

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE **RÉSULTATS DU GROUPE**

Résultats de l'année et du 4^e trimestre 2018 | 07.02.2019

**C'EST VOUS
L'AVENIR**  **SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE**

DISCLAIMER

Ce document comporte des éléments de projection relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale.

Ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment l'application de principes et méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Le Groupe peut ne pas être en mesure :

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leurs conséquences potentielles ;
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait entraîner des résultats significativement différents de ceux projetés dans cette présentation.

Par conséquent, bien que Société Générale estime qu'ils reposent sur des hypothèses raisonnables, ces éléments de projection sont soumis à de nombreux risques et incertitudes, notamment des sujets dont le Groupe ou sa direction n'ont pas encore connaissance ou actuellement jugés non significatifs, et rien ne garantit que les événements anticipés se matérialiseront ou que les objectifs mentionnés seront atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence marquée entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection comprennent, entre autres, les tendances de l'activité économique en général et celles des marchés de Société Générale en particulier, les changements réglementaires et prudentiels et le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

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

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

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre et de l'année s'achevant le 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 6 février 2019 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

INTRODUCTION



« TRANSFORM TO GROW » OÙ EN SOMMES-NOUS ?

Succès de la plupart des **INITIATIVES DE CROISSANCE**,
certaines initiatives en retard

PLAN D'EFFICACITÉ de 1,1 Md EUR en **BONNE VOIE**

**COÛT DU RISQUE EN BAS DE LA FOURCHETTE
CIBLE EN 2018** et fin de l'incertitude financière liée aux
litiges

EXÉCUTION en cours de notre **PLAN DE RECENTRAGE**



ADAPTATION DE NOTRE EXÉCUTION

Prise en compte d'un **NOUVEL ENVIRONNEMENT
ECONOMIQUE**

**BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS
INVESTISSEURS : AJUSTEMENT DES ACTIVITÉS DE
MARCHÉ ET RÉDUCTION DE LA BASE DE COÛTS**

ALLOCATION DE CAPITAL PLUS SÉLECTIVE

CONSOLIDATION de notre trajectoire de capital pour atteindre
notre **OBJECTIF DE CET1 DE 12%**

1

**FAITS MARQUANTS
DU T4-18**

PERFORMANCE DU GROUPE AU T4-18



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Revenus

-5,5% hors PEL/CEL

T4-18 / T4-17

Performance 2018 en ligne avec les objectifs, dans un environnement de taux encore défavorable

Transformation en bonne voie

RONE⁽¹⁾

9,9% T4-18

10,9% 2018

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

Revenus

+9,8%*

T4-18 / T4-17

Levier opérationnel important dans toutes les régions

Contribution au Résultat net part du Groupe +35% / T4-17

RONE⁽¹⁾

18,2% T4-18

17,1% 2018

ASSURANCES ET SERVICES FINANCIERS

Revenus

+2,2%*

T4-18 / T4-17

Croissance organique dynamique

Niveau élevé de rentabilité

RONE⁽¹⁾

20,2% T4-18

19,7% 2018

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Revenus

-6,9%

T4-18 / T4-17

Très bonne performance en Financement et Conseil

Baisse des revenus des Activités de Marché dans un environnement difficile

RONE⁽¹⁾

2,7% T4-18

7,8% 2018

HORS PÔLES

-291 M EUR

Résultat brut d'exploitation T4-18

Impact IFRS 5 : -241 M EUR, incluant les cessions déjà annoncées

-288 M EUR

Résultat brut d'exploitation 2018, hors éléments exceptionnels et réévaluation des titres Euroclear

Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾ : 744 M EUR, ROTE⁽¹⁾ : 5,9% au T4-18 (9,7% en 2018)

(1) Données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels, de la linéarisation d'IFRIC 21 pour les chiffres du T4-18 et de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France. Voir Annexes.

* À périmètre et change constants

BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE

Boursorama ~1,7 M clients (+33% /T4-17)

Production de **crédit immobilier** stable /T4-17

Production de **crédit à la consommation** +17% /T4-17

Bancassurance : collecte +119 MEUR /T4-17

Banque privée : 61 Md EUR d'actifs sous gestion

Production de **crédits MLT aux entreprises** +21% /T4-17

REVENUS 2018 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

Revenus⁽¹⁾ 2018 -1,8% /2017 : marge nette d'intérêts⁽¹⁾ impactée par l'environnement de taux négatifs (-5,4% /2017) , commissions dynamiques (+1,4% /2017)

Revenus⁽¹⁾ T4-18 -5,5% /T4-17 : marge nette d'intérêts⁽¹⁾ en baisse de 8,2% /T4-17 et commissions +0,5% /T4-17 avec des commissions de service dynamiques (+2,8% /T4-17), compensées par la baisse des commissions financières

COÛTS REFLÉTANT LA TRANSFORMATION

Frais de gestion sous-jacents⁽²⁾ +2,6% /2017, en ligne avec l'objectif

Frais de gestion sous-jacents⁽²⁾ +3,8% /T4-17

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

En M EUR	T4-18	T4-17	Variation	2018	2017	Variation
Produit net bancaire	1 912	2 051	-6,8%	7 860	8 014	-1,9%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>1 925</i>	<i>2 036</i>	<i>-5,5%</i>	<i>7 838</i>	<i>7 982</i>	<i>-1,8%</i>
Frais de gestion	(1 430)	(1 828)	-21,8%	(5 629)	(5 939)	-5,2%
Résultat brut d'exploitation	482	223	+116,1%	2 231	2 075	+7,5%
<i>Resultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>495</i>	<i>208</i>	<i>+137,3%</i>	<i>2 209</i>	<i>2 043</i>	<i>+8,1%</i>
Coût net du risque	(143)	(184)	-22,3%	(489)	(547)	-10,6%
Résultat d'exploitation	339	39	+769,2%	1 742	1 528	+14,0%
Résultat net part du Groupe	282	38	+642,1%	1 237	1 059	+16,8%
RONE	10,1%	1,3%		11,0%	9,6%	
RONE s/jacent (2)	9,9%	12,2%		10,9%	13,0%	

RONE T4-18⁽²⁾ : 9,9% (10,9% EN 2018)

(1) Hors provisions PEL/CEL

(2) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21, de la provision PEL/CEL et des éléments exceptionnels. Voir Annexes.

