crédit en Afrique (+13%*)

Investissement dans le développement de l'activité

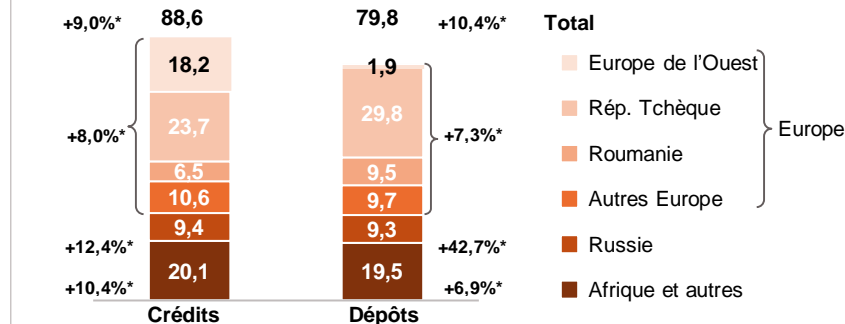
Soutien continu aux métiers à forte croissance

Effet ciseaux positif en 2017

Contribution au résultat net part du Groupe :
474 M EUR au T4-17, 1 975 M EUR en 2017
RONE⁽¹⁾ : 16,5% au T4-17, 17,7% en 2017

* À périmètre et taux de change constants
 (1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 au T4

Encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation /fin T4-16)



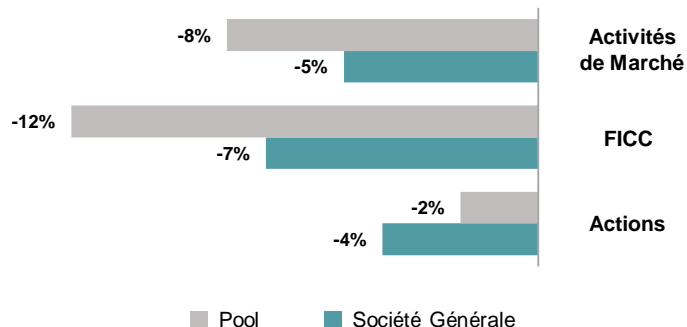
Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation		2017	2016	Variation	
Produit net bancaire	2 095	1 941	+7,9%	+8,3%*	8 070	7 572	+6,6%	+6,2%*
Frais de gestion	(1 168)	(1 071)	+9,1%	+10,7%*	(4 474)	(4 273)	+4,7%	+4,6%*
Résultat brut d'exploitation	927	870	+6,6%	+5,2%*	3 596	3 299	+9,0%	+8,3%*
Coût net du risque	(119)	(169)	-29,6%	-26,4%*	(400)	(779)	-48,7%	-51,6%*
Résultat d'exploitation	808	701	+15,3%	+12,9%*	3 196	2 520	+26,8%	+26,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(1)	n/s	n/s	36	58	-37,9%	-41,7%*
Résultat net part du Groupe	474	438	+8,2%	+11,9%*	1 975	1 631	+21,1%	+24,8%*
RONE	17,1%	15,9%			17,7%	15,2%		
RONE sous-jacent(1)	16,5%	15,3%			17,7%	15,2%		

2017 : CONQUÊTE CLIENT SOUTENUE ET AMÉLIORATION DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

Gains de parts de marché alimentés par une conquête client dynamique

Activités de Marché Produit net bancaire 2017 /2016⁽¹⁾



Forte reconnaissance du marché

"Equity Derivatives House of the Year"
"Interest Rate Derivatives House of the Year"

Risk Awards

"Europe Bank of the Year"
Project Finance International



"Best Private Bank - Western Europe"
"Best Bank for Cash Management - Western Europe"

GLOBAL FINANCE

"TMT Financing Bank of the Year"



Amélioration de l'efficacité opérationnelle



Réductions d'effectifs et revue des processus *front-to-back* :
revenus par employé *front office* sur les activités de marché en
augmentation de 2,3 M EUR en 2014 à 2,9 M EUR en 2017



Accélération du déploiement des APIs, usage du cloud et agilité
des livraisons informatiques (livraison en continu et agile@scale)



Offshoring et stratégie de localisation

Plan d'économies 2015-2017: **103%** réalisé

560 M EUR d'économies



(1) Source : communication financière de pairs. Pool : BoA, Citi, GS, JPM, MS, BNPP, DB, Nomura, SG, UBS. Actions, dont Prime Services

RÉSILIENCE DES REVENUS TRIMESTRIELS DANS UN MARCHÉ ATONE

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

PNB -3% (+1% hors effet de change) /T4-16

FICC -7% : Changes et Taux pénalisés par un environnement atone.
Demande dynamique de produits structurés et sur les marchés émergents

Actions -2% : Activités de flux en redressement. Rebond des revenus des produits structurés tirés par un dynamisme commercial dans toutes les régions malgré un contexte de marché défavorable

Prime Services +1% : poursuite de la bonne dynamique

Métier Titres +5% : bonne activité commerciale

Financement et Conseil

PNB -11% (-8% hors effet de change) /T4-16

Activités de financement solides, notamment sur les ressources naturelles

Faible demande dans un marché contrasté sur les dérivés de matières premières et les solutions de couverture pour entreprises

Les produits adossés à des actifs confirment leur potentiel de croissance

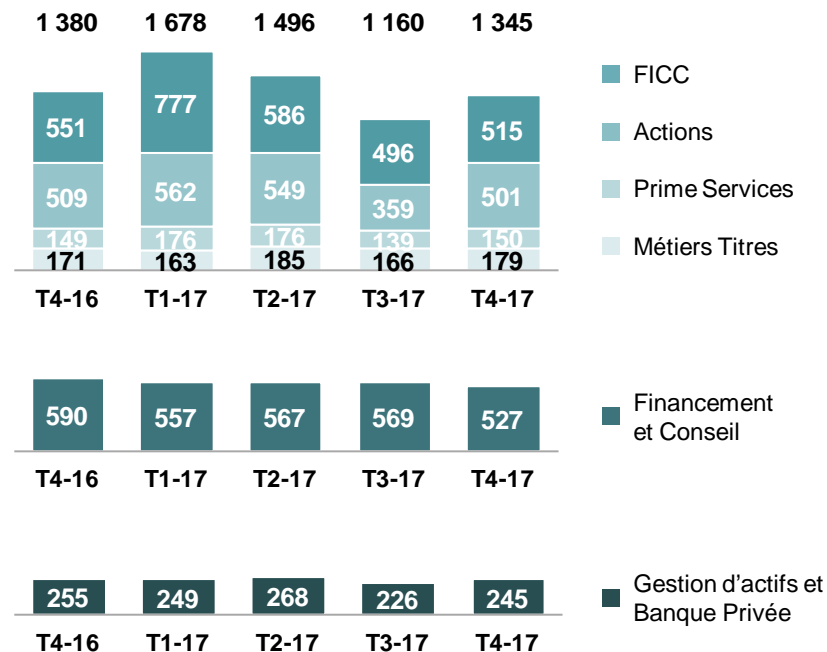
Gestion d'actifs et Banque Privée

PNB -4% /T4-16

Banque Privée : dynamisme de l'activité commerciale sur les produits structurés compensé par un recul des commissions de courtage

Lyxor : revenus en hausse dans toutes les catégories, portés par une forte collecte nette, qui atteint +13 Md EUR en 2017

Produit net bancaire (en M EUR)



MAÎTRISE DES COÛTS ET DES RISQUES

Revenus en baisse de -5% par rapport à un T4-16 robuste

Redressement après un T3-17 en retrait, +8%

Revenus 2017 en baisse de -5%

Frais de gestion stables /T4-16⁽¹⁾

Frais de gestion -2%⁽²⁾ /2016

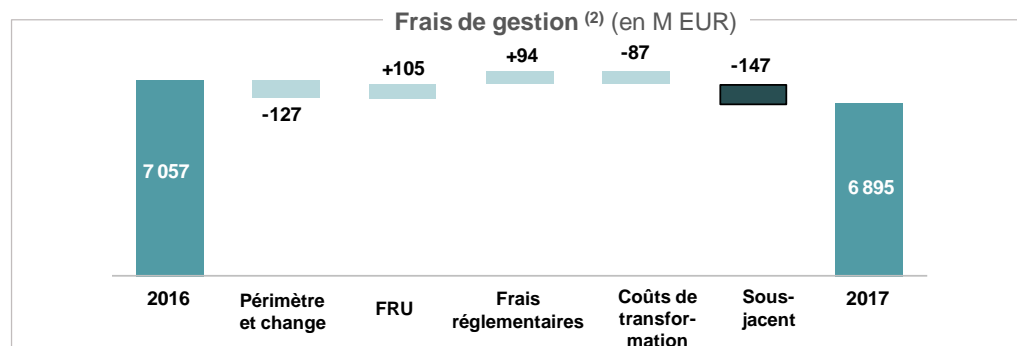
Plan d'économies 2015-2017 achevé

Gains d'efficacité résultant du plan 2018-2020

Coût du risque: bonne qualité des actifs

Reprise pour le deuxième trimestre consécutif

Contribution au résultat net part du Groupe :
368 M EUR au T4-17, 1 566 M EUR en 2017
RONE⁽²⁾ : 8,7% au T4-17, 10,9% en 2017



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation		2017	2016	Variation	
Produit net bancaire	2 117	2 225	-4,9%	-1,7%*	8 887	9 309	-4,5%	-2,9%*
Frais de gestion	(1 679)	(1 751)	-4,1%	-0,7%*	(6 895)	(6 887)	+0,1%	+1,8%*
Résultat brut d'exploitation	438	474	-7,6%	-5,2%*	1 992	2 422	-17,8%	-16,2%*
Coût net du risque	34	14	n/s	n/s	18	(268)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	472	488	-3,3%	-0,9%*	2 010	2 154	-6,7%	-5,0%*
Résultat net part du Groupe	368	432	-14,8%	-13,2%*	1 566	1 803	-13,1%	-11,7%*
RONE	10,5%	11,8%			10,8%	11,9%		
RONE sous-jacent(2)	8,7%	11,7%			10,9%	10,8%		

* À périmètre et taux de change constants

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 et du règlement du litige RMBS au T4-16

(2) Corrigé de l'application d'IFRIC 21, de la DVA, du remboursement de l'amende Euribor au T1-16 (218 M EUR) et du règlement du litige RMBS (-47 M EUR) au T4-16

AMÉLIORATION DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION SOUS-JACENT

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

+93 M EUR au T4-17 /-50 M EUR au T4-16

-53 M EUR en 2017 /-354 M EUR en 2016

Résultat brut d'exploitation 2017 hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et éléments exceptionnels

-334 M EUR en 2017 /-492 M EUR en 2016

Dotation à la provision pour litiges au T4-17 : -200 M EUR

Provision pour litiges de 2,32 Md EUR au 31 décembre 2017

Résultats du Hors Pôles

<i>En M EUR</i>	T4-17	T4-16	2017	2016
Produit net bancaire	27	(214)	(1 134)	14
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(66)	(164)	(1 081)	368
Frais de gestion	(295)	(165)	(361)	(135)
Résultat brut d'exploitation	(268)	(379)	(1 495)	(121)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(361)	(329)	(1 442)	233
Coût net du risque	(200)	(149)	(400)	(340)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(43)	(256)	236	(282)
Résultat net part du Groupe	(795)	(882)	(1 745)	(1 046)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(859)	(849)	(1 706)	(814)

Résultat brut d'exploitation

<i>En M EUR</i>	2017	2016
Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾	(1 442)	233
Accord transactionnel avec LIA	(963)	
Contrôle fiscal France	(145)	
Plus-value de cession Visa		725
Résultat brut d'exploitation hors éléments non économiques et exceptionnels	(334)	(492)

