



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

PREMIER TRIMESTRE 2018



04.05.2018



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 premier trimestre 2018 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2018 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

1



RÉSULTATS DU GROUPE

PERFORMANCE DYNAMIQUE DANS LA BANQUE DE DÉTAIL, EN RETRAIT DANS LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ, ROTE DE 10,9%⁽²⁾ AU T1-18

Revenus⁽¹⁾

6,3 Md EUR
-2,5% /T1-17

Frais de gestion⁽²⁾

4,2 Md EUR
+1,0% /T1-17

Coût net du risque⁽³⁾

18 pb
-6 pb /T1-17

Résultat net part du Groupe⁽⁴⁾

1,2 Md EUR
-13,5% /T1-17

Rentabilité⁽²⁾

ROTE T1-18 10,9%

Bon dynamisme commercial dans les activités de banque de détail

Revenus de la Banque de détail en France encore pénalisés par l'environnement de taux bas, mais stabilisation attendue sur l'année 2018

Revenus en hausse dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Revenus en baisse dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, en raison notamment de l'affaiblissement du dollar américain

Revenus des activités de marché en baisse après un T1-17 solide

Revenus stables* en Financement et Conseil

Frais de gestion maîtrisés (frais de gestion sous-jacents +0,5% hors hausse du FRU)

Accélération de la transformation dans la Banque de détail en France

Effet ciseaux positif dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Stabilité des coûts dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coût du risque très faible

(1) Hors éléments non économiques au T1-17. Les éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA) ne sont plus retraités des données de 2018

(2) Données sous-jacents : ajustées de la linéarisation d'IFRIC 21. Voir p. 31 et Méthodologie

(3) Calcul annualisé, en points de base. Encours en début de période. Hors provisions pour litiges

(4) Données sous-jacents : ajustées des éléments exceptionnels (dotation à la provision pour litiges au T1-17) et de la linéarisation d'IFRIC 21. Voir p. 31 et Méthodologie

* À périmètre et change constants

FRANCHISES CLIENTS DYNAMIQUES

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Développement des initiatives de croissance dans un trimestre encore marqué par les renégociations de crédits de l'an dernier et l'environnement de taux bas

Poursuite de la transformation du modèle avec l'accomplissement d'étapes clés cette année

**2018 : STABILISATION
DES REVENUS**

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Très bonne dynamique de la Banque de détail à l'international, et effet ciseaux largement positif

Renforcement du modèle de bancassurance

Solide performance dans les Services Financiers aux Entreprises

**2018 : FORTE CROISSANCE
DU RÉSULTAT NET**

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Maintien de notre leadership dans les Activités de Marché avec le développement de nos franchises cœur

Bénéfice des initiatives de croissance dans le Financement et Conseil

**2018 : RENTABILITÉ SUPÉRIEURE
À CELLE DES PAIRS EUROPEENS**

COÛT DU RISQUE FAIBLE DANS TOUS LES MÉTIERS



(1) Coût du risque en points de base, dont IFRS 9 pour le T1-18. Encours en début de période. Annualisé. Chiffres retraités du transfert de GTPS de la Banque de détail en France à la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

BILAN SOLIDE

CET1⁽¹⁾ : 11,2%, -20 pb /T4-17

Impact d'IFRS 9 (-14 pb)

Prise en compte des EPI⁽³⁾ sur le FRU : -8 pb

Ratio global : 17,1%⁽²⁾

Ratio TLAC

22,1%⁽²⁾ des RWA et 6,7%⁽²⁾ de l'exposition levier

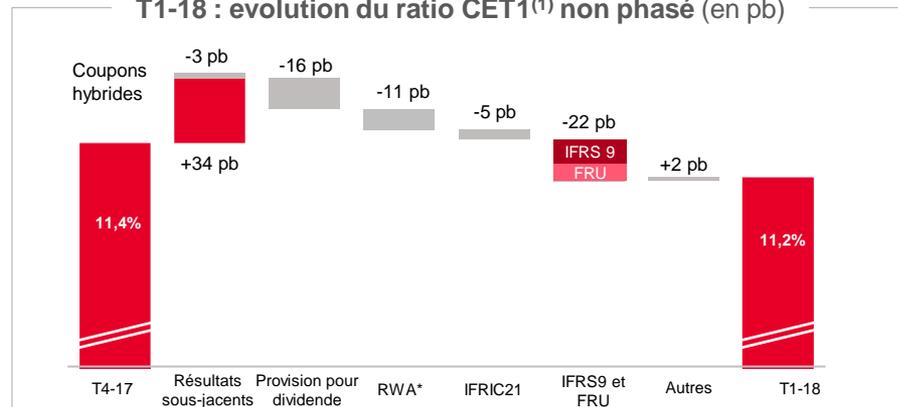
Ratio de levier : 4,2%⁽²⁾

Notations du Groupe

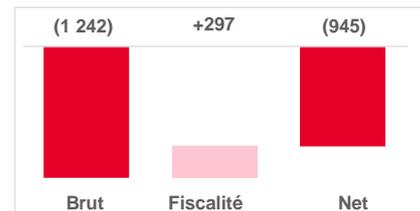
Relèvement à A1, par Moody's, de la note des dépôts long terme et de la dette senior du Groupe

Relèvement à Baa2, par Moody's, de la note des dettes senior non préférées

T1-18 : evolution du ratio CET1⁽¹⁾ non phasé (en pb)

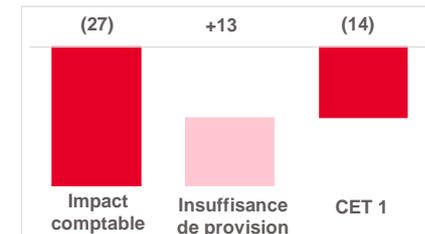


Capitaux propres (en M EUR)



IFRS 9

CET1 (en pb)



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

(2) Pro forma de l'émission de dette AT1 pour un montant de 1,25 Md USD en avril 2018. Ratio global de 16,8%, TLAC de 21,8%/6,6% et ratio de levier de 4,14% hors émission AT1

(3) Engagements de paiement irrévocable

* À périmètre et change constants

RÉSULTATS DU T1-2018

En M EUR	T1-18	T1-17	Variation	
Produit net bancaire	6 294	6 474	-2,8%	-0,4%*
<i>Produit net bancaire sous-jacent(1)</i>	<i>6 294</i>	<i>6 452</i>	<i>-2,5%</i>	
Frais de gestion	(4 729)	(4 644)	+1,8%	+4,3%*
<i>Frais de gestion sous-jacents(1)</i>	<i>(4 223)</i>	<i>(4 183)</i>	<i>+1,0%</i>	
Résultat brut d'exploitation	1 565	1 830	-14,5%	-12,6%*
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent(1)</i>	<i>2 071</i>	<i>2 269</i>	<i>-8,7%</i>	
Coût net du risque	(208)	(627)	-66,8%	-65,2%*
Résultat d'exploitation	1 357	1 203	+12,8%	+15,0%*
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent(1)</i>	<i>1 863</i>	<i>1 992</i>	<i>-6,5%</i>	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	37	-97,3%	-97,5%*
Impôts sur les bénéfices	(370)	(389)	-4,9%	-3,7%*
Résultat net part du Groupe	850	747	+13,8%	+23,2%*
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(1)</i>	<i>1 204</i>	<i>1 392</i>	<i>-13,5%</i>	
ROTE	7,4%	6,0%		
ROTE sous-jacent(1)	10,9%	12,1%		

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾ : 1 204 M EUR au T1-18, -13,5% / 1 392 M EUR au T1-17
ROTE sous-jacent⁽¹⁾ : 10,9% au T1-18 / 12,1% au T1-17

(1) Ajusté des éléments exceptionnels, de la linéarisation d'IFRIC 21 et des éléments non économiques de T1-17. Voir Méthodologie et Annexes p. 31.

* À périmètre et change constants

2

—

RÉSULTATS DES MÉTIERS

POURSUITE DE L'ÉVOLUTION DU MODÈLE POUR LES CLIENTS PARTICULIERS

Faits marquants de la Banque de détail en France

Stratégie d'origination sélective : nombre de clients patrimoniaux et de banque privée +5,4% /T1-17

Production : crédits immobiliers -19% /T1-17 élevé, crédits à la consommation +16% /T1-17

Encours de crédits à la clientèle de particuliers : +2,8% /T1-17



Développement du segment Banque Privée

Un dispositif dédié pour répondre aux attentes d'environ
70 000 clients disposant d'un encours géré > 500 000 EUR



Poursuite de la croissance de notre leader de la banque en ligne



Une **banque à part entière**, sans agence, qui propose un éventail complet de services auprès d'une clientèle disposant d'un encours moyen de 18 000 EUR⁽¹⁾

Un **modèle de croissance éprouvé**, toujours plus efficace

Une **clientèle solide** : nouveaux clients plus jeunes et plus actifs

La banque **la moins chère** de France depuis 9 ans

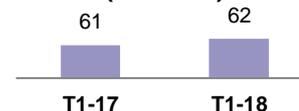
Niveau de **satisfaction client** très élevé

(1) Actifs sous administration et encours de crédits

Faits marquants du T1-18

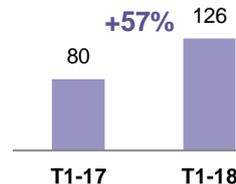
Collecte nette
+1,1 Md EUR

Actifs sous gestion
(Md EUR)



Faits marquants du T1-18

Nb de nouveaux clients (000)



1,4 M clients au 31 mars

Accélération de la conquête client au T1 : presque 2 fois plus que la croissance annuelle en 2016/2017

18,5 Md EUR d'actifs administrés

6,2 Md EUR d'encours de crédit

EXPERTISE RENFORCÉE AUPRÈS DES ENTREPRISES ET DES PROFESSIONNELS

Faits marquants de la Banque de détail en France

Nombre de clients : entreprises +2,5% ; professionnels +1,6%/T1-17

Production : production de crédits à moyen terme +10% /T1-17

Encours de crédit à moyen terme aux entreprises : +3,3% /T1-17



Focus sur la clientèle professionnelle du Crédit du Nord

Crédit du Nord 

Un acteur de premier plan avec une organisation sur mesure,
articulé autour de 8 banques régionales

158 000 clients, dont 109 000 pour des besoins à la fois
professionnels et personnels

N°2 ex-aequo de la satisfaction client : banque principale de
70% de ses clients et seule banque de 60% de ses clients

**35% des revenus du Crédit du Nord générés par la clientèle de
professionnels**

**Priorité donnée aux segments les plus exigeants et les plus
rentables** : petites entreprises, gestion immobilière, services
juridiques, professionnels indépendants et franchisés

Faits marquants du T1-18

Bon dynamisme dans le financement

Encours de crédit à moyen terme : +5,3% /T1-17

Encours de crédit-bail : +5,7% /T1-17

Entrées en relation : +6 200 /T1-17

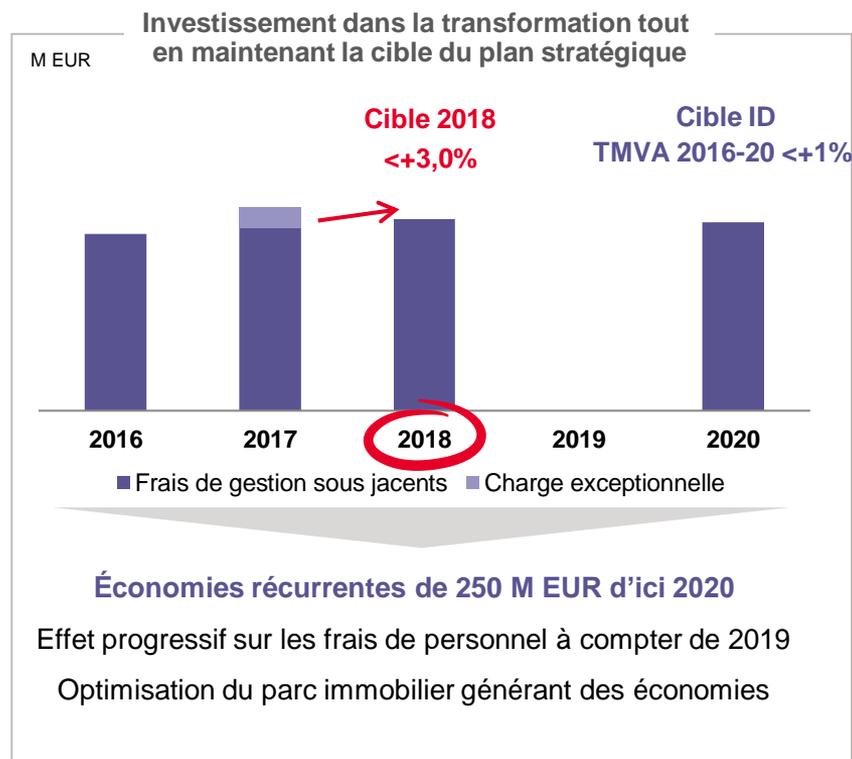
Lancement de **plusieurs partenariats**







POURSUITE DE L'INVESTISSEMENT DANS LA TRANSFORMATION DE NOTRE MODÈLE



2018

Investir pour sécuriser les gains d'efficacité en 2019 - 2020



Ressources humaines

Signature d'un accord de rupture conventionnelle collective au T1-18 pour accompagner la transformation

Nouveaux modules de formation pour les chargés de clientèle, inscrits dans le budget de formation de 150 M EUR

Utilisation progressive de la charge de 390 M EUR enregistrée en 2017 principalement pour les enjeux RH de la transformation



Réseau

Réseau Société Générale : 17 agences fermées au T1-18 (-100 d'ici la fin 2018) et 1 back-office