TRÈS BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE

Solide croissance des encours de crédit,
Forte contribution de l'Europe (+7%*), de la Russie (+6%*) et de l'Afrique (+6%*)
Forte dynamique commerciale de l'Assurance et des Services Financiers

CROISSANCE SOLIDE DES REVENUS

+7,3%* au T4-18 et +6,6%* en 2018

EFFET CISEAUX POSITIF

+7,1pt au T4-18 et +2,3pt⁽²⁾ en 2018

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

+25,1% au T4-18

2 065 M EUR en 2018

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

<i>En M EUR</i>	T4-18	T4-17	Variation		2018	2017	Variation	
Produit net bancaire	2 161	2 057	+5,1%	+7,3%*	8 317	7 914	+5,1%	+6,6%*
Frais de gestion	(1 145)	(1 168)	-2,0%	+0,3%*	(4 526)	(4 404)	+2,8%	+4,7%*
Résultat brut d'exploitation	1 016	889	+14,3%	+16,6%*	3 791	3 510	+8,0%	+8,9%*
Coût net du risque	(114)	(119)	-4,2%	-2,9%*	(404)	(400)	+1,0%	+10,3%*
Résultat d'exploitation	902	770	+17,1%	+19,7%*	3 387	3 110	+8,9%	+8,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	3	-33,3%	-33,3%	8	36	-77,8%	-78,4%*
Résultat net part du Groupe	563	450	+25,1%	+25,7%*	2 065	1 939	+6,5%	+9,3%*
ROME	19,7%	16,2%			18,1%	17,4%		
ROME s/jacent (1)	19,0%	15,6%			18,1%	17,4%		

ROME T4-18⁽¹⁾ : 19,0% (18,1% EN 2018)

* À périmètre et change constants

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

(2) Les frais de gestion bénéficient d'une reprise sur provision pour restructuration de 60 M EUR en 2017

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

<i>En M EUR</i>	T4-18	T4-17	Variation		2018	2017	Variation	
Produit net bancaire	2 041	2 193	-6,9%	-7,6%*	8 846	9 173	-3,6%	-2,1%*
Frais de gestion	(1 779)	(1 743)	+2,1%	+1,3%*	(7 241)	(7 121)	+1,7%	+3,2%*
Résultat brut d'exploitation	262	450	-41,8%	-42,0%*	1 605	2 052	-21,8%	-20,3%*
Coût net du risque	(98)	35	n/s	n/s	(93)	(2)	x 46,5	n/s
Résultat d'exploitation	164	485	-66,2%	-66,3%*	1 512	2 050	-26,2%	-25,0%*
Résultat net part du Groupe	179	374	-52,1%	-52,3%*	1 197	1 593	-24,9%	-23,6%*
RONE	4,5%	10,3%			7,8%	10,6%		
RONE s/jacent (1)	2,7%	8,5%			7,8%	10,6%		

RONE T4-18 ⁽¹⁾ : 2,7% (7,8% EN 2018)

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

CROISSANCE SOUTENUE EN FINANCEMENT ET CONSEIL

Revenus +19% /T4-17 (+7% /2017)

PERFORMANCE DECEVANTE DES ACTIVITÉS DE MARCHÉ DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

Revenus des Activités de Marché et Services aux Investisseurs -19% /T4-17, -8% /2017

Taux, Crédit, Changes et Matières première -29% /T4-17, conditions de marché défavorables dans les taux et le crédit (-17% /2017)

Actions -16% /T4-17, activité commerciale en repli et revenus de trading impactés par des conditions de marché difficiles (-4% /2017)

FRAIS DE GESTION

+2,1% /T4-17 et +1,7% /2017

Investissement dans les initiatives de croissance dans le Financement et Conseil

HORS PÔLES

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Résultat brut d'exploitation sous-jacent 2018 (hors réévaluation des titres Euroclear) : -288 M EUR

GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

Effet de la norme IFRS 5 sur les cessions en cours de -268 M EUR en 2018 incluant -202 M EUR sur les cessions déjà annoncées (SG Albanie, Serbie, LBPF et Moldavie)

En M EUR	T4-18	T4-17	2018	2017
Produit net bancaire	(187)	22	182	(1 147)
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(187)	(71)	182	(1 094)
Frais de gestion	(104)	(285)	(535)	(374)
Résultat brut d'exploitation	(291)	(263)	(353)	(1 521)
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(291)	(356)	(353)	(1 468)
Coût net du risque	(8)	(201)	(19)	(400)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(243)	(42)	(274)	237
Résultat net part du Groupe	(400)	(793)	(635)	(1 785)
<i>Résultat net part du groupe (1)</i>	(400)	(857)	(635)	(1 746)

In EUR m	2018
Résultat brut d'exploitation	(353)
Provision pour litiges*	(336)
Réévaluation Euroclear	271
Résultat brut d'exploitation sous-jacent hors réévaluation des titres Euroclear	(288)

(1) Hors éléments non-économiques pour les chiffres de 2017

* Élément exceptionnel

BILAN ET STRUCTURE DE FINANCEMENT

CET1⁽¹⁾ : 11,5%
Ratio global : 16,7%

Ratio TLAC⁽³⁾ : 22,9% des RWA
 Déjà conforme aux exigences de 2019 (19,5%)
 et de 2022 (21,5%)