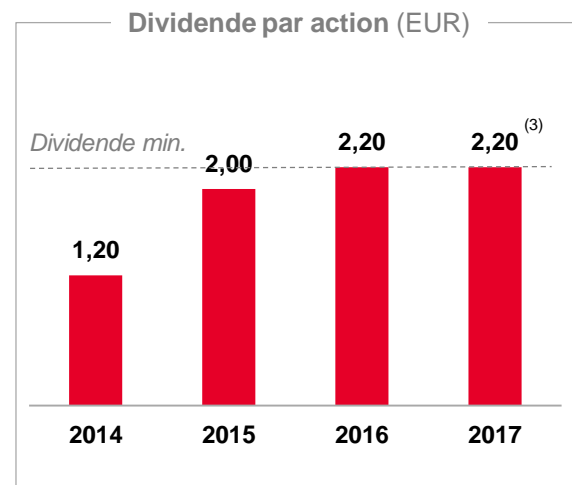
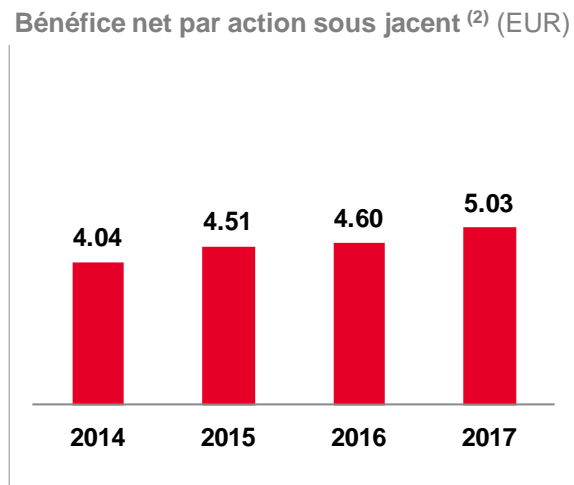
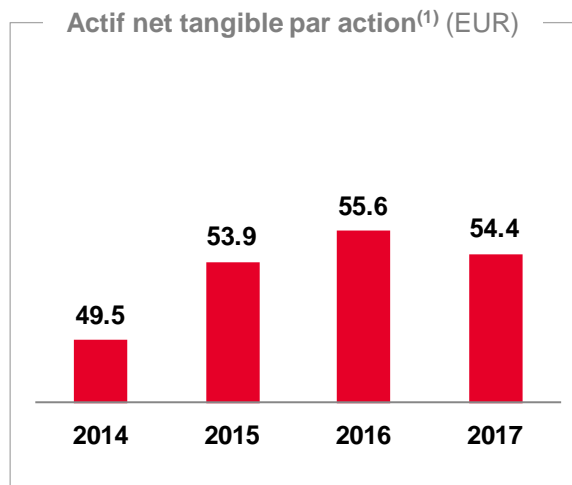
(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (Cf. p. 35)

4



CONCLUSION

VALEUR ACTIONNARIALE EN HAUSSE



Capacité démontrée à créer de la valeur pour l'actionnaire

Politique de dividende réaffirmée avec un seuil minimum de 2,20 EUR⁽³⁾ par action et un taux de distribution minimum de 50%

(1) Actif net tangible déterminé selon la nouvelle méthodologie. Voir : Méthodologie

(2) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels Voir : p. 35 et Méthodologie

(3) Dividende 2017 proposé par le Conseil d'administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires

ENGAGÉ À DÉLIVRER

PRIORITÉS STRATÉGIQUES EN 2018

1

STABILISER LES REVENUS ANNUELS DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE
ET ATTEINDRE LES GRANDES ÉTAPES DE LA TRANSFORMATION

2

DELIVRER UNE CROISSANCE ET UNE RENTABILITÉ SUPÉRIEURE
DANS LA BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

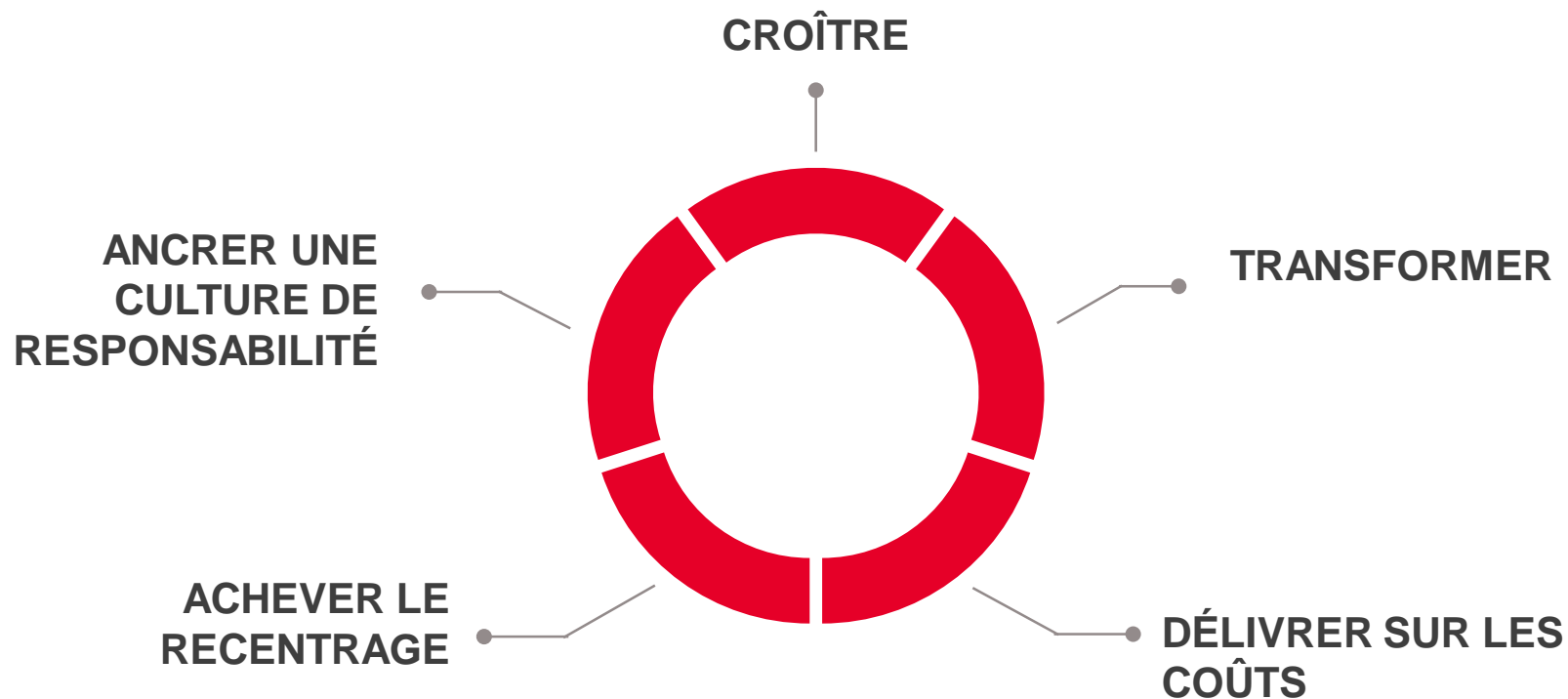
3

RENFORCER NOS POSITIONS DE LEADER
ET DÉVELOPPER DE NOUVELLES INITIATIVES DE CROISSANCE
DANS LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

4

MAINTENIR UNE DISCIPLINE STRICTE EN MATIÈRE DE COÛTS ET DE RISQUE

TRANSFORM TO GROW : PRIORITÉS STRATÉGIQUES À HORIZON 2020



5

—

CHIFFRES
CLÉS

CHIFFRES CLÉS

<i>En M EUR</i>	T4-17	Variation T4/T4	2017	Variation 2017/2016
Produit net bancaire	6 323	+3,2%	23 954	-5,3%
Frais de gestion	(5 024)	+14,2%	(17 838)	+6,1%
Coût net du risque	(469)	-3,5%	(1 349)	-35,5%
Résultat net part du Groupe	69	-82,3%	2 806	-27,6%
ROE (après impôts)	-0,4%		4,9%	
ROE*	-1,0%		4,9%	
ROE sous-jacent	6,3%		8,3%	
Bénéfice net par action *			2,98	
Actif net tangible par action (EUR)			56,78	
Actif net par action (EUR)			63,22	
Ratio Common Equity Tier 1**			11,4%	
Ratio Tier 1 **			13,8%	
Ratio global **			17,0%	

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

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

ROE sous-jacent : ajusté des éléments non économiques et exceptionnels (Cf. p. 35 et Méthodologie)

6



ANNEXES

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels détaillés par pôle	33
Résultats annuels détaillés par pôle	34
Éléments non économiques et exceptionnels	35
Ratios prudentiels CRR/CRD4	36
Ratio de levier CRR	37
Ratio TLAC	38
Plan d'économies	39

Risques

Encours pondérés des risques	40
Ventilation sectorielle des engagements du Groupe au 31.12.2017	41
Ventilation géographique des engagements du Groupe au 31.12.2017	42
Évolution des encours bruts des crédits comptables	43
Encours douteux bruts	44
Évolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	45
Exposition diversifiée à la Russie	46

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	47
Dépôts de la clientèle et épargne financière	48
Encours de crédits	49

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels	50
Résultats annuels	51
Résultats trimestriels par zone géographique	52
Résultats annuels par zone géographique	53
Décomposition des encours de crédits et de dépôts	54

Chiffres clés des assurances	55
SG Russie	56
Présence en Europe centrale et de l'est	57
Présence en Afrique	58

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	59
Résultats annuels	60
Encours pondérés des risques	61
Revenus	62
Chiffres clés	63
Impact de la CVA/DVA	64
Expertises financières reconnues	65
Transactions emblématiques	66

Financement

Structure de financement du Groupe	67
Programme d'émissions long terme	68
Décomposition de la dette long terme	69
Réserve de liquidité	70

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	71
Actif net comptable, actif net tangible	72
Tableau de passage des capitaux propres comptables aux capitaux propres servant au calcul du ROE/ROTE	73
Notes méthodologiques	74
Société Générale investment case	77

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
En M EUR	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16
Produit net bancaire	2 084	2 177	2 095	1 941	2 117	2 225	27	(214)	6 323	6 129
Frais de gestion	(1 882)	(1 411)	(1 168)	(1 071)	(1 679)	(1 751)	(295)	(165)	(5 024)	(4 398)
Résultat brut d'exploitation	202	766	927	870	438	474	(268)	(379)	1 299	1 731
Coût net du risque	(184)	(182)	(119)	(169)	34	14	(200)	(149)	(469)	(486)
Résultat d'exploitation	18	584	808	701	472	488	(468)	(528)	830	1 245
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	6	15	(4)	3	1	11	3	(1)	6	28
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	3	(1)	0	(5)	(43)	(256)	(39)	(262)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(3)	(197)	(212)	(191)	(97)	(56)	(246)	(64)	(558)	(508)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	121	74	8	6	41	33	170	113
Résultat net part du Groupe	22	402	474	438	368	432	(795)	(882)	69	390
Fonds propres normatifs moyens	11 263	10 854	11 057	10 992	14 014	14 697	11 647*	10 820*	47 981	47 363
ROE Groupe (après impôt)									-0,4%	2,2%

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

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

RÉSULTATS ANNUELS 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	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Produit net bancaire	8 131	8 403	8 070	7 572	8 887	9 309	(1 134)	14	23 954	25 298
Frais de gestion	(6 108)	(5 522)	(4 474)	(4 273)	(6 895)	(6 887)	(361)	(135)	(17 838)	(16 817)
Résultat brut d'exploitation	2 023	2 881	3 596	3 299	1 992	2 422	(1 495)	(121)	6 116	8 481
Coût net du risque	(567)	(704)	(400)	(779)	18	(268)	(400)	(340)	(1 349)	(2 091)
Résultat d'exploitation	1 456	2 177	3 196	2 520	2 010	2 154	(1 895)	(461)	4 767	6 390
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	32	51	41	37	2	30	17	11	92	129
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	(12)	36	58	(1)	24	236	(282)	278	(212)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0
Impôts sur les bénéfices	(485)	(730)	(858)	(697)	(419)	(386)	54	(156)	(1 708)	(1 969)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	441	287	26	19	157	158	624	464
Résultat net part du Groupe	1 010	1 486	1 975	1 631	1 566	1 803	(1 745)	(1 046)	2 806	3 874
Fonds propres normatifs moyens	11 081	10 620	11 165	10 717	14 442	15 181	11 400*	10 006*	48 087	46 523
ROE Groupe (après impôt)									4,9%	7,3%

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

En MEUR	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation	
Produit net bancaire	6 323	6 129	+3,2%	23 954	25 298	-5,3%	
Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*	93	(50)		(53)	(354)		Hors Pôles
DVA*	2	2		(4)	(1)		Groupe
Plus-value de cession Visa**					725		Hors Pôles
Ajustement des couvertures**				(88)			Banque de détail en France
Accord transactionnel avec LIA**				(963)			Hors Pôles
Produit net bancaire sous-jacent	6 228	6 177	+0,8%	25 062	24 928	+0,5%	
Frais de gestion	(5 024)	(4 398)	+14,2%	(17 838)	(16 817)	+6,1%	
Linéarisation IFRIC 21	157	95					
Adaptation du réseau France**	(390)			(390)			Banque de détail en France
Redressement fiscal France / EIC**	(205)			(205)			Hors Pôles/Banque de détail en France
Amende Euribor**					218		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Litige RMBS**		(47)			(47)		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Frais de gestion sous-jacents	(4 586)	(4 446)	+3,1%	(17 243)	(16 988)	+1,5%	
Charge nette du risque	(469)	(486)	-3,5%	(1 349)	(2 091)	-35,5%	
Provision pour litiges**	(200)	(150)		(800)	(350)		Hors Pôles
Accord transactionnel avec LIA**				400			Hors Pôles
Charge nette du risque sous-jacente	(269)	(336)	-19,9%	(949)	(1 741)	-45,5%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(39)	(262)	n/s	278	(212)		
Prise de contrôle d'Antarius**				203			Hors Pôles
Cession de SG Fortune**				73			Hors Pôles
Cession de Splitska Banka**		(235)			(235)		Hors Pôles
Gains ou pertes nets sur autres actifs sous-jacents	(39)	(27)	n/s	2	23		
Résultat net part du Groupe	69	390	-82,3%	2 806	3 874	-27,6%	
Effet en Résultat net part du Groupe des éléments exceptionnels et non économiques*** et d'IFRIC 21	(808)	(766)		(1 685)	(271)		
Résultat net part du Groupe sous-jacent	877	1 156	-24,1%	4 491	4 145	+8,4%	

