



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

RESULTATS DU 2^{EME} TRIMESTRE ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2018



2 AOÛT 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 deuxième trimestre et du premier semestre 2018 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 1^{er} août 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'examen limité par les Commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018.

1



FAITS
MARQUANTS

POINTS SAILLANTS DU T2-18

1 **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE⁽¹⁾ DE 1,3 Md EUR, ROTE⁽¹⁾ DE 11,2% (11,0% au S1-18)**

Performance solide des métiers
Frais de gestion maîtrisés
Coût du risque à un niveau faible

2 **RECENTRAGE DU GROUPE EN COURS**

Sortie d'activités non synergétiques : impact positif en CET1 d'environ 15 pb en 2018-2019
Renforcement de nos franchises cœur au travers d'acquisitions ciblées

3 **AVANCÉE SUR LES LITIGES**

Règlement des litiges LIA et IBOR

4 **BILAN SOLIDE, RESPECTANT L'ENSEMBLE DES EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES, Y COMPRIS MREL**

(1) Données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21. Voir Méthodologie et Annexes p.34

PERFORMANCE DYNAMIQUE DES MÉTIERS

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE	BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL	ASSURANCE ET SERVICES FINANCIERS AUX ENTREPRISES	BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS
<p>Processus de transformation bien engagé, en adéquation avec l'objectif d'évolution des coûts</p> <p>Accélération de la conquête clients chez Boursorama</p> <p>Revenus 2018 attendus en légère baisse (entre -1% et -2%)</p> <p>RONE au T2⁽¹⁾ 12,1%</p>	<p>Environnement de taux favorable hors zone euro</p> <p>Forte croissance en Europe</p> <p>Poursuite du développement des activités et amélioration de la rentabilité en Russie et en Afrique</p> <p>Effet ciseau positif</p> <p>RONE au T2⁽¹⁾ 17,6%</p>	<p>Bonne performance commerciale dans l'Assurance dans l'ensemble des géographies</p> <p>Forte croissance de la flotte et bonne performance financière pour ALD</p> <p>Rentabilité élevée</p> <p>RONE au T2⁽¹⁾ 19,5%</p>	<p>Rebond des activités de marché par rapport au T1-18</p> <p>Bon dynamisme en Financement et Conseil, et niveau élevé d'origination</p> <p>Gestion stricte des coûts</p> <p>RONE au T2⁽¹⁾ 11,7%</p>

(1) Données sous-jacentes : ajustées de la linéarisation d'IFRIC 21 et de la provision pour PEL/CEL pour la Banque de détail en France

UN RECENTRAGE SUR NOS FRANCHISES COEUR

Sortie des activités non synergétiques

EXPRESS BANK SG ALBANIA

Accord de cession des participations majoritaires dans Express Bank (Bulgarie) et Société Générale Albanie à OTP Bank

Discussions avec OTP Bank en vue d'un accord de services

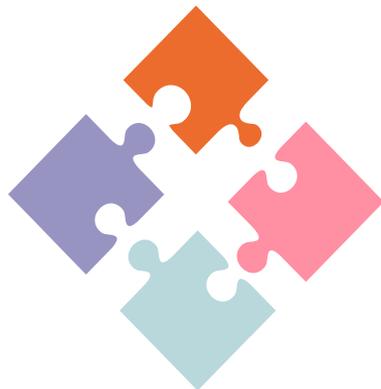
BANQUE PRIVÉE EN BELGIQUE

Accord de cession des activités de Banque Privée en Belgique à ABN Amro

SELF TRADE BANK

Accord de cession de la participation de Boursorama dans sa filiale espagnole à Warburg Pincus

Gain total estimé sur le CET1 ~+15 pb en 2018-2019



Renforcement des franchises cœur

EMC

Conclusion d'un accord en vue de l'acquisition des activités « Equity Markets and Commodities » de Commerzbank
Renforcement du leadership mondial dans les dérivés et solutions d'investissement à travers toutes les classes d'actifs
Développement de la présence pan-européenne, notamment en Allemagne

Renforcement de la franchise ETF de Lyxor
Acquisition relative sur le ROE du Groupe

FINTECHS



Acquisition de la plate-forme pionnière d'épargne participative dédiée aux énergies renouvelables



Nouvel investissement pour développer la plateforme bancaire digitale

Impact total estimé sur le CET1 ~-10 pb à compter de 2019

NOUVELLES ANNONCES ATTENDUES AU S2-18

2

—

RÉSULTATS DU GROUPE

ROTE⁽¹⁾ À 11,2% AU T2-18

Revenus ⁽¹⁾	
T2-18 6,5 Md EUR +1,0% /T2-17	S1-18 12,7 Md EUR -0,7% /S1-17

Frais de gestion ⁽¹⁾	
T2-18 4,4 Md EUR +1,3% /T2-17	S1-18 8,6 Md EUR +1,1% /S1-17

Coût net du risque ⁽²⁾	
T2-18 14 pb -1 pb /T2-17	S1-18 16 pb -3 pb /S1-17

Résultat net part du Groupe ⁽¹⁾	
T2-18 1,3 Md EUR +8,6% /T2-17	S1-18 2,5 Md EUR -3,2% /S1-17

Rentabilité ⁽¹⁾	
ROTE T2-18 11,2%	ROTE S1-18 11,0%

Hausse des revenus du Groupe

Revenus en léger retrait dans la Banque de détail en France
Forte croissance des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Performance solide des activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, soutenue par un bon dynamisme commercial

Gestion disciplinée des coûts

Transformation bien engagée de la Banque de détail en France
Effet ciseau⁽³⁾ positif dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Gestion disciplinée des frais de gestion dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Coût du risque faible dans tous les métiers

ROTE de 11,2% au T2-18 et de 11,0% au S1-18

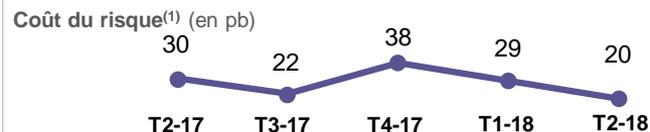
Bénéfice net par action S1-18⁽¹⁾ : 2,80 EUR /action
Provision pour dividende : 1,11 EUR /action

(1) Données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels, de la linéarisation d'IFRIC 21 et des éléments non économiques au T2-17 et au S1-17. Les éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA) ne sont plus retraités des données publiées de 2018. Voir Méthodologie et Annexes p.34

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

(3) Hors reprise de provision pour restructuration au T2-17

FAIBLE COÛT DU RISQUE

BANQUE DE DÉTAIL
EN FRANCE

Baisse du coût du risque, grâce à une stratégie d'origination sélective

BANQUE DE DÉTAIL
ET SERVICES
FINANCIERS
INTERNATIONAUX

Coût du risque à un niveau faible dans toutes les régions : reprises de provisions et faible niveau de défauts

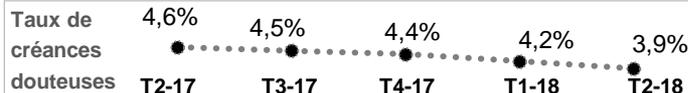
BANQUE DE GRANDE
CLIENTÈLE ET
SOLUTIONS
INVESTISSEURS

Coût du risque bas : reprises de provisions et faible niveau de défauts

GROUPE



Coût du risque stable à un niveau bas dans tous les métiers



Nouvelle baisse du taux de créances douteuses à 3,9%, confirmant la qualité du portefeuille

COÛT DU RISQUE 2018 ATTENDU ENTRE 20 pb ET 25 pb

(1) Coût du risque en points de base, dont effets de la norme IFRS 9 pour le T1-18 et le T2-18. Encours en début de période. Annualisé

UN BILAN SOLIDE, DÉJÀ CONFORME AU MREL

CET1⁽¹⁾ : 11,1%

Ratio global : 16,8%

Ratio de levier : 4,1%⁽²⁾

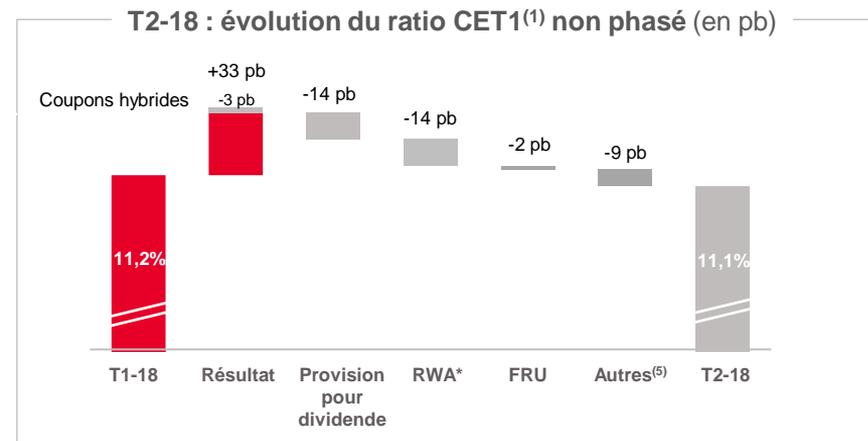
Un bilan conforme à l'exigence MREL

Première notification reçue en juin

Exigence (8% du TLOF⁽³⁾) correspondant à 24,36% des RWA à fin décembre 2016), conformes aux attentes et plans de financement du Groupe

Ratio TLAC⁽⁴⁾ : 21,9% des RWA

Conforme aux exigences 2019 (19,5%) et 2022 (21,5%)



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

(2) Ratio de levier de 4,2% après prise en compte de la décision du Tribunal de l'Union européenne et en attente de l'accord du Mécanisme de surveillance unique pour l'exonération de l'épargne réglementée

(3) Total Liabilities & Own Funds, après prise en compte de l'ensemble des droits de compensation sur les dérivés. Exigences sous réserve de l'évolution de la réglementation et de la législation

(4) Incluant 2,5% de dette senior préférée. Exigences hors coussin contra-cyclique

(5) Dont Prudent Valuation Adjustment (-2 pb), immobilisations incorporelles (-2 pb), ajustements méthodologiques (-4 pb)

* À périmètre et change constants

RÉSULTATS DU GROUPE

En M EUR	T2-18	T2-17	Variation		S1-18	S1-17	Variation
Produit net bancaire	6 454	5 199	+24,1%	+26,1%*	12 748	11 673	+9,2%
<i>Produit net bancaire sous-jacent(1)</i>	6 454	6 389	+1,0%	+2,3%*	12 748	12 841	-0,7%
Frais de gestion	(4 403)	(4 169)	+5,6%	+6,7%*	(9 132)	(8 813)	+3,6%
<i>Frais de gestion sous-jacent(1)</i>	(4 370)	(4 314)	+1,3%	+0,0%*	(8 594)	(8 500)	+1,1%
Résultat brut d'exploitation	2 051	1 030	+99,1%	x2,1*	3 616	2 860	+26,4%
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent(1)</i>	2 084	2 075	+0,4%	+2,3%	4 154	4 341	-4,3%
Coût net du risque	(170)	259	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>	(378)	(368)	+2,7%
<i>Coût net du risque sous-jacent(1)</i>	(170)	(191)	-11,0%	-9,2%	(378)	(468)	-19,2%
Résultat d'exploitation	1 881	1 289	+45,9%	+50,3%*	3 238	2 492	+29,9%
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent(1)</i>	1 914	1 884	+1,6%	+3,4%*	3 776	3 873	-2,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(42)	208	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>	(41)	245	<i>n/s</i>
Impôts sur les bénéfices	(516)	(302)	+70,9%	+74,6%*	(886)	(691)	+28,2%
Résultat net part du Groupe	1 156	1 058	+9,3%	+14,8%*	2 006	1 805	+11,1%
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(1)</i>	1 265	1 165	+8,6%	+13,5%*	2 469	2 551	-3,2%
ROE	8,6%	7,7%			7,5%	6,5%	
ROTE	10,4%	9,0%			8,9%	7,5%	
<i>ROTE sous-jacent(1)</i>	11,2%	10,0%			11,0%	11,0%	
<i>Coefficient d'exploitation sous-jacent(1)</i>	68%	68%			67%	66%	

(1) Ajusté des éléments exceptionnels, de la linéarisation d'IFRIC 21 et des éléments non-économiques (aux T2-17 et S1-17). Voir Méthodologie et Annexes p. 34

* À périmètre et change constants

3



PERFORMANCE
DES MÉTIERS

DÉVELOPPEMENT DES INITIATIVES DE CROISSANCE

PARTICULIERS		Progression de notre clientèle patrimoniale et de banque privée	Nombre de clients +5,1% /T2-17 Dynamisme de la Banque privée en France, avec des actifs sous gestion de 63 Md EUR (+2,6% /T2-17), +1,3 Md EUR de collecte nette
		Accélération de la conquête clients chez Boursorama	1,5 M clients atteints en juillet 2018
		Développement de notre modèle de bancassurance	Encours : +1,7% à 93 Md EUR , dont 25% de produits en unités de compte Forte collecte nette (+621 M EUR)
		Déploiement du crédit à la consommation	Production de crédit à la consommation +13,7% /T2-17
PROFESSIONNELS		Accroissement de l'expertise pour les Professionnels	Déploiement du modèle spécifique pour les Professionnels Nombre de clients +1,3% /T2-17
ENTREPRISES		Renforcement de l'activité Entreprises	Développement des services de Banque d'Investissement, notamment des opérations sur les marchés primaires actions Nombre de clients +1,7% /T2-17

PRODUCTION

Crédits immobiliers -26,6% /T2-17

Crédits à moyen terme aux entreprises +1,2% /T2-17

ENCOURS

Crédits aux particuliers +3,2% T2-17

Crédits à moyen terme aux entreprises +3,1% /T2-17

COMMISSIONS : +2,5% /T2-17

42% du total des revenus au T2-18

POURSUITE DE LA TRANSFORMATION DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Maintien du rythme de la transformation

ÉVOLUTION DE LA
PLATEFORME DE
DISTRIBUTIONDIGITALISATION
DE L'OFFREACCOMPAGNEMENT
DU PERSONNEL**Nouvelles fermetures d'agences :**

50 agences fermées au S1-18

Spécialisation des back-offices : 1 back-office fermé au S1-18, 2 fermetures additionnelles prévues au S2-18**Renforcement des services de conseil :**

75 corners Professionnels déjà déployés au 30 juin 2018

Développement de l'offre en ligne (ouverture de comptes, banque au quotidien, crédit à la consommation, assurance, épargne...):

~50 000 signatures électroniques par mois

Nouvelles fonctionnalités : Apple Pay, agrégateur de documents et de factures

Déploiement de la vision 360° des données client en temps réel

Formalisation du **plan de développement** des collaborateursRenforcement de la **formation** des collaborateurs**Accord social** signé au S1-18 en vertu de la nouvelle loi Travail

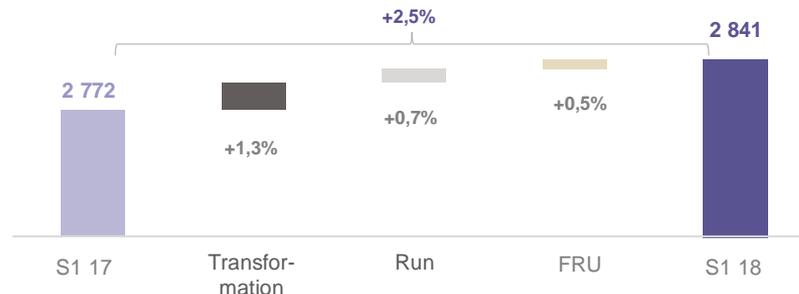
Investissement dans la transformation

Évolution des frais de gestion sous-jacents

Trajectoire illustrative

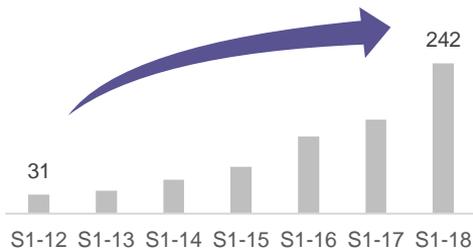


Évolution des frais de gestion (M EUR)



BOURSORAMA : EN AVANCE SUR L'OBJECTIF DE CROISSANCE

Modèle de conquête clients confirmé

Nb de nouveaux clients
(en milliers)

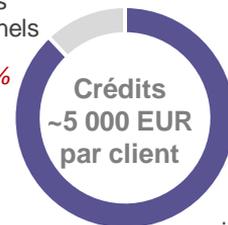
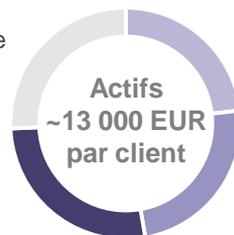
1,5 M de clients atteints en juillet 2018



“Ok Google,
passe-moi
Boursorama
Banque.”