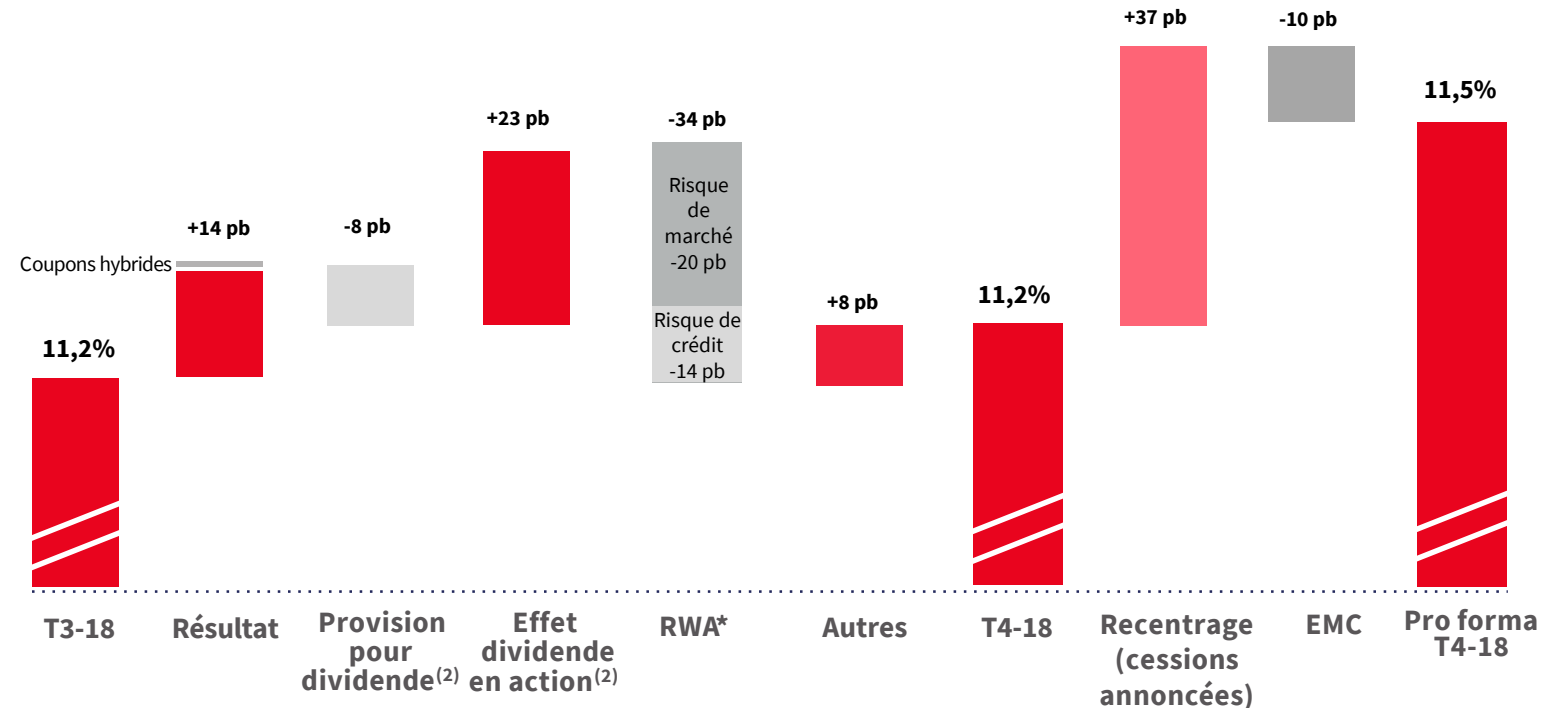
Déjà conforme à l'exigence MREL

Ratio de levier stable : 4,3%⁽⁴⁾

Réserve de liquidité
 172 Md EUR à fin décembre

Ratios LCR et NSFR supérieurs à 100%

_ T4-18 : évolution du ratio CET1⁽¹⁾ non phasé (en pb)



- (1) Ratio sans phasage, déterminé selon les règles CRR/CRD4 incluant le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir Méthodologie. Pro forma des transactions signées (cessions et acquisitions).
- (2) Sous réserve de l'approbation à l'Assemblée Générale des Actionnaires et avec une hypothèse de 50% de souscription (10,9% hors effet du paiement du dividende en actions)
- (3) Incluant 2,5% de dette senior préférée. Exigences hors coussin contra-cyclique
- (4) Ratio de levier de 4,3% après prise en compte de la décision du Tribunal de l'Union européenne du 13 juillet 2018 sur l'exclusion de certaines expositions liées à des livrets d'épargne centralisés à la Caisse des Dépôts qui nécessite l'accord de la BCE
- * À périmètre et change constants

RÉSULTATS DU GROUPE

REVENUS⁽¹⁾

25,2 Md EUR, +0,6% /2017

FRAIS DE GESTION⁽¹⁾

17,6 Md EUR, +2,0% /2017

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

3,9 Md EUR, +37,7% /2017

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE⁽¹⁾

4,5 Md EUR, -0,5% /2017

ROTE⁽¹⁾

9,7% en 2018

En M EUR	T4-18	T4-17	Variation		2018	2017	Variation	
Produit net bancaire	5 927	6 323	-6,3%	-5,8%*	25 205	23 954	+5,2%	+6,4%*
<i>Produit net bancaire sous-jacent(1)</i>	5 927	6 228	-4,8%	-4,4%*	25 205	25 062	+0,6%	+1,7%*
Frais de gestion	(4 458)	(5 024)	-11,3%	-11,1%*	(17 931)	(17 838)	+0,5%	+1,6%*
<i>Frais de gestion sous-jacent(1)</i>	(4 627)	(4 586)	+0,9%	+1,2%*	(17 595)	(17 243)	+2,0%	+3,1%*
Résultat brut d'exploitation	1 469	1 299	+13,1%	+15,0%*	7 274	6 116	+18,9%	+20,8%*
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent(1)</i>	1 300	1 642	-20,8%	-20,1%*	7 610	7 819	-2,7%	-1,6%*
Coût net du risque	(363)	(469)	-22,6%	-22,3%*	(1 005)	(1 349)	-25,5%	-23,4%*
<i>Coût net du risque sous-jacent (1)</i>	(363)	(269)	+34,9%	+35,8%*	(1 005)	(949)	+5,9%	+10,1%*
Résultat d'exploitation	1 106	830	+33,3%	+36,9%*	6 269	4 767	+31,5%	+33,2%*
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent(1)</i>	937	1 373	-31,8%	-31,2%*	6 605	6 870	-3,9%	-3,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(169)	(39)	n/s	n/s	(208)	278	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(136)	(558)	-75,7%	-76,0%*	(1 561)	(1 708)	-8,6%	-8,0%*
Résultat net part du Groupe	624	69	x 9,0	x 15,5	3 864	2 806	+37,7%	+42,7%*
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(1)</i>	744	877	-15,2%	-13,8%*	4 468	4 491	-0,5%	+1,8%*
ROE	4,1%	-0,4%			7,1%	4,9%		
ROTE	6,5%	-0,5%			8,8%	5,7%		
ROTE sous-jacent (1)	5,9%	7,4%			9,7%	9,6%		