* Éléments non économiques

** Éléments exceptionnels

*** Y compris effet de l'évolution des lois fiscales en France et aux États-Unis

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

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

En Md EUR	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres part du Groupe	59,4	62,0
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(8,5)	(10,7)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,9)	(1,9)
Écarts d'acquisition et incorporels	(6,6)	(6,3)
Participations ne donnant pas le contrôle	3,5	2,6
Déductions et retraitements prudentiels**	(5,4)	(4,4)
Fonds propres Common Equity Tier 1	40,2	40,9
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,7	10,6
Fonds propres Tier 1	48,9	51,5
Fonds propres Tier 2	11,1	12,0
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	60,0	63,6
Encours pondérés	353	355
Ratio Common Equity Tier 1	11,4%	11,5%
Ratio Tier 1	13,8%	14,5%
Ratio global	17,0%	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

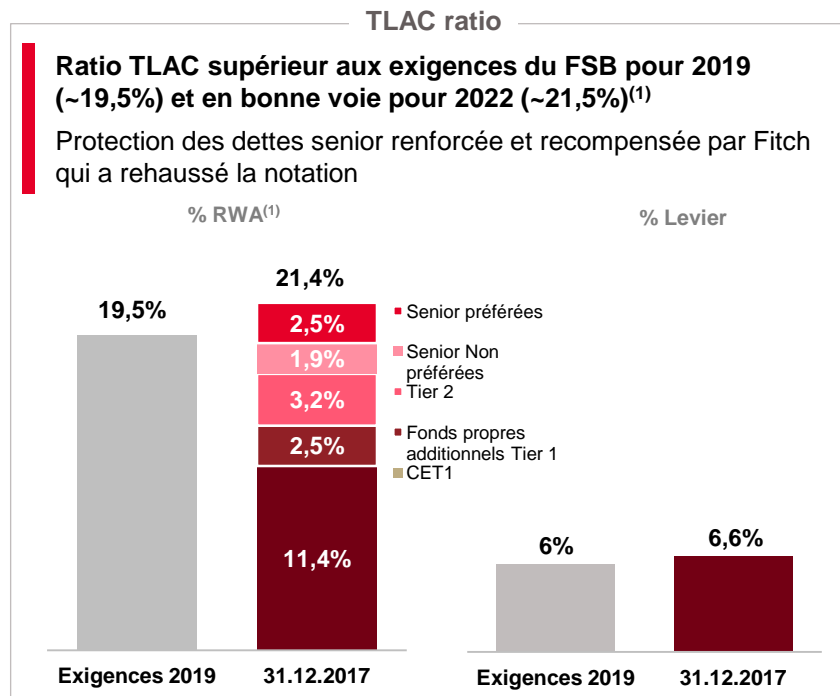
En Md EUR	31/12/2017	31/12/2016
Fonds propres Tier 1	48,9	51,5
Total bilan prudentiel (2)	1 138	1 270
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(61)	(112)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(9)	(22)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	93	91
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(11)	(10)
Exposition Levier	1 150	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

RATIO TLAC SOLIDE, DÉJÀ CONFORME AUX EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES



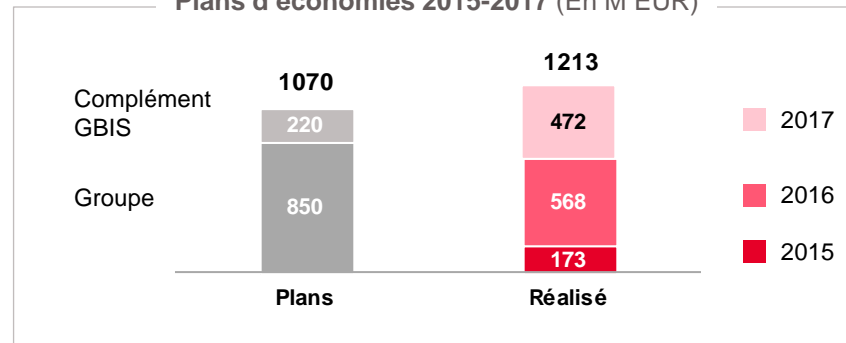
(1) Hors coussin contra-cyclique

UN PLAN D'ÉCONOMIES AU DELÀ DE LA CIBLE AVEC DES COÛTS PROJETS MOINDRES QU'ANTICIPÉS

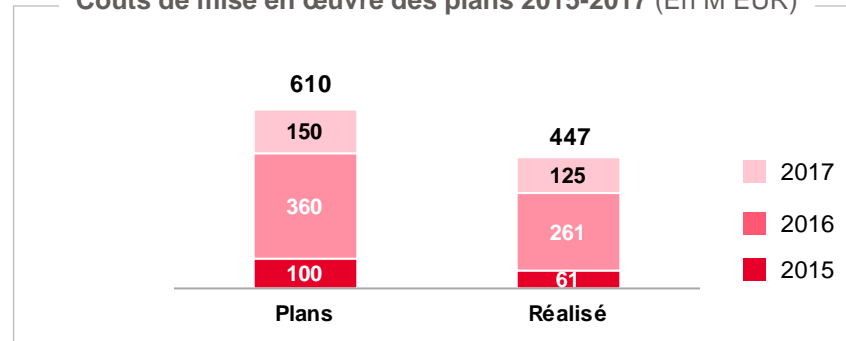
Des économies 2015-2017 atteignant un montant de 1,21 Md EUR supérieur à la cible de 1,07 Md EUR, représentant un taux de réalisation de 113%

Des coûts de mise en œuvre de 447 M EUR en cumulé sur la période 2015-2017, en deçà des anticipations

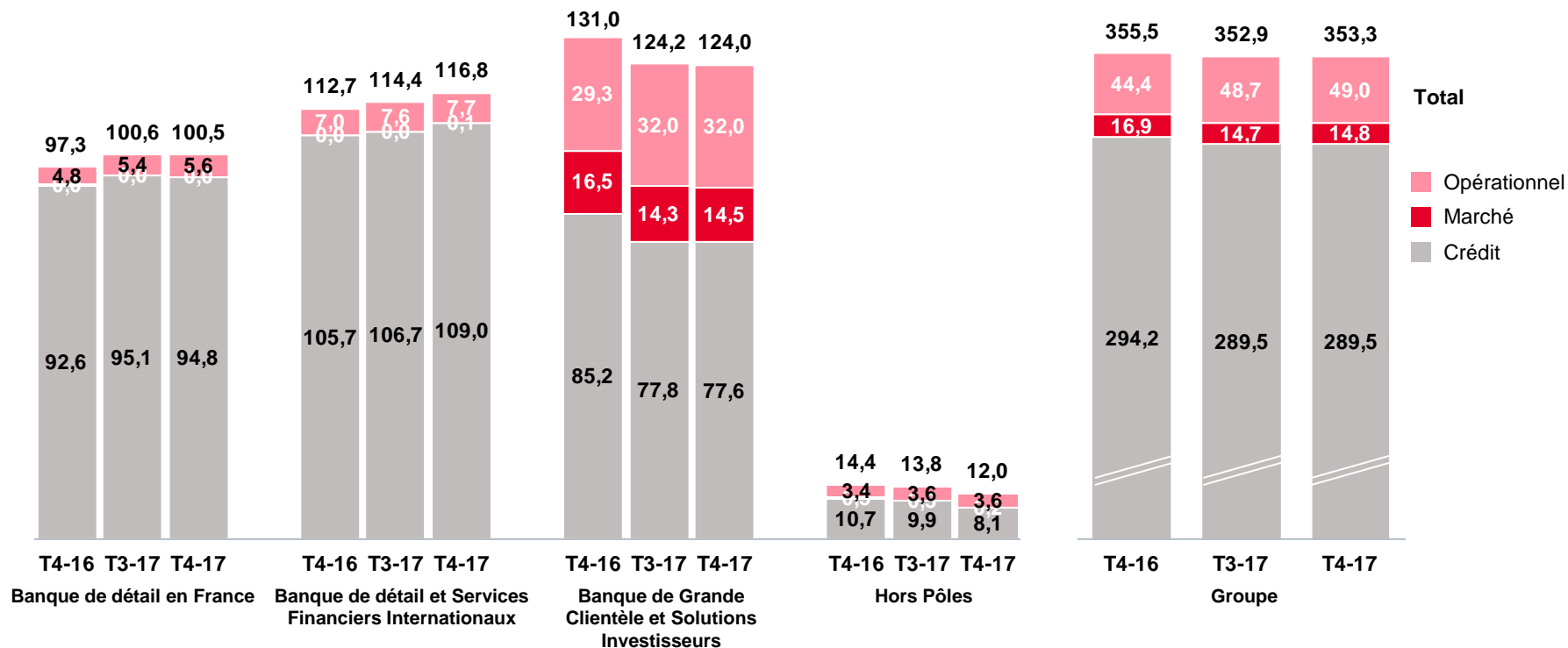
Plans d'économies 2015-2017 (En M EUR)



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

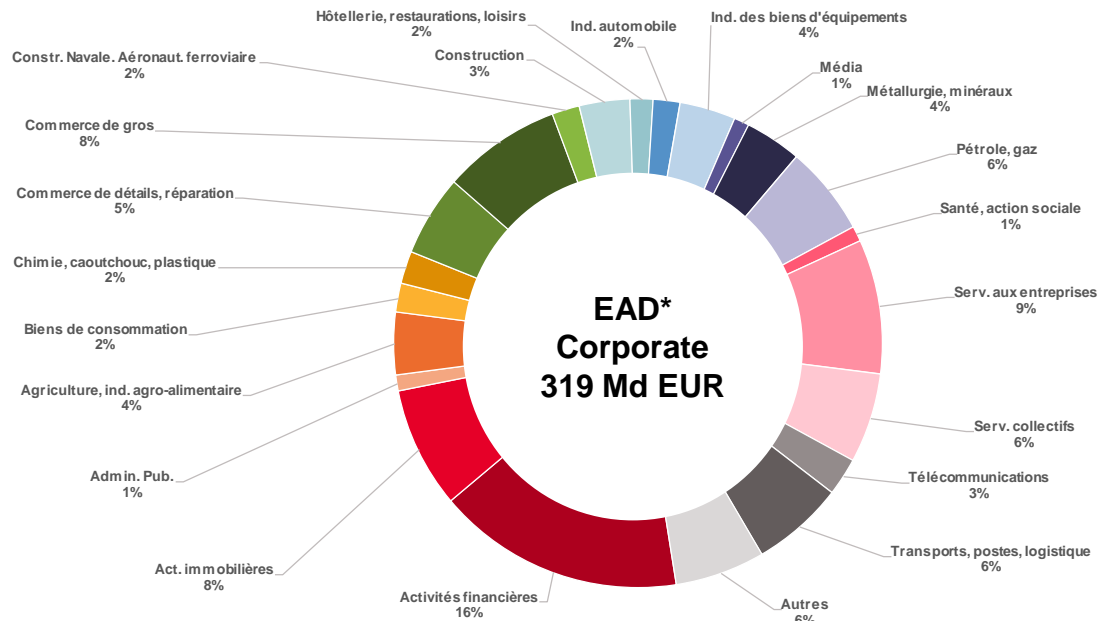


ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES* (CRR/CRD 4, EN MD EUR)



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

VENTILATION DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31.12.2017

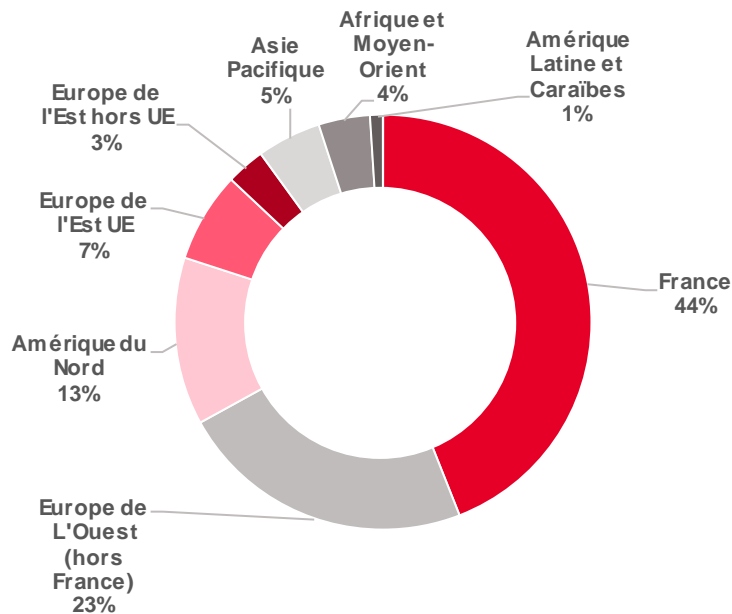


* EAD du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et hedge funds, PME, financements spécialisés, activités d'affacturage, selon l'axe de l'emprunteur, avant l'effet de substitution). Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement)