Création de 5 centres d'affaires et 6 centres PRO d'ici fin 2018

Crédit du Nord : fusion de 2 directions régionales



Processus et parcours client

T1-2018 : lancement de l'entrée en relation numérique avec reconnaissance faciale et « vision 360 » (pour les chargés de clientèle), assurance auto et habitation en ligne

Fin 2018 : dématérialisation de 50% des principaux processus du réseau SG

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE LES OBJECTIFS 2020

VERS UNE STABILISATION DES REVENUS EN 2018

Revenus⁽¹⁾ en baisse de -1,6% au T1-18

Marge nette d'intérêts en recul de -4,3% : bonne progression des volumes compensée par la faiblesse des taux d'intérêt et le niveau élevé de remboursements anticipés et de commissions de renégociation au T1-17

Commissions en baisse de -0,9% /T1-17, représentant 42% du PNB total

Frais de gestion en hausse de +4,2% /T1-17

Investissement dans la transformation, les relais de croissance et la conformité

Coût du risque faible

Contribution au résultat net part du Groupe :

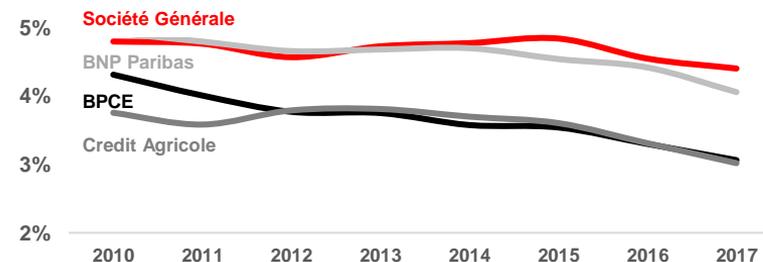
270 M EUR au T1-18

RONE⁽²⁾ : 10,8% au T1-18

- (1) Hors provision pour PEL/CEL
 (2) Ajusté de l'application d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL
 (3) Données sociétés, revenus retraités des coûts de couverture en 2016 pour Crédit Agricole (LCL et Caisses Régionales) et en 2017 pour Société Générale

Protéger nos marges

Ratio Revenus⁽³⁾/encours moyens



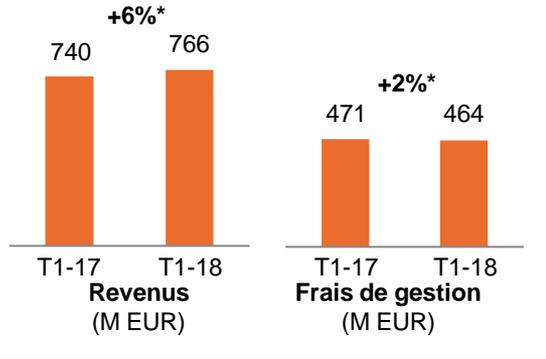
Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	2 008	2 023	-0,7%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	1 992	2 025	-1,6%
Frais de gestion	(1 480)	(1 420)	+4,2%
Résultat brut d'exploitation	528	603	-12,4%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	512	605	-15,4%
Coût net du risque	(134)	(129)	+3,9%
Résultat d'exploitation	394	474	-16,9%
Résultat net part du Groupe	270	331	-18,4%
RONE	9,5%	12,3%	
RONE sous-jacent(2)	10,8%	14,1%	

DYNAMISME SOUTENU DANS LA BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

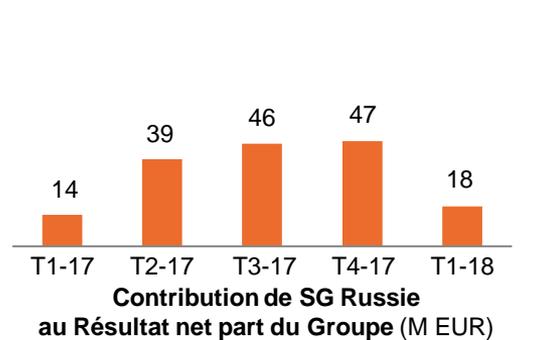
RONE DE 15,5%⁽¹⁾

Très bonne performance en Europe



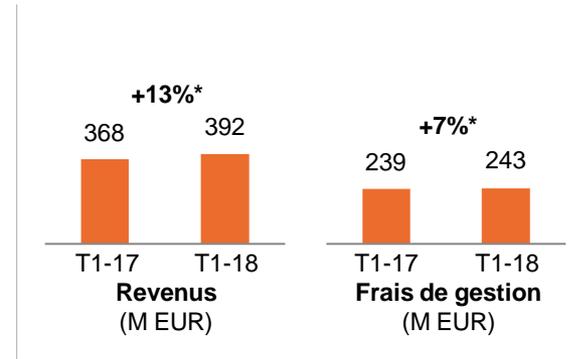
Marge nette d'intérêts +7%*,
soutenue par la croissance des volumes
Effet ciseaux positif
Coût du risque faible

Saisonnalité habituelle au T1 en Russie



Effet ciseaux positif au T1-18 : revenus de
SG Russie +9%*, frais de gestion + 7%*
Impact limité des sanctions récemment
annoncées par les États-Unis

Effet ciseaux positif en Afrique et Autres



Étapes pour atteindre un RONE >15%⁽²⁾ en
2020 sur l'Afrique:
Croissance des revenus issue des initiatives
sur le change, les financements structurés, le
GTB, et l'accélération des activités de banque
de détail
Gains d'efficacité opérationnelle générés par
la mise en place des plateformes régionales
et la dématérialisation

* À périmètre et taux de change constants

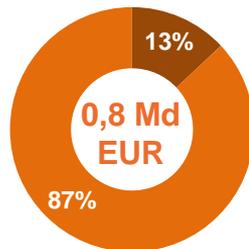
(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

(2) Hors territoires français d'outre-mer

OPTIMISATION DU MODÈLE DE BANCASSURANCE

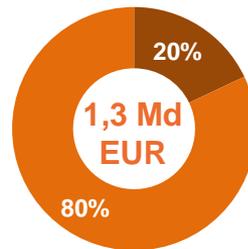
Plus de 2 Md EUR de revenus de l'assurance dans tous les métiers du Groupe en 2017

Comptabilisés dans le métier Assurances



■ International ■ France

Comptabilisés dans les réseaux d'agences



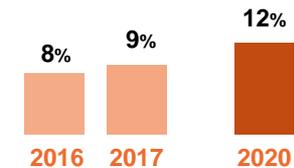
■ International ■ France

Synergies renforcées

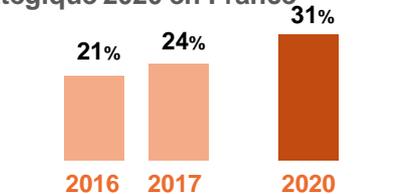


(2) Hors acquisition d'Antarius

Bon début pour le Plan stratégique 2020 en France



Taux de souscription à l'assurance dommages



Part des produits en unités de compte dans l'assurance-vie

Parcours client 100% en ligne depuis le T1-18



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Insurance



- Assurance habitation et auto 100% mobile et en ligne pour les clients de Société Générale
- Bilans de santé en ligne pour l'assurance emprunteur
- Assurance auto connectée et sur mesure pour les conducteurs occasionnels

RONE au T1-18 de l'assurance : 20,6%⁽¹⁾ / 19,0% en 2017

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

TRÈS BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE

Revenus tirés par la hausse des volumes dans la Banque de détail à l'international

Effet ciseaux très positif : revenus +8,3%* /T1-17, frais de gestion +3,9%* /T1-17

Contribution au résultat net part du Groupe: +18,7% /T1-17

Solide performance financière dans l'Assurance

Contribution au résultat net part du Groupe +18,3% (+7,7% hors acquisition d'Antarius)

Bonne performance dans les Services Financiers aux Entreprises

Flotte d'ALD +9%, Financement de biens d'équipement professionnels +7%*(2) /T1-17

ALD consolidé à ~80%

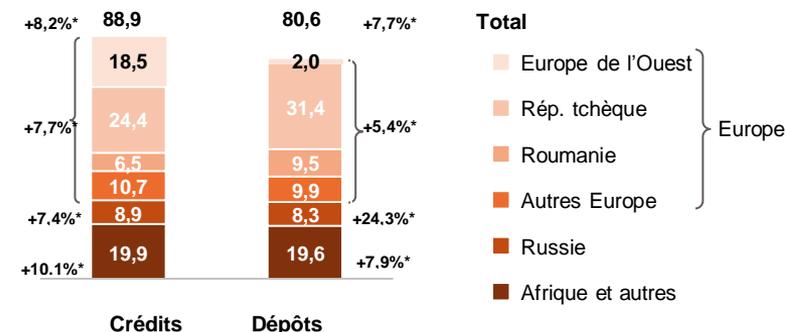
Contribution au résultat net part du Groupe :
429 M EUR au T1-18
RONE⁽¹⁾ : 17% au T1-18

* À périmètre et taux de change constants

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

(2) Encours de crédit et de leasing, hors affacturage

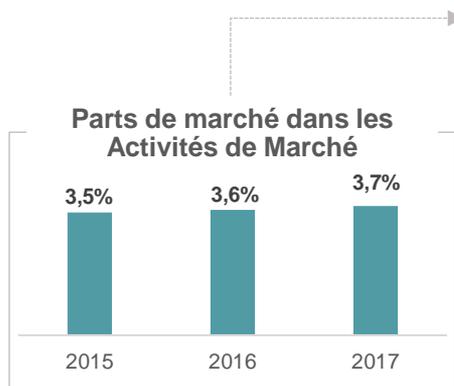
Encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation /fin T1-17)



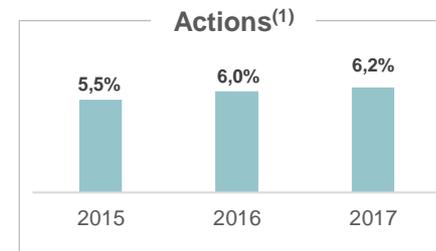
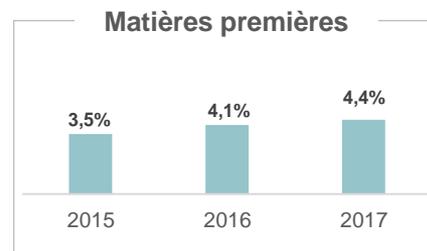
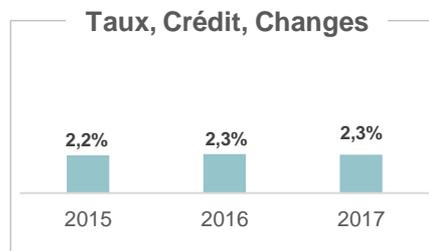
Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T1-18	T1-17	Variation	
Produit net bancaire	1 989	1 940	+2,5%	+3,9%*
Frais de gestion	(1 179)	(1 177)	+0,2%	+3,2%*
Résultat brut d'exploitation	810	763	+6,2%	+5,1%*
Coût net du risque	(91)	(111)	-18,0%	+9,8%*
Résultat d'exploitation	719	652	+10,3%	+4,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	35	-88,6%	-89,3%*
Résultat net part du Groupe	429	428	+0,2%	+0,7%*
RONE	15,1%	15,3%		
RONE sous-jacent(1)	17,0%	17,7%		

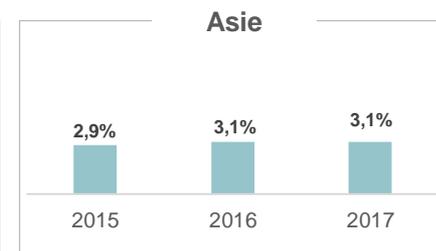
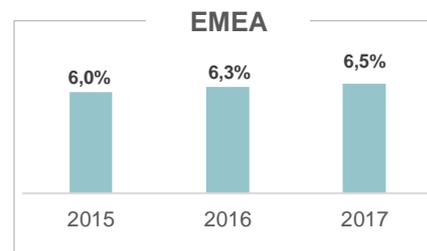
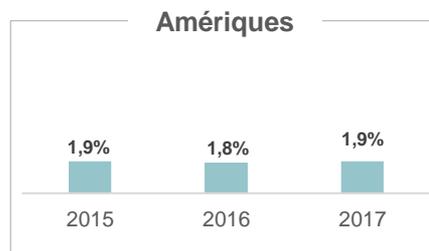
2017 : HAUSSE DES PARTS DE MARCHÉ DANS LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ



Parts de marché par produit



Parts de marché par région



(1) Equities inclut Prime Services

Source: Coalition

Analyse de la part de marché: parts de marché fondées sur la performance SG et sur les revenus de l'industrie Activités de Marché d'après Coalition, selon la taxonomie produit de SG

T1-18 : PERFORMANCE TRÈS CONTRASTÉE SELON LES RÉGIONS ET LES PRODUITS

Revenus des Activités de Marché et Services aux Investisseurs : -13% /T1-17 hors effet de change

Europe : faible activité commerciale dans les activités Taux, Crédit, Changes et Actions

Actions : flux inférieurs à ceux générés dans d'autres régions, activité commerciale en recul et revenus de trading affectés par les coûts de couverture

Taux, Crédit, Changes et Matières premières : ralentissement de l'activité clients sur les produits de flux après une base de comparaison élevée au T1-17, dynamisme des activités de produits structurés

Métiers Titres : niveau des commissions record depuis le T1-08

Amériques : revenus robustes portés par les produits de flux Actions

Actions : forte activité sur les flux, en ligne avec le marché.