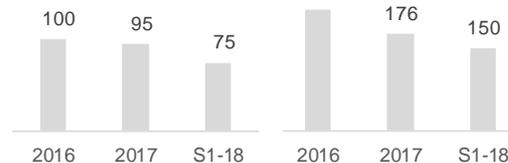


Offre bancaire complète

Assurance
-vie
+12%Titres &
OPCVM
+7%Prêts
Personnels
+95%Dépôts à
vue
+26%Dépôts
rémunérés
+21%Crédits
immobiliers
+25%

X% : TMVA 2014 – S1-18 au total au niveau de
Boursorama

Modèle opérationnel efficient

Coût d'acquisition
par client
Rebasé à 100Nb de conseillers
clientèle pour
1 million de clients

UNE RENTABILITÉ ACCRUE

Résultat net hors frais marketing*
positif
~x2,5 entre le S1-16 et le S1-18

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE 2 MILLIONS DE CLIENTS D'ICI FIN 2019, EN AVANCE SUR L'OBJECTIF

*Frais marketing : gestes commerciaux et coûts publicitaires

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

En M EUR	T2-18	T2-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation
Produit net bancaire	1 991	2 026	-1,7%	3 999	4 049	-1,2%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	1 980	2 023	-2,1%	3 971	4 048	-1,9%
Frais de gestion	(1 361)	(1 352)	+0,7%	(2 841)	(2 772)	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	630	674	-6,5%	1 158	1 277	-9,3%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	619	671	-7,8%	1 130	1 276	-11,4%
Coût net du risque	(93)	(129)	-27,9%	(227)	(258)	-12,0%
Résultat d'exploitation	537	545	-1,5%	931	1 019	-8,6%
Résultat net part du Groupe	365	370	-1,4%	635	701	-9,4%
RONE	13,2%	13,7%		11,3%	13,0%	
RONE sous-jacent(2)	12,1%	13,1%		11,5%	13,6%	
Coefficient d'exploitation s/jacent(2)	70%	68%	n/s	70%	67%	n/s

Revenus⁽¹⁾ -2,1% /T2-17 dans un environnement de taux toujours bas, -1,9% /S1-17

Marge nette d'intérêts⁽¹⁾ -9,4% /T2-17

Commissions +2,5% /T2-17 tirées par le dynamisme des commissions de service

Frais de gestion en hausse de +0,7% /T2-17, +2,5% /S1-17 en ligne avec l'objectif d'évolution annuelle des coûts

Poursuite de l'investissement dans la transformation

Rentabilité résiliente

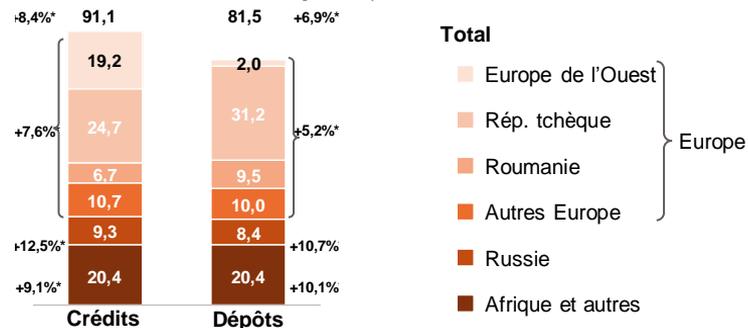
RONE⁽²⁾ AU T2-18 DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE : 12,1% (13,1% AU T2-17)

(1) Ajusté de la provision PEL/CEL

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

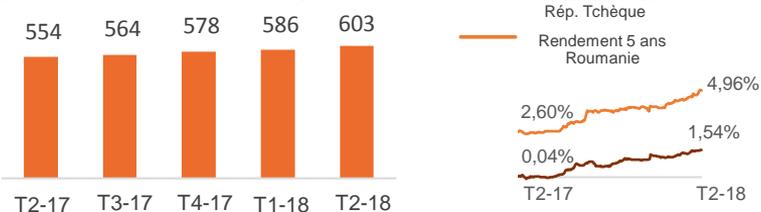
DYNAMIQUE SOUTENUE DANS LA BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

Encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation/fin T2-17)



Croissance de la marge nette d'intérêts en Europe

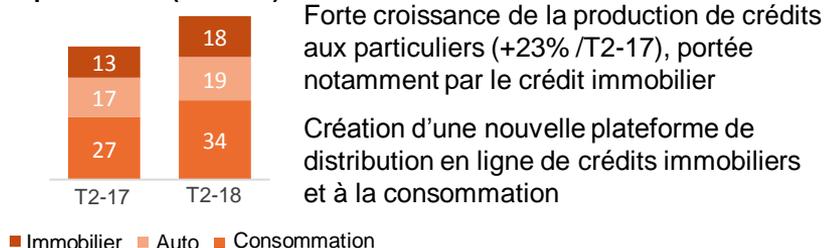
Marge nette d'intérêts en Europe (M EUR)



RONE AU T2-18⁽¹⁾ : 19,7%/22,5%⁽²⁾ AU T2-17

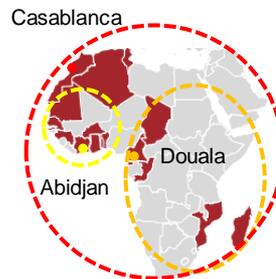
Poursuite de l'amélioration en Russie⁽³⁾

Production de crédits aux particuliers (Md RUB)



RONE AU T2-18 : 15,9% /11,2% T2-17

Création de hubs régionaux en Afrique



Effet ciseaux positif : revenus +9,4%* et coûts +2,9%* /T2-17

Élue Meilleure banque d'Afrique 2018



RONE AU T2-18⁽¹⁾ : 15,3% /11,4% AU T2-17

* À périmètre et taux de change constants

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

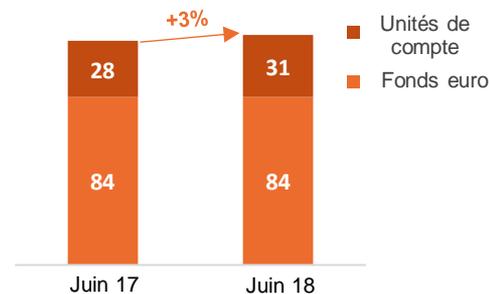
(2) Incluant notamment des indemnités d'assurance en Roumanie et la reprise de provision pour restructuration au T2-17

(3) Périmètre SG Russie (voir p.55)

BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE DE L'ASSURANCE ET DES SERVICES FINANCIERS

Développement du modèle de bancassurance

Encours d'assurance-vie (en Md EUR)



Croissance régulière de l'encours d'assurance-vie : +3% /T2-17, tirée par les produits en unités de compte

Primes Prévoyance +7%, primes Dommages +7% /T2-17 ; forte croissance à l'international

ALD : forte croissance de la flotte

Flotte ALD (milliers de véhicules)

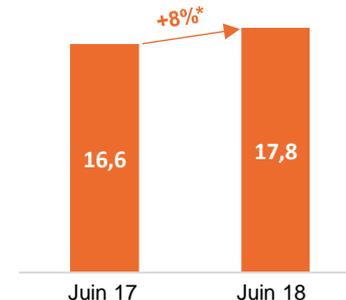


Bonne croissance organique de la flotte d'ALD : +10,1% /juin 17

Acquisition de Reflex Alquiler, renforçant l'offre de location flexible d'ALD en Espagne, en ligne avec la stratégie d'acquisitions ciblées

Solide performance commerciale dans le financement de biens d'équipement

Encours de crédit et de leasing⁽¹⁾ (en Md EUR)



Bonne croissance des volumes et accélération de la production :

Production : +6%* /S1-17

⁽¹⁾ Hors affacturage

* À périmètre et taux de change constants

ALD : CROISSANCE RENTABLE

Relais structurels de croissance

Développement de la sous-traitance

Amélioration du taux de pénétration dans la gestion des flottes des entreprises et développement du segment PME via des partenariats

De la propriété vers l'usage

Croissance du leasing aux particuliers de plus de 40% via des partenariats et le développement d'outils digitaux

Vers une nouvelle vague de services dans le secteur de la mobilité

L'auto-partage à Helsinki avec l'appli Whim

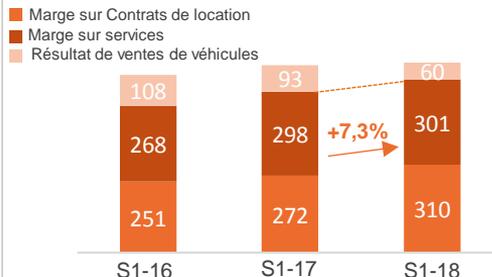


ALD Switch : un véhicule sur-mesure au quotidien



Modèle opérationnel efficace et rentable

Revenus* (M EUR)



Bonne croissance de la marge sur contrats de location et de la marge sur services (+7,3% /S1-17)

Très bonne efficacité opérationnelle : S1-18 coefficient d'exploitation⁽¹⁾ : 50,4%, -1 pt/S1-17

Synergies de coûts de ca. 20%⁽²⁾ dans les acquisitions récentes

*Chiffres publiés par ALD

(1) Hors résultat de ventes de véhicules

(2) Synergies de coûts estimées en % des frais généraux

Le Digital au cœur du modèle

Plateforme BtoC avec salons d'exposition et site internet



Distribution en ligne du leasing aux particuliers



La voiture connectée permettant le paiement en fonction des km parcourus

RICARICAR
ALD | carsharing

Résultat net part du Groupe au S1-18
184 M EUR

S1-18 RONE 26,4%

Capitalisation boursière : 6,2Md EUR

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

<i>En M EUR</i>	T2-18	T2-17	Variation		S1-18	S1-17	Variation	
Produit net bancaire	2 075	1 968	+5,4%	+6,1%*	4 064	3 908	+4,0%	+5,2%*
Frais de gestion	(1 102)	(1 008)	+9,3%	+9,5%*	(2 281)	(2 185)	+4,4%	+6,2%*
Résultat brut d'exploitation	973	960	+1,4%	+2,5%*	1 783	1 723	+3,5%	+4,1%*
Coût net du risque	(75)	(59)	+27,1%	+29,6%*	(166)	(170)	-2,4%	+18,6%*
Résultat d'exploitation	898	901	-0,3%	+0,8%*	1 617	1 553	+4,1%	+2,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)	+100,0%	n/s	4	33	-87,9%	-88,6%*
Résultat net part du Groupe	541	568	-4,8%	+1,0%*	970	996	-2,6%	+1,3%*
RONE	18,9%	20,0%			17,0%	17,7%		
RONE sous-jacent(1)	18,3%	19,2%			17,7%	18,3%		
Coefficient d'exploitation s/jacent(1)	54%	53%			55%	54%		

Maintien de la forte croissance des revenus

(+6,1%* /T2-17)

Effet ciseau positif

Frais de gestion +4,3%* /T2-17, hors reprise de 60 M EUR sur une provision pour restructuration au T2-17

Faible coût du risque

RONE AU T2-18⁽¹⁾ DE LA BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX : 18,3% (19,2% AU T2-17)

* À périmètre et taux de change constants

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

REVENUS RÉSILIENTS DANS LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

Revenus des Activités de Marché et Services aux Investisseurs : +2% /T2-17 hors effet de change

Actions (en M EUR)

Revenus -1% /T2-17 hors effet de change (+4% /T1-18)



Taux, Crédit, Changes et Matières premières (en M EUR)

Revenus +2% /T2-17 hors effet de change (+7% /T1-18)



Amérique et Asie : revenus solides

Actions et Prime Services: très bonne performance des produits de flux, performance mitigée sur les produits structurés

Taux, Crédit, Change et Matières Premières : solide performance commerciale dans un environnement plus favorable aux produits structurés

Europe : activité client résiliente dans un environnement toujours contraint

Actions et Prime Services : solide performance commerciale dans le Prime Services plus que compensée par un ralentissement de l'activité cash. Activité sur les produits structurés pénalisée par un environnement de faible volatilité

Taux, Crédit, Change et Matières Premières : bonne performance commerciale sur les produits de flux, le regain de volatilité favorisant les activités de taux et de matières premières mais affectant les activités Crédit. Performance mitigée sur les produits structurés.