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31.12.2017

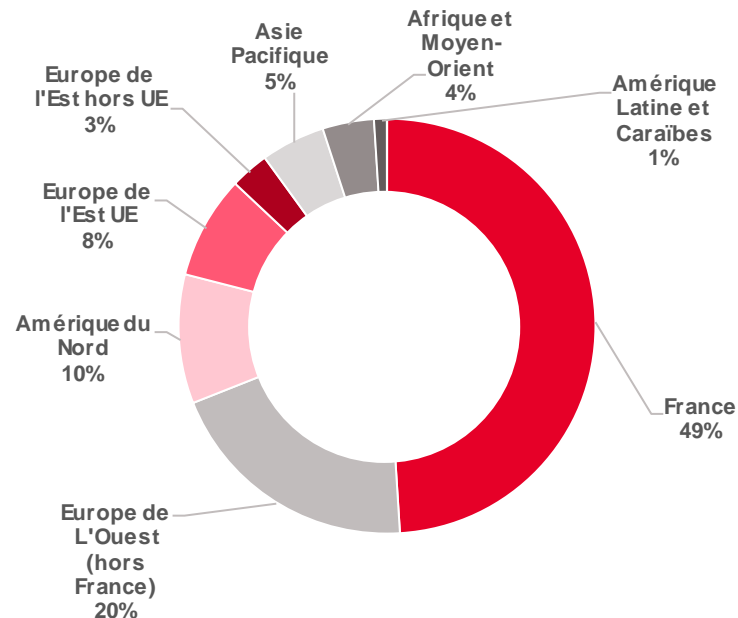
EAD bilan et hors-bilan*

Toutes clientèles confondues : 872 Md EUR



EAD bilan*

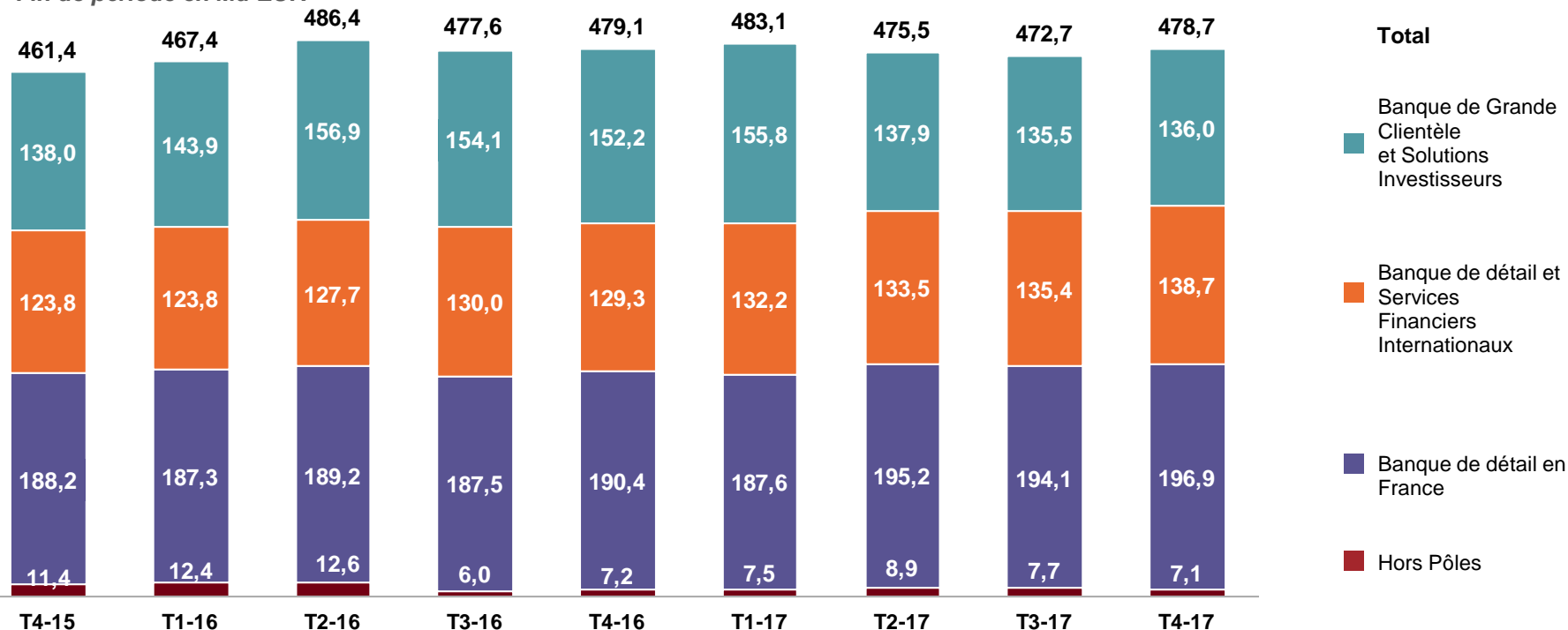
Toutes clientèles confondues : 650 Md EUR



* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement pour tous les portefeuilles)

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



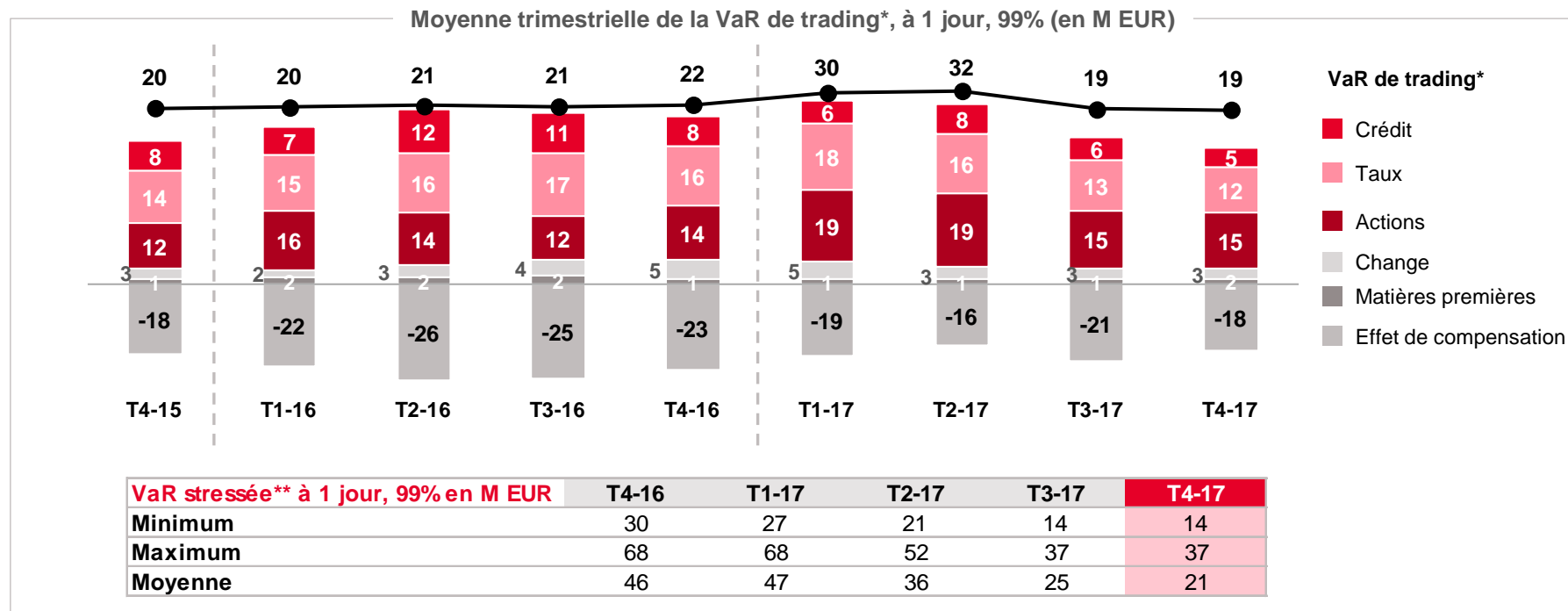
* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées
Hors entités faisant l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016
Créances brutes*	478,7	472,7	479,1
Créances douteuses*	20,9	21,4	23,9
Taux brut Groupe d'encours douteux*	4,4%	4,5%	5,0%
Provisions spécifiques*	11,3	11,8	13,7
Provisions base portefeuille*	1,3	1,4	1,5
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	61%	62%	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, plutôt qu'une période glissante d'un an

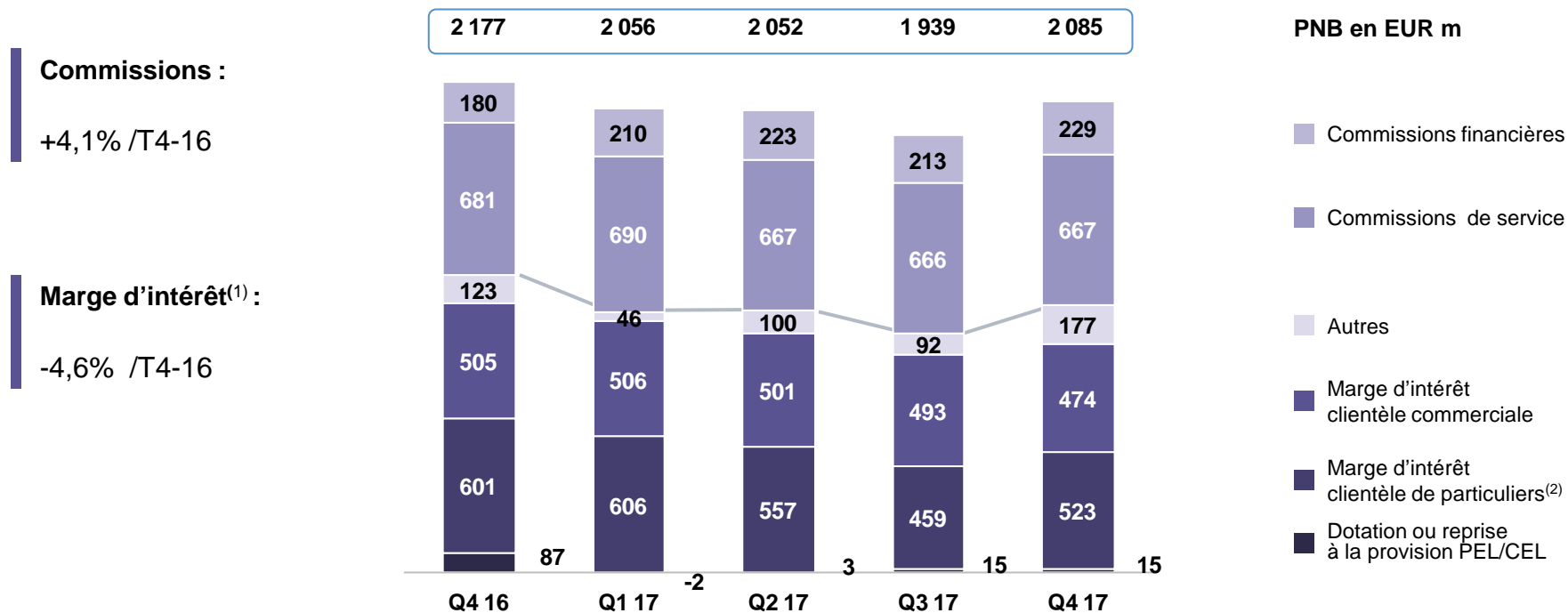
EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD⁽¹⁾ au T4-17 : 15,9 Md EUR