Bonne activité commerciale dans les produits structurés compensée par les coûts de couverture

Taux, Crédit, Changes et Matières premières : recul des revenus client, notamment dans le Financement et le Crédit

Asie : revenus solides portés par les produits de flux Actions

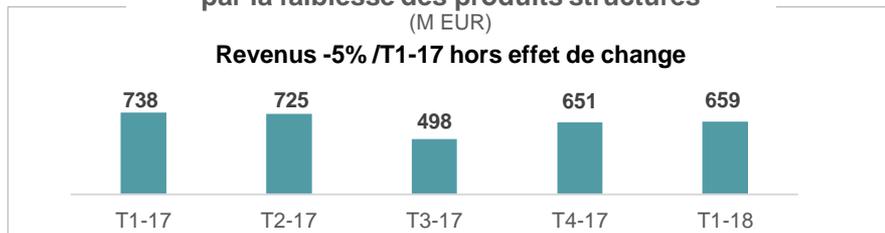
Actions : activité globalement soutenue compensée par les coûts de couverture

Taux, Crédit, Changes et Matières premières : recul des revenus clients, notamment dans le Financement et le Crédit

Actions : solidité des flux largement compensée par la faiblesse des produits structurés

(M EUR)

Revenus -5% /T1-17 hors effet de change

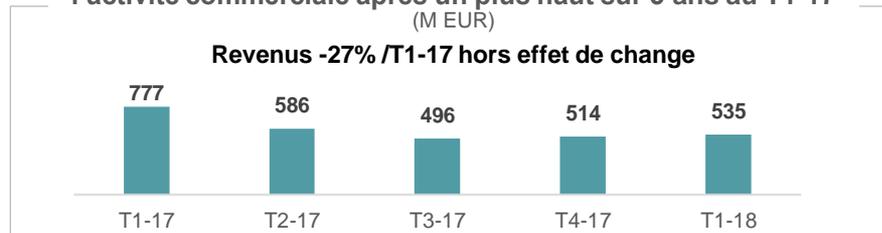


Actions y compris Prime Services

Taux, Crédit, Changes et Matières premières : recul de l'activité commerciale après un plus haut sur 5 ans au T1-17

(M EUR)

Revenus -27% /T1-17 hors effet de change



ACTIVITÉ STABLE EN FINANCEMENT ET CONSEIL, GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVÉE

Financement et Conseil : impact positif des initiatives de croissance Revenus -1% /T1-17 hors effet de change

Record historique dans les produits adossés à des actifs, hausse pour le 9^e trimestre consécutif

Forte hausse des commissions dans le financement d'export et l'immobilier

Global Transaction Banking : activité commerciale soutenue dans le cash management

Faible demande pour les dérivés de matières premières et solutions de couverture pour les entreprises

Activité atone dans la Banque d'Investissement, malgré une activité DCM soutenue

Gestion d'actifs et Banque Privée : activité modérée Revenus -2% /T1-17 hors effet de change

Lyxor :

Hausse des commissions de gestion sur les ETF /T1-17

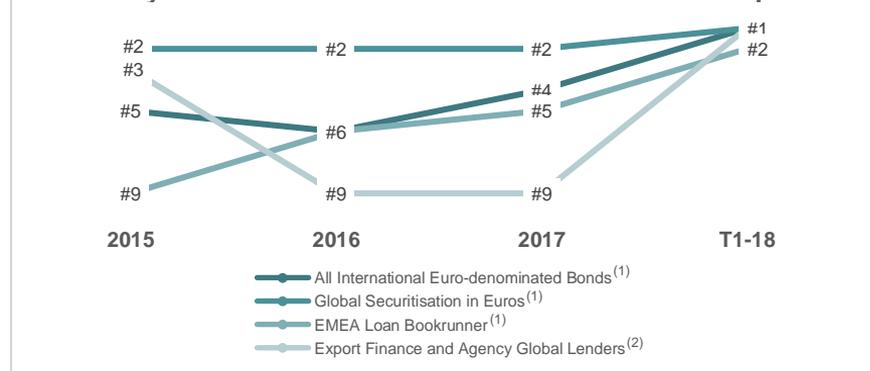
Dynamisme commercial du segment structuré

Banque Privée :

Tendance positive dans le courtage et collecte nette robuste en France

Ralentissement de la génération de commissions dans les autres régions

Dynamisme des activités de financement en Europe



Gestion d'actifs et Banque Privée



(1) Source : Dealogic

(2) Source : TXF

POURSUITE DES EFFORTS DE MAÎTRISE DES COÛTS ET DES RISQUES CONDUISANT À UN RONE SUPÉRIEUR À 10%

Revenus en baisse de -13,4% /T1-17 en raison d'un effet de change très négatif

Frais de gestion en hausse de +1,6%* /T1-17 (hors hausse du FRU)

Le plein effet des gains d'efficacité sur 2015-2017 compense :

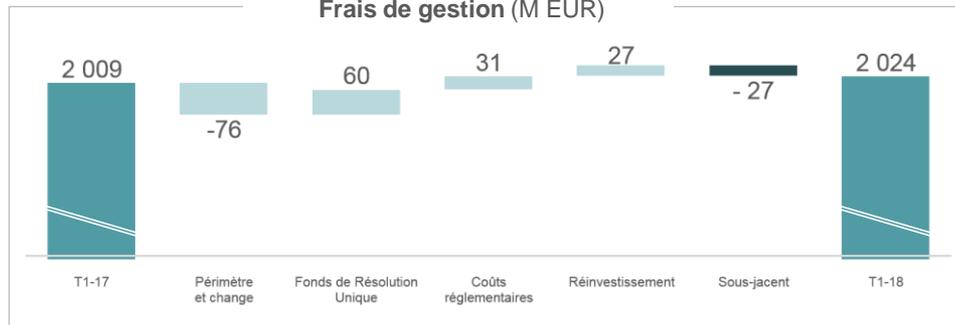
- Les investissements liés au nouveau plan d'économies
- Les initiatives de croissance, notamment celles liées au développement de Global Transaction Banking

Coût du risque à un niveau faible

Reprises de provisions pour le troisième trimestre consécutif

**Contribution au résultat net part du Groupe :
166 M EUR au T1-18
RONE⁽¹⁾ : 10,2% au T1-18**

Frais de gestion (M EUR)



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T1-18	T1-17	Variation	
Produit net bancaire	2 215	2 559	-13,4%	-8,9%*
Frais de gestion	(2 024)	(2 009)	+0,7%	+4,7%*
Résultat brut d'exploitation	191	550	-65,3%	-61,7%*
Coût net du risque	27	(37)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	218	513	-57,5%	-52,7%*
Résultat net part du Groupe	166	385	-56,9%	-51,7%*
RONE	4,5%	10,0%		
RONE sous-jacent(1)	10,2%	14,8%		

Effet de change positif compensé par une contribution supplémentaire au FRU

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

HORS PÔLES

IFRS 9

Impact de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre en capitaux propres à compter de 2018

Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾

36 M EUR au T1-18 /-111 M EUR au T1-17

Accord final avec les autorités concernées sur IBOR et LIA attendu dans les prochains jours ou semaines

Sanctions financières attendues conformes aux provisions allouées à ces deux litiges

Provision pour litiges stable à 2,3 Md EUR

Résultats du Hors Pôles

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17
Produit net bancaire	82	(48)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	82	(73)
Frais de gestion	(46)	(38)
Résultat brut d'exploitation	36	(86)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	36	(111)
Coût net du risque	(10)	(350)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(4)	(3)
Résultat net part du Groupe	(15)	(397)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(15)	(414)

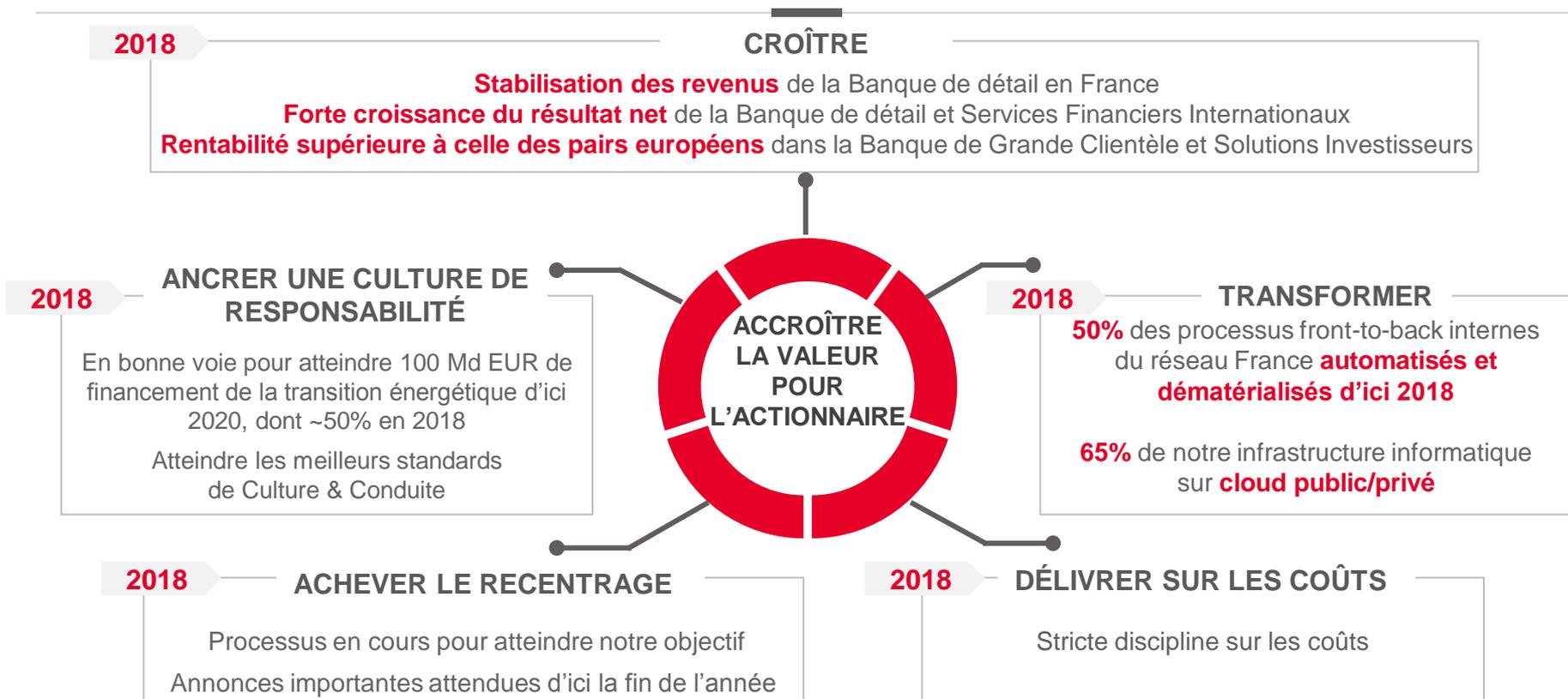
(1) Hors éléments non-économiques au T1-17

3



CONCLUSION

ENGAGÉS À DÉLIVRER LE PLAN STRATÉGIQUE



4



CHIFFRES
CLÉS

CHIFFRES CLÉS

<i>En M EUR</i>	T1-18	Variation T1/T4	Variation T1/T1
Produit net bancaire	6 294	-0,5%	-2,8%
Frais de gestion	(4 729)	-5,9%	+1,8%
Coût net du risque	(208)	-55,7%	-66,8%
Résultat net part du Groupe	850	+1131,9%	+13,8%
ROE (après impôts)	6,3%		
ROTE (après impôts)	7,4%		
Bénéfice net par action	0,93		
Actif net tangible par action (EUR)	53,75		
Actif net par action (EUR)	62,68		
Ratio Common Equity Tier 1 *	11,2%		
Ratio Tier 1 *	13,6%		
Ratio global*	16,8%		

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

5



ANNEXES

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Engagés dans des transformations positives	28
Résultats trimestriels détaillés par pôle	29
IFRIC 21 et Impact SRF	30
Éléments non économiques et exceptionnels	31
Ratios prudentiels CRR/CRD4	32
Ratio de levier CRR	33
Ratio TLAC	34

Risques

Encours pondérés des risques	35
Évolution des encours bruts de crédits comptables	36
Encours douteux bruts	37
Évolution de la VAR de trading et de la VAR stressée	38
Exposition diversifiée à la Russie	39

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	40
Dépôts de la clientèle et épargne financière	41
Encours de crédits	42

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels	43
Résultats trimestriels par zone géographique	44
Décomposition des encours de crédits et de dépôts	45

Chiffres clés des assurances	46
SG Russie	47

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	48
Encours pondérés des risques	49
Revenus	50
Chiffres clés	51
Impact de la CVA/DVA	52
Expertises financières reconnues	53
Transactions emblématiques	54

Financement

Structure de financement du Groupe	55
Programme d'émissions long terme	56
Décomposition de la dette long terme	57
Réserve de liquidité	58

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	59
Actif net comptable, actif net tangible	60
Tableau de passage des capitaux propres comptables aux capitaux propres servant au calcul du ROE/ROTE	61
Notes méthodologiques	62

ENGAGÉS DANS DES TRANSFORMATIONS POSITIVES



CHANGEMENT CLIMATIQUE



EVOLUTIONS ET
INNOVATIONS SOCIÉTALES



PROTECTION ET
SATISFACTION CLIENT



CULTURE, CONDUITE ET
GOUVERNANCE



EMPLOYEUR RESPONSABLE



AFRIQUE



- ✓ Engagés à contribuer au financement de la transition énergétique entre 2016 et 2020 à hauteur de 100 Md EUR (39 Md EUR à fin 2017)
- ✓ En voie pour atteindre la cible de 19% sur la proportion de charbon dans la combinaison énergétique d'ici 2020 (20,4% à fin 2017)
- ✓ Déclaration en mai 2018 au titre du *UK Modern Slavery Act* renforçant les pratiques de la Société Générale en matière de protection des droits de l'homme
- ✓ Publication du plan de vigilance en février 2018 en application de la loi de 2017 relative au devoir de vigilance, qui cartographie, mesure et diminue les risques humains et environnementaux sur l'ensemble du Groupe
- ✓ Lancement de l'offre « mobile money YUP » à destination des personnes mal et non bancarisées en Afrique (lesquelles représentant en moyenne 80% des populations africaines): lancement en Côte d'Ivoire, au Sénégal et au Burkina avec plus de 110 000 portefeuilles électroniques vendus au T1-18. L'objectif étant d'atteindre 1 millions d'ici 2020 ainsi que le déploiement dans 4 autres pays.