Métier Titres: confirmation du niveau élevé de commissions du premier trimestre et effet positif de la réévaluation des titres Euroclear

RENFORCEMENT DE NOTRE LEADERSHIP GRÂCE À L'ACQUISITION D'EMC⁽¹⁾

PRODUITS DE FLUX ET TENUE DE MARCHÉ

Développement de notre franchise dans les produits listés et les activités de tenue de marché

Leader européen et n°3 mondial dans les produits de flux

Utilisation de la plateforme informatique d'EMC

Élargissement de notre présence pan-européenne, notamment en Allemagne

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

Renforcement de notre franchise leader

Augmentation des parts de marché, notamment en Allemagne

GESTION D'ACTIFS

Renforcement de la position de Lyxor dans les ETF : n°2 en Europe et n°3 en Allemagne

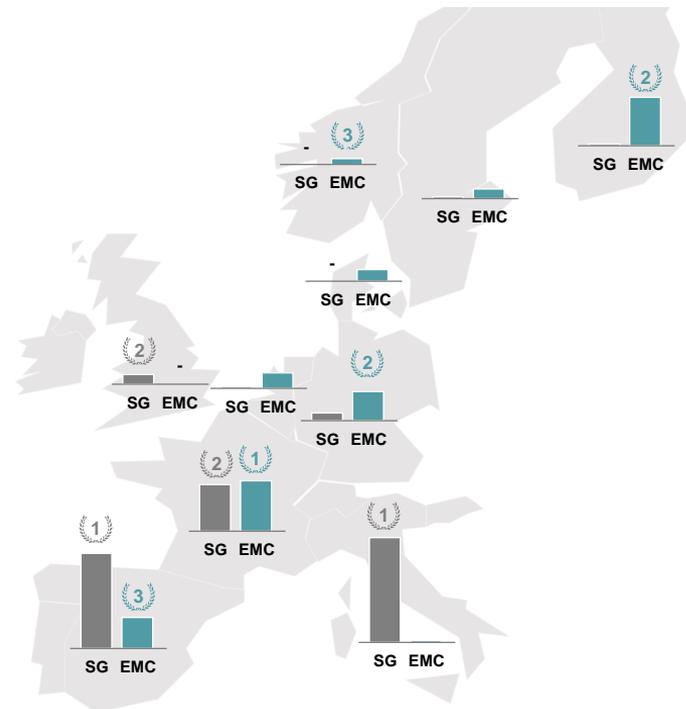
Transfert progressif des actifs et des équipes de fin 2018 à 2020

Coûts d'intégration de ~150 M EUR

RBE attendu à la cible : >150 M EUR⁽²⁾

Acquisition relative en ROE dès 2020

Parts de marché dans les produits listés



(1) EMC : Equity Markets and Commodities

(2) Hors coûts d'intégration

DYNAMIQUE POSITIVE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT ET CONSEIL

Revenus des activités de Financement et Conseil : +8% /T2-17 hors effet de change

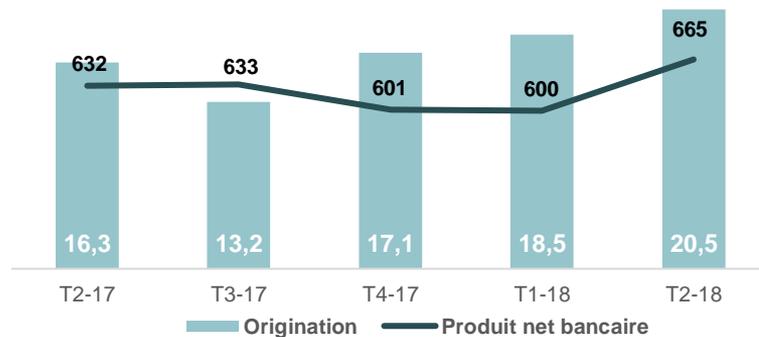
Revenus trimestriels au plus haut depuis 2016

Activités de **Financement** soutenues, avec un niveau d'origination au plus haut depuis 2016 et des commissions en hausse, notamment dans l'Immobilier, le transport maritime et l'énergie

Léger recul dans la **Banque d'investissement**

Global Transaction Banking : niveau élevé de commissions, porté par une bonne dynamique commerciale dans tous les métiers

Produit net bancaire (M EUR) et volumes originés (Md EUR)



Revenus de la Gestion d'actifs et de Banque Privée : -4% /T2-17 hors effet de change

Lyxor

ETF : revenus en légère baisse versus un T2-17 élevé
Gestion Active : recul des commissions de performance

Banque Privée

Revenus solides inférieurs à un T2-17 élevé
Rebond séquentiel par rapport à T1-18 porté principalement par la France, avec des leviers de croissance qui portent leurs fruits

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T2-18	T2-17	Variation		S1-18	S1-17	Variation	
Produit net bancaire	2 412	2 399	+0,5%	+2,9%*	4 627	4 958	-6,7%	-3,3%*
Frais de gestion	(1 728)	(1 751)	-1,3%	+1,0%*	(3 752)	(3 760)	-0,2%	+2,9%*
Résultat brut d'exploitation	684	648	+5,6%	+8,3%*	875	1 198	-27,0%	-23,0%*
Coût net du risque	(7)	(4)	+75,0%	x 5,4	20	(41)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	677	644	+5,1%	+7,4%*	895	1 157	-22,6%	-18,5%*
Résultat net part du Groupe	507	509	-0,4%	+1,2%*	673	894	-24,7%	-21,3%*
RONE	13,6%	13,5%			9,1%	11,8%		
RONE sous-jacent(1)	11,7%	12,2%			11,0%	13,5%		
Coefficient d'exploitation s/jacent(1)	76%	76%	n/s	n/s	77%	72%	n/s	n/s

Une évolution des **revenus** reflétant la bonne dynamique des métiers (+3%* /T2-17, +9% /T1-18)

Des frais de gestion en baisse de -1% /T2-17, les investissements dans la transformation et le réglementaire étant compensés par une stricte gestion des coûts

RONE AU T2-18⁽¹⁾ DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS : 11,7% (12,2% AU T2-17)

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

HORS PÔLES

<i>En M EUR</i>	T2-18	T2-17	S1-18	S1-17
Produit net bancaire	(24)	(1 194)	58	(1 242)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>(24)</i>	<i>(970)</i>	<i>58</i>	<i>(1 043)</i>
Frais de gestion	(212)	(58)	(258)	(96)
Résultat brut d'exploitation	(236)	(1 252)	(200)	(1 338)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	<i>(236)</i>	<i>(1 028)</i>	<i>(200)</i>	<i>(1 139)</i>
Coût net du risque	5	451	(5)	101
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(28)	210	(32)	207
Résultat net part du Groupe	(257)	(389)	(272)	(786)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>(257)</i>	<i>(231)</i>	<i>(272)</i>	<i>(645)</i>

Résultat brut d'exploitation hors éléments exceptionnels à l'équilibre au S1-18

Dotation complémentaire à la provision pour litiges de 200 M EUR au T2-18 (comptabilisée dans les frais généraux selon la norme IFRS 9)

Discussions actives avec les autorités américaines en vue de conclure un accord transactionnel sur le dossier sanctions (OFAC). Bien qu'une incertitude demeure à ce stade sur le calendrier et l'impact financier d'un accord potentiel, un accord est envisageable dans les prochaines semaines

Provision pour litiges, qui inclut ce dossier, de **1,43 Md EUR** au 30 juin 2018

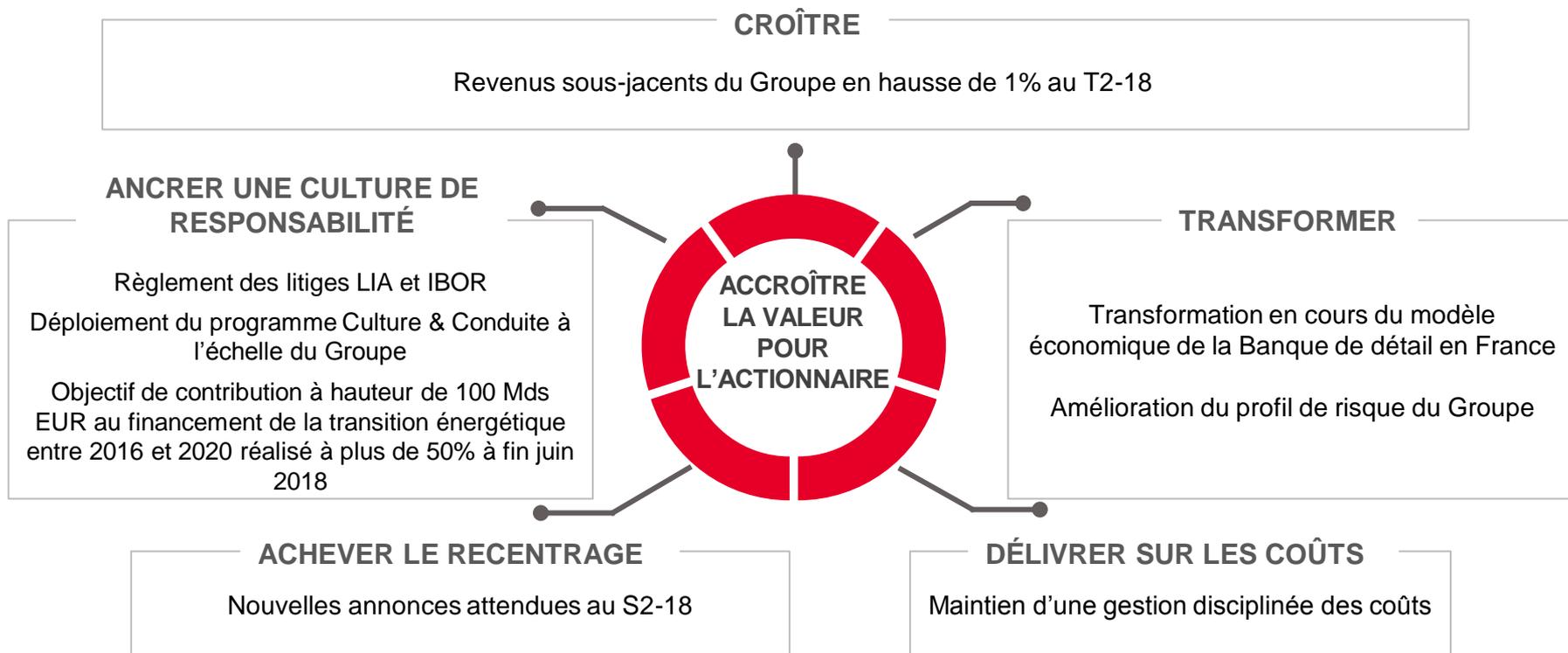
(1) Hors éléments non-économiques aux T1-17 et S1-17

4

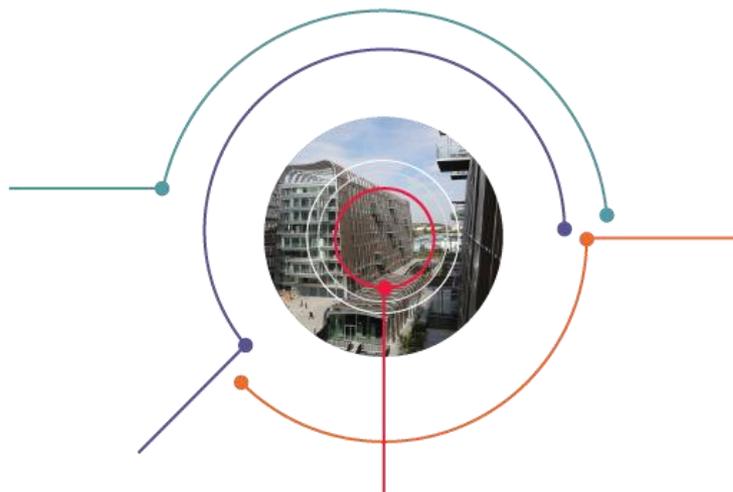


CONCLUSION

UN PLAN STRATEGIQUE ENGAGÉ AVEC SUCCÈS ET DÉTERMINATION



SAVE THE DATE



SG DIGITAL JOURNEY

22 NOVEMBRE 2018

5



ANNEXES

SOMMAIRE

Groupe Société Générale			
Engagés dans des transformations positives	31	Banque de détails à l'international : Résultats semestriels par zone géographique	52
Résultats trimestriels détaillés par pôle	32	Décomposition des encours de crédits et de dépôts	53
Résultats semestriels détaillés par pôle	33	Chiffres clés des assurances	54
Éléments non économiques et exceptionnels	34	SG Russie	55
IFRIC 21 et Impact SRF	35	Présence en Europe centrale et de l'est	56
Ratios prudentiels CRR/CRD4	36	Présence en Afrique	57
Ratio de levier CRR	37		
Ratio TLAC	38	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
		Résultats trimestriels	58
Risques		Encours pondérés des risques	59
Encours pondérés des risques	39	Revenus	60
Ventilation des engagements du groupe société générale au 30.06.2018	40	Chiffres clés	61
Ventilation géographiques des engagements du groupe société générale au 30.06.2018	41	Impact de la CVA/DVA	62
Évolution des encours bruts de crédits comptables	42	Expertises financières reconnues	63
Encours douteux bruts	43	Transactions emblématiques	64
Évolution de la VAR de trading et de la VAR stressée	44		
Exposition diversifiée à la Russie	45	Financement	
		Structure de financement du Groupe	65
Banque de détail en France		Programme d'émissions long terme	66
Évolution du produit net bancaire	46	Décomposition de la dette long terme	67
Dépôts de la clientèle et épargne financière	47	Réserve de liquidité	68
Encours de crédits	48		
		Autres informations et données techniques	
Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Calcul du BNPA	69
Banque de détails et Services Financiers Internationaux - Résultats trimestriels	49	Actif net comptable, actif net tangible	70
Banque de détails et Services Financiers Internationaux - Résultats semestriels	50	Tableau de passage des capitaux propres comptables aux capitaux propres servant au calcul du ROE/ROTE	71
Banque de détails à l'international : Résultats trimestriels par zone géographique	51	Notes méthodologiques	72

ENGAGEMENT MAINTENU DANS DES TRANSFORMATIONS POSITIVES



Tirer profit de compétences innovantes et pionnières

Acquisition de la fintech Lumo, plate-forme d'épargne participative dédiée aux énergies renouvelables
Première banque française à rejoindre le programme de partenariat de l'initiative Climate Bonds

Pérenniser une culture de responsabilité

Poursuite du déploiement du Code relatif à la lutte contre la corruption et le trafic d'influence et du Code de conduite, tous deux approuvés par le Conseil d'administration

Engagés dans des transformations positives

Renforcer la transparence et l'intégration

Publication du premier rapport intégré en mai 2018
Intégration de la responsabilité au coeur du plan stratégique "Transform to Grow"

Obtenir une reconnaissance extérieure

Classé numéro 1 sur l'indice de positivité des entreprises du CAC40 dans le baromètre « Positive Planet »