(1) Ajusté des éléments exceptionnels, de la linéarisation d'IFRIC 21 et des éléments non-économiques (T4-17 et 2017). Voir Méthodologie et Annexes p. 38

* À périmètre et change constants

2 FAITS MARQUANTS **2018**



EXÉCUTION DU PLAN « TRANSFORM TO GROW »

Évolution des dynamiques dans les métiers du Groupe



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

- ✓ Boursorama
- ✓ Clientèle patrimoniale et de banque privée
- ✓ Crédit à la consommation
- ⊖ Professionnels et entreprises
- ⊗ Marge sur dépôts

REVENUS 2018
-1,8%⁽¹⁾ /2017



BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

- ✓ Europe
- ✓ Afrique
- ✓ Russie

REVENUS 2018
+9,1%* /2017



ASSURANCES ET SERVICES FINANCIERS AUX ENTREPRISES

- ✓ Gestion de flotte de voitures et location
- ✓ Assurances

REVENUS 2018
+4,4%*(2) /2017



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

- ✓ Financement et Conseil
- ✓ Global Transaction Banking
- ✓ Banque Privée France et ETF
- ⊗ Activités de Marché
- ⊗ Banque Privée à l'international

REVENUS 2018
-3,6% /2017

* À périmètre et change constant

(1) Hors provision PEL/CEL

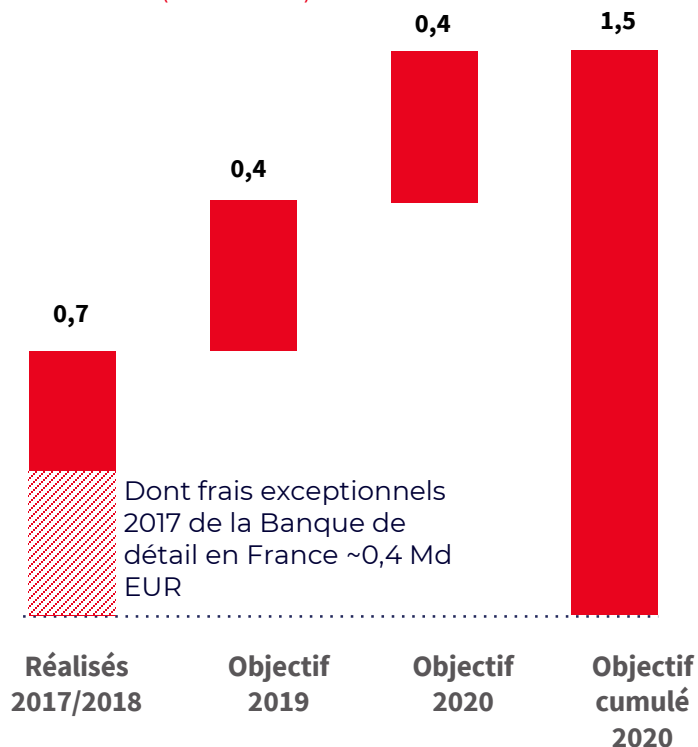
(2) Hors résultat lié à la revente de véhicules d'occasion d'ALD, +1,7%* incluant le résultat lié à la revente de véhicules d'occasion d'ALD

EXÉCUTION DU PLAN « TRANSFORM TO GROW »

Plan d'efficacité en bonne voie

INVESTISSEMENTS D'EFFICACITÉ DU GROUPE 2017-2020

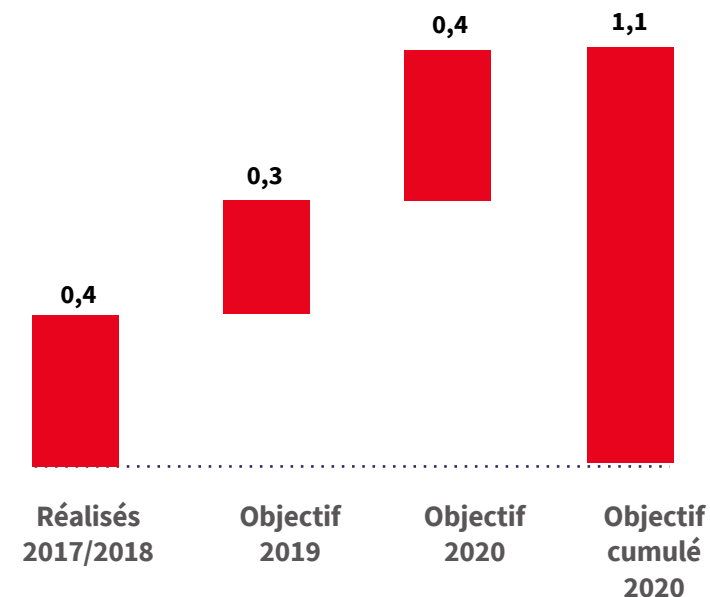
_Investissements (en Md EUR)



-  Service model
-  Processus
-  Localisation des ressources
-  Technologie
-  Immobilier
-  Business model

ÉCONOMIES RÉCURRENTES DU GROUPE 2017-2020

_Économies (en Md EUR)



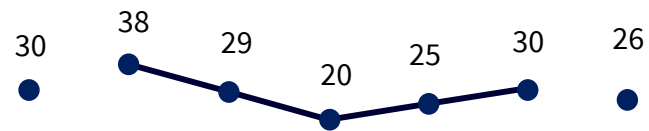
EXÉCUTION DU PLAN « TRANSFORM TO GROW »

Coût du risque à 21 pb, en bas de la fourchette cible

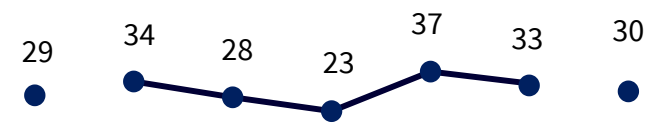
Coût du risque ⁽¹⁾ (en pb)