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
En M EUR	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17
Produit net bancaire	2 008	2 023	1 989	1 940	2 215	2 559	82	(48)	6 294	6 474
Frais de gestion	(1 480)	(1 420)	(1 179)	(1 177)	(2 024)	(2 009)	(46)	(38)	(4 729)	(4 644)
Résultat brut d'exploitation	528	603	810	763	191	550	36	(86)	1 565	1 830
Coût net du risque	(134)	(129)	(91)	(111)	27	(37)	(10)	(350)	(208)	(627)
Résultat d'exploitation	394	474	719	652	218	513	26	(436)	1 357	1 203
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	6	16	6	12	0	1	4	8	16	37
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	4	35	0	5	(4)	(3)	1	37
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Impôts sur les bénéfices	(131)	(159)	(188)	(181)	(47)	(127)	(4)	78	(370)	(389)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	112	91	5	7	37	44	154	142
Résultat net part du Groupe	270	331	429	428	166	385	(15)	(397)	850	747
Fonds propres normatifs moyens	11 387	10 759	11 400	11 158	14 742	15 335	10 191*	10 622*	47 720	47 884
ROE Groupe (après impôt)									6,3%	5,2%

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

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors pôles		Groupe	
	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-108	-97	-124	-135	-392	-332	-50	-51	-674	-615
dont Fonds de Résolution	-66	-50	-42	-40	-312	-252	-3	-2	-423	-343

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-85	-94	-9	-11	-30	-26	0	-4	-124	-135
dont Fonds de Résolution	-41	-37	-1	-1	0	0	0	-2	-42	-40

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Russie		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Banque de détail à l'International	
	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-6	-6	-36	-32	-9	-17	-2	-3	-22	-21	-10	-14	-85	-94
dont Fonds de Résolution	-1	-1	-28	-25	-4	-4	0	0	-7	-7	0	0	-41	-37

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs		Financement and Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total - Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-313	-260	-71	-63	-8	-9	-392	-332
dont Fonds de Résolution	-260	-209	-45	-36	-7	-7	-312	-252

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET EXCEPTIONNELS

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	6 294	6 474	-2,8%
<i>Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*</i>	-	25	
<i>DVA*</i>	-	(3)	
Produit net bancaire sous-jacent	6 294	6 452	-2,4%
Frais de gestion	(4 729)	(4 644)	+1,8%
<i>Linéarisation IFRIC 21</i>	506	461	
Frais de gestion sous-jacents	(4 223)	(4 183)	+1,0%
Charge nette du risque	(208)	(627)	-66,8%
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>		350	
Charge nette du risque sous-jacente	(208)	(277)	-24,9%
Résultat net part du Groupe	850	747	+13,8%
<i>Effet en Résultat net part du Groupe des retraitements mentionnés</i>	(354)	(645)	
Résultat net part du Groupe sous-jacent	1 204	1 392	-13,5%

* Éléments non économiques

** Éléments exceptionnels

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

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

<i>En Md EUR</i>	31/03/2018	31/12/2017
Capitaux propres part du Groupe	58,9	59,4
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(8,4)	(8,5)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(2,3)	(1,9)
Écarts d'acquisition et incorporels	(6,7)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	4,5	3,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(6,1)	(5,4)
Fonds propres Common Equity Tier 1	39,8	40,2
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,5	8,7
Fonds propres Tier 1	48,3	48,9
Fonds propres Tier 2	11,4	11,1
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	59,7	60,0
Encours pondérés	356	353
Ratio Common Equity Tier 1	11,2%	11,4%
Ratio Tier 1	13,6%	13,8%
Ratio global	16,8%	17,0%

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

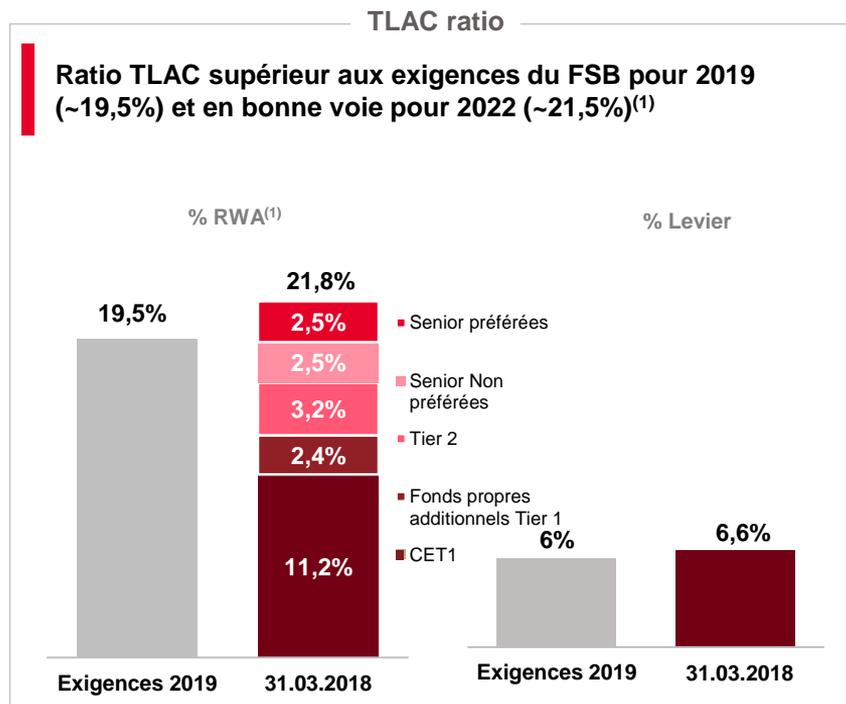
En Md EUR	31/03/2018	31/12/2017
Fonds propres Tier 1	48,3	48,9
Total bilan prudentiel (2)	1 150	1 138
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(60)	(61)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(10)	(9)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	97	93
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(11)	(11)
Exposition Levier	1 167	1 150
Ratio de levier CRR	4,1%	4,3%

(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)

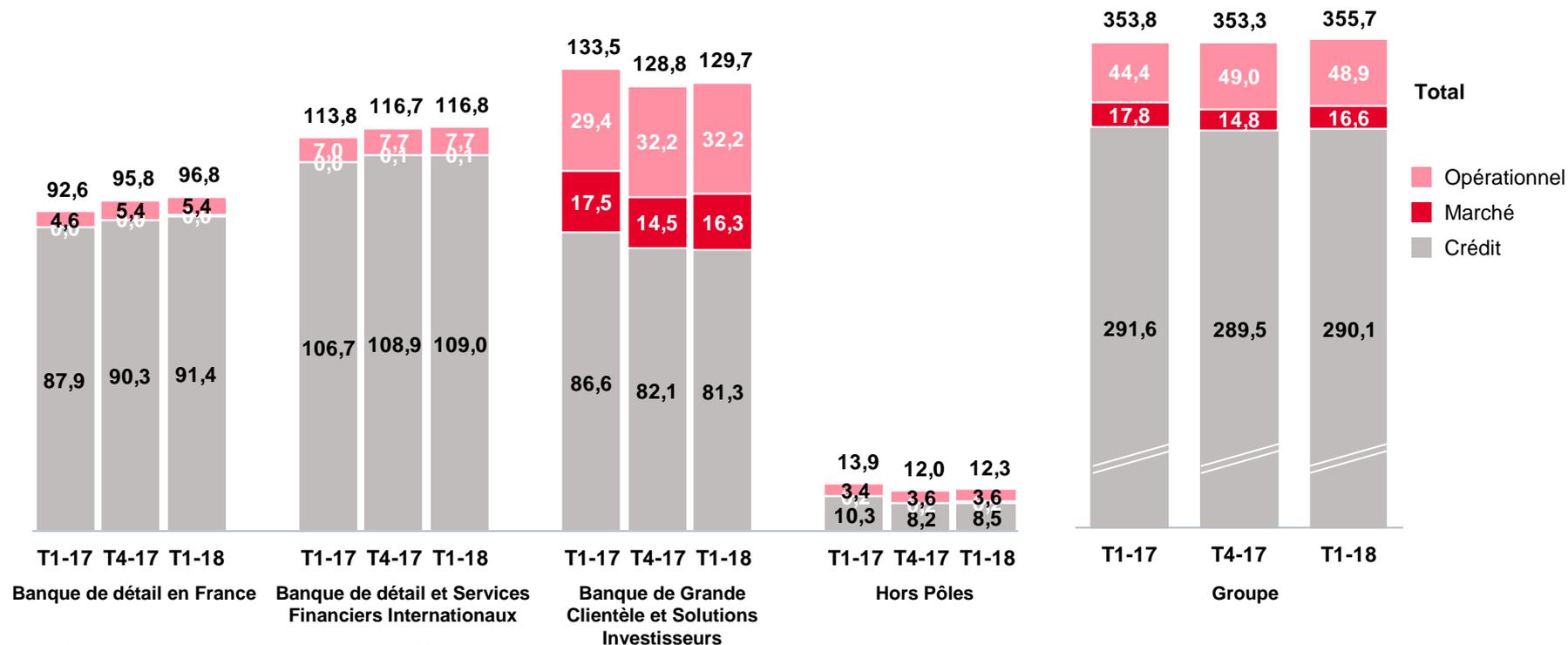
* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations similaires sur titres

RATIO TLAC SOLIDE, DÉJÀ CONFORME AUX EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES



(1) Hors coussin contra-cyclique

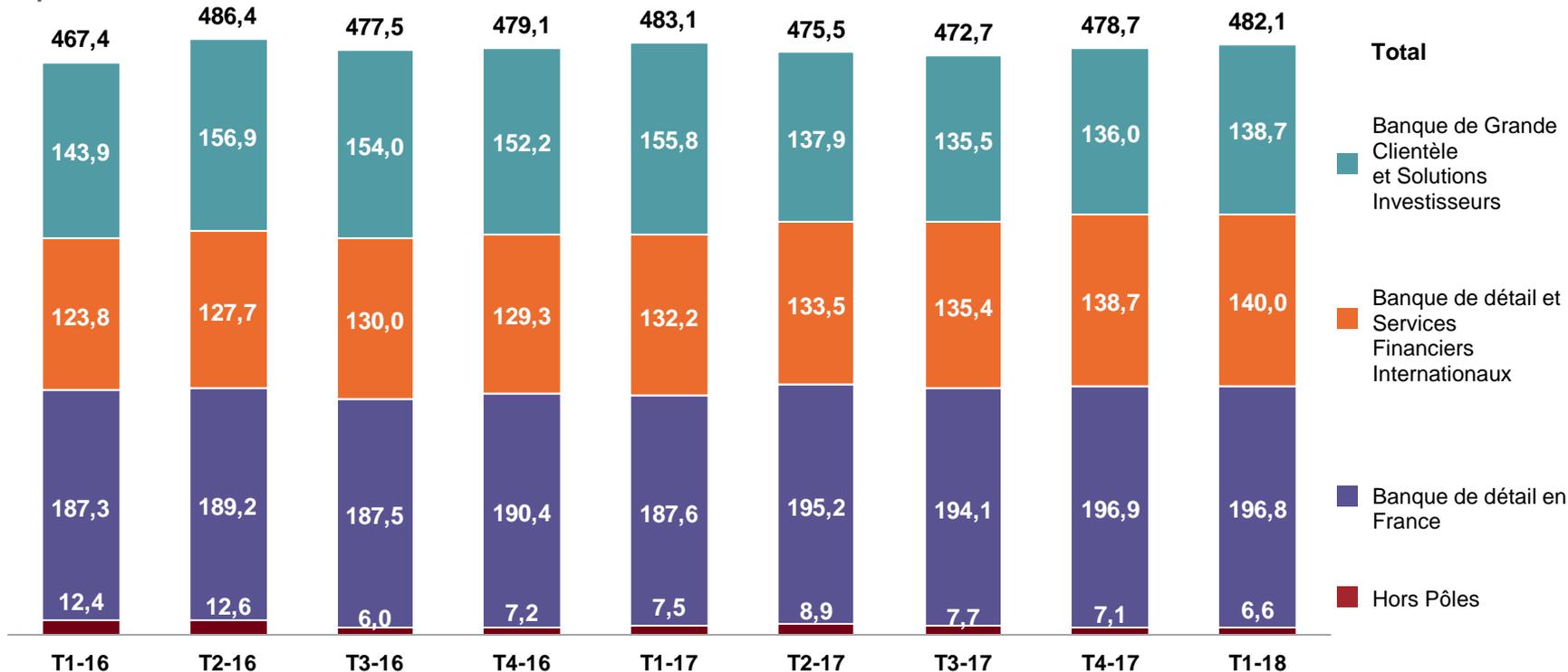
ENCOURS PONDERÉS DES RISQUES* (CRR/CRD 4, EN MD EUR)



* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective
Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018.