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	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17
Produit net bancaire	1 991	2 026	2 075	1 968	2 412	2 399	(24)	(1 194)	6 454	5 199
Frais de gestion	(1 361)	(1 352)	(1 102)	(1 008)	(1 728)	(1 751)	(212)	(58)	(4 403)	(4 169)
Résultat brut d'exploitation	630	674	973	960	684	648	(236)	(1 252)	2 051	1 030
Coût net du risque	(93)	(129)	(75)	(59)	(7)	(4)	5	451	(170)	259
Résultat d'exploitation	537	545	898	901	677	644	(231)	(801)	1 881	1 289
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	10	4	2	6	3	0	(2)	3	13	13
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	5	0	(2)	(15)	(5)	(28)	210	(42)	208
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(183)	(184)	(230)	(230)	(152)	(124)	49	236	(516)	(302)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	129	107	6	6	45	37	180	150
Résultat net part du Groupe	365	370	541	568	507	509	(257)	(389)	1 156	1 058
Fonds propres normatifs moyens	11 066	10 797	11 452	11 352	14 965	15 096	10 484*	10 539*	47 967	47 784
ROE Groupe (après impôt)									8,6%	7,8%

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 SEMESTRIELS 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	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17
Produit net bancaire	3 999	4 049	4 064	3 908	4 627	4 958	58	(1 242)	12 748	11 673
Frais de gestion	(2 841)	(2 772)	(2 281)	(2 185)	(3 752)	(3 760)	(258)	(96)	(9 132)	(8 813)
Résultat brut d'exploitation	1 158	1 277	1 783	1 723	875	1 198	(200)	(1 338)	3 616	2 860
Coût net du risque	(227)	(258)	(166)	(170)	20	(41)	(5)	101	(378)	(368)
Résultat d'exploitation	931	1 019	1 617	1 553	895	1 157	(205)	(1 237)	3 238	2 492
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	16	20	8	18	3	1	2	11	29	50
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	5	4	33	(15)	0	(32)	207	(41)	245
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Impôts sur les bénéfices	(314)	(343)	(418)	(411)	(199)	(251)	45	314	(886)	(691)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	241	198	11	13	82	81	334	292
Résultat net part du Groupe	635	701	970	996	673	894	(272)	(786)	2 006	1 805
Fonds propres normatifs moyens	11 226	10 778	11 440	11 255	14 856	15 216	10 223*	10 585*	47 745	47 834
ROE Groupe (après impôt)									7,5%	6,5%

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

<i>En MEUR</i>	T2-18	T2-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation
Produit net bancaire	6 454	5 199	+24,1%	12 748	11 673	+9,2%
<i>Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*</i>		(224)			(199)	
<i>DVA*</i>		(3)			(6)	
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>		(963)			(963)	
Produit net bancaire sous-jacent	6 454	6 389	+1,0%	12 748	12 841	-0,7%
Frais de gestion	(4 403)	(4 169)	+5,6%	(9 132)	(8 813)	+3,6%
<i>Linéarisation IFRIC 21</i>	(167)	(145)		338	313	
<i>Provision pour litiges**</i>	(200)			(200)		
Frais de gestion sous-jacents	(4 370)	(4 314)	+1,3%	(8 594)	(8 500)	+1,1%
Charge nette du risque	(170)	259	<i>n/s</i>	(378)	(368)	+2,7%
<i>Provision pour litiges**</i>		(300)			(300)	
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>		750			400	
Charge nette du risque sous-jacent	(170)	(191)	-11,0%	(378)	(468)	-19,2%
Gains ou pertes sur autres actifs	(42)	208	<i>n/s</i>	(41)	245	<i>n/s</i>
<i>Cession de Express Bank et Société Générale Albanie**</i>	(27)			(27)		
<i>Changement de mode de consolidation d'Antarius**</i>		203			203	
Gains ou pertes sur autres actifs sous-jacents	(15)	5	<i>n/s</i>	(14)	42	<i>n/s</i>
Résultat net part du Groupe	1 156	1 058	+9,3%	2 006	1 805	+11,1%
<i>Effet en résultat net part du Groupe des retraitements mentionnés</i>	(109)	(107)		(463)	(746)	
Résultat net part du Groupe sous-jacent	1 265	1 165	+8,6%	2 469	2 551	-3,2%

* Éléments non économiques

** Éléments exceptionnels

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors pôles		Groupe	
	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion <i>dont Fonds de Résolution</i>	-108 -66	-103 -55	-129 -47	-136 -52	-393 -313	-349 -263	-47 -1	-39 10	-677 -427	-626 -360

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Autres		Total	
	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion <i>dont Fonds de Résolution</i>	-90 -45	-96 -49	-10 -2	-11 -1	-30 0	-26 0	0 0	-3 -2	-129 -47	-136 -52

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	
	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion <i>dont Fonds de Résolution</i>	-9 -4	-7 -1	-35 -27	-34 -27	-9 -4	-17 -14	-2 0	-3 0	-24 -9	-21 -7	-11 0	-14 0	-90 -45	-96 -49

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	
	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17
Total IFRIC 21 - Frais de gestion <i>dont Fonds de Résolution</i>	-303 -250	-274 -219	-79 -54	-66 -38	-11 -9	-9 -6	-393 -313	-349 -263

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

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

<i>En Md EUR</i>	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres part du Groupe	59,0	59,4
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(9,2)	(8,5)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,0)	(1,9)
Écarts d'acquisition et incorporels	(6,7)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	3,4	3,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(5,0)	(5,4)
Fonds propres Common Equity Tier 1	40,2	40,2
Fonds propres additionnels de catégorie 1	9,2	8,7
Fonds propres Tier 1	49,4	48,9
Fonds propres Tier 2	11,7	11,1
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	61,2	60,0
Encours pondérés	363,1	353,3
Ratio Common Equity Tier 1	11,1%	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

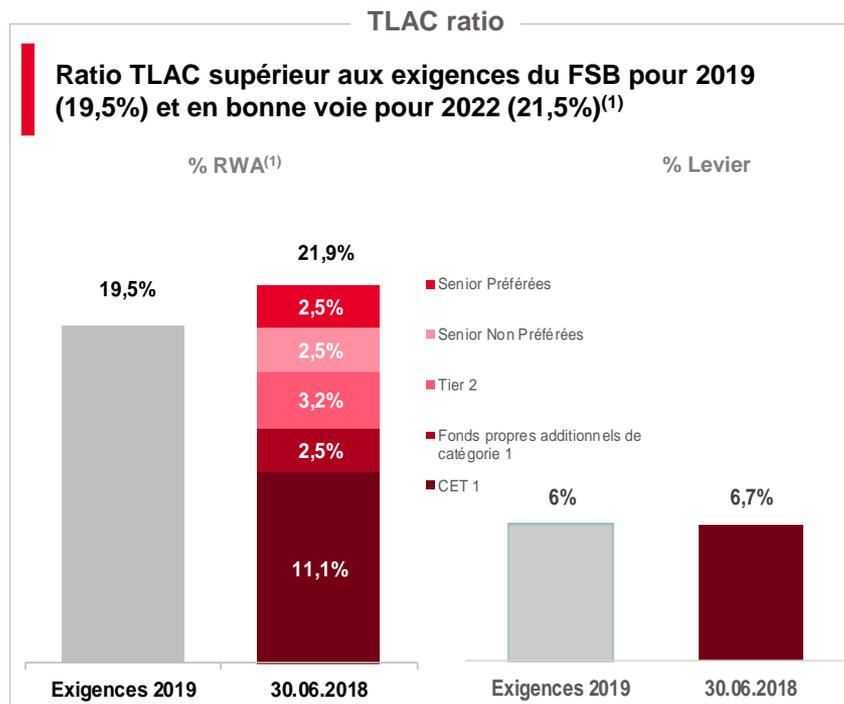
<i>En Md EUR</i>	30/06/2018	31/12/2017
Fonds propres Tier 1	49,4	48,9
Total bilan prudentiel (2)	1 160	1 138
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(45)	(61)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(5)	(9)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	95	93
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(10)	(11)
Exposition Levier	1 194	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)

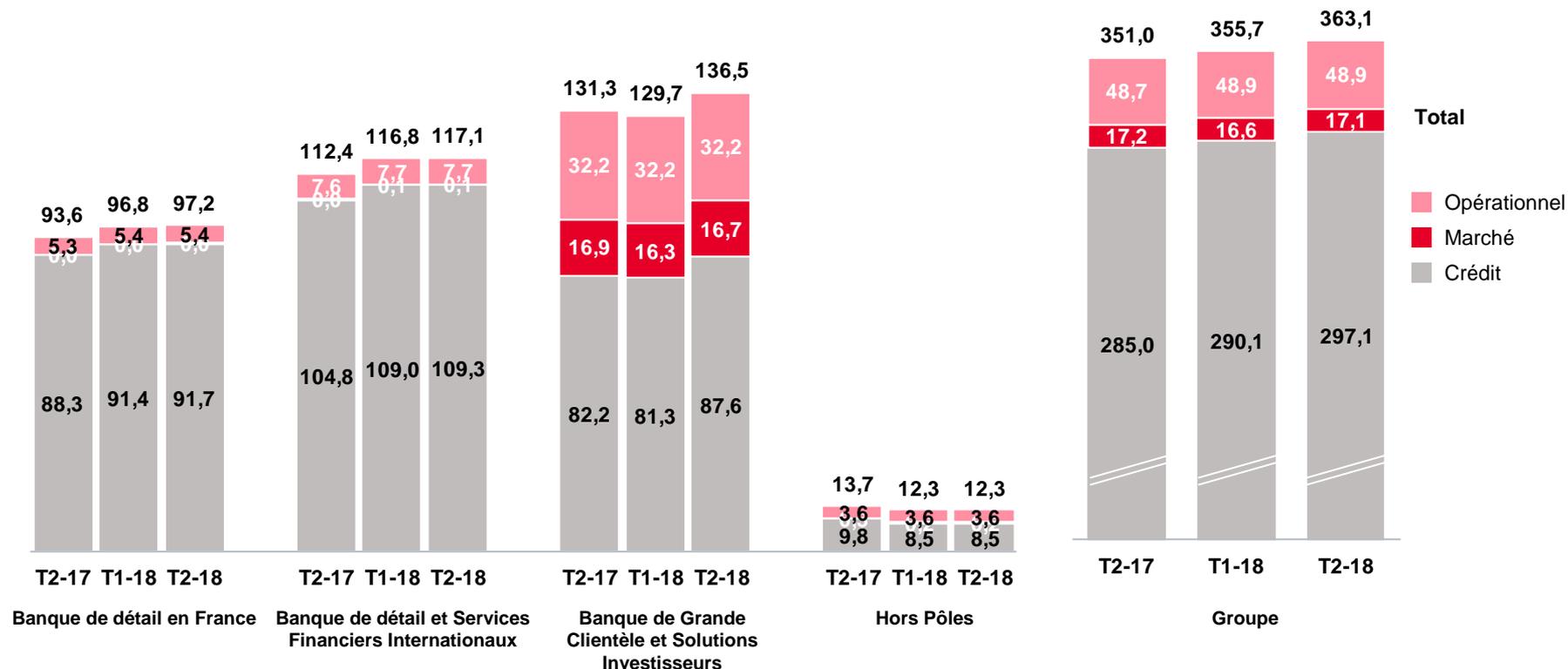
* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations similaires sur titres

RATIO TLAC SOLIDE, DÉJÀ CONFORME AUX EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES



(1) Hors coussin contra-cyclique

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

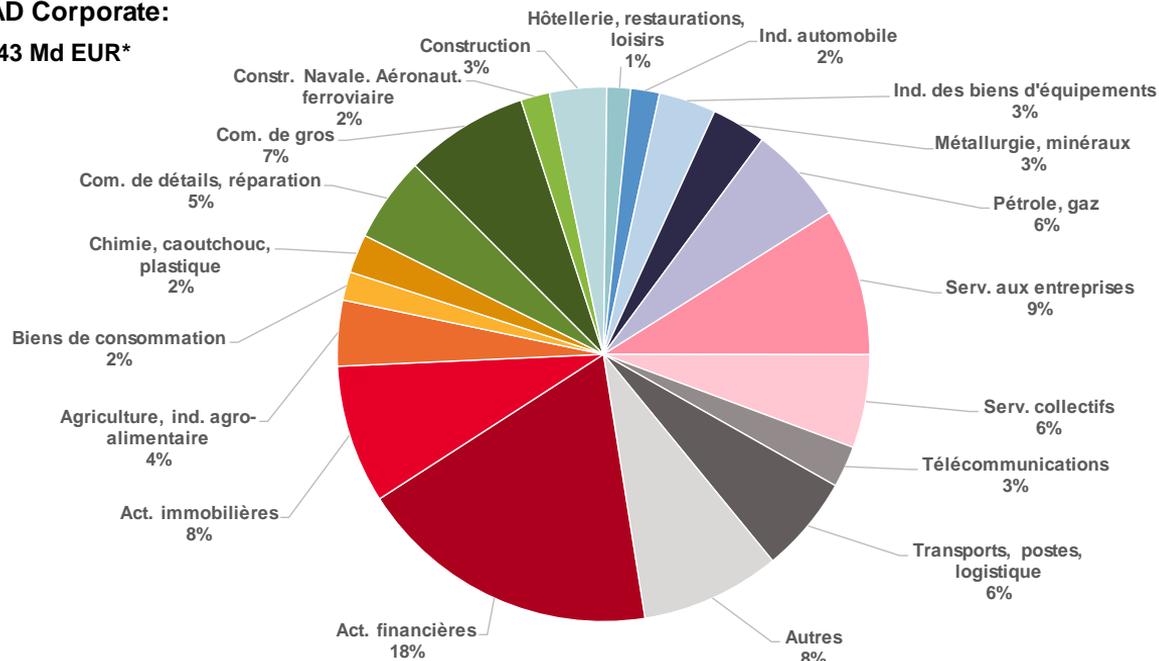


* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective
Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018.