2017 T4-17 T1-18 T2-18 T3-18 T4-18 2018

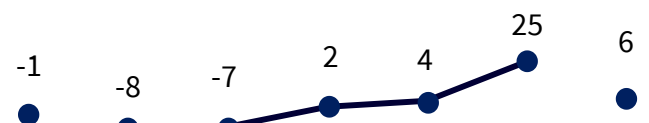
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE



BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

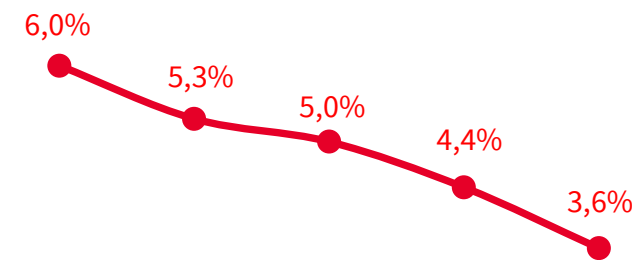


GROUPE



TAUX DE CRÉANCES DOUTEUSES

DÉC. 14 DÉC. 15 DÉC. 16 DÉC. 17 DÉC. 18



TAUX DE COUVERTURE BRUT : 54% en fin d'année

COÛT DU RISQUE 2019 DU GROUPE ATTENDU ENTRE 25 ET 30 PB

(1) Coût du risque en points de base conformément à la norme IFRS 9 pour les chiffres de 2018. Encours en début de période. Annualisé.

EXÉCUTION DU PLAN « TRANSFORM TO GROW »

Mise en œuvre de notre programme de recentrage

PROGRAMME DE RECENTRAGE ~5% DES RWA (impact des cessions 50-60 pb sur le CET1)



PRINCIPES D'ALLOCATION DU CAPITAL

ACTIVITÉ À VALEUR AJOUTÉE

POSITION DE LEADER

EFFET RELUTIF SUR LA
RENTABILITÉ

SYNERGETIQUE AVEC LE RESTE
DU GROUPE

~+37 pb

CESSIONS ANNONCÉES

Dont ~11 pb déjà finalisées

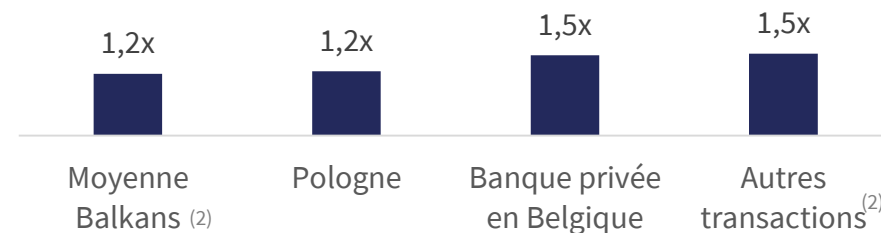
Impact résultat net : ~ -125 MEUR ⁽¹⁾

~-10 pb

EMC

RBE⁽³⁾ : +150 MEUR

P/TBV
des cessions



(1) Impact annuel récurrent estimé

(2) Moyenne pondérée de l'actif net tangible

(3) RBE attendu en année pleine après intégration totale (2021/2022)

3 ADAPTATION DE NOTRE EXÉCUTION

PRISE EN COMPTE D'UN NOUVEAU SCÉNARIO DE TAUX



ENVIRONNEMENT INCERTAIN



SCÉNARIOS DE TAUX ACTUALISÉS

**INCERTITUDES GÉOPOLITIQUES
SUSCEPTIBLES DE PERDURER**

**SCÉNARIO DE RALENTISSEMENT
ÉCONOMIQUE EN 2020**



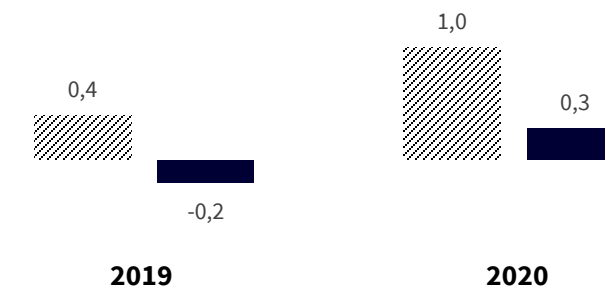
**HYPOTHÈSES DE TAUX
D'INTÉRÊT PLUS
FAIBLES**

Eurozone

% des dépôts du Groupe





_Euribor 3m



2019

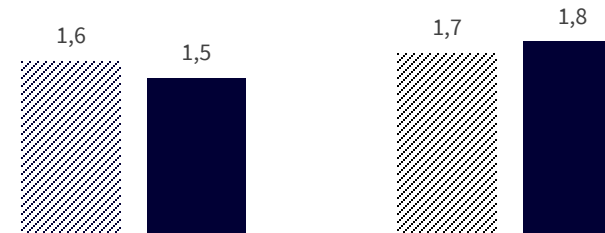
2020

 Hypothèses ID Nov. 17
(moyenne annuelle)

 Hypothèses mises à jour
(moyenne annuelle)



_OAT 10y



2019

2020

IMPACT ESTIMÉ SUR LES REVENUS 2020 DU GROUPE : ~-500 M EUR

ADAPTATION DE LA STRATÉGIE DANS LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

1.

Recentrage de la franchise Taux, Crédit, Changes et revue des activités les moins rentables

2.

Renforcement de la sélectivité au sein du portefeuille clients

3.