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

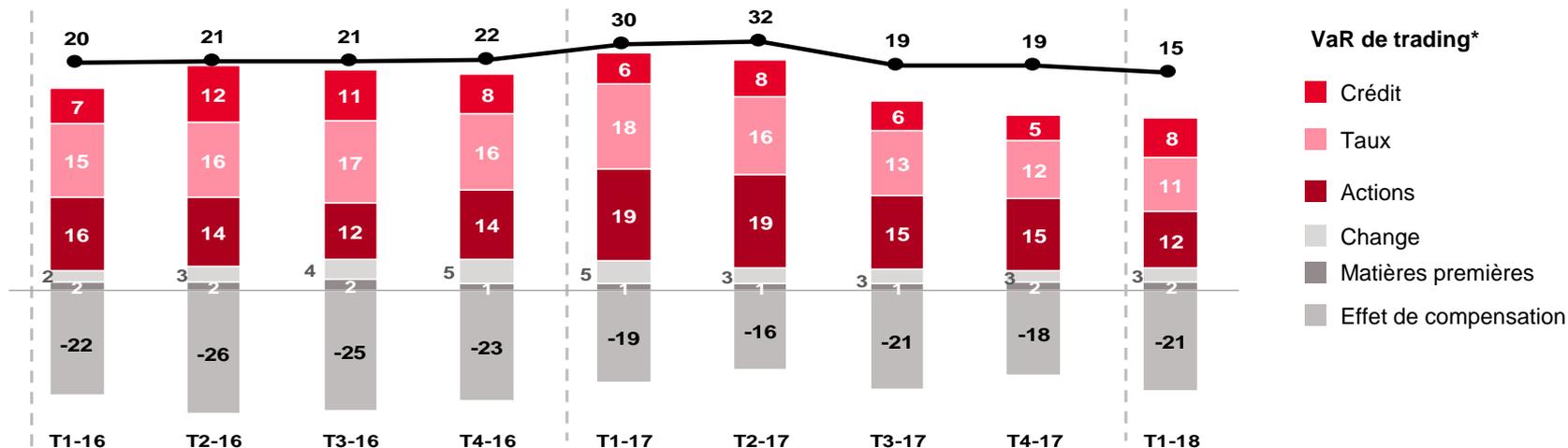
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017
Créances brutes*	482,1	478,7	483,1
Créances douteuses*	20,4	20,9	23,3
Taux brut Groupe d'encours douteux*	4,2%	4,4%	4,8%
Provisions spécifiques*	11,3	11,3	13,5
Provisions base portefeuille*	2,1	1,3	1,5
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	66%	61%	65%
Provisions S1*	1,0		
Provisions S2*	1,2		
Provisions S3*	11,3		
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions S3 / Créances douteuses)	55%		

- Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations simples et opérations de location financement et assimilés
- Au 31/03/2018, les provisions bases portefeuilles correspondent à la somme des provisions S1 et S2
Voir notes méthodologiques

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

Moyenne trimestrielle de la VaR de trading*, à 1 jour, 99% (en M EUR)

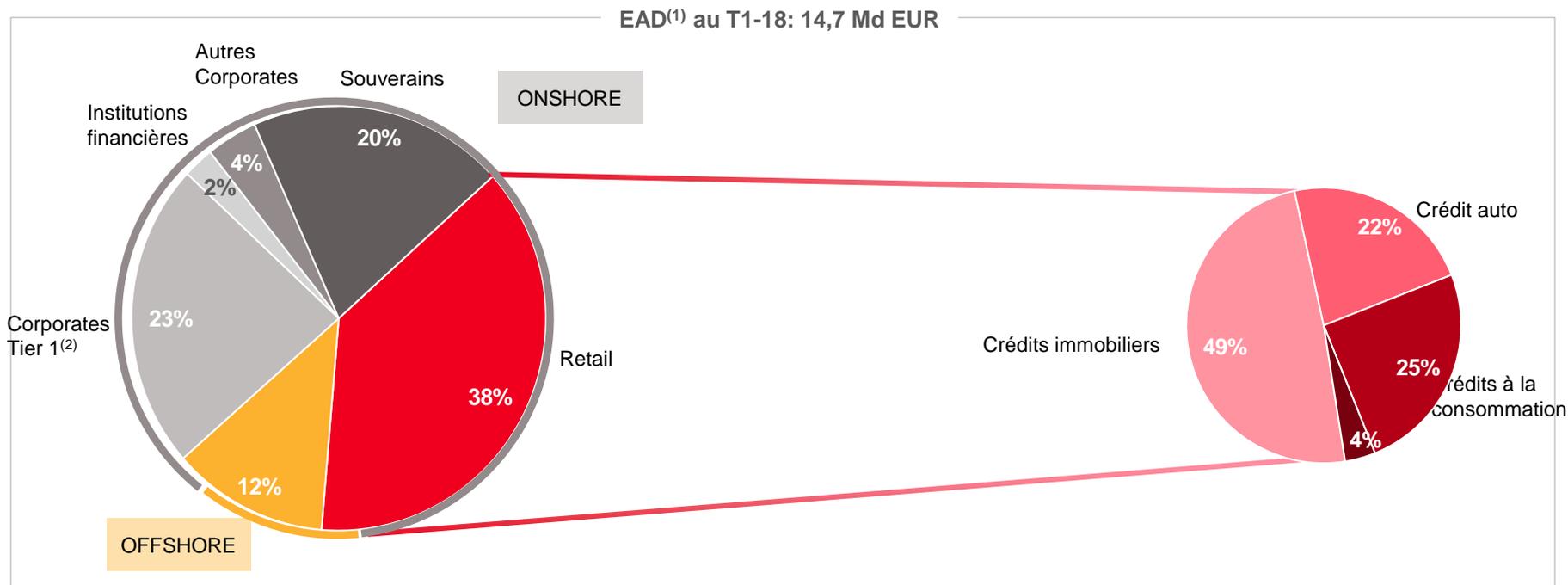


VaR stressée** à 1 jour, 99% en M EUR	T1-17	T2-17	T3-17	T4-17	T1-18
Minimum	27	21	14	14	14
Maximum	68	52	37	37	72
Moyenne	47	36	25	21	34

* 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



(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

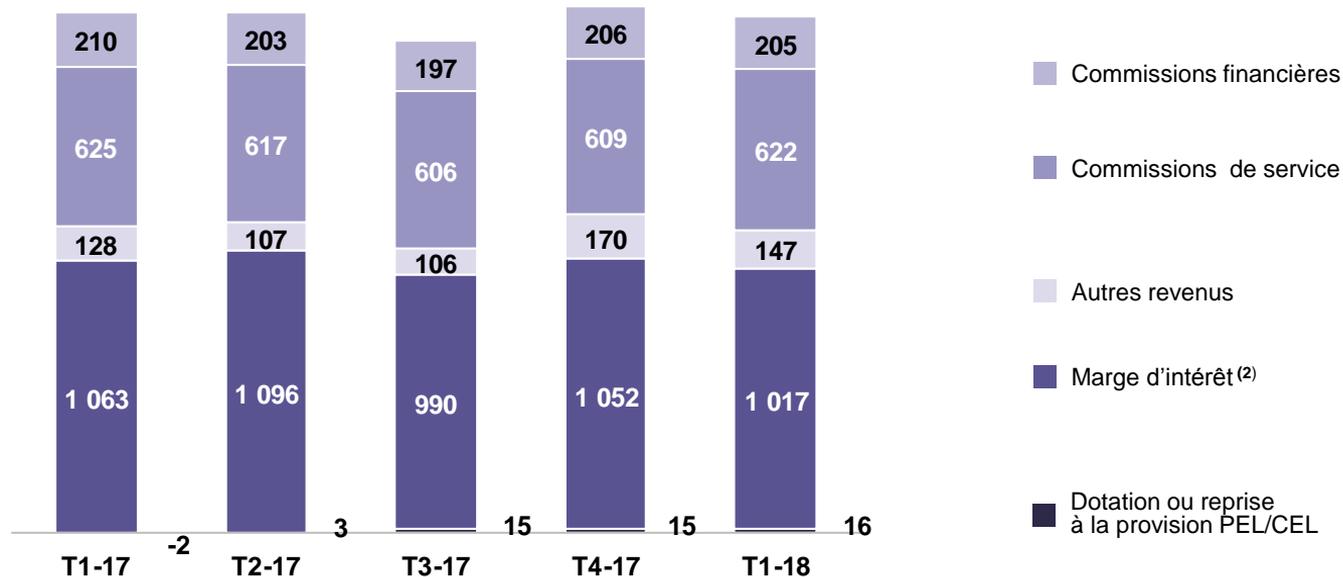
2 023	2 026	1 914	2 051	2 008
-------	-------	-------	-------	-------

Commissions :

-0,9 % /T1-17

Marge d'intérêt⁽¹⁾ :

-4,3 % /T1-17

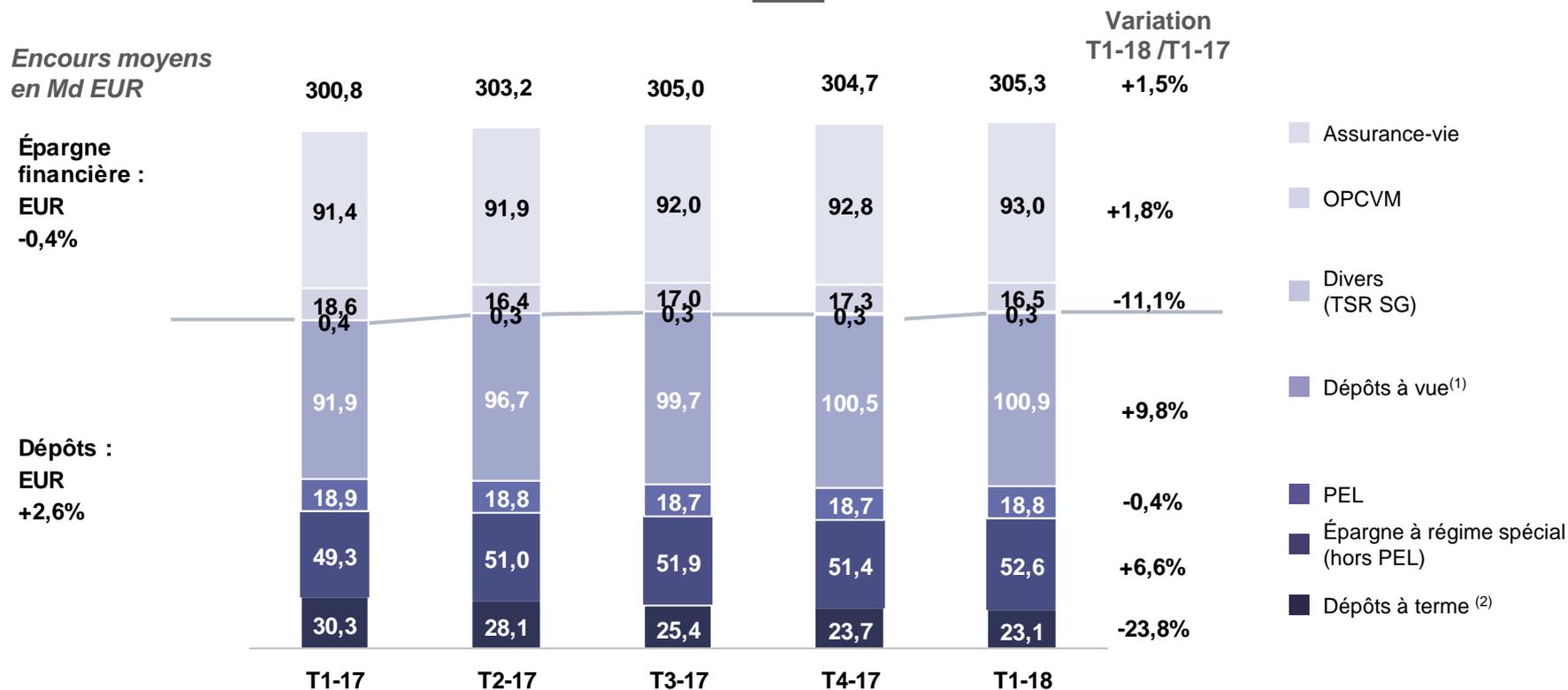


(1) Hors PEL/CEL

(2) -88 M EUR d'ajustement des couvertures au T3-17

Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

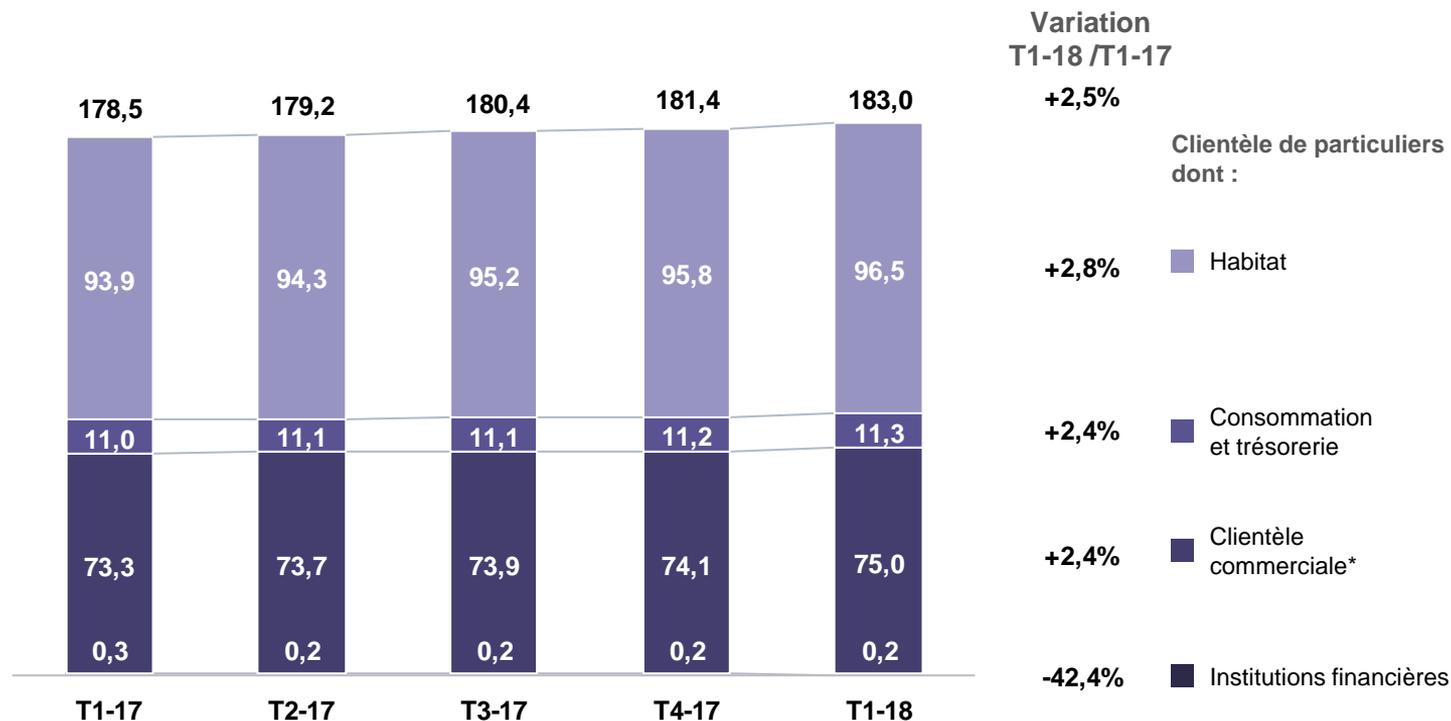


(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(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