VENTILATION DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 30.06.2018

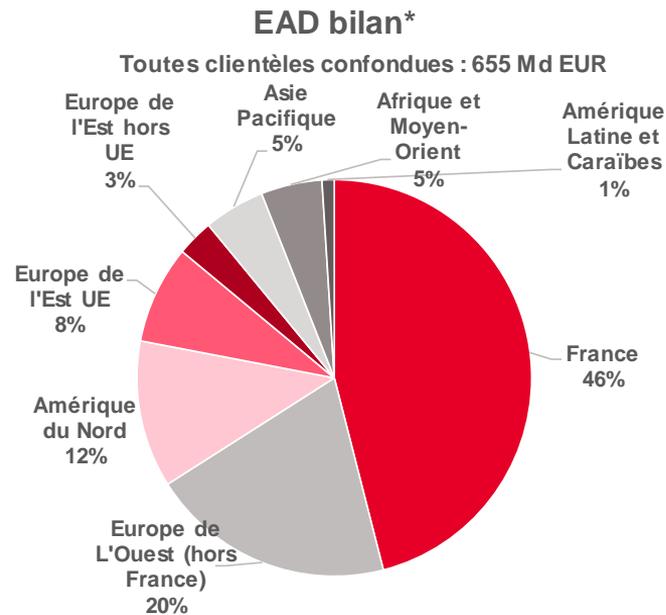
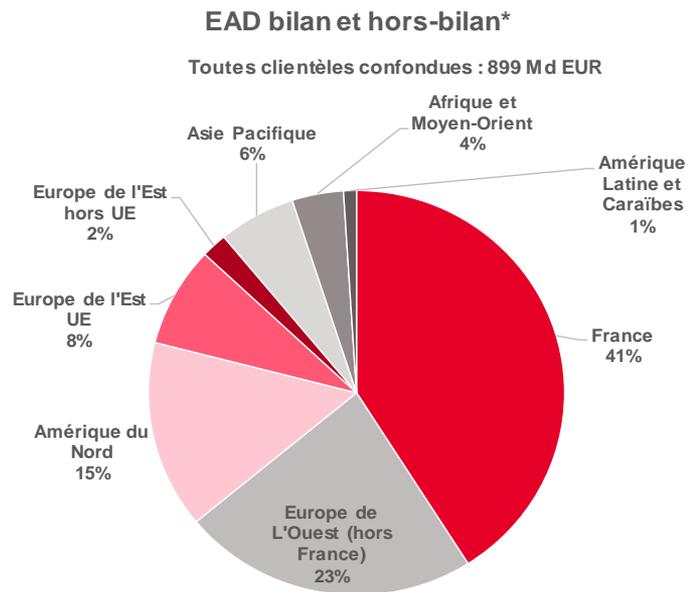
EAD Corporate:

343 Md EUR*



*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 30.06.2018



* Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement pour tous 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
 Données T2-18 retraitées reflétant le transfert de Global Transaction and Payment Services de la Banque de détail en France vers la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017
Créances brutes*	491,2	482,1	475,6
Créances douteuses*	19,4	20,4	22,0
Taux brut Groupe d'encours douteux*	3,9%	4,2%	4,6%
Provisions spécifiques	10,7	11,3	12,1
Provisions base portefeuille**	2,1	2,1	1,4
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	66%	66%	62%
Provisions S1**	1,0	1,0	
Provisions S2**	1,1	1,2	
Provisions S3	10,7	11,3	
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions S3 / Créances douteuses)	55%	55%	

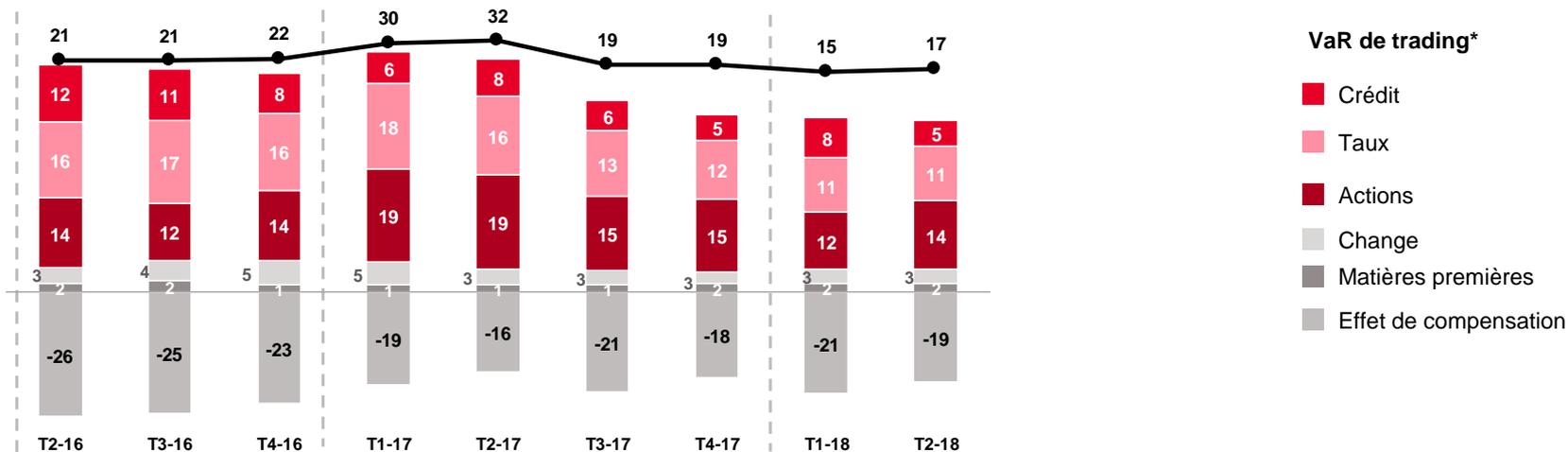
* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations simples et opérations de location financement et assimilés

** Au 31/03/2018 et au 30/06/2018, 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	T2-17	T3-17	T4-17	T1-18	T2-18
Minimum	21	14	14	14	18
Maximum	52	37	37	72	59
Moyenne	36	25	21	34	33

* 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

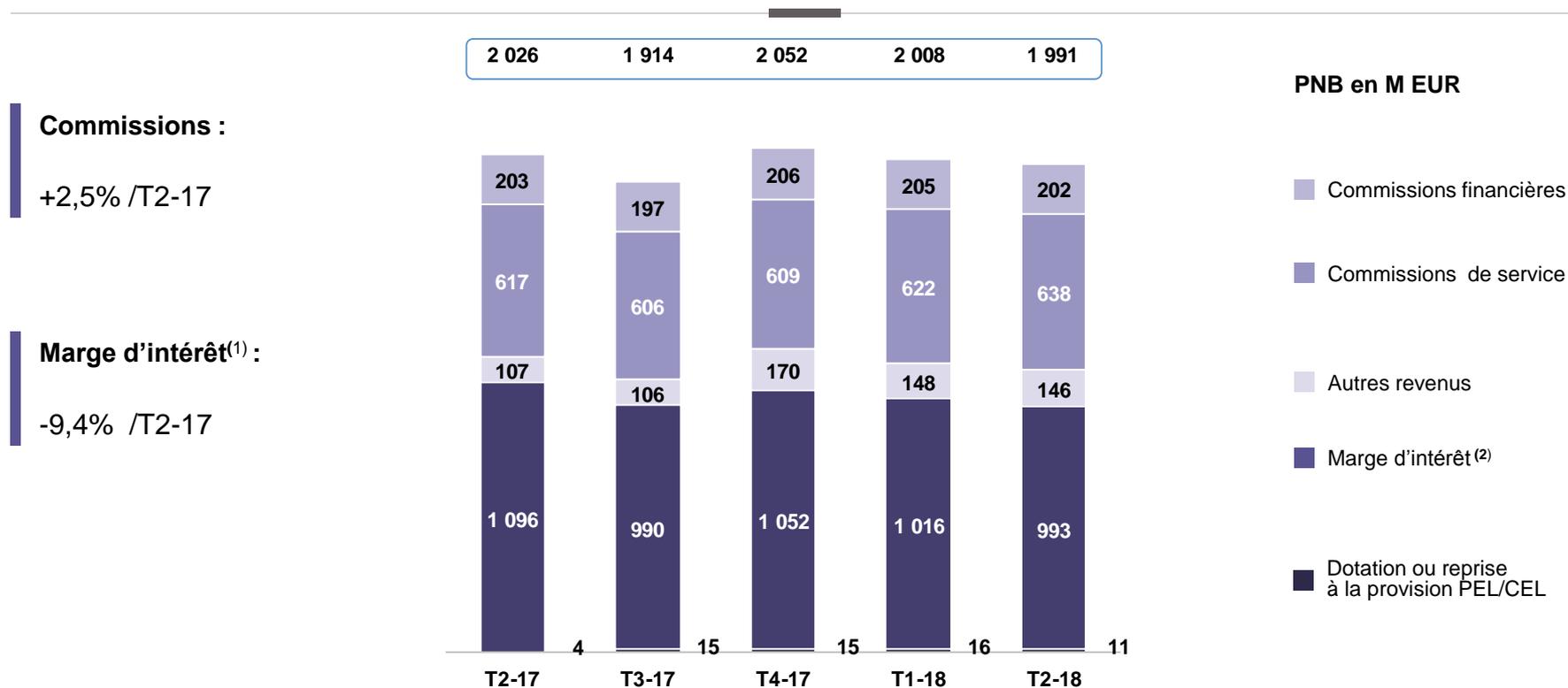
EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD⁽¹⁾ au T2-18: 14,4 Md EUR

(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

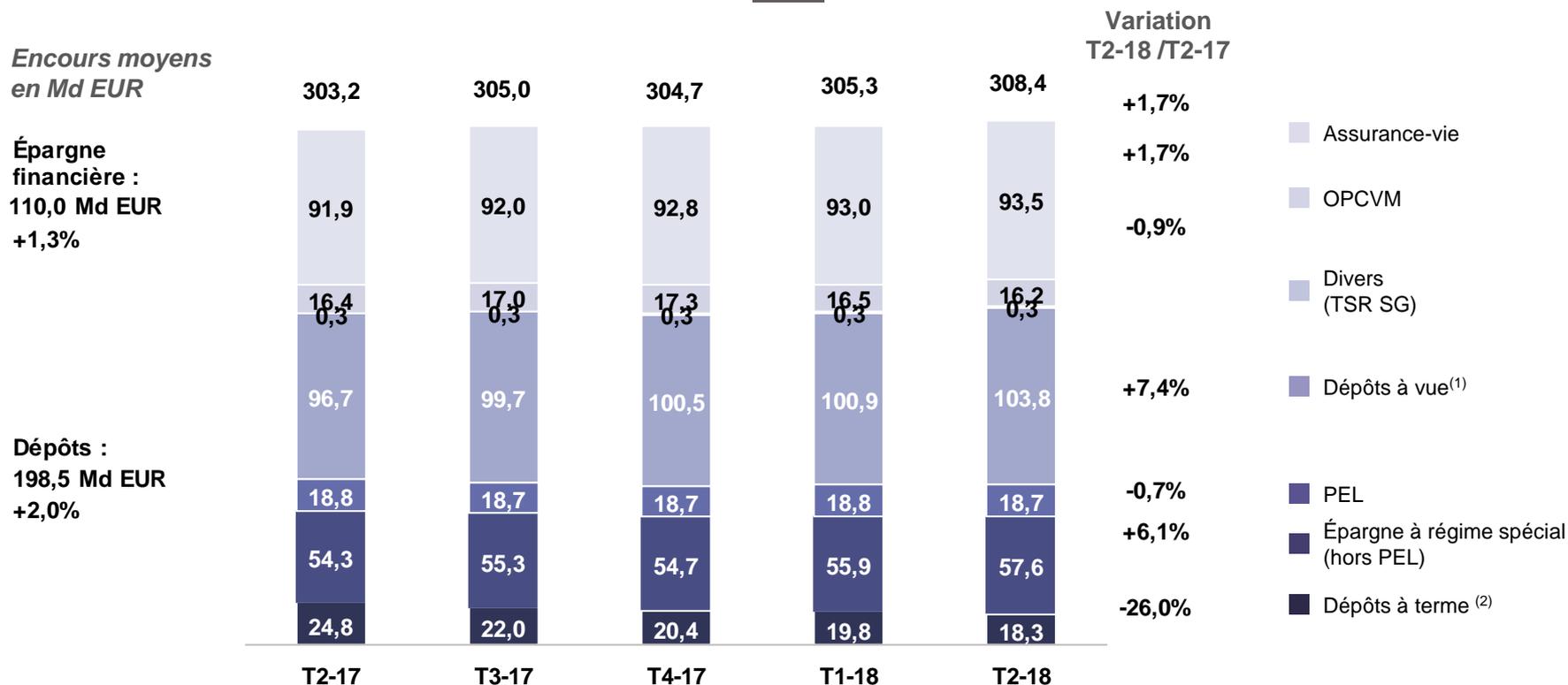


(1) Hors PEL/CEL

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

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

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



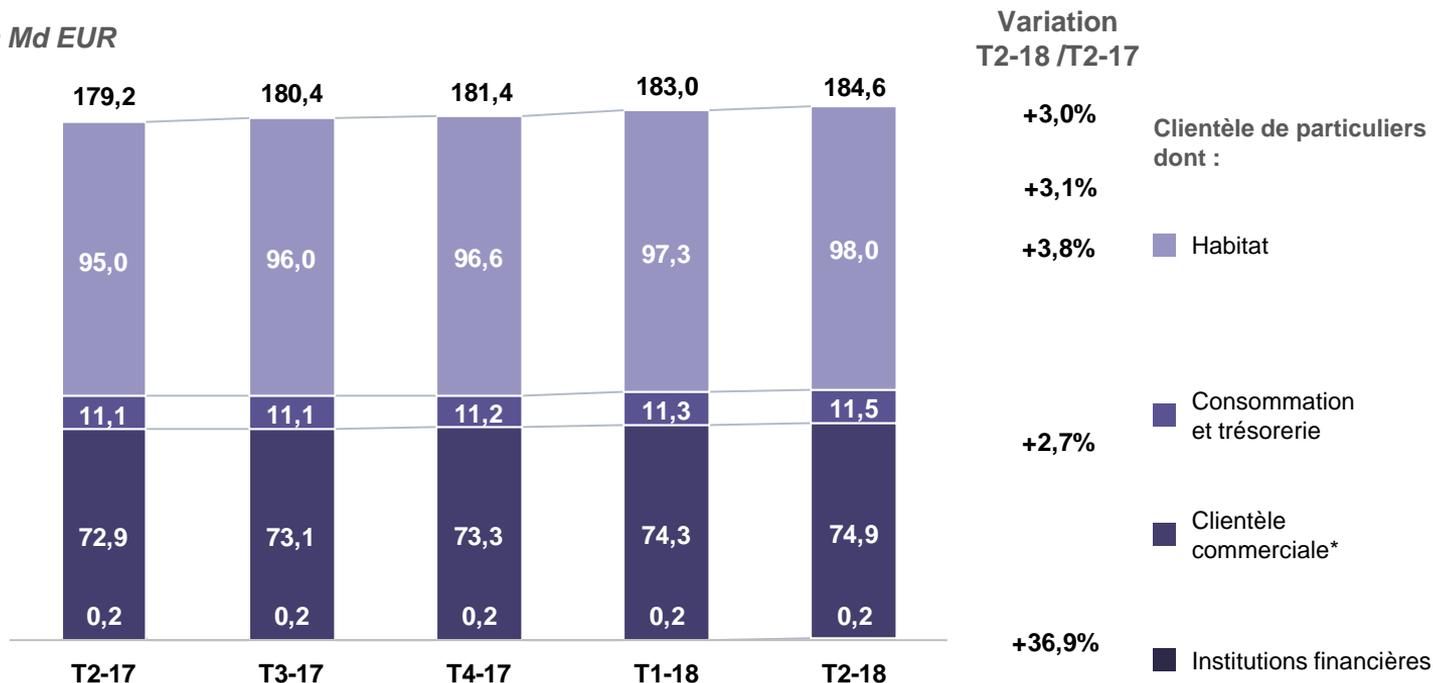
(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(2) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

Note : les séries historiques des Dépôts à terme et des encours d'épargne à régime spécial ont été ajustées pour tenir compte d'un reclassement technique sur les Comptes sur Livret.