Maintien de notre position de leader dans les Dérivés Actions : intégration d'EMC, développement de solutions de gestion d'actifs et Prime Brokerage

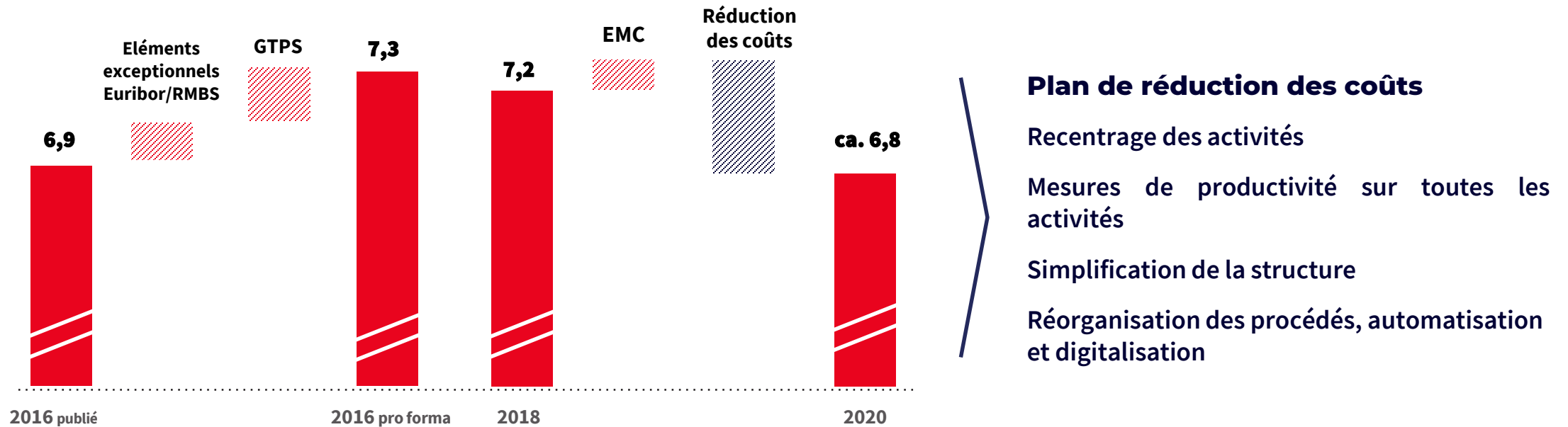
CIBLE 2020

Réduction⁽¹⁾ des RWA alloués aux Activités de Marché d'environ -8 Md EUR

(1) Avant tout impact TRIM

NOUVEAU PLAN DE RÉDUCTION DES COÛTS DANS LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

_COÛTS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS (en Md EUR)



ÉCONOMIES SUPPLÉMENTAIRES DE 500 M EUR EN 2020

POURSUITE DE LA MISE EN ŒUVRE DE NOTRE STRATÉGIE DANS LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

1. LANCEMENT DES INITIATIVES

Génération de commissions soutenue par les initiatives de croissance
Engagements de l'industrie bancaire en France : impact de ~-70 M EUR sur les revenus en 2019

2. TRANSFORMATION

Plan de transformation en cours vers un modèle phygital

3. RENFORCEMENT DU LEADERSHIP DE BOURSORAMA

Confirmation du leadership de Boursorama sur le marché français de la banque en ligne

2019

AMÉLIORATION DES PERSPECTIVES DE REVENUS ATTENDUE EN 2019



SAVE THE DATE : DEEP DIVE BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE AU T2-19

CROISSANCE SOUTENUE DANS LA BANQUE DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS A L'INTERNATIONAL

1.

REALISER LE POTENTIEL DE CROISSANCE

Succès des initiatives de croissance dans tous les métiers : revenus TCAM₁₆₋₁₈ Europe +4%, Russie +10%, Afrique et autres +8%, Assurance +9%, ALD +7%

2.

MAINTENIR L'EFFICACITE OPERATIONNELLE

Effet ciseaux positif
Forte rentabilité compensant intégralement l'impact⁽¹⁾ estimé de la nouvelle taxe bancaire en Roumanie dès 2019

3.

CAPITALISER SUR NOS POSITIONS DE LEADER

-  Bénéficier d'un fort dynamisme commercial en Europe et en Russie et capitaliser sur notre positionnement différenciant en Afrique
-  Accélérer le déploiement de notre modèle de bancassurance et conforter nos positions de leader dans la gestion de flotte de voitures et location

(1) Impact estimé en 2019 pour 50 millions d'euros

PERSPECTIVES 2020

ROTE GROUPE⁽¹⁾

9.0%-10.0%

Banque de détail en France

RONE 11.5%-12.5%

**Banque de détail et Services financiers
Internationaux**

RONE 17.0%-18.0%

**Banque de Grande Clientèle et Solutions
Investisseurs**

RONE 11.5%-12.5%

CET 1

12%

DIVIDENDE PAR ACTION

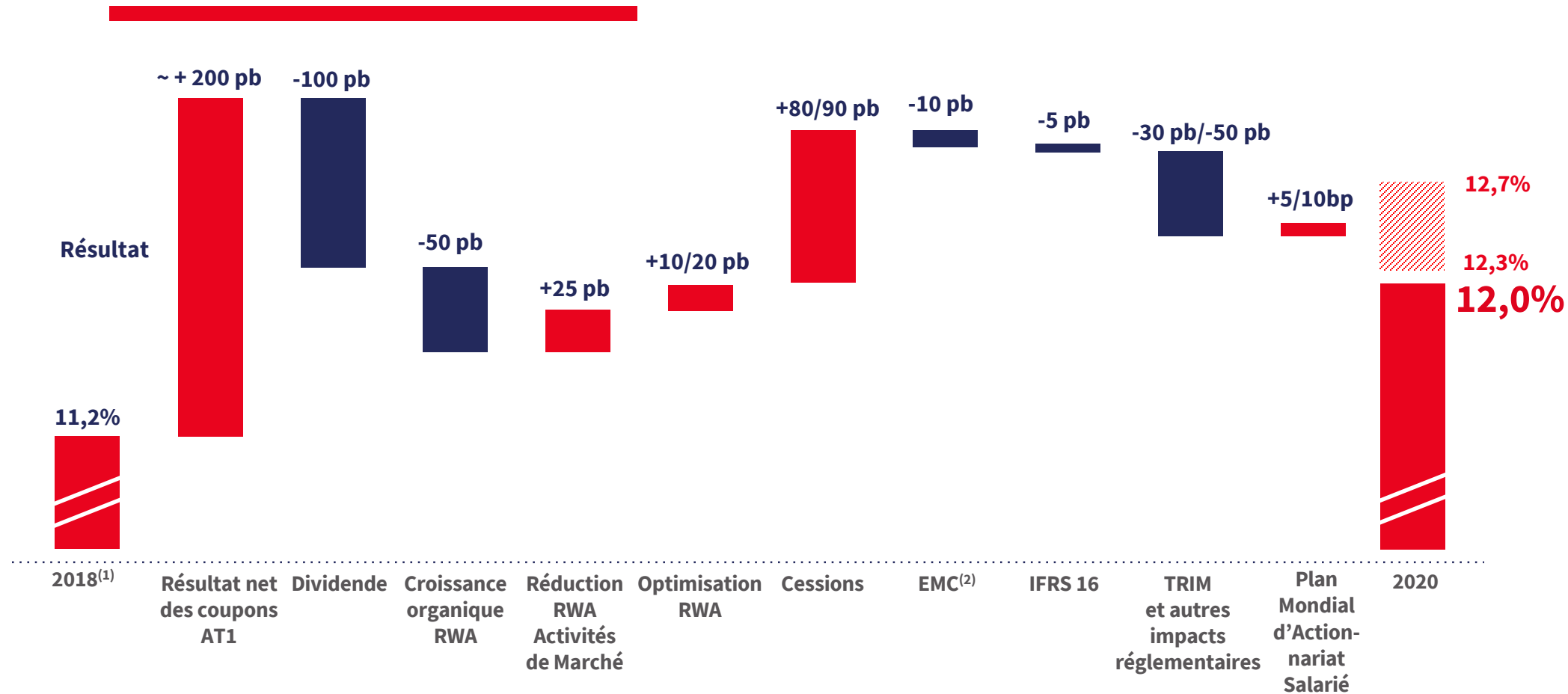
**Taux de distribution de 50%
Plancher à 2,2 EUR par action**