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Total		
	T1-18	T1-17	Variation	T1-18	T1-17	Variation	T1-18	T1-17	Variation	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	1 328	1 282	+8,3%*	226	198	+6,1%*	435	460	-8,9%*	1 989	1 940	+3,9%*
Frais de gestion	(847)	(857)	+3,9%*	(99)	(90)	+5,2%*	(233)	(230)	-0,2%*	(1 179)	(1 177)	+3,2%*
Résultat brut d'exploitation	481	425	+17,1%*	127	108	+6,8%*	202	230	-17,6%*	810	763	+5,1%*
Coût net du risque	(81)	(98)	+14,4%*	0	0	n/s	(10)	(13)	-15,6%*	(91)	(111)	+9,8%*
Résultat d'exploitation	400	327	+17,7%*	127	108	+6,8%*	192	217	-17,7%*	719	652	+4,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	35	-89,3%*	0	0	n/s	0	0	+100,0%*	4	35	-89,3%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	1	+100,0%*	0	0	n/s	0	0	n/s	0	1	+100,0%*
Impôts sur les bénéfices	(94)	(86)	+6,9%*	(42)	(37)	+3,1%*	(52)	(58)	-16,6%*	(188)	(181)	-1,2%*
Résultat net part du Groupe	229	193	+13,4%*	84	71	+7,4%*	116	164	-18,5%*	429	428	+0,7%*
Coefficient d'exploitation	64%	67%		44%	45%		54%	50%		59%	61%	
Fonds propres alloués	6 876	6 715		1 917	1 759		2 607	2 684		11 400	11 158	

* 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, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Total Banque à l'International	
En M EUR	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17	T1-18	T1-17
Produit net bancaire	196	181	269	255	139	127	162	177	170	174	392	368	1 328	1 282
Variation *	+8,3%*		-1,0%*		+12,7%*		+9,4%*		+9,4%*		+13,2%*		+8,3%*	
Frais de gestion	(100)	(95)	(166)	(161)	(90)	(92)	(108)	(123)	(140)	(147)	(243)	(239)	(847)	(857)
Variation *	+5,3%*		-3,2%*		+0,7%*		+6,9%*		+6,3%*		+7,2%*		+3,9%*	
Résultat brut d'exploitation	96	86	103	94	49	35	54	54	30	27	149	129	481	425
Variation *	+11,6%*		+2,9%*		+44,2%*		+14,8%*		+26,1%*		+24,5%*		+17,1%*	
Coût net du risque	(35)	(27)	3	7	33	28	(12)	(43)	(16)	(21)	(54)	(42)	(81)	(98)
Variation *	+29,6%*		+59,6%*		-21,4%*		-36,2%*		-15,0%*		+32,3%*		+14,4%*	
Résultat d'exploitation	61	59	106	101	82	63	42	11	14	6	95	87	400	327
Variation *	+3,4%*		-1,4%*		+34,0%*		+48,7%*		x 2,8		+20,5%*		+17,7%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	4	36	0	0	0	(1)	0	0	0	0	4	35
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Impôts sur les bénéfices	(13)	(13)	(23)	(29)	(17)	(14)	(9)	(1)	(2)	(1)	(30)	(28)	(94)	(86)
Résultat net part du Groupe	46	46	53	67	39	30	30	5	12	5	49	40	229	193
Variation *	+0,0%*		-25,7%*		+33,8%*		+58,5%*		x 2,9		+51,1%*		+13,4%*	
Coefficient d'exploitation	51%	52%	62%	63%	65%	72%	67%	69%	82%	84%	62%	65%	64%	67%
Fonds propres alloués	1 404	1 216	952	939	464	405	1 054	1 217	1 176	1 223	1 825	1 715	6 876	6 715

* À périmètre et change constants

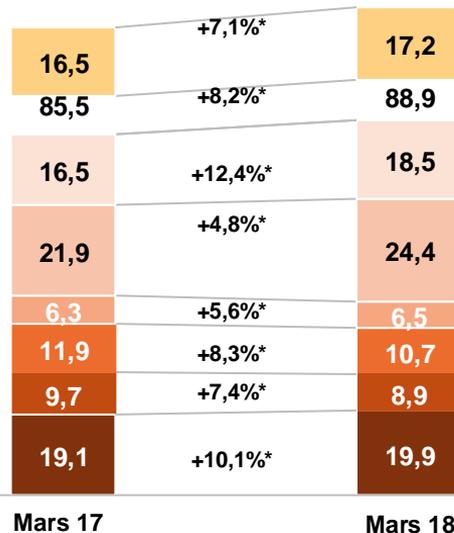
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

(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
Mars 18 / Mars 17



Dont financement d'équipement⁽¹⁾

Dont sous-total Banque de détail à l'International

Europe de l'ouest (crédit à la consommation)

République tchèque

Roumanie

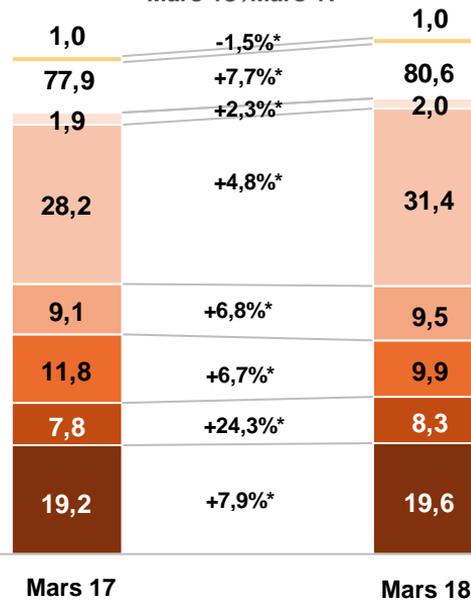
Autres Europe

Russie

Afrique et autres

Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

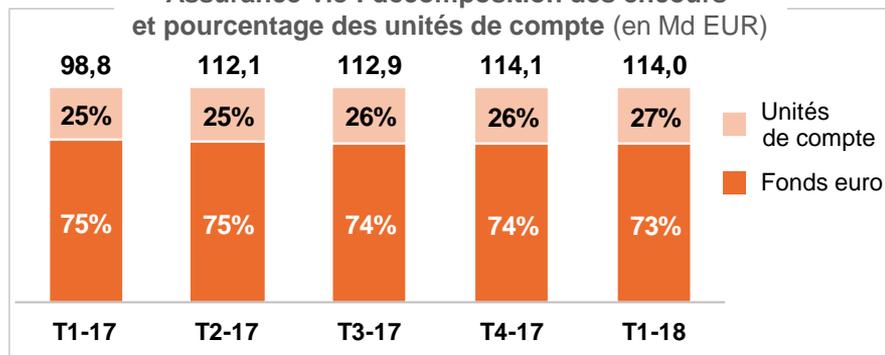
Évolution
Mars 18 / Mars 17



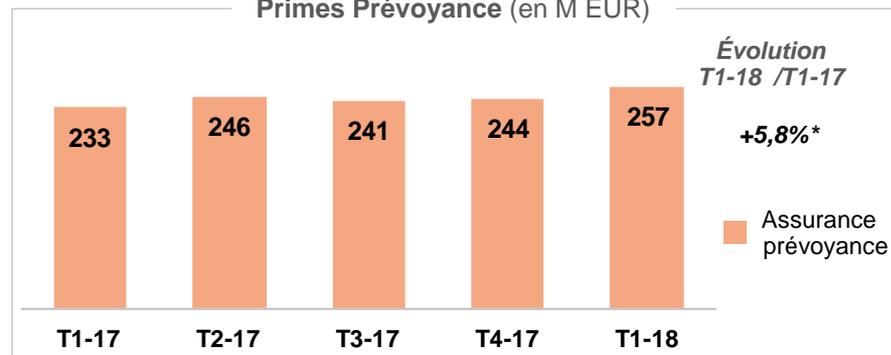
* À périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

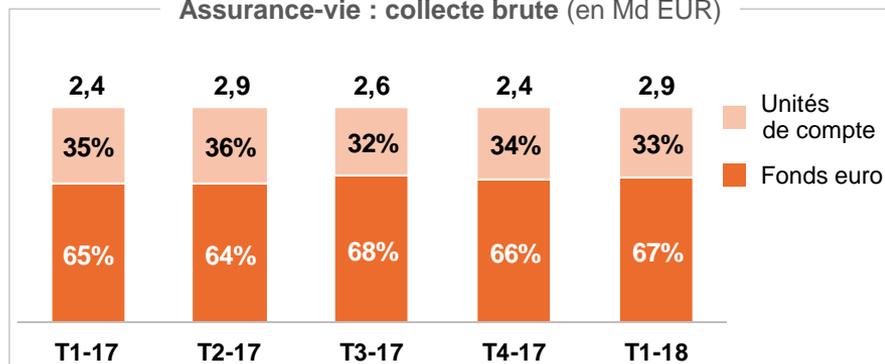
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



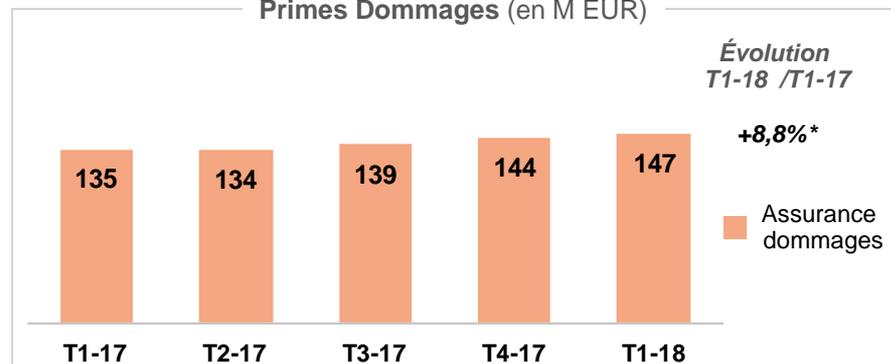
Primes Prévoyance (en M EUR)



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	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	190	196	+8,6%*
Frais de gestion	(149)	(156)	+6,9%*
Résultat brut d'exploitation	41	40	+15,7%*
Coût net du risque	(16)	(21)	-15,4%*
Résultat d'exploitation	25	19	+50,3%*
Résultat net part du Groupe	18	14	+47,6%*
Coefficient d'exploitation	78%	80%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	T1-18	T4-17	T4-16	T4-15
Prix de revient consolidé	2,8	2,8	2,7	2,4
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,5	0,5	0,6	0,7
- Dette senior	0,0	0,0	0,0	0,0

NB. La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,8 Md EUR au T1-18, n'incluant pas -0,9 Md EUR liés à la réévaluation de l'exposition au change, déjà déduit des capitaux propres du Groupe

* À périmètre et change constants

(1) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et de leurs filiales consolidées aux résultats du Groupe
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation : voir notes méthodologiques

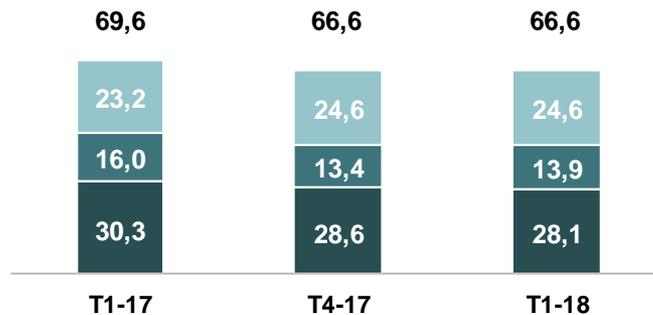
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS – RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T1-18	T1-17	Variation	T1-18	T1-17	Variation	T1-18	T1-17	Variation	T1-18	T1-17	Variation	
Produit net bancaire	1 372	1 678	-13,1%*	600	629	-1,0%*	243	252	-2,1%*	2 215	2 559	-13,4%	-8,9%*
Frais de gestion	(1 318)	(1 311)	+3,8%*	(478)	(468)	+9,0%*	(228)	(230)	+1,0%*	(2 024)	(2 009)	+0,7%	+4,7%*
Résultat brut d'exploitation	54	367	-82,5%*	122	161	-27,1%*	15	22	-33,5%*	191	550	-65,3%	-61,7%*
Coût net du risque	1	(23)	n/s	31	(12)	n/s	(5)	(2)	x 2,5	27	(37)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	55	344	-80,8%*	153	149	-0,8%*	10	20	-51,4%*	218	513	-57,5%	-52,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	5		0	0		0	5		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	1	2		(1)	(1)		0	0		0	1		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(11)	(93)		(33)	(28)		(3)	(6)		(47)	(127)		
Résultat net	45	253		119	125		7	14		171	392		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	6		1	1		0	0		5	7		
Résultat net part du Groupe	41	247	-80,3%*	118	124	-7,9%*	7	14	-25,7%*	166	385	-56,9%	-51,7%*
Fonds propres alloués	8 081	8 352		5 619	5 859		1 042	1 124		14 742	15 335		
Coefficient d'exploitation	96%	78%		80%	74%		94%	91%		91%	79%		