ENCOURS DE CRÉDITS

Encours nets moyens en Md EUR



* PME, Professionnels, Collectivités territoriales, Grandes entreprises, Associations dont les crédits en devises

Note : Les séries historiques Clientèle commerciale et Habitat ont été ajustées pour tenir compte d'un ajustement technique sur les crédits immobiliers 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		
	T2-18	T2-17	Variation	T2-18	T2-17	Variation	T2-18	T2-17	Variation	T2-18	T2-17	Variation
Produit net bancaire	1 385	1 315	+7,8%*	220	208	+6,0%*	470	445	+1,1%*	2 075	1 968	+6,1%*
Frais de gestion	(787)	(712)	+12,0%*	(78)	(73)	+7,3%*	(237)	(223)	+2,5%*	(1 102)	(1 008)	+9,5%*
Résultat brut d'exploitation	598	603	+2,8%*	142	135	+5,3%*	233	222	-0,3%*	973	960	+2,5%*
Coût net du risque	(57)	(50)	+15,4%*	0	0	n/s	(18)	(9)	x 2,1	(75)	(59)	+29,6%*
Résultat d'exploitation	541	553	+1,7%*	142	135	+5,3%*	215	213	-4,6%*	898	901	+0,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)	+100,0%*	0	0	n/s	0	0	n/s	0	(2)	+100,0%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s
Impôts sur les bénéfices	(127)	(128)	+1,0%*	(47)	(45)	+4,7%*	(56)	(57)	-6,9%*	(230)	(230)	+0,6%*
Résultat net part du Groupe	313	326	+1,8%*	95	89	+6,9%*	133	153	-3,2%*	541	568	+1,0%*
Coefficient d'exploitation	57%	54%		35%	35%		50%	50%		53%	51%	
Fonds propres alloués	6 891	6 865		1 906	1 799		2 656	2 688		11 452	11 352	

* 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 SEMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Total		
	S1-18	S1-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation
Produit net bancaire	2 713	2 597	+8,3%*	446	406	+6,1%*	905	905	-3,8%*	4 064	3 908	+5,2%*
Frais de gestion	(1 634)	(1 569)	+8,4%*	(177)	(163)	+6,1%*	(470)	(453)	+1,2%*	(2 281)	(2 185)	+6,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 079	1 028	+8,1%*	269	243	+6,1%*	435	452	-8,9%*	1 783	1 723	+4,1%*
Coût net du risque	(138)	(148)	+15,6%*	0	0	n/s	(28)	(22)	+32,9%*	(166)	(170)	+18,6%*
Résultat d'exploitation	941	880	+7,1%*	269	243	+6,1%*	407	430	-11,0%*	1 617	1 553	+2,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	33	-88,6%*	0	0	n/s	0	0	n/s	4	33	-88,6%*
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	(221)	(214)	+3,3%*	(89)	(82)	+3,9%*	(108)	(115)	-11,9%*	(418)	(411)	-0,1%*
Résultat net part du Groupe	542	519	+4,4%*	179	160	+7,2%*	249	317	-10,4%*	970	996	+1,3%*
Coefficient d'exploitation	60%	60%		40%	40%		52%	50%		56%	56%	
Fonds propres alloués	6 883	6 790		1 911	1 779		2 646	2 686		11 440	11 255	

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

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS TRIMESTRIELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Total Banque à l'International	
	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17	T2-18	T2-17
Produit net bancaire	208	189	272	258	145	138	170	156	178	186	412	388	1 385	1 315
Variation *	+10,1%*		+1,9%*		+7,2%*		+8,5%*		+11,0%*		+9,4%*		+7,8%*	
Frais de gestion	(93)	(90)	(149)	(131)	(81)	(79)	(96)	(31)	(126)	(140)	(242)	(241)	(787)	(712)
Variation *	+3,3%*		+10,4%*		+4,4%*		x 2,2		+3,4%*		+2,9%*		+12,0%*	
Résultat brut d'exploitation	115	99	123	127	64	59	74	125	52	46	170	147	598	603
Variation *	+16,2%*		-6,7%*		+11,1%*		-34,7%*		+35,1%*		+20,3%*		+2,8%*	
Coût net du risque	(31)	(30)	12	(5)	0	44	(6)	(15)	(4)	(9)	(28)	(35)	(57)	(50)
Variation *	+3,3%*		n/s		+100,0%*		-60,3%*		-48,7%*		-18,6%*		+15,4%*	
Résultat d'exploitation	84	69	135	122	64	103	68	110	48	37	142	112	541	553
Variation *	+21,7%*		+6,6%*		-36,4%*		-30,8%*		+56,4%*		+32,8%*		+1,7%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	1	0	0	0	(1)	0	(1)	0	(1)	0	(2)
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	(17)	(14)	(29)	(25)	(14)	(21)	(14)	(26)	(10)	(7)	(43)	(35)	(127)	(128)
Résultat net part du Groupe	64	52	66	60	31	49	45	86	38	29	69	50	313	326
Variation *	+23,1%*		+5,8%*		-35,0%*		-39,8%*		+59,0%*		+47,4%*		+1,8%*	
Coefficient d'exploitation	45%	48%	55%	51%	56%	57%	56%	20%	71%	75%	59%	62%	57%	54%
Fonds propres alloués	1 412	1 308	984	942	474	416	1 147	1 228	1 104	1 293	1 770	1 678	6 891	6 865

* 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 SEMESTRIELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Total Banque à l'International	
	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17	S1-18	S1-17
Produit net bancaire	404	370	541	513	284	265	332	333	348	360	804	756	2 713	2 597
Variation *	+9,2%*		+0,4%*		+9,9%*		+9,1%*		+11,0%*		+11,5%*		+8,3%*	
Frais de gestion	(193)	(185)	(315)	(292)	(171)	(171)	(204)	(154)	(266)	(287)	(485)	(480)	(1 634)	(1 569)
Variation *	+4,3%*		+3,1%*		+2,3%*		+51,1%*		+5,4%*		+4,8%*		+8,4%*	
Résultat brut d'exploitation	211	185	226	221	113	94	128	179	82	73	319	276	1 079	1 028
Variation *	+14,1%*		-3,2%*		+23,9%*		-24,4%*		+34,2%*		+23,5%*		+8,1%*	
Coût net du risque	(66)	(57)	15	2	33	72	(18)	(58)	(20)	(30)	(82)	(77)	(138)	(148)
Variation *	+15,8%*		n/s		+53,0%*		-45,8%*		-23,7%*		+9,2%*		+15,6%*	
Résultat d'exploitation	145	128	241	223	146	166	110	121	62	43	237	199	941	880
Variation *	+13,3%*		+2,3%*		-9,5%*		-19,1%*		+77,7%*		+29,4%*		+7,1%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	4	37	0	0	0	(2)	0	(1)	0	(1)	4	33
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	(30)	(27)	(52)	(54)	(31)	(35)	(23)	(27)	(12)	(8)	(73)	(63)	(221)	(214)
Résultat net part du Groupe	110	98	119	127	70	79	75	91	50	34	118	90	542	519
Variation *	+12,2%*		-11,6%*		-8,6%*		-27,1%*		+85,2%*		+47,5%*		+4,4%*	
Coefficient d'exploitation	48%	50%	58%	57%	60%	65%	61%	46%	76%	80%	60%	63%	60%	60%
Fonds propres alloués	1 408	1 262	968	941	469	411	1 099	1 223	1 141	1 258	1 798	1 697	6 883	6 790

* À périmètre et change constants

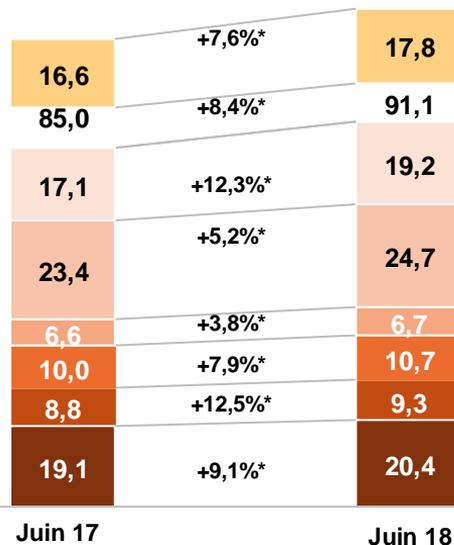
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

(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
Juin 18 / Juin 17

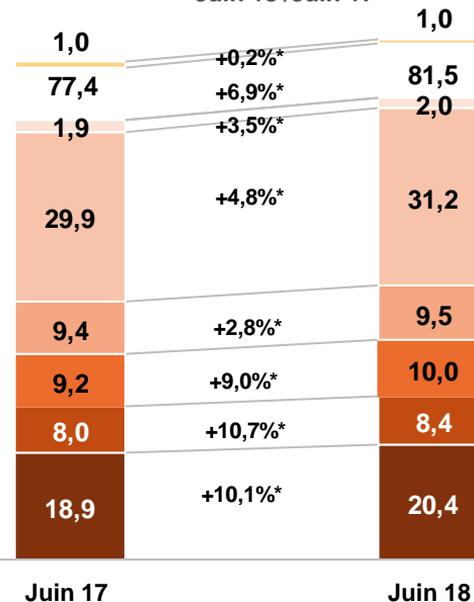


Dont financement d'équipement⁽¹⁾
Dont sous-total Banque de détail à l'International

- 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)

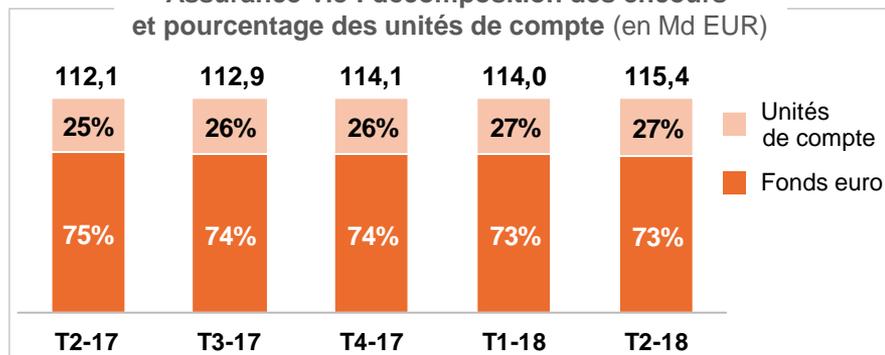
Évolution
Juin 18 / Juin 17



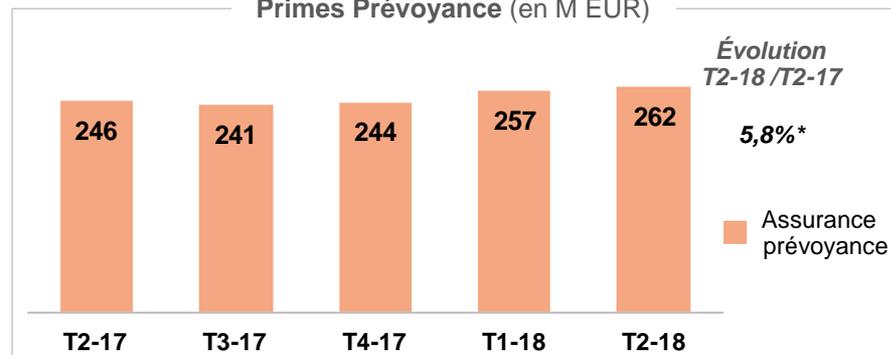
* À périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

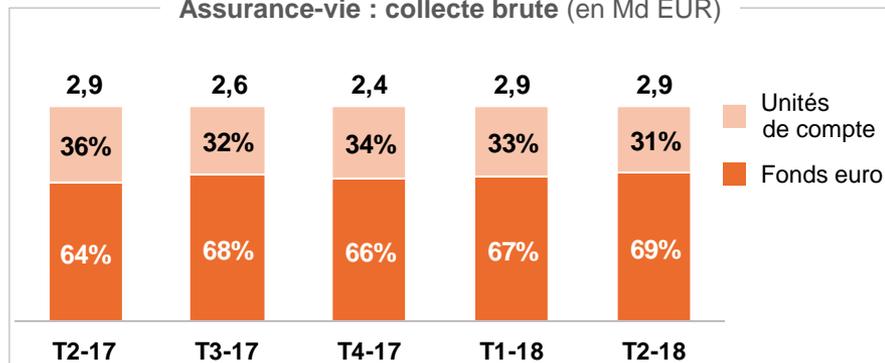
Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



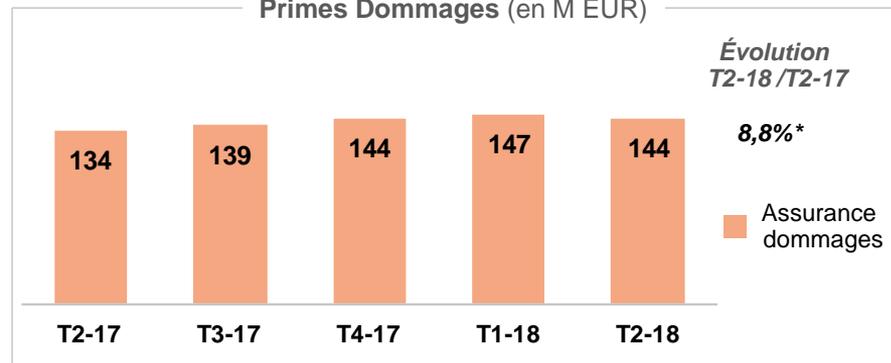
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