(1) Hors éléments exceptionnels

UNE TRAJECTOIRE DE CAPITAL RENFORCÉE

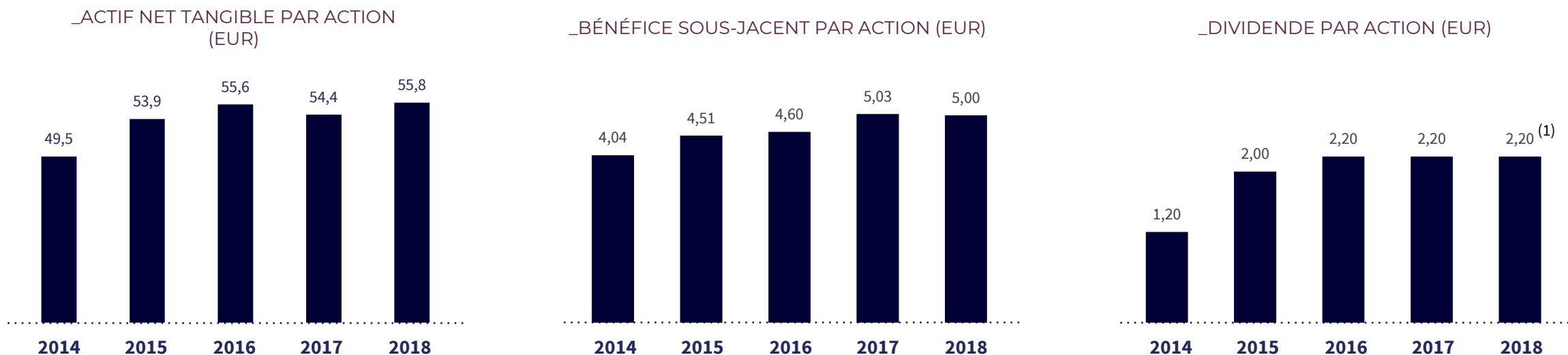
1.	CROISSANCE ORGANIQUE DES RWA	TMVA 2018-2020 ~+2% /objectif initial de +3% Capital alloué aux métiers les plus rentables	-50 pb
2.	RWA DES ACTIVITÉS DE MARCHÉ	Réduction des RWA alloués aux Activités de Marché	+25 pb
3.	OPTIMISATION SUPPLÉMENTAIRE DES RWA	<i>Originate to distribute</i> Titrisation Transfert de risques	+10/+20 pb
4.	IMPACTS RÉGLEMENTAIRES ET COMPTABLES	Impact estimé de la norme IFRS 16 en 2019 : -5 pb Meilleure estimation de l'effet de <i>TRIM</i> en 2019-2020 : -30-50 pb	-5 bp -30/-50 pb
5.	CESSIONS	Contribution accrue des cessions Reflétant des prix de cession meilleurs qu'anticipés sur les opérations exécutées Identification d'actifs non stratégiques additionnels	+80/+90 pb

DE LA MARGE DE MANŒUVRE POUR ATTEINDRE 12% DE CETI EN 2020



(1) Hypothèse d'un taux de souscription de 50% du dividende 2018 payable en 2019
 (2) Acquisition des activités Equity Markets and Commodities (EMC) de Commerzbank

ENGAGÉ À CRÉER DE LA VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE



Dividende 2018 proposé par le Conseil d'administration à l'assemblée générale des actionnaires : **2,20 EUR** par action, taux de distribution de 51,8%

Option pour le dividende en actions proposée aux actionnaires au titre du dividende 2018

Politique de dividende réaffirmée avec un plancher à 2,20 EUR par action et un taux de distribution minimum de 50%

(1) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires

PRIORITÉS STRATÉGIQUES 2020

CROITRE

Mise en œuvre
de nos principales
initiatives de croissance



TRANSFORMER

Transformation du modèle relationnel
dans la Banque de détail en France
Adaptation de la stratégie dans les
Activités de Marché



ANCERER UNE CULTURE DE RESPONSABILITÉ

Déploiement du programme Culture &
Conduite

Intégration renforcée de notre stratégie
SRI



ACCROÎTRE LA VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE

DÉLIVRER SUR LES COÛTS

Programme d'efficacité en cours
Plan de réduction de coûts
additionnel de 500 MEUR sur la
Banque de Grande Clientèle et
Solutions Investisseurs



ACHEVER LE RECENTRAGE

Programme de recentrage bien engagé
Objectif de cessions rehaussé de
50-60 pb à 80-90 pb d'impact sur le CET1



4 ANNEXES

Performances des métiers

DEVELOPPEMENT COMMERCIAL DANS LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