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

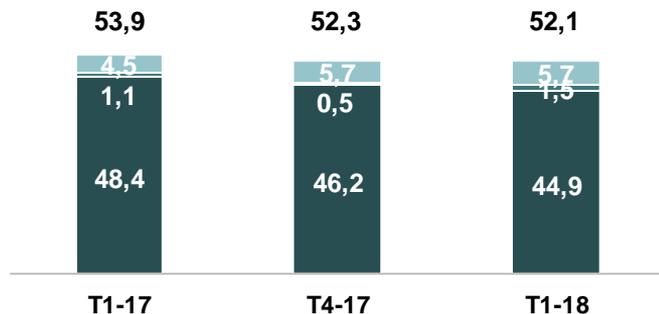
ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

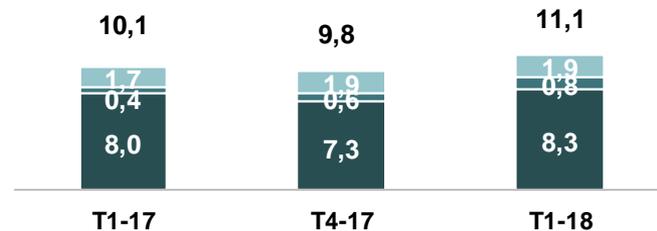


Opérationnel
Marché
Crédit

Financement et Conseil



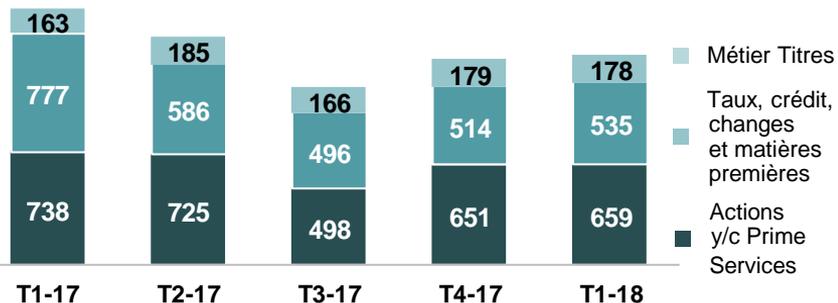
Gestion d'Actifs et Banque Privée



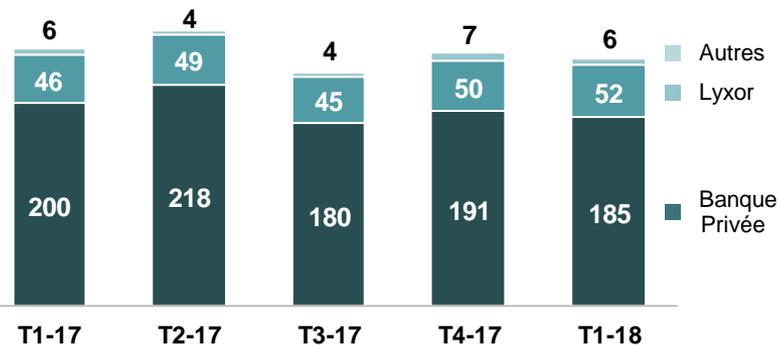
Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018.

REVENUS

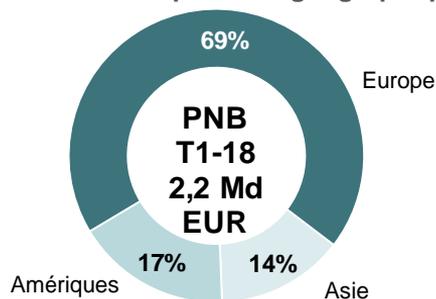
Produit net bancaire des Activités
de Marché et Services aux Investisseurs (en M EUR)



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

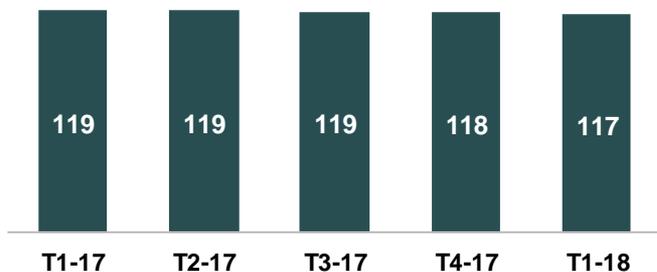


Répartition des revenus par zone géographique (en %)

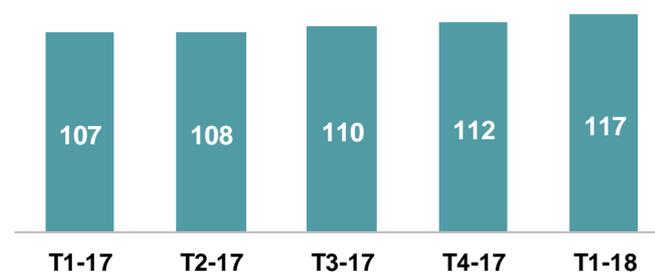


CHIFFRES CLÉS

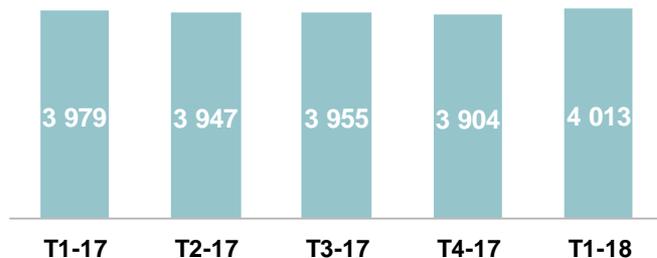
Banque Privée : actifs sous gestion⁽¹⁾ (en Md EUR)



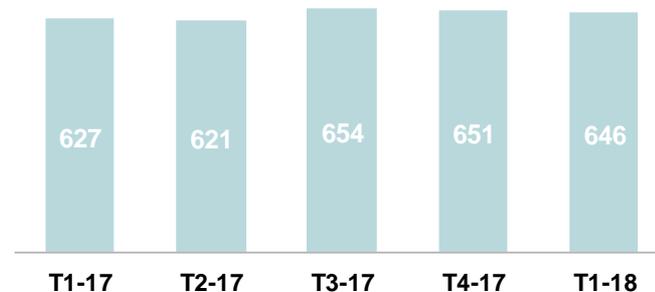
Lyxor: actifs sous gestion (en Md EUR)



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

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T1-17	T2-17	T3-17	T4-17	T1-18
Actions	19	10	2	3	(1)
Taux, crédit, change et matières premières	27	16	7	7	(4)
Financement et Conseil	18	14	12	7	(3)
Total	64	40	21	17	(9)

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Gestion d'Actifs et Banque Privée



Private Bank - Best Credit Provider



Best ETF House - Lyxor

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



- #1 Overall dealer
- #1 Overall Research
- #1 Oil dealers
- #1 Natural Gas dealers/brokers
- #1 Base Metals dealers
- #1 Energy dealers



Leading client Award Middle East and North Africa



Best Capital Introduction service



Best FCM Overall



- Best House Europe
- Best House Equities
- Best House Interest Rates
- Best House Credit
- Best House Commodities
- Best House FX
- Best Issuance Platform – SG Markets
- Best Proprietary Index Provider



- Best Bank For Equity Derivatives
- Best Bank For Interest-Rate Derivatives

Financement et Conseil



Equity Capital Markets
Bank of the Year in
France and the Benelux



Best arranger of trade
finance loans



#1 Export and Agency Finance



BFI: secteur énergie,
infrastructure, transport



Marchés de capitaux



Best Bank for Financial Supply
Chain Management in CEE



Merger and Acquisition
#2 CEE
#2 Iberia / Spain
#10 Europe



Best Bank for Cash Management in
Western Europe
Best Bank for Cash Management in Africa



Best Debt Bank in Western Europe
Best Debt Bank in Central and Eastern Europe



Debt Capital Market
#1 All Euro Bonds
#1 Global Securitisation in Euros
#2 All Euro Corporate Bonds
#3 All Euro Bonds for FI
#3 All EMEA Euro Corporate Bonds
#7 All Euro Covered Bonds
#8 All Euro SSA Bonds

Equity Capital Markets
#2 France
#2 EQL EMEA
#5 Offer currency in Euro
Acquisition Finance
#3 Bookrunner
#8 Mandated Arranger

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T1-18



PPF Group
Telenor CEE Acquisition
Financing



EUR 3,025,000,000
Financial Advisor, Global
Coordinator, Underwriter, MLA
Bookrunner
MAR 2018 CZECH REPUBLIC

Le 21 mars, PPF Group, plus grand groupe d'investissement privé de la CEE, a signé un accord avec Telenor AS pour acquérir Telenor CEE, un des principaux opérateurs télécoms mobiles en Hongrie, Bulgarie, Serbie et Monténégro. Société Générale a agi en tant que Conseiller Financier du groupe PPF pour l'acquisition ainsi que Global Coordinateur et souscripteur dans le financement de 3,025 milliards d'euros. Cela permettra à PPF de créer une plateforme d'acquisition unique dans les télécoms avec une forte flexibilité financière et une capacité à participer à la consolidation du secteur dans la CEE en devenant une des quatre principales entreprises de la région.



**Republic of Côte
d'Ivoire**
Senior Unsecured

EUR 850M / EUR 850M

5.250% / 6.625%
11-year WAL / 29-year WAL
Joint Bookrunner

MAR 2018 IVORY COAST

Société Générale (« SG ») est intervenu comme Chef de File pour l'émission obligataire à double tranche de 850 millions d'euros chacune de la République de Côte d'Ivoire. Avec des volumes d'ordres de plus de 4,2 milliards d'euros, le rendement de la tranche 12 ans s'établit à 5,250%, celle de 30 ans à 6,750%. Cette opération est la plus importante levée de fonds en euros réalisée par un gouvernement africain et le premier mandat obligataire de référence accordé par la République de Côte d'Ivoire à SG. La Côte d'Ivoire est le premier emprunteur souverain du continent à émettre une souche 30 ans en euros.



CVC / GAS NATURAL

Acquisition Finance

EUR 2,029,458,219

MLA & Bookrunner

FEB 2018 SPAIN

Société Générale (« SG ») a agi comme Souscripteur, Teneur de Livre, Arrangeur principal mandaté, Prêteur et Agent de documentation pour CVC Partners dans le cadre du financement d'acquisition d'une part de 20% dans Gas Natural Fenosa pour 2 milliards d'euros. Cette transaction permettra à CVC Partners de devenir l'un des actionnaires de référence de Gas Natural. La syndication menée par cinq banques a abouti à la constitution d'un syndicat de 21 banques. SG a joué un rôle clé dans la transaction, témoignage de notre capacité à accompagner nos clients dans leurs évolutions stratégiques en mobilisant un large éventail de solutions de financement.



Michelin

Non-Dilutive Convertible Bond

USD 600,000,000

Sole Global Coordinator &
Hedge Provider

JAN 2018 FRANCE

Société Générale (« SG ») a agi comme Seul Coordinateur Global et Hedge Provider pour l'émission obligataire convertible non-dilutive de 600 millions de dollars de Michelin, à échéance 2023. C'est la seconde émission obligataire convertible non-dilutive de Michelin après celle de 500 millions de dollars sur laquelle SG avait été Teneur de Livre associé et Hedge Provider. Le livre d'ordres s'est construit rapidement, couvert en 2 heures sur la taille post extension de 600 millions de dollars vs. une taille initiale de 500 millions de dollars. L'émission a permis à Michelin d'obtenir un financement à un coût plus attractif qu'une obligation classique en euros.



**Blackstone / BioMed
Realty**

Floating rate Single Asset
Single Borrower CMBS



USD 1,910,000,000

Joint Bookrunner

MAR 2018 USA

Société Générale (« SG ») a co-originé un montage financé à taux variable de 1.91 milliards de dollars consistant en un prêt senior de 1.4 milliards de dollars qui a été titrisé en SASB et de deux prêts subordonnés mezzanines d'une taille totale de 510 millions de dollars, placés sur le marché privé auprès de 3 investisseurs institutionnels. C'est la seconde opération de SG avec Blackstone Real Estate Partners, fonds de private equity leader mondial sur le real estate, et cela positionne l'équipe CMBS de SG à un niveau supérieur en termes de structuration et distribution, service clients et positionnement de marché.