(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

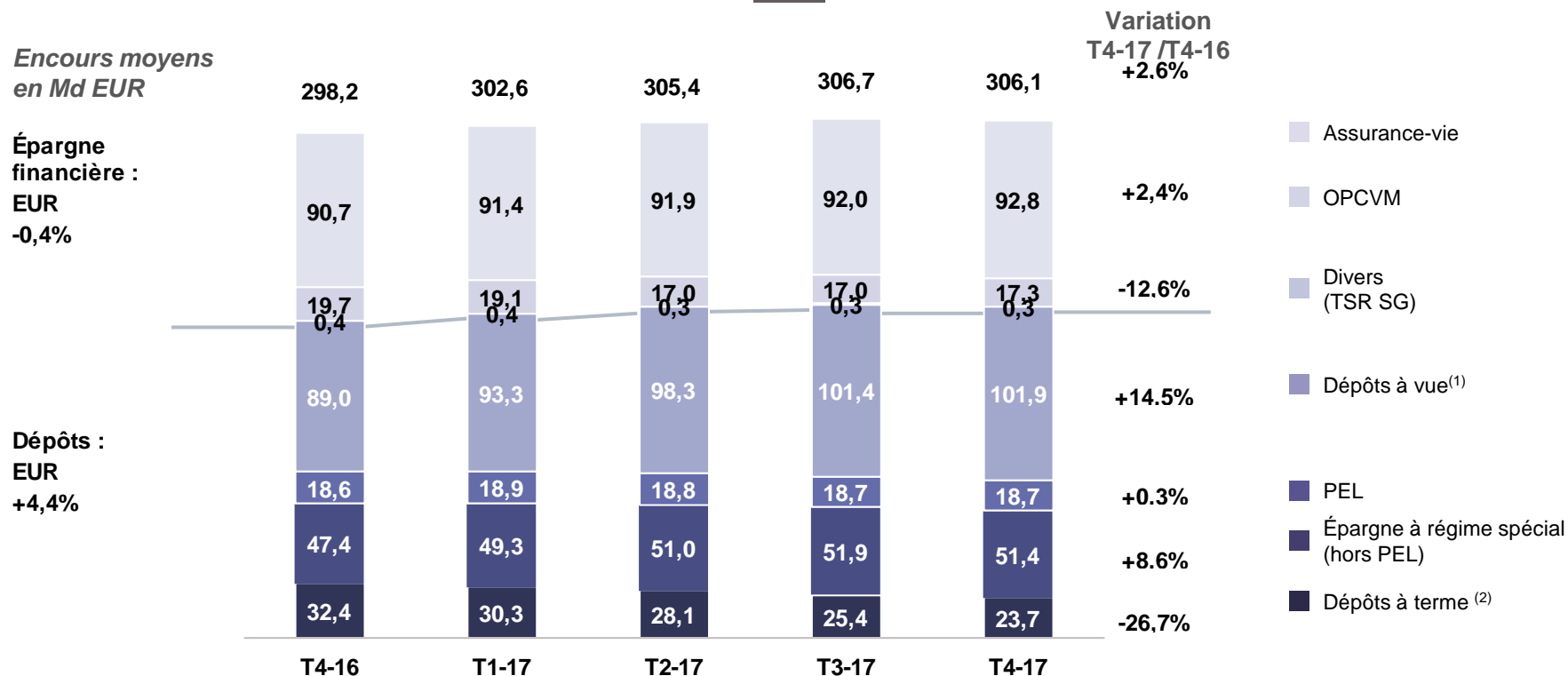
ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE



(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

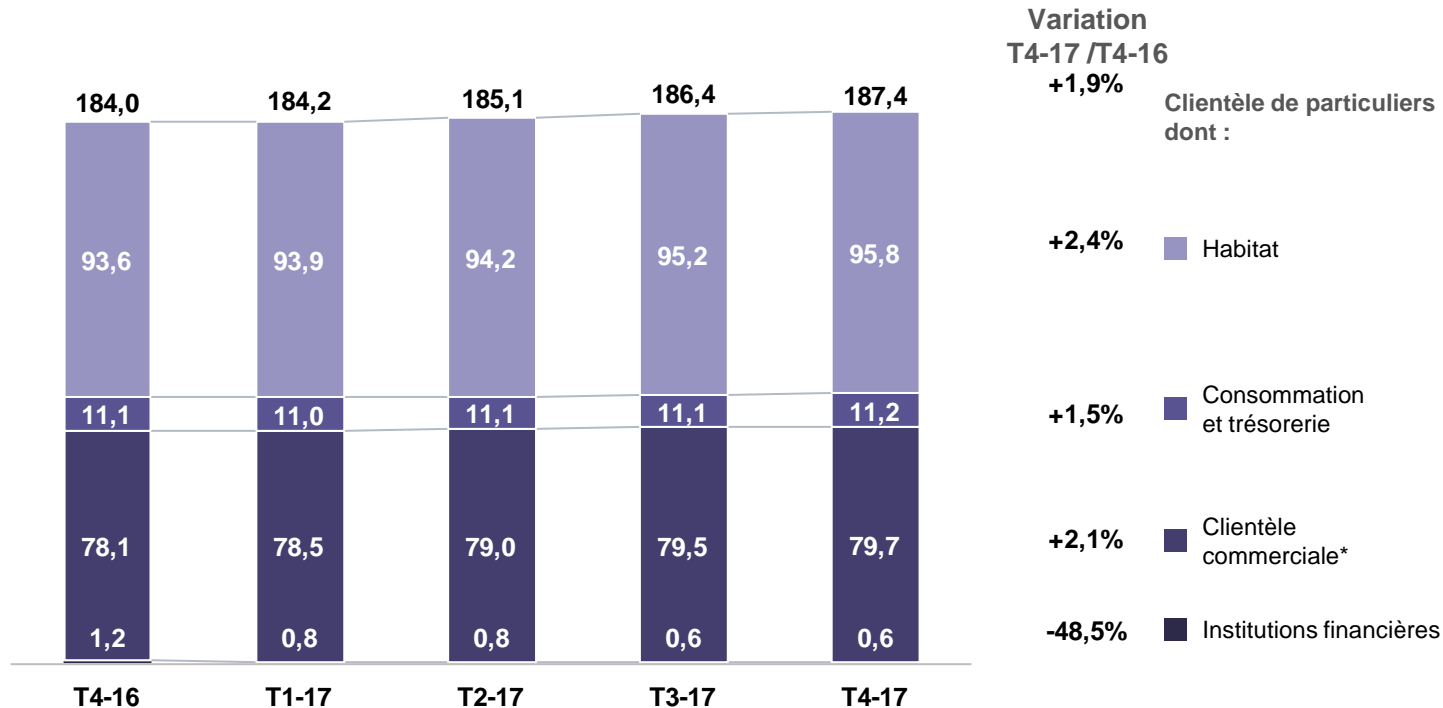


(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(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

	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Autres		Total		
En M EUR	T4-17	T4-16	Variation	T4-17	T4-16	Variation	T4-17	T4-16	Variation	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	Variation
Produit net bancaire	1 371	1 266	+11,9%*	252	221	+6,9%*	468	454	-3,3%*	4	0	2 095	1 941	+8,3%*
Frais de gestion	(796)	(757)	+8,8%*	(85)	(78)	+6,9%*	(242)	(225)	+3,8%*	(45)	(11)	(1 168)	(1 071)	+10,7%*
Résultat brut d'exploitation	575	509	+16,6%*	167	143	+6,8%*	226	229	-10,5%*	(41)	(11)	927	870	+5,2%*
Coût net du risque	(93)	(157)	-37,3%*	0	0	n/s	(15)	(16)	-9,4%*	(11)	4	(119)	(169)	-26,4%*
Résultat d'exploitation	482	352	+39,8%*	167	143	+6,8%*	211	213	-10,6%*	(52)	(7)	808	701	+12,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	(1)	3	(1)	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	0	0	n/s
Impôts sur les bénéfices	(116)	(84)	+40,8%*	(57)	(45)	+16,0%*	(57)	(61)	-12,9%*	18	(1)	(212)	(191)	+8,4%*
Résultat net part du Groupe	283	212	+37,8%*	110	97	+3,7%*	120	145	-8,1%*	(39)	(16)	474	438	+11,9%*
Coefficient d'exploitation	58%	60%		34%	35%		52%	50%				56%	55%	
Fonds propres alloués	6 641	6 530		1 728	1 735		2 533	2 598		155	129	11 057	10 992	

* 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 ANNUELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Autres		Total		
	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	2017	2016	Variation
Produit net bancaire	5 264	5 002	+7,1%*	989	883	+6,6%*	1 802	1 677	+3,5%*	15	10	8 070	7 572	+6,2%*
Frais de gestion	(3 154)	(3 025)	+5,4%*	(371)	(339)	+7,2%*	(905)	(825)	+5,4%*	(44)	(84)	(4 474)	(4 273)	+4,6%*
Résultat brut d'exploitation	2 110	1 977	+9,7%*	618	544	+6,1%*	897	852	+1,7%*	(29)	(74)	3 596	3 299	+8,3%*
Coût net du risque	(341)	(716)	-55,3%*	0	0	n/s	(51)	(58)	-15,3%*	(8)	(5)	(400)	(779)	-51,6%*
Résultat d'exploitation	1 769	1 261	+47,8%*	618	544	+6,1%*	846	794	+2,9%*	(37)	(79)	3 196	2 520	+26,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	38	46	-22,3%*	0	0	n/s	0	0	n/s	(2)	12	36	58	-41,7%*
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	(433)	(313)	+45,1%*	(210)	(174)	+12,7%*	(227)	(230)	-4,2%*	12	20	(858)	(697)	+22,7%*
Résultat net part du Groupe	1 032	741	+48,4%*	406	368	+3,1%*	579	578	+7,2%*	(42)	(56)	1 975	1 631	+24,8%*
Coefficient d'exploitation	60%	60%		38%	38%		50%	49%				55%	56%	
Fonds propres alloués	6 656	6 371		1 788	1 719		2 579	2 497		141	130	11 165	10 717	

* 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

	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique et autres		Total Banque à l'International	
En M EUR	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16	T4-17	T4-16
Produit net bancaire	194	172	274	258	142	131	158	179	210	167	393	359	1 371	1 266
Variation *	+12,8%*		+0,8%*		+11,1%*		+6,9%*		+27,3%*		+15,5%*		+11,9%*	
Frais de gestion	(94)	(90)	(146)	(134)	(96)	(85)	(97)	(114)	(149)	(132)	(214)	(202)	(796)	(757)
Variation *	+4,4%*		+3,4%*		+15,8%*		+2,3%*		+14,3%*		+11,2%*		+8,8%*	
Résultat brut d'exploitation	100	82	128	124	46	46	61	65	61	35	179	157	575	509
Variation *	+22,0%*		-2,1%*		+2,4%*		+15,0%*		+76,3%*		+21,1%*		+16,6%*	
Coût net du risque	(30)	(29)	12	(17)	4	(12)	(22)	(26)	(12)	(8)	(45)	(65)	(93)	(157)
Variation *	+3,4%*		n/s		n/s		+14,0%*		+51,9%*		-28,0%*		-37,3%*	
Résultat d'exploitation	70	53	140	107	50	34	39	39	49	27	134	92	482	352
Variation *	+32,1%*		+24,1%*		+50,6%*		+15,6%*		+83,5%*		+57,1%*		+39,8%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	(1)	0	2	1	0	2	(1)	3	0
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	(18)	(12)	(34)	(26)	(11)	(9)	(9)	(9)	(12)	(7)	(32)	(21)	(116)	(84)
Résultat net part du Groupe	52	39	65	51	23	16	29	30	36	20	78	56	283	212
Variation *	+33,3%*		+20,8%*		+47,4%*		+11,9%*		+82,7%*		+52,0%*		+37,8%*	
Coefficient d'exploitation	48%	52%	53%	52%	68%	65%	61%	64%	71%	79%	54%	56%	58%	60%
Fonds propres alloués	1 400	1 189	994	979	455	411	970	1 195	1 178	1 169	1 644	1 587	6 641	6 530

* 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 ANNUELS 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	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Produit net bancaire	762	693	1 046	1 031	547	528	635	740	753	602	1 521	1 408	5 264	5 002
Variation *	+10,0%*		-1,2%*		+5,4%*		+5,7%*		+11,1%*		+11,2%*		+7,1%*	
Frais de gestion	(373)	(367)	(576)	(541)	(353)	(337)	(401)	(476)	(582)	(492)	(869)	(812)	(3 154)	(3 025)
Variation *	+1,6%*		+3,7%*		+6,5%*		+1,1%*		+5,1%*		+10,0%*		+5,4%*	
Résultat brut d'exploitation	389	326	470	490	194	191	234	264	171	110	652	596	2 110	1 977
Variation *	+19,3%*		-6,6%*		+3,4%*		+14,5%*		+38,3%*		+12,9%*		+9,7%*	
Coût net du risque	(119)	(114)	11	(69)	86	(73)	(94)	(85)	(53)	(171)	(172)	(204)	(341)	(716)
Variation *	+4,4%*		n/s		n/s		+19,3%*		-72,6%*		-13,4%*		-55,3%*	
Résultat d'exploitation	270	212	481	421	280	118	140	179	118	(61)	480	392	1 769	1 261
Variation *	+27,4%*		+11,3%*		x 2,4		+12,5%*		n/s		+26,7%*		+47,8%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	38	27	0	(1)	(1)	2	(1)	18	2	0	38	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	(65)	(50)	(125)	(108)	(67)	(29)	(33)	(43)	(28)	10	(115)	(93)	(433)	(313)
Résultat net part du Groupe	199	154	243	210	128	55	104	132	88	(33)	270	223	1 032	741
Variation *	+29,2%*		+12,7%*		x 2,4		+13,7%*		n/s		+25,1%*		+48,4%*	
Coefficient d'exploitation	49%	53%	55%	52%	65%	64%	63%	64%	77%	82%	57%	58%	60%	60%
Fonds propres alloués	1 315	1 162	967	927	428	418	1 084	1 187	1 210	1 116	1 652	1 561	6 656	6 371

* À périmètre et change constants

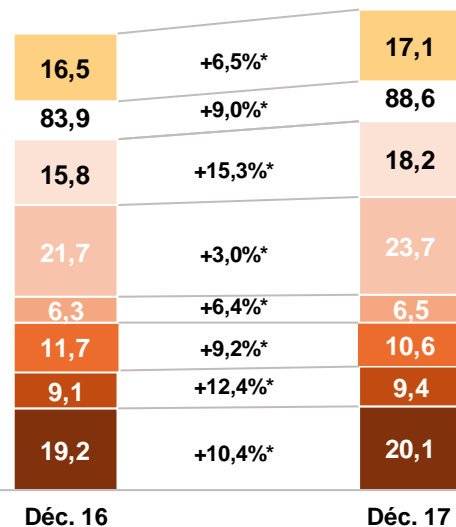
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