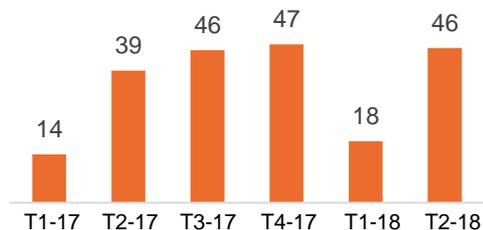
* À périmètre et change constants

SG RUSSIE⁽¹⁾

SG Russie - résultats

En M EUR	T2-18	T2-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation
Produit net bancaire	197	211	+9,1%*	387	407	+9,7%*
Frais de gestion	(134)	(149)	+3,5%*	(283)	(305)	+5,6%*
Résultat brut d'exploitation	63	62	+23,2%*	104	102	+22,6%*
Coût net du risque	(4)	(9)	-49,5%*	(20)	(30)	-24,3%*
Résultat d'exploitation	59	53	+36,2%*	84	72	+43,3%*
Résultat net part du Groupe	46	39	+43,3%*	65	54	+49,0%*
Coefficient d'exploitation	68%	71%		73%	75%	

Résultat net part du Groupe SG Russie (M EUR)



* 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

PRESENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

Clients	PNB	RNPG	C/I	RWA
7,5 M	1,2 Md EUR	266 m EUR	59,5%	31 Md EUR

S1-18	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
République tchèque	541	14 117	24 726	31 231	79%	3ème
Roumanie	284	6 412	6 672	9 480	70%	3ème
Pologne	82	1 886	2 723	1 583	172%	-
Slovenie	54	2 002	2 381	2 404	99%	3ème ⁽²⁾
<i>Bulgarie⁽³⁾</i>	68	2 558	2 355	2 785	85%	7ème
Serbie	57	1 948	1 847	1 523	121%	3ème ⁽²⁾
Monténégro	14	493	360	379	95%	1er ⁽²⁾
ARY Macédoine	14	595	438	426	103%	5ème
<i>Albanie⁽³⁾</i>	13	572	400	543	74%	4ème ⁽²⁾
Moldavie	16	480	241	399	60%	3ème ⁽²⁾
Autres	14	-	-	-	-	-



- (1) Classement par le total du bilan
 (2) Classement selon les encours des crédits
 (3) Entités en cours de cession

PRESENCE EN AFRIQUE

Clients	PNB	RNPG	C/I	RWA
3,8 M	0,7 Md EUR	100 m EUR	59,5%	20 Md EUR

S1-18	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
Maroc	203	6 996	7 229	6 215	116%	4ème ⁽²⁾
Algérie	76	2 608	1 872	2 120	88%	-
Tunisie	58	1 703	1 655	1 365	121%	7ème ⁽²⁾
Côte d'Ivoire	92	2 029	1 687	2 104	80%	1er ⁽²⁾
Sénégal	53	1 594	853	1 069	80%	2ème ⁽²⁾
Cameroun	51	1 281	934	1 071	87%	2ème ⁽²⁾
Ghana	38	670	301	405	74%	8ème ⁽²⁾
Madagascar	28	399	216	449	48%	-
Burkina Faso	20	828	619	672	92%	3ème ⁽²⁾
Guinée Equatoriale	21	479	250	412	61%	2ème ⁽²⁾
Guinée	20	392	173	310	56%	1er ⁽²⁾
Tchad	13	245	125	168	74%	4ème ⁽²⁾
Bénin	13	488	297	293	102%	4ème ⁽²⁾



(1) Classement par le total du bilan

(2) Classement selon les encours de crédits

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			
	T2-18	T2-17	Variation	T2-18	T2-17	Variation	T2-18	T2-17	Variation	T2-18	T2-17	Variation	
Produit net bancaire	1 490	1 496	+2,1%*	665	632	+7,9%*	257	271	-4,1%*	2 412	2 399	+0,5%	+2,9%*
Frais de gestion	(1 072)	(1 082)	+1,3%*	(431)	(438)	+1,1%*	(225)	(231)	-1,1%*	(1 728)	(1 751)	-1,3%	+1,0%*
Résultat brut d'exploitation	418	414	+4,2%*	234	194	+23,3%*	32	40	-20,8%*	684	648	+5,6%	+8,3%*
Coût net du risque	(3)	(17)	-80,3%*	2	15	+87,4%*	(6)	(2)	x 3,0	(7)	(4)	+75,0%	x 5,4
Résultat d'exploitation	415	397	+7,5%*	236	209	+14,7%*	26	38	-32,3%*	677	644	+5,1%	+7,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0		0	(5)		(14)	0		(15)	(5)		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	3	1		1	(2)		(1)	1		3	0		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(114)	(108)		(35)	(5)		(3)	(11)		(152)	(124)		
Résultat net	303	290		202	197		8	28		513	515		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	6		0	(1)		1	1		6	6		
Résultat net part du Groupe	298	284	+8,0%*	202	198	+2,8%*	7	27	-75,6%*	507	509	-0,4%	+1,2%*
Fonds propres alloués	8 023	8 339		5 779	5 617		1 163	1 140		14 965	15 096		
Coefficient d'exploitation	72%	72%		65%	69%		88%	85%		72%	73%		

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

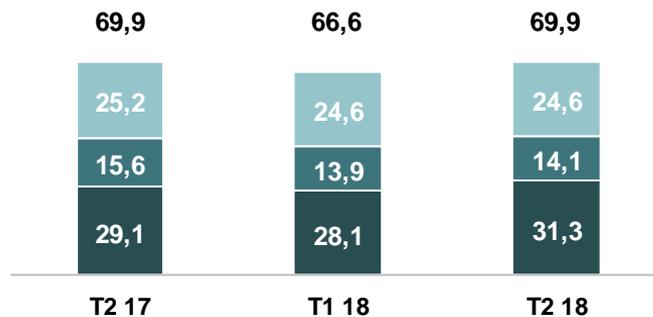
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS – RÉSULTATS SEMESTRIELS

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			
	S1-18	S1-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation	S1-18	S1-17	Variation	
Produit net bancaire	2 862	3 174	-6,0%*	1 265	1 261	+3,6%*	500	523	-3,1%*	4 627	4 958	-6,7%	-3,3%*
Frais de gestion	(2 390)	(2 393)	+2,7%*	(909)	(906)	+4,9%*	(453)	(461)	-0,1%*	(3 752)	(3 760)	-0,2%	+2,9%*
Résultat brut d'exploitation	472	781	-34,3%*	356	355	+0,4%*	47	62	-25,3%*	875	1 198	-27,0%	-23,0%*
Coût net du risque	(2)	(40)	-94,6%*	33	3	n/s	(11)	(4)	x 2,8	20	(41)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	470	741	-31,0%*	389	358	+8,6%*	36	58	-38,9%*	895	1 157	-22,6%	-18,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0		0	0		(14)	0		(15)	0		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	4	3		0	(3)		(1)	1		3	1		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(125)	(201)		(68)	(33)		(6)	(17)		(199)	(251)		
Résultat net	348	543		321	322		15	42		684	907		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	9	12		1	0		1	1		11	13		
Résultat net part du Groupe	339	531	-30,6%*	320	322	-1,1%*	14	41	-67,5%*	673	894	-24,7%	-21,3%*
Fonds propres alloués	8 052	8 346		5 702	5 738		1 103	1 132		14 856	15 216		
Coefficient d'exploitation	84%	75%		72%	72%		91%	88%		81%	76%		

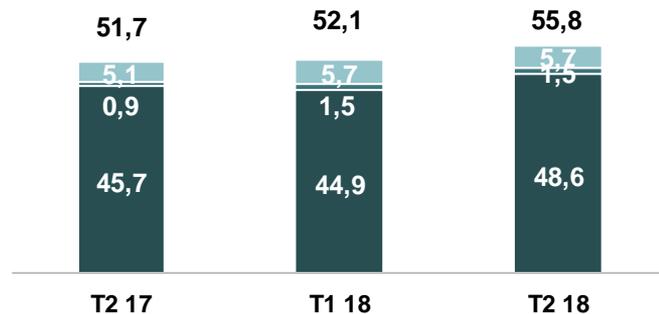
* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

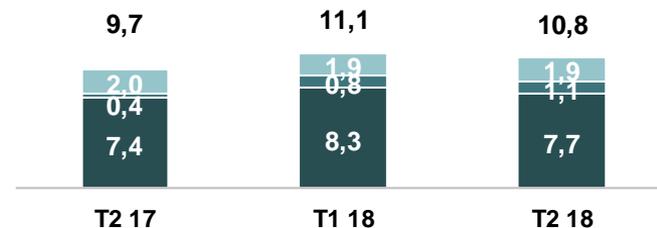
Activités de Marché et Services aux Investisseurs



Financement et Conseil



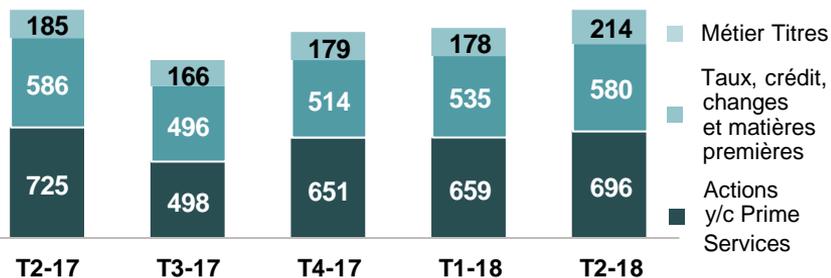
Gestion d'Actifs et Banque Privée



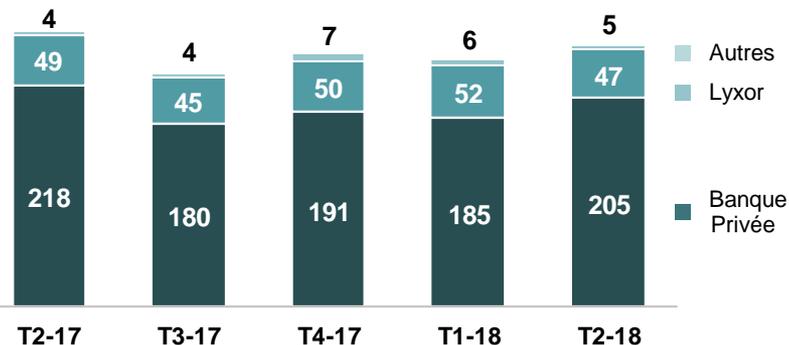
Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018.

REVENUS

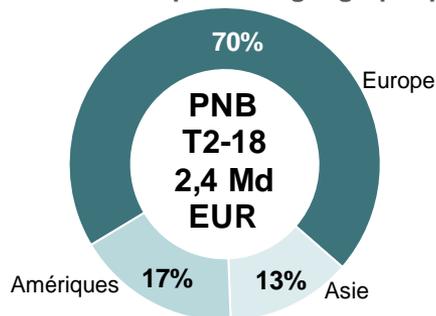
Produit net bancaire des Activités
de Marché et Services aux Investisseurs (en M EUR)



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



Répartition des revenus par zone géographique (en %)

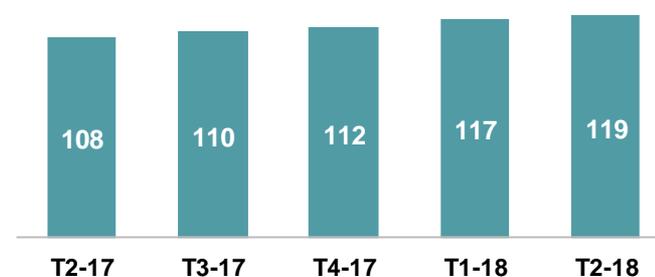


CHIFFRES CLÉS

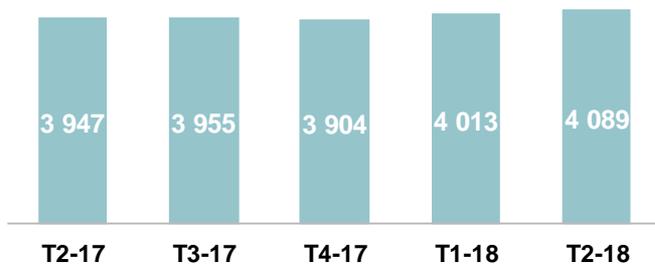
Banque Privée : actifs sous gestion⁽¹⁾ (en Md EUR)



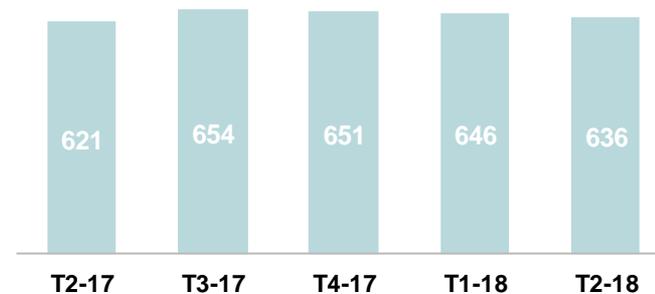
Lyxor: actifs sous gestion (en Md EUR)



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	T2-17	T3-17	T4-17	T1-18	T2-18
	Actions	10	2	3	(1)
Taux, crédit, change et matières premières	16	7	7	(4)	(3)
Financement et Conseil	14	12	7	(3)	(4)
Total	40	21	17	(9)	(5)

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Gestion d'Actifs et Banque Privée



**WealthBriefing
European Awards**
Best ETF provider



**Hedge Fund
Journal** - Leading
UCITS Manager
Selection



**Label Finance
Innovation** – Projet
Elyxir

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



IDENTIFYING EXCELLENCE

Research

- #1 Global Strategy
- #1 Multi Asset Research
- #1 Index Analysis
- #1 Quantitative Research
- #5 Overall Research



Foreign Exchange for Corporates

- #1 CEE
- #3 Globally
- #1 in Options – globally
- #2 in Spots – globally
- #2 Overall electronic – globally



Securities Services

- Client clearing broker of the year
- Transfer agent of the year



- #1 Interest rate products
- #1 Equity products
- #1 Credit products
- #2 Currency products



- Asia structured products house of the year
- Foreign exchange house of the year
- Commodities derivatives house of the year
- Singapore house of the year

Financement et Conseil



Asia Infrastructure Awards

- Project Finance House of the Year – Australia
- Eight deals of the year across ASEAN, South Asia and Australia



- Europe Corporate Bond of the year
- Europe Leveraged Finance deal of the year
- Middle East Corporate Bond of the year
- Africa Equity Deal of the year