**Obrascón Huarte Lain,
S.A.**

Disposal of 100% of OHL
Concesiones, S.A.U to



EUR 2,775,000,000

Financial Advisor

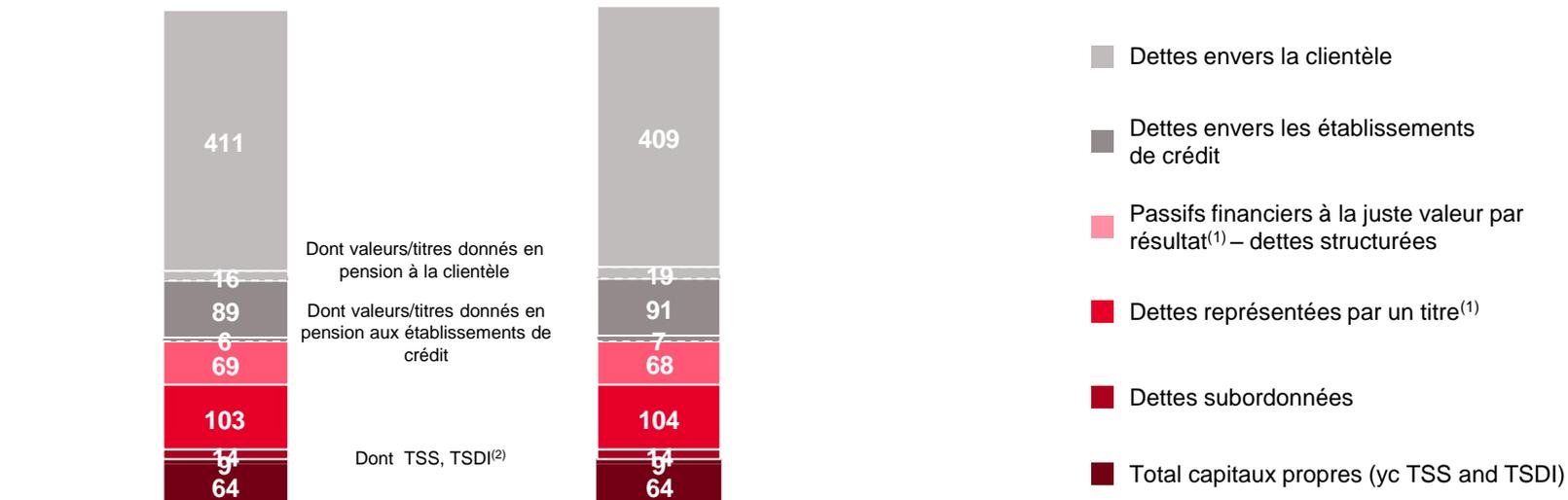
Pending SPAIN

Société Générale (« SG ») a agi comme conseiller financier dans la cession de OHL Concesiones, filiale entièrement détenue par OHL et opérant 19 concessions en Espagne et Latam, à IFM, pour un montant net de 2,158 milliards d'euros. Cette transaction majeure pour OHL lui permet de se recentrer sur ses activités principales de construction et d'ingénierie et de renforcer sa situation financière en réduisant son endettement. SG a mené à bien cette complexe transaction en accompagnant OHL tout au long du processus, démontrant son engagement envers ses clients et leur réussite.

STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2017

31 MARS 2018



(1) Dont : SGSCF : (7,1 Md EUR), SGSFH : (11,1 Md EUR), CRH : (6,0 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (3,7 Md EUR), conduits : (9 Md EUR) à fin mars 2018 (respectivement à fin décembre 2017: SGSCF : (7,1 Md EUR), SGSFH : (10,3 Md EUR), CRH : (6 Md EUR), titrisations : (3,5 Md EUR), conduits : (9,5 Md EUR)).

(2) 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 2018 d'émissions vanille de la société mère à ~12 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)

Diversification de la base investisseurs (devises, maturités)

Au 13 avril 2018 :

Environ 56% du programme vanille réalisé (dont 1,5 Md EUR de préfunding en 2017)

Environ 7,9 Md EUR d'émissions structurées

Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS6M +15 pb pour une maturité moyenne de 5,0 ans (dont dette senior non préférée, dette senior préférée et obligations sécurisées)

Montant additionnel de 1,7 Md EUR émis par les filiales

Programme de financement⁽¹⁾

Moyenne annualisée 2018-2020

Dette Senior préférée et sécurisée	~ 2,5 Md EUR
Dette senior non-préférée	~6/7 Md EUR
Dette subordonnée (AT1/T2)	~2.5/3 Md EUR Max



SG SFH
10Y Covered Bond
0.750% 19-Jan-28
EUR 750,000,000



Societe Generale
7Y Senior Non Preferred
1.125% 23-Jan-25
EUR 1,250,000,000



Societe Generale
10NC5 Tier 2
1.375% 23-Feb-23/28
EUR 1,000,000,000



Societe Generale
5Y Senior Non Preferred
3mE+0.45% 06-Mar-23
EUR 1,000,000,000



Societe Generale
PerpNC10 AT1
6.750% 06-Apr-28
USD 1,250,000,000



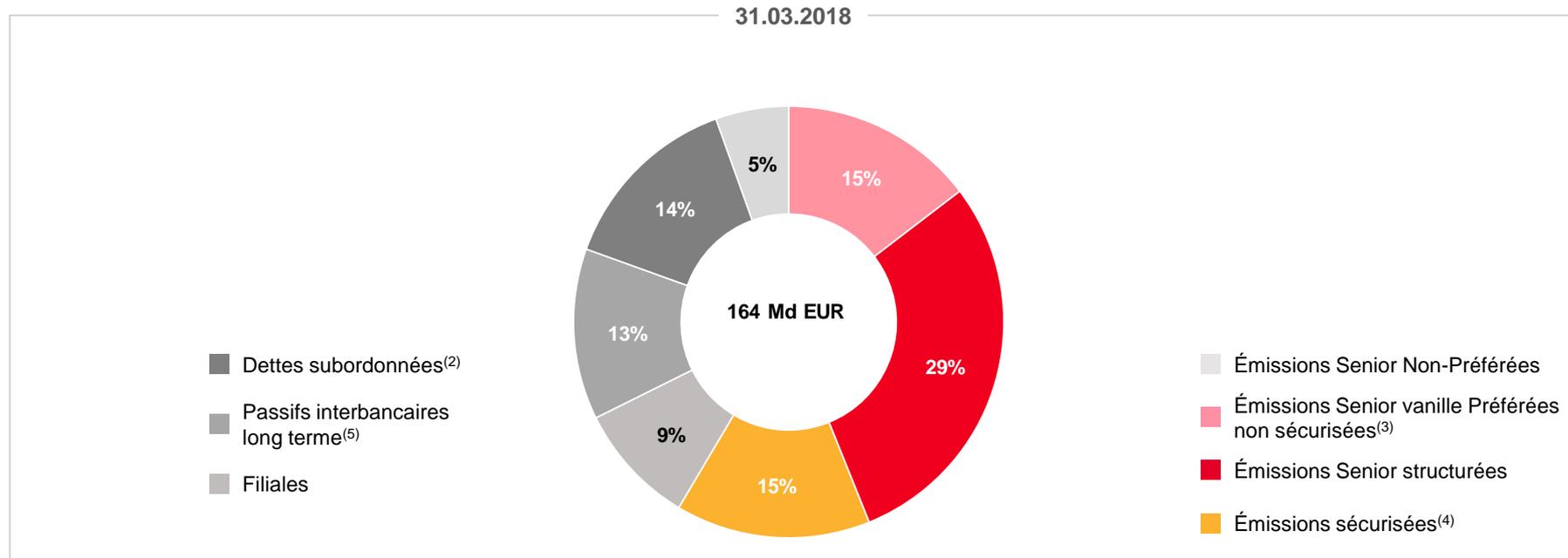
Societe Generale
5Y Senior Non Preferred
0.500% 13-Jan-23
EUR 750,000,000



Societe Generale
10Y Senior Non Preferred
1.375% 13-Jan-28
EUR 750,000,000

(1) Hors émissions structurées

DÉCOMPOSITION DE LA DETTE LONG TERME⁽¹⁾



(1) Voir notes méthodologiques

(2) Dont dettes subordonnées à durée indéterminée

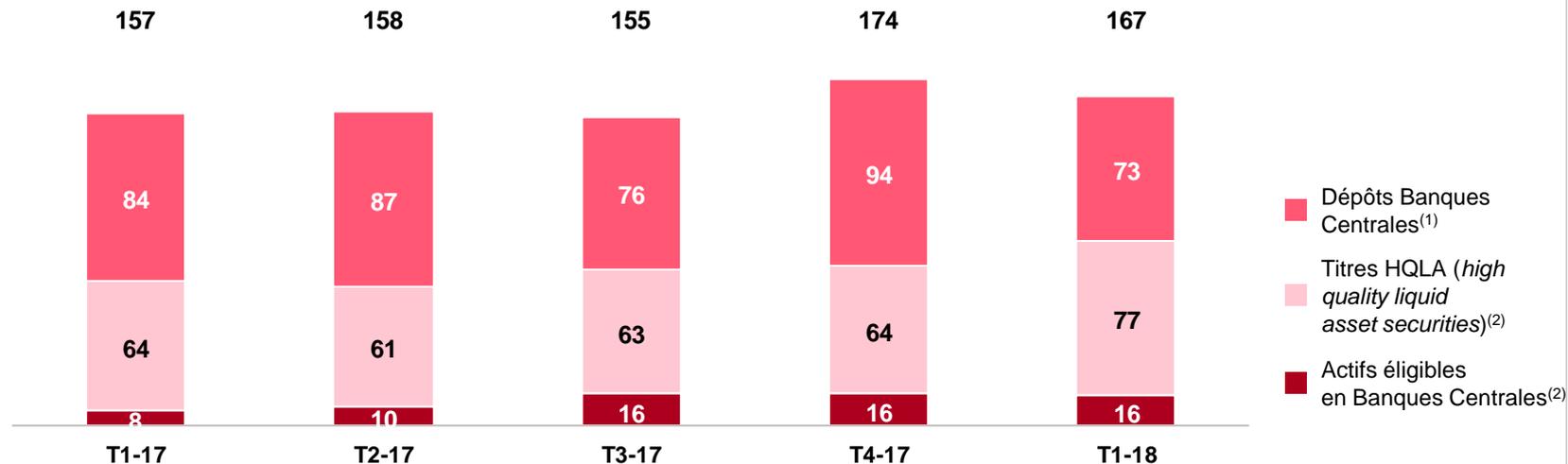
(3) Dont CD & CP > 1 an

(4) Dont CRH

(5) Dont institutions financières

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 129% en moyenne au T1-18

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	T1-18	2017	2016
Actions existantes	807 918	807 754	807 293
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 704	4 961	4 294
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	1 765	2 198	4 232
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	801 449	800 596	798 768
Résultat net part du Groupe	850	2 806	3 874
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(102)	(466)	(472)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	748	2 340	3 402
BNPA (en EUR)	0,93	2,92	4,26
BNPA sous-jacent* (en EUR)	1,38	5,03	4,60

*BNPA sous-jacent : retraité des éléments non économiques et exceptionnels, et de la linéarisation de l'IFRIC 21 pour le T1-2018 voir p. 35 et notes méthodologiques

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE

<i>Fin de période</i>	T1-18	2017	2016
Capitaux propres part du Groupe	58 925	59 373	61 953
Titres super subordonnés (TSS)	(8 362)	(8 520)	(10 663)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(263)	(269)	(297)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(218)	(165)	(171)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	174	223	75
Actif Net Comptable	50 256	50 642	50 897
Ecart d'acquisition	(5 163)	5 154	4 709
Immobilisations incorporelles	(1 993)	(1 940)	(1 717)
Actif Net Tangible	43 100	43 547	44 471
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	801 830	801 067	799 462
ANA** (EUR)	63	63	64
Actif Net Tangible par action (EUR)	53,8	54,4	55,6

** 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>	T1-18	2017	2016
Capitaux propres part du Groupe	58 925	59 373	61 953
Titres super subordonnés (TSS)	(8 362)	(8 520)	(10 663)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(263)	(269)	(297)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(218)	(165)	(171)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(525)	(1 031)	(1 273)
Provision pour dividende	(2 136)	(1 762)	(1 759)
Fonds propres ROE	47 421	47 626	47 790
Fonds propres ROE moyens	47 523	48 087	46 530
Ecart d'acquisition - moyens	(5 158)	(4 924)	(4 693)
Immobilisations incorporelles - moyennes	(1 966)	(1 831)	(1 630)
Fonds propres ROTE moyens	40 399	41 332	40 207

ROE/ROTE : Voir notes méthodologiques

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 Mars 2018 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2018.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2018 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 44 du Document de référence 2018 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 2017 (pages 381 et s. et page 401 du Document de référence 2018 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 2018 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. **En application de la norme IFRS9, la variation de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre n'est plus comptabilisée dans les résultats de la période mais en capitaux propres. En conséquence, le Groupe ne présentera plus d'éléments publiés retraités des éléments non économiques.**

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 MEUR	T1-18	T1-17
Banque de détail en France	Coût net du risque	134	133
	Encours bruts de crédits	185 209	180 913
	Coût du risque en pb	29	29
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	Coût net du risque	91	110
	Encours bruts de crédits	131 630	124 703
	Coût du risque en pb	28	35
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	(27)	37
	Encours bruts de crédits	147 714	161 691
	Coût du risque en pb	(7)	9
Groupe Société Générale	Coût net du risque	208	280
	Encours bruts de crédits	471 637	474 553
	Coût du risque en pb	18	24

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 564 du Document de référence 2018 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 (Return On Equity) et de ROTE (Return On Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en page 47 du Document de référence 2018 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres et des fonds propres tangible 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 2018 de Société Générale

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

Le résultat net par du groupe retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du groupe comptable ajusté des « intérêts, nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émissions » et des « gains/pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion » (voir note méthodologique 9). Pour le ROTE le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition.

8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles sont définis dans la méthodologie, page 49 du Document de référence 2018 du Groupe.

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 2018 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 2018 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 ».

L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

+33 (0)1 42 14 47 72

investor.relations@socgen.com



www.societegenerale.com/fr/investors