(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

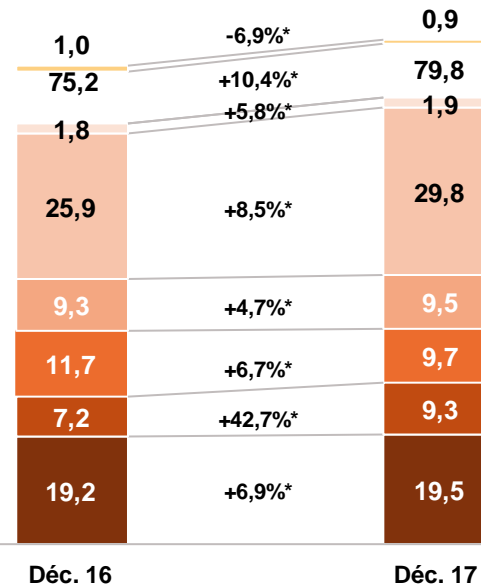
Décomposition des encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
déc. 17 / déc. 16



Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

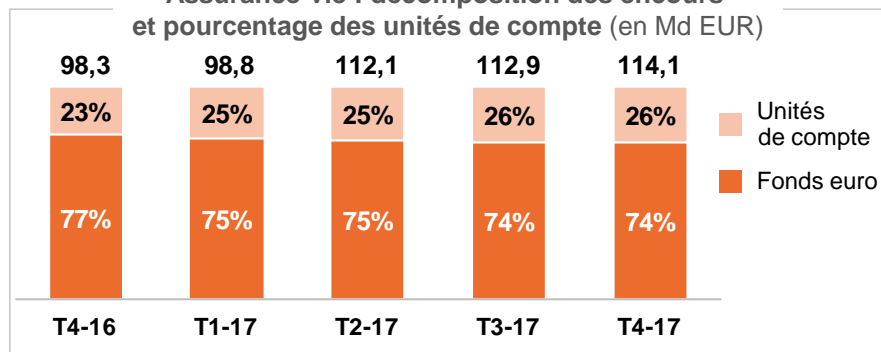
Évolution
déc. 17 / déc. 16



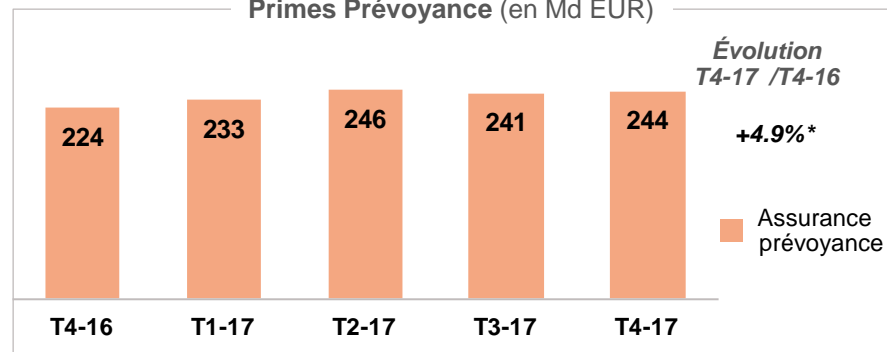
* À périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

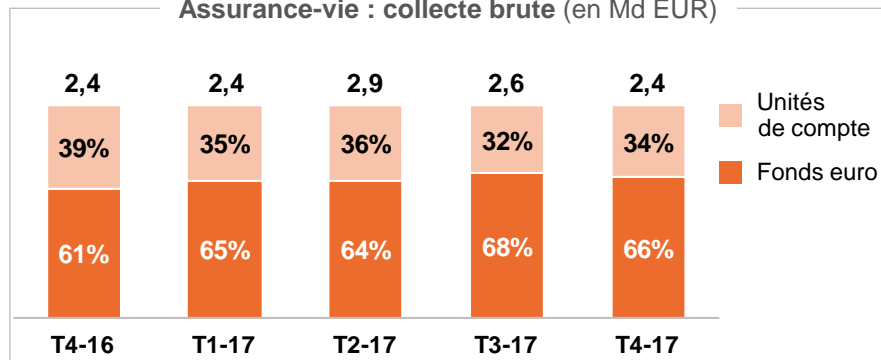
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



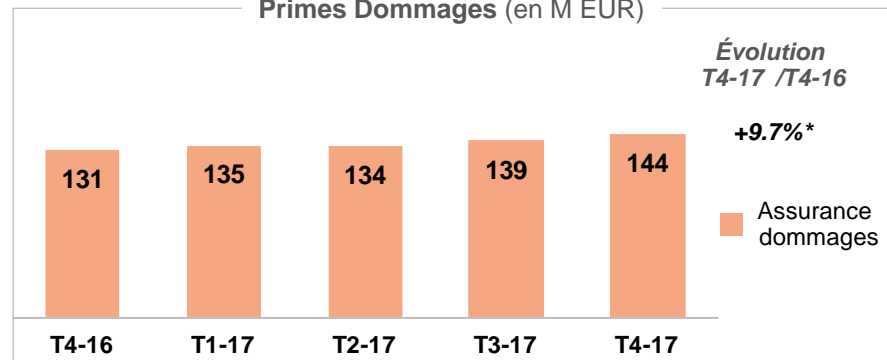
Primes Prévoyance (en Md EUR)



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	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation
Produit net bancaire	229	188	+23,1%*	838	689	+8,1%*
Frais de gestion	(158)	(137)	+16,9%*	(618)	(519)	+5,7%*
Résultat brut d'exploitation	70	51	+39,9%*	220	169	+15,6%*
Coût net du risque	(13)	(8)	+63,2%*	(54)	(171)	-72,2%*
Résultat d'exploitation	57	43	+35,5%*	166	(2)	n/s
Résultat net part du Groupe	43	32	+36,8%*	121	8	n/s
Coefficient d'exploitation	69%	73%		74%	75%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	T4-17	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

PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

Clients	PNB	RNPG	CI	RWA
7,5 M	2,2 Md EUR	475 m EUR	59,7%	30,7 Md EUR

2017	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
République tchèque	1 046	13 710	23 695	29 786	80%	3ème
Roumanie	547	6 863	6 548	9 488	69%	3ème(1)
Pologne	162	1 951	2 817	1 626	173%	
Slovenie	106	1 908	2 303	2 342	98%	2ème(2)
Bulgarie	130	2 490	2 273	2 669	85%	7ème
Serbie	100	1 773	1 855	1 469	126%	4ème(2)
Monténégro	25	432	346	359	96%	1er(2)
ARY Macédoine	26	568	422	397	106%	5ème
Albanie	26	537	367	512	72%	4ème(2)
Moldavie	29	466	226	366	62%	3ème(2)
Autres	33	26	-	-	-	



- (1) Classement par total de bilan
 (2) Classement selon les encours des crédits

PRÉSENCE EN AFRIQUE

Clients	PNB	RNPG	C/I	RWA
4 M	1,3 Md EUR	221 m EUR	56,1%	20,1 Md EUR

2017	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
Maroc	397	6 750	7 061	5 807	122%	4ème(2)
Algérie	156	2 311	1 693	1 985	85%	
Tunisie	105	1 692	1 664	1 338	124%	7ème(2)
Côte d'Ivoire	162	2 585	1 718	1 957	88%	1er(2)
Sénégal	91	1 472	880	1 035	85%	2ème(2)
Cameroun	92	1 441	923	1 090	85%	2ème(2)
Ghana	81	535	265	366	72%	10ème(2)
Madagascar	51	382	231	445	52%	
Burkina Faso	44	944	605	611	99%	3ème(2)
Guinée Equatoriale	39	447	249	357	70%	2ème(2)
Guinée	37	370	190	282	67%	1er(2)
Tchad	25	305	149	192	78%	3ème(3)
Bénin	26	507	311	285	109%	4ème(2)

- (1) Classement par total de bilan
(2) Classement selon les encours des crédits
(3) Classement selon les encours des dépôts



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			
	T4-17	T4-16	Variation	T4-17	T4-16	Variation	T4-17	T4-16	Variation	T4-17	T4-16	Variation	
Produit net bancaire	1 345	1 380	+1,3%*	527	590	-8,4%*	245	255	-2,0%*	2 117	2 225	-4,9%	-1,7%*
Frais de gestion	(1 072)	(1 107)	-0,1%*	(364)	(378)	+1,5%*	(243)	(266)	-6,4%*	(1 679)	(1 751)	-4,1%	-0,7%*
Résultat brut d'exploitation	273	273	+7,1%*	163	212	-24,8%*	2	(11)	n/s	438	474	-7,6%	-5,2%*
Coût net du risque	7	23	+66,5%*	17	3	n/s	10	(12)	n/s	34	14	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	280	296	+1,5%*	180	215	-18,9%*	12	(23)	n/s	472	488	-3,3%	-0,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	(5)		0	(5)		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	2	1		(1)	0		0	10		1	11		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(79)	(68)		(16)	4		(2)	8		(97)	(56)		
Résultat net	203	229		163	219		10	(10)		376	438		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	4		2	2		1	0		8	6		
Résultat net part du Groupe	198	225	-6,1%*	161	217	-27,7%*	9	(10)	n/s	368	432	-14,8%	-13,2%*
Fonds propres alloués	8 114	8 299		4 922	5 379		978	1 019		14 014	14 697		
Coefficient d'exploitation	80%	80%		69%	64%		99%	104%		79%	79%		

* 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 ANNUELS

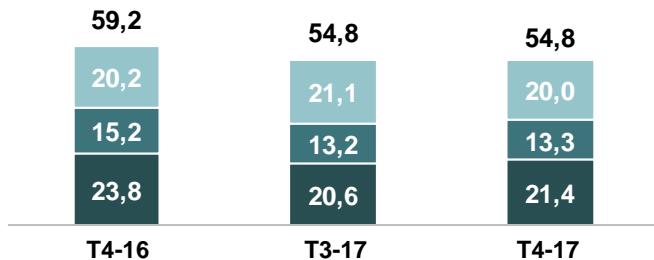
En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	2017	2016	Variation	
Produit net bancaire	5 679	5 936	-2,5%*	2 220	2 372	-4,9%*	988	1 001	-0,4%*	8 887	9 309	-4,5%	-2,9%*
Frais de gestion	(4 436)	(4 390)	+2,5%*	(1 546)	(1 539)	+3,6%*	(913)	(958)	-4,4%*	(6 895)	(6 887)	+0,1%	+1,8%*
Résultat brut d'exploitation	1 243	1 546	-17,0%*	674	833	-20,0%*	75	43	+80,2%*	1 992	2 422	-17,8%	-16,2%*
Coût net du risque	(34)	(4)	x 8,0	50	(247)	n/s	2	(17)	n/s	18	(268)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	1 209	1 542	-19,0%*	724	586	+20,6%*	77	26	x 3,0	2 010	2 154	-6,7%	-5,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		(1)	28		0	(4)		(1)	24		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	5	4		(3)	(2)		0	28		2	30		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(322)	(327)		(76)	(53)		(21)	(6)		(419)	(386)		
Résultat net	892	1 219		644	559		56	44		1 592	1 822		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	20	14		4	3		2	2		26	19		
Résultat net part du Groupe	872	1 205	-25,5%*	640	556	+13,3%*	54	42	+36,5%*	1 566	1 803	-13,1%	-11,7%*
Fonds propres alloués	8 316	8 609		5 073	5 581		1 053	991		14 442	15 181		
Coefficient d'exploitation	78%	74%		70%	65%		92%	96%		78%	74%		

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

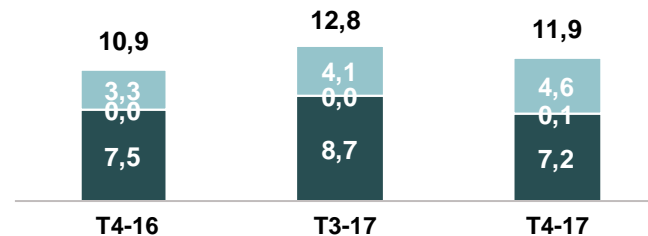
ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

Activités de Marchés et Services aux Investisseurs

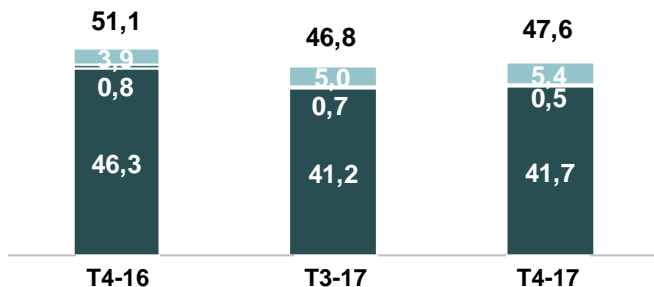
Activités de Marché



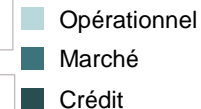
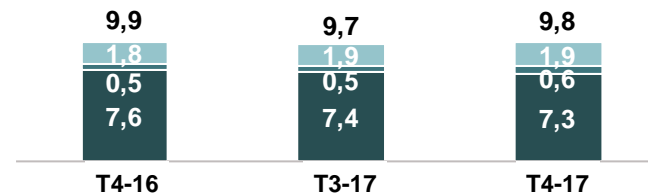
Services aux Investisseurs