DISTINGUISHED PROVIDER 2018



- Distinguished provider Banking services in euros



GlobalCapital
Bond Awards

- #1 Most Impressive MTN Dealer for Corporate Borrowers
- #1 Coming Force in Emerging Market Bonds
- #1 Most Impressive Emerging Markets MTN Dealer
- #1 Most Impressive Emerging Markets Structured MTN Dealer
- #1 Best for Creative and Useful Corporate Funding Ideas
- #1 Most Willing to Extend Balance Sheet to Corporate Borrowers



Project Finance & Infrastructure Journal
Project Finance Advisory
#1 Worldwide



#1 Export and Agency Finance



Equity Capital Markets

- #1 France
- #2 Equity-Linked in EMEA
- #6 Offer currency in Euro

Debt Capital Market

- #2 All International Euro Bonds
- #2 All International Euro Corporate Bonds
- #1 All International subordinated issue for FI

Asset Backed Securities

- #1 Global Securitisation in Euros

Acquisition Finance

- #4 EMEA Bookrunner
- #6 EMEA Mandated Lead Arranger

FINANCEMENT ET CONSEIL : ACCOMPAGNER NOS CLIENTS DANS LEURS TRANSFORMATIONS



EDF ENERGIES NOUVELLES
Conseiller Financier Unique



Acquisition de 100% du capital émis du projet éolien offshore Neart Na Gaoithe




SAFRAN
Coordinateur Global Associé, Teneur de Livre Associé

L'entreprise française leader dans l'aérospatial et la défense a émis 700 millions d'euros d'obligations convertibles




PROXIMITÉ CLIENT
INNOVATION
EXCELLENCE PRODUIT
EXPERTISE SECTORIELLE
CAPACITÉ DE CONSEIL



FORMOSA 1
Chef de File, Prêteur

Le premier projet éolien offshore d'envergure à Taiwan : un financement de projet pionnier





PEMEX
Teneur de Livre Actif



PEMEX, première entreprise du Mexique, a levé 3,15 milliards d'euros pour soutenir son plan d'investissement




ACCORINVEST
Conseiller Financier



Scission de l'unité immobilière d'AccorHotels avec un financement initial de 3,6 milliards d'euros




SENEGAL MOF MATIERES
Chef de File, Agent, Prêteur

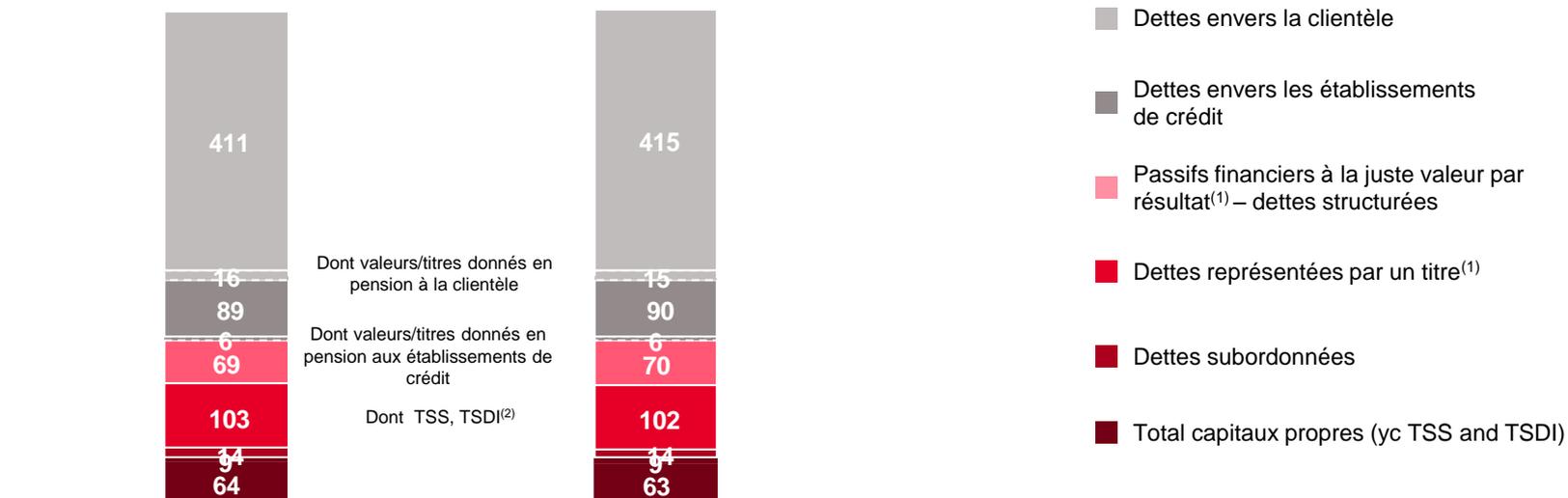
Livraison et construction de 18 ponts au Sénégal




STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DECEMBRE 2017

30 JUIN 2018



(1) Dont : SGSCF : (5,8 Md EUR), SGSFH : (11,8 Md EUR), CRH : (5,9 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (3,2 Md EUR), conduits : (9,0 Md EUR) à fin juin 2018 (respectivement à fin décembre 2017: SGSCF : (7,1 Md EUR), SGSFH : (10,3 Md EUR), CRH : (6,0 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 11 juillet 2018 :

Environ 62% du programme vanille réalisé (dont 1,5 Md EUR de préfunding en 2017)

Environ 13,2 Md EUR d'émissions structurées

Des conditions d'émission attractives pour la dette senior du Groupe : MS6M +15 pb pour une maturité moyenne de 4,6 ans (dette senior non préférée, dette senior préférée et obligations sécurisées)

Montant additionnel de 3,3 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



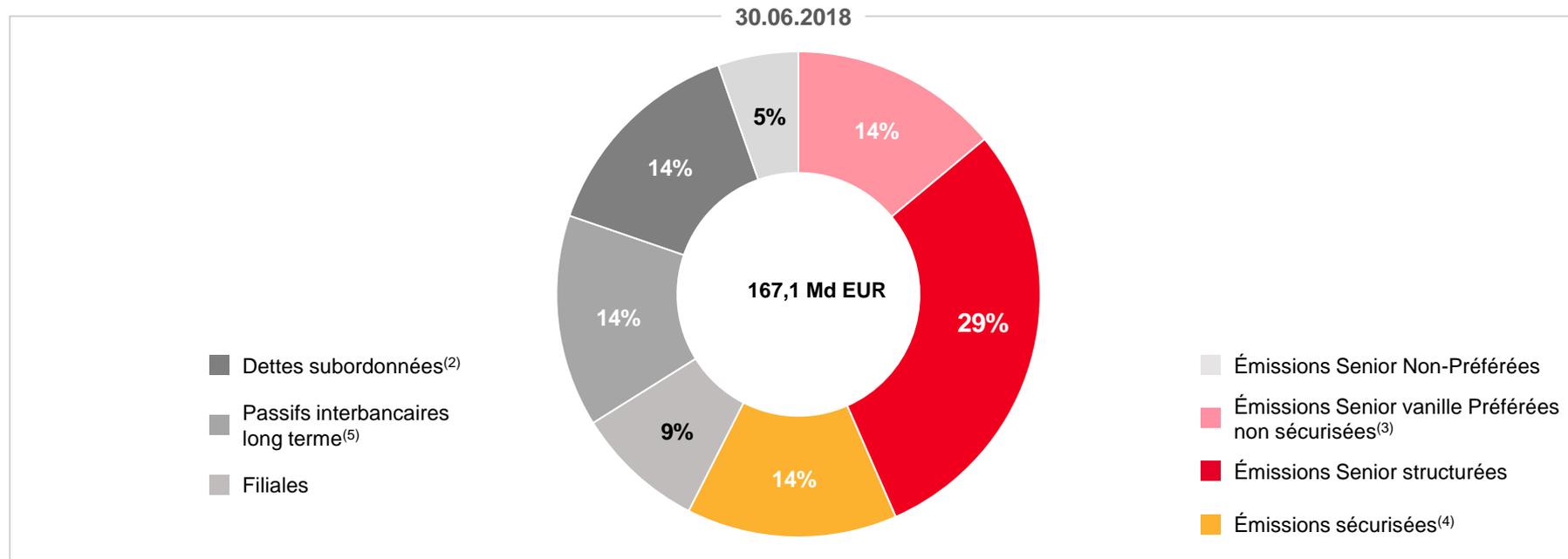
Societe Generale
5Y Senior Non Preferred
0.500% 13-Jan-23
EUR 750,000,000



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

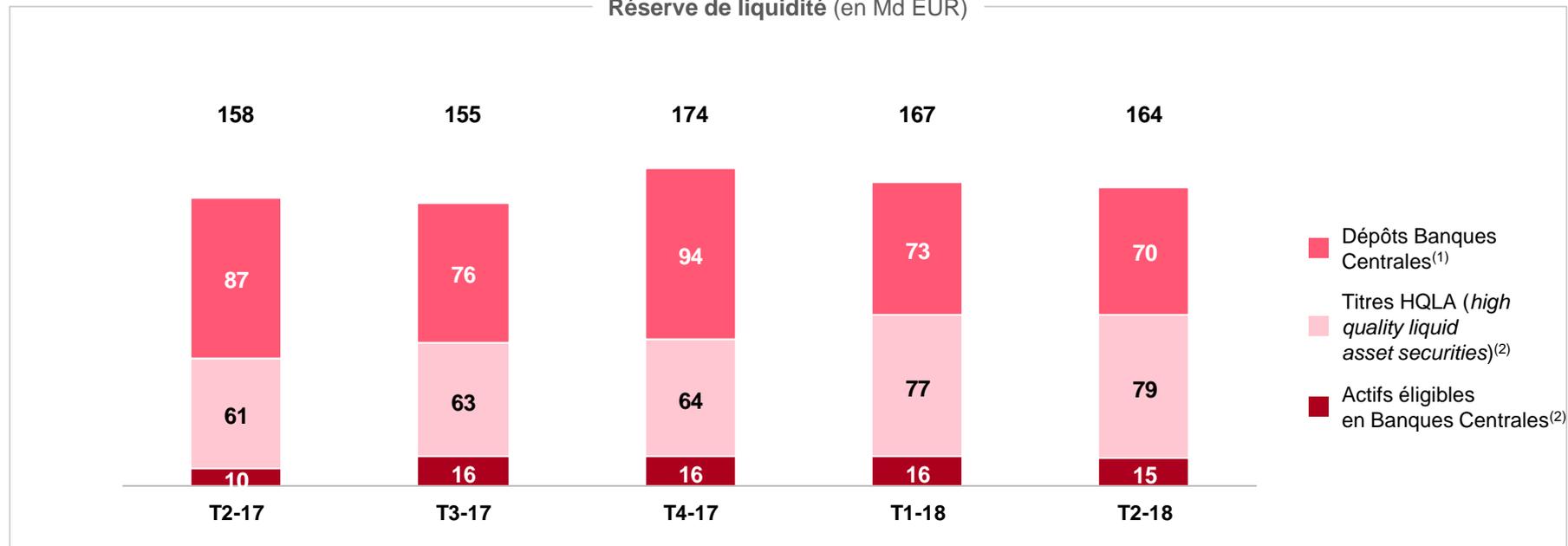
(3) Dont CD & CP > 1 an

(4) Dont CRH

(5) Dont institutions financières

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 124% en moyenne au T2-18

- (1) Hors réserves obligatoires
 (2) Disponibles, valorisés après décote

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	S1-18	T1-18	2017	S1-17
Actions existantes	807 918	807 918	807 754	807 714
Déductions				
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	5 059	4 704	4 961	4 713
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	1 252	1 765	2 198	2 645
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	801 607	801 449	800 596	800 355
Résultat net part du Groupe	2 006	850	2 806	1 805
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(223)	(102)	(466)	(254)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	1 783	748	2 340	1 551
BNPA (en EUR)	2,22	0,93	2,92	1,94
BNPA sous-jacent* (en EUR)	2,80	1,38	5,03	2,87

*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>	S1-18	T1-18	2017	S1-17
Capitaux propres part du Groupe	58 959	58 925	59 373	60 111
Titres super subordonnés (TSS)	(9 197)	(8 362)	(8 520)	(10 059)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(274)	(263)	(269)	(279)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(213)	(218)	(165)	(201)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	500	174	223	35
Actif Net Comptable	49 775	50 256	50 642	49 608
Ecarts d'acquisition	(5 140)	(5 163)	(5 154)	(5 027)
Immobilisations Incorporelles	(2 027)	(1 993)	(1 940)	(1 833)
Actif Net Tangible	42 608	43 100	43 548	42 748
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	801 924	801 830	801 067	800 848
Actif net par action (EUR)	62,1	62,7	63,2	61,9
Actif Net Tangible par action (EUR)	53,1	53,8	54,4	53,4

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 2018, 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>	S1-18	T1-18	2017	S1-17
Capitaux propres part du Groupe	58 959	58 925	59 373	60 111
Titres super subordonnés (TSS)	(9 197)	(8 362)	(8 520)	(10 059)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(274)	(263)	(269)	(279)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(213)	(218)	(165)	(201)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	130	(525)	(1 031)	(1 101)
Provision pour dividende	(892)	(2 136)	(1 762)	(881)
Fonds propres ROE	48 513	47 421	47 626	47 591
Fonds propres ROE moyens	47 745	47 523	48 087	47 834
Ecarts d'acquisitions moyens	(5 155)	(5 158)	(4 924)	(4 788)
Immobilisations Incorporelles moyennes	(1 988)	(1 966)	(1 831)	(1 785)
Fonds propres ROTE moyens	40 602	40 399	41 332	41 261

ROE/ROTE : Voir notes méthodologiques

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 30 juin 2018 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 1er août 2018.

Les éléments financiers présentés au titre du deuxième trimestre et du premier semestre 2018 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'examen limité par les Commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018.

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 34).

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

		(En M EUR)	T2-18	T2-17	S1-18	S1-17
RBDF Réseaux de Banque de Détail en France	Coût net du risque		93	135	227	268
	Encours bruts de crédits		186 245	178 386	185 727	179 649
	Coût du risque en pb		20	30	24	30
IBFS International Banking and Financial Services	Coût net du risque		75	43	166	153
	Encours bruts de crédits		132 749	125 160	132 190	124 932
	Coût du risque en pb		23	14	25	24
GBIS Banque de grande clientèle et solutions investisseurs	Coût net du risque		7	3	20	40
	Encours bruts de crédits		149 283	164 994	148 499	163 342
	Coût du risque en pb		2	1	3	5
Gestion propre	Coût net du risque	-	4	-	5	0
	Encours bruts de crédits		6 614	7 497	6 849	7 371
	Coût du risque en pb	-	24	-	15	0
Groupe Société Générale	Coût net du risque		170	181	378	461
	Encours bruts de crédits		474 891	476 037	473 264	475 295
	Coût du risque en pb		14	15	16	19

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