Financement et Conseil

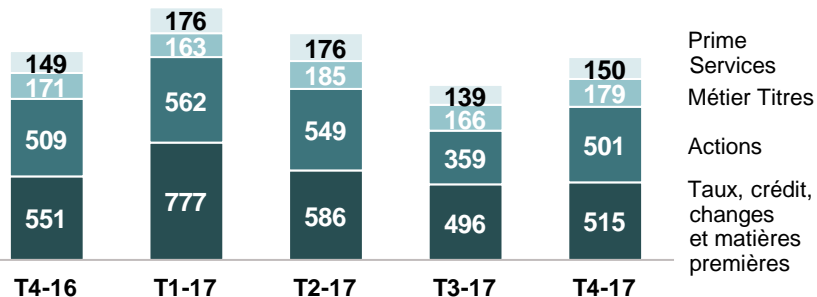


Gestion d'actifs et Banque Privée

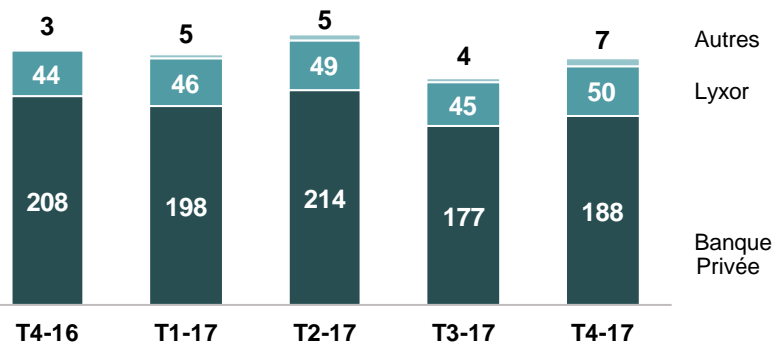


REVENUS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

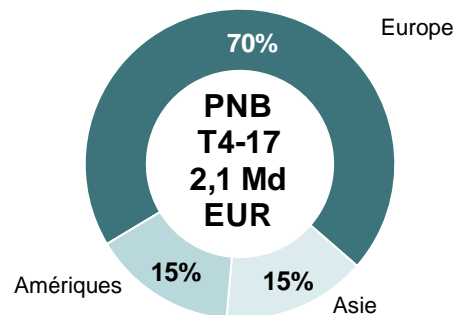
Produit net bancaire des Activités
de Marché et Services aux Investisseurs (en M EUR)



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

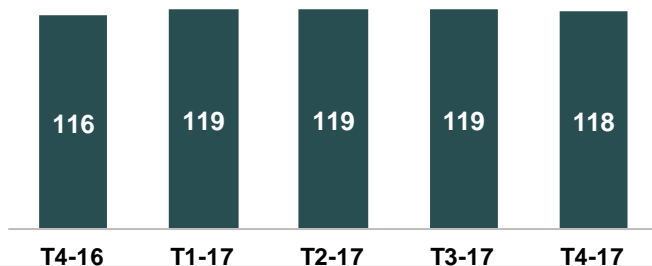


Répartition des revenus par zone géographique (en %)

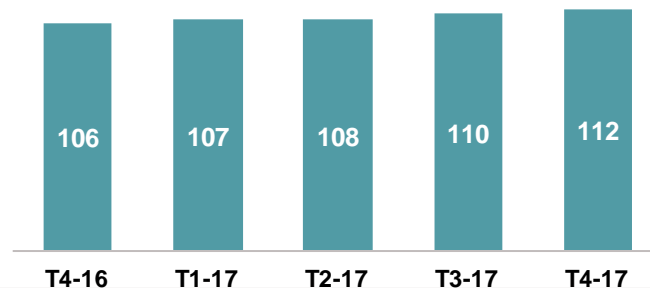


CHIFFRES CLÉS

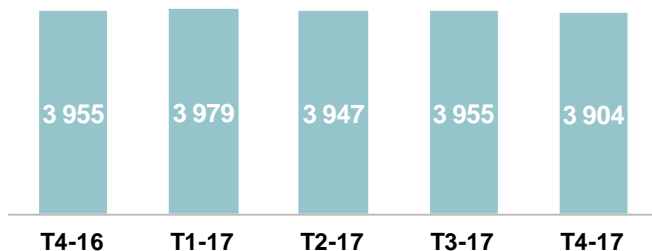
Banque Privée : actifs sous gestion⁽¹⁾ (en Md EUR)



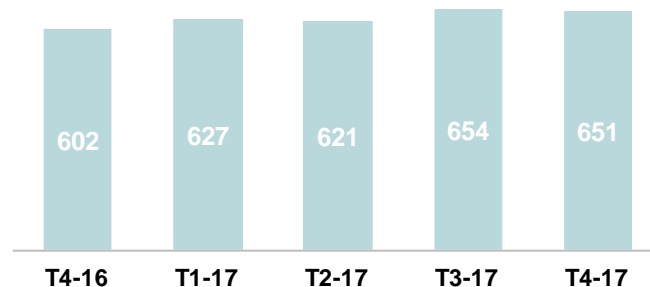
Lyxor: actifs sous gestion⁽²⁾ (en Md EUR)



Métier Titres : actifs en conservation (en Md EUR)



Métier Titres : actifs administrés (en Md EUR)



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

(2) SG Fortune jusqu'au T4-16

IMPACT DE LA CVA/DVA

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

AWARDS

Financement et Conseil



DCM - League Table

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

ECM – League Table

- #1 France
- #4 EQL EMEA
- # 9 Offer currency in Euro



Europe Bank of the Year



M&A – League Table

- #5 Target France
- #6 Target Spain
- #5 Any involvement Germany
- #12 Any involvement Europe



Asset and Wealth Management



GLOBAL FINANCE

- Best Private Bank for Entrepreneurs in Western Europe



PRIVATE BANKER INTERNATIONAL

- Outstanding Wealth Planning & Trust Provider

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- Central & Eastern Europe



- European Transfer Agent of the Year 2017

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T4-17



Gabal el Zeit 250 MW
onshore wind farm
Project Financing

USD 400,000,000

MLA, Documentation Bank,
Technical Bank & Market
Hedge Coordinator

DEC 2017 EGYPT

Société Générale a financé, pour 400 millions de dollars, le parc éolien Ras Ghareb d'une capacité de 250 MW situé dans le golfe de Suez, en Égypte. En produisant plus de 1 300 GWh par an, le projet répondra aux besoins d'un demi-million de foyers et permettra d'économiser près de 700 000 tonnes de CO2 par an. Société Générale a joué neuf rôles : arrangeur chef de file mandaté, banque de documentation, banque technique, coordinateur de couverture de marché, fournisseur de couverture de taux d'intérêt, fournisseur de couverture de change, prêteur, agent et fournisseur de couverture de crédit relais de fonds propres.



Bridge

Acquisition of Gemalto

EUR 4,000,000,000

Sole Global Coordinator
& Sole Underwriter,
Financial Advisor &
Rating Advisor
DEC 2017 FRANCE

Société Générale a agi pour le compte de Thales en tant que conseil financier, conseil en notation ainsi que seul Coordinateur et Underwriter d'un crédit relais dans le cadre de l'acquisition de Gemalto, illustrant notre capacité à accompagner nos clients dans leurs transactions majeures. L'offre amicale, intervenue après l'approche non sollicitée d'Atos, vise à créer un leader mondial du marché en croissance rapide de la sécurité digitale. Thales finance l'offre en utilisant sa trésorerie disponible, et en mettant en place un financement bancaire dédié de 4 milliards d'euros entièrement souscrit par Société Générale.



AMMC CLO XII
Refinancing
Securitisation

USD 384,000,000

Arranger
Structuring Agent

NOV 2017 USA

Société Générale a participé en tant qu'arrangeur au refinancement de la transaction AMMC CLO XII d'un montant de 384 millions de dollars pour le compte d'AMMC groupe. Cela représente le premier refinancement d'un Collateralized Loan Obligation (« CLO ») pour Société Générale et la troisième transaction CLO au global. La collaboration étroite entre Société Générale et AMMC a permis d'optimiser la restructuration de cette opération de 2013 en prolongeant sa période de réinvestissement et sa maturité. La transaction été bien accueillie par le marché avec des souscriptions reçues de 25 investisseurs.



Telenet

Cross-border Refinancing



LIBERTY GLOBAL
EUR 730m Term loan
USD 1,300m Term loan
EUR 600m SSN
USD 1,000m SSN
Bookrunner & MLA

DEC 2017 BELGIUM

Société Générale a été mandaté en tant que Bookrunner et Mandated Lead Arrangeur dans le refinancement de la dette cross-border de Telenet, qui inclut deux tranches Term Loans de 730m EUR et 1.3 Mds USD et deux Senior Secured Notes de € 600m et 1.0 Md USD. Plus grand câblo-opérateur de Belgique et troisième opérateur de téléphonie mobile, Telenet est une filiale de Liberty Global, le plus grand câblo-opérateur en dehors des États-Unis. Les émissions ont été lancées simultanément sur les marchés européens et américains des leveraged loans et d'obligations high-yield, impliquant une forte coordination à l'exécution. C'est la première fois qu'un émetteur européen effectue une émission à 10 ans sur un financement a effet de levier.



CDP Social Bond

0.750% 21-Nov-2022

EUR 500,000,000

Inaugural
Joint Bookrunner

NOV 2017 ITALY

Le 14 novembre, CDP, l'Agence pour la Promotion Nationale de la République d'Italie, a lancé une émission « obligataire sociale » inaugurale de taille benchmark à échéance 5 ans. Cette transaction, la 1ère d'un émetteur italien sur les marchés de capitaux internationaux, vise à soutenir les PME implantées dans des régions économiques défavorisées ou frappées par des catastrophes naturelles. Grâce à une solide demande (5 fois le montant alloué), l'obligation a été émise avec un spread resserré de 14 bp au dessus de la courbe des Obligations d'Etat italiennes interpolées. Plus de 70% a été racheté par des investisseurs étrangers.



En+ Group

IPO

USD 1,500,000,000

Joint Bookrunner

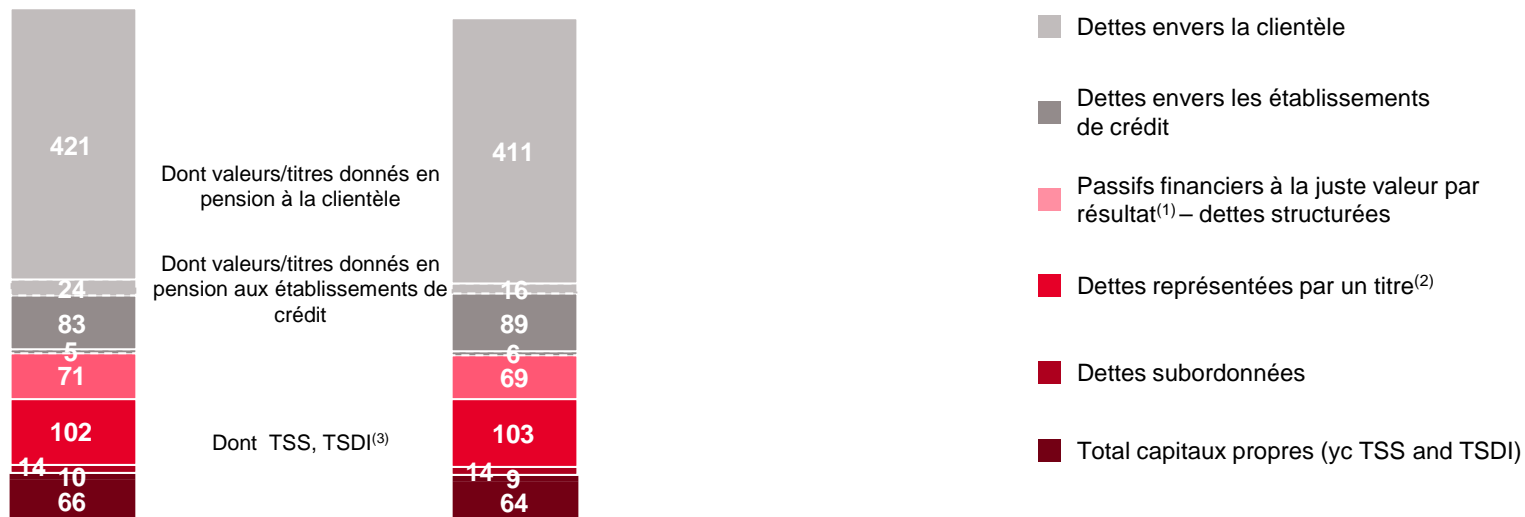
NOV 2017 RUSSIA

Société Générale a été teneur de livre de l'introduction en bourse de En+ Group de 1,5 milliards de dollars à Londres et Moscou. Acteur majeur de la production d'aluminium et d'électricité, En+ Group opère principalement en Russie. L'opération a permis de lever 1 milliard de dollars pour réduire la dette ainsi que 500 millions de dollars pour l'actionnaire majoritaire. L'opération est la plus importante en Russie depuis 2012 et la première d'un émetteur russe à Londres depuis 2014. Grâce à l'excellente relation avec En+ Group et à la qualité de notre recherche action, Société Générale a été la seule banque européenne dans le syndicat.

STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2016

31 DÉCEMBRE 2017



- (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 T4-17 et 41,7 Md EUR à fin T4-16
- (2) Dont : SGSCF : (7,1 Md EUR), SGSFH : (10,3 Md EUR), CRH : (6,0 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (3,5 Md EUR), conduits : (9,5 Md EUR) à fin décembre 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 : 33,5 Md EUR à fin T4-17 et 27,0 Md EUR à fin T4-16
- (3) Titres Super Subordonnés, 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 125% à fin 2017 (30 Md EUR, dont 71% d'émissions structurées)

Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS6M +16 pb (dont dette senior non préférée, dette senior préférée et obligations sécurisées) pour une maturité moyenne de 4,5 ans

Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)

Montant additionnel de 5 Md EUR émis par les filiales

Programme 2018 vanille de la société mère d'environ 12,0 Md EUR avec une décomposition cohérente avec la trajectoire moyenne communiquée lors de l'Investor Day

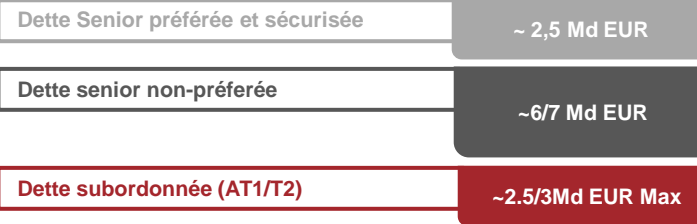
Volume annuel brut d'émissions structurées en ligne avec les réalisations des années passées (soit environ 19 Md EUR)

Au 31 janvier 2018 :

- Environ 30% du programme vanille réalisé (dont 1,5 Md EUR de préfunding en 2017)
- Environ 2,7 Md EUR d'émissions structurées

Programme de financement⁽¹⁾

Moyenne annualisée 2018-2020



Émissions réalisées



Société Générale
5 Y Senior Non Préférée
0,500% 13-jan-23
750 000 000 EUR



Société Générale
10 Y Senior Non Préférée
1,375% 13-jan-28
750 000 000 EUR



SG SFH
10 Y Covered Bond
0,750% 19-jan-28
750 000 000 EUR

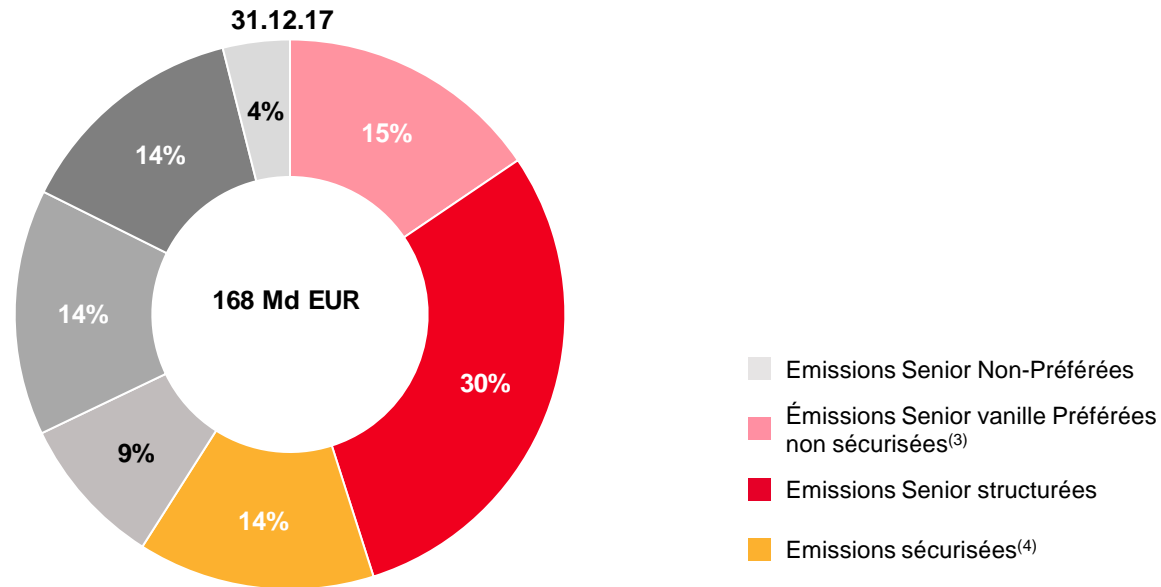


Société Générale
7 Y Senior Non Préférée
1,125% 23-jan-25
1 250 000 000 EUR

(1) Excluding structured notes

DÉCOMPOSITION DE LA DETTE LONG TERME

Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



(1) Voir notes méthodologiques

(2) Dont dettes subordonnées à durée indéterminée

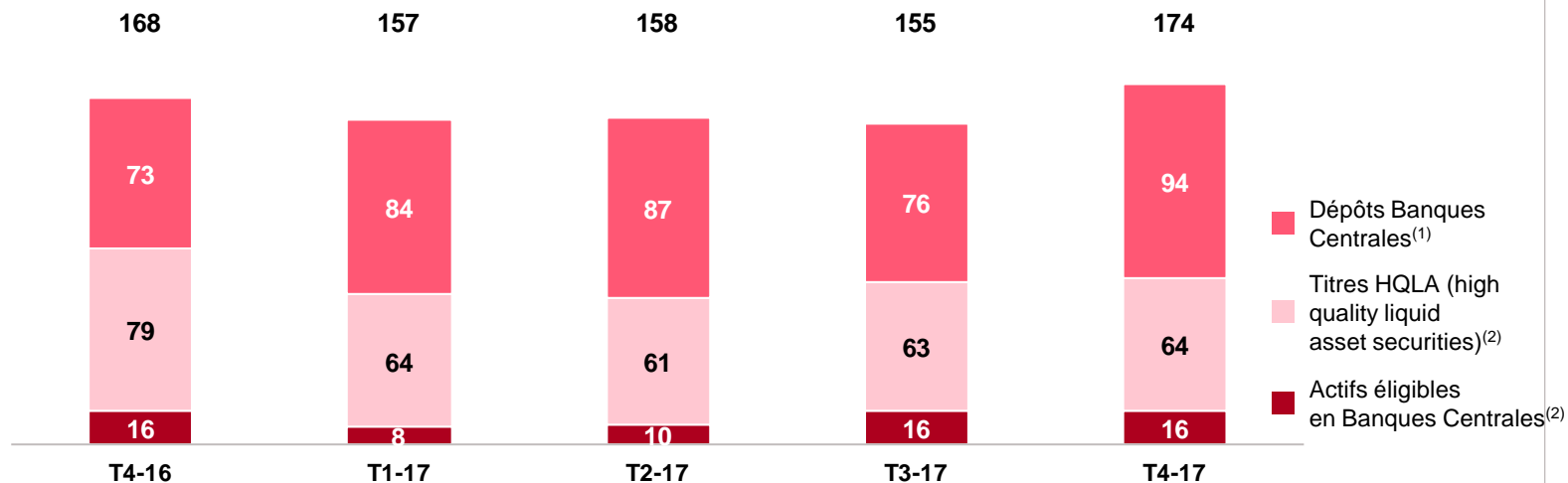
(3) Dont CD & CP > 1 an

(4) Dont CRH

(5) Dont institutions financières

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 124% en moyenne au T4-17

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2017	2016	2015
Actions existantes	807 754	807 293	805 950
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 961	4 294	3 896
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	2 198	4 232	9 551
Nombre de Titres retenus pour le calcul BNPA**	800 596	798 768	792 503
Résultat net part du Groupe	2 806	3 874	4 001
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(466)	(472)	(442)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	2 340	3 402	3 559
BNPA (en EUR)	2,92	4,26	4,49
BNPA* (en EUR)	2,98	4,55	3,94
BNPA sous-jacent (en EUR)	5,03	4,60	4,51

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 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
BNPA sous-jacent : retraité des éléments non économiques et exceptionnels, voir p. 35 et notes méthodologiques

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE

<i>Fin de période</i>	2017	2016	2015
Capitaux propres part du Groupe	59 373	61 953	59 037
Titres super subordonnés (TSS)	(8 520)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(269)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(165)	(171)	(146)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	223	75	125
Actif Net Comptable	50 642	50 897	49 098
Ecarts d'acquisition	(5 154)	(4 709)	(4 533)
Actif Net Tangible	45 487	46 188	44 565
Immobilisations incorporelles	(1 940)	(1 717)	(1 622)
Actif Net Tangible (nouvelle méthodologie)	43 547	44 471	42 943
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA** et ANTA**	801 067	799 462	796 726
ANA (EUR)	63,2	63,7	61,6
Actif Net Tangible par action (EUR)	56,8	57,8	55,9
Actif Net Tangible par action (EUR) (nouvelle méthodologie)	54,4	55,6	53,9

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 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/ROTE

<i>Fin de période</i>	2017	2016	2015
Capitaux propres part du Groupe	59 373	61 953	59 037
Titres super subordonnés (TSS)	(8 520)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(269)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(165)	(171)	(146)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 031)	(1 273)	(1 582)
Provision pour dividende	(1 762)	(1 759)	(1 593)
Fonds propres ROE	47 626	47 790	45 798
Fonds propres ROE moyens	48 087	46 530	44 889
Ecart d'acquisition - moyens	(4 924)	(4 693)	(5 077)
Immobilisations incorporelles - moyennes	(1 831)	(1 630)	(1 616)
Fonds propres ROTE moyens	41 332	40 207	38 196

ROE : Voir notes méthodologiques

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 7 février 2018.

Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et l'année s'achevant le 31 décembre 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

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 35).

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

	(En M EUR)	T4-17	T4-16	2017	2016
Banque de détail en France	Coût net du risque	178	184	567	679
	Encours bruts de crédits	194 122	187 465	191 826	188 049
	Coût du risque en pb	37	39	30	36
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	Coût net du risque	109	161	366	763
	Encours bruts de crédits	128 015	122 550	125 956	118 880
	Coût du risque en pb	34	53	29	64
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	(31)	12	-	16
	Encours bruts de crédits	135 494	154 064	145 361	148 223
	Coût du risque en pb	(9)	3	-	1
Groupe Société Générale	Coût net du risque	256	356	918	1 723
	Encours bruts de crédits	465 288	470 124	470 976	465 733
	Coût du risque en pb	22	30	19	37

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 »).

7 – ROE, RONE, ROTE

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.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

La notion de ROTE, ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci, est spécifié en page 47 du document de référence de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres tangibles de Société Générale. Les chiffres présentés dans cette présentation pour 2017, 2016 et 2015 ont été calculés selon une nouvelle méthodologie. Selon cette nouvelle méthodologie, le ROTE du Groupe est donc calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe, les écarts d'acquisition nets moyens à l'actif, les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence et les immobilisations incorporelles nettes.

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 »). La méthodologie pour calculer l'actif net tangible net a été modifiée car la nouvelle méthodologie exclut les immobilisations incorporelles. Voir annexe, page 72 pour le tableau présentant l'actif net tangible et l'actif net tangible selon la nouvelle méthodologie.

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. A titre indicatif, le Groupe publie également un BNPA ajusté d'incidence des éléments non économiques et exceptionnels (BNPA sous-jacent).

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.

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 ».

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENT CASE

1

NOUS SOMMES UNE BANQUE EUROPÉENNE COMBINANT UNE CROISSANCE SUPÉRIEURE ET UNE POLITIQUE DE DIVIDENDE ATTRACTIVE

2

NOUS DÉTENONS L'EXPERTISE HUMAINE ET LES RESSOURCES TECHNOLOGIQUES POUR DÉVELOPPER DES FRANCHISES CLIENTS À HAUT POTENTIEL

3

NOUS AVONS LA CAPACITÉ STRATÉGIQUE D'ANTICIPER LES TENDANCES DE MARCHÉ ET NOUS UTILISONS L'INNOVATION COMME UN AVANTAGE CONCURRENTIEL

4

NOUS MAINTIENDRONS UNE STRICTE DISCIPLINE DANS LA GESTION DES COÛTS

5

NOTRE ÉQUIPE DE DIRECTION ET NOS COLLABORATEURS SONT RÉSOLUMENT ENGAGÉS ET PLEINEMENT ALIGNÉS AVEC LES ATTENTES DES ACTIONNAIRES



L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

+33 (0)1 42 14 47 72

investor.relations@socgen.com



www.societegenerale.com/fr/investors