RENFORCEMENT DE NOTRE BASE DE CLIENTS CIBLE



+3%

Clients patrimoniaux et de banque privée



+1%

Clients professionnels /T4-17
103 Corners Pro ouverts sur l'année



+1%

Clients entreprises /T4-17
5 centres d'affaires ouverts sur l'année



1,7 M

Clients Boursorama au 31 déc. (+33%)
~+460 000 nouveaux clients en 2018

DÉVELOPPEMENT DE NOS INITIATIVES



+17%

Production de crédits consommation /T4-17



61 Md EUR

Actifs sous gestion Banque privée France

3,3 Md EUR

Collecte nette Banque privée sur 12M-18



92 Md EUR

Encours bancassurance

24%

de produits en unités de compte (% de l'encours)

1,7Md EUR

Collecte nette sur 2018

PRODUCTION

Crédits à moyen terme aux entreprises
+21% /T4-17 (+12% /12M-2017)
Crédits immobiliers +0,3% /T4-17 (-15% /12M-2017)

ENCOURS

Crédits à moyen terme aux entreprises
+5% /T4-17 (+4% /12M-2017)
Crédits aux particuliers +3% /T4-18 (+3% /12M-2017)

COMMISSIONS

+0,5% /T4-17

Commissions +1,4% /2017
Hausse solide des commissions de service compensée par la baisse des commissions financières
42% du total des revenus en 2018

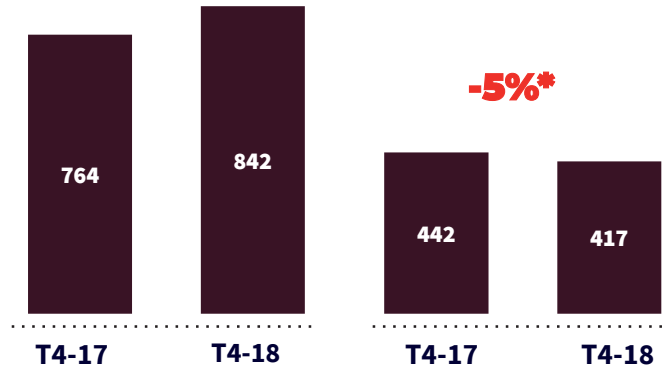
BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : LEVIER OPÉRATIONNEL SOLIDE DANS TOUTES LES RÉGIONS

EUROPE

_Revenus (M EUR)

_Frais de gestion (M EUR)

+11%*



Hausse continue de l'encours de crédit dans chaque pays, en particulier sur le segment des particuliers

Croissance globale des revenus portée principalement par la marge nette d'intérêts, grâce à un effet de volume positif et la hausse des taux (notamment en République tchèque et en Roumanie)

RONE T4-18 : 21,8%⁽¹⁾

* À périmètre et taux de change constants
 (1) Ajusté de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21
 (2) Périmètre SG Russie

RUSSIE⁽²⁾

_Revenus (M EUR)

_Frais de gestion (M EUR)

+6%*

+4%*



Croissance de la production de crédit auprès des particuliers dans un marché dynamique (+21%* au T4-18 / T4-17)

Tendance positive des encours de crédit et de dépôt

RONE T4-18 : 12,2%

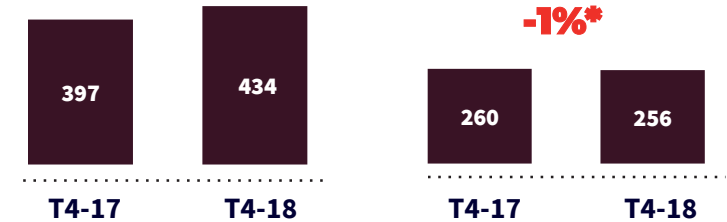
AFRIQUE ET AUTRES

_Revenus (M EUR)

_Frais de gestion (M EUR)

+10%*

-1%*



Poursuite du fort développement de la clientèle YUP : 380 000 à fin 2018

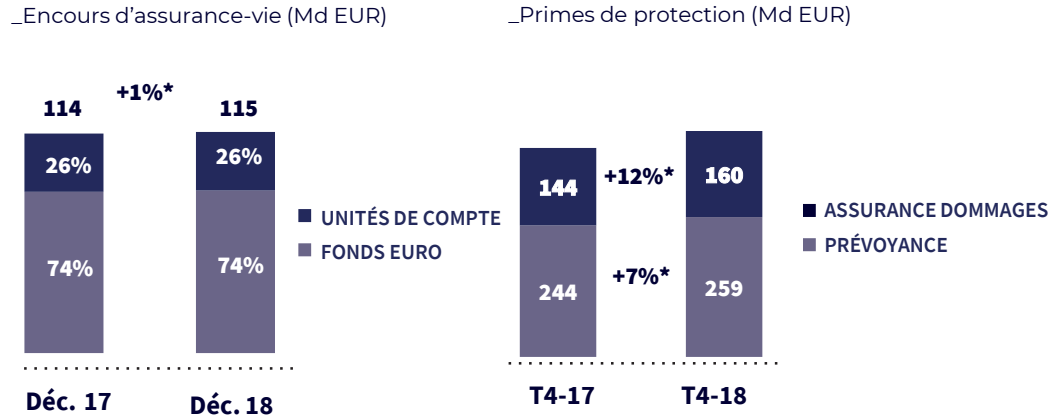
Fortes synergies entre franchises (financement structuré, Global Transaction Banking, plateforme de marché CIB)

Nouvelles perspectives de développement (partenariat avec ABSA)

RONE T4-18 : 15,2%⁽¹⁾

FORTE RENTABILITÉ DANS L'ASSURANCE ET LES SERVICES FINANCIERS

BONNE CROISSANCE DES REVENUS DE L'ASSURANCE



Bonne croissance des encours de l'assurance-vie : +1%* vs déc. 17 dans un environnement de marché exigeant

Activités protection dynamique (primes +9%* vs Q4 17) avec un bonne dynamique commerciale à l'international

Renforcement des synergies avec la Banque de détail en France se traduisant par une hausse du taux d'équipement

RONE T4-18 : 20,3%⁽¹⁾

* À périmètre et taux de change constants

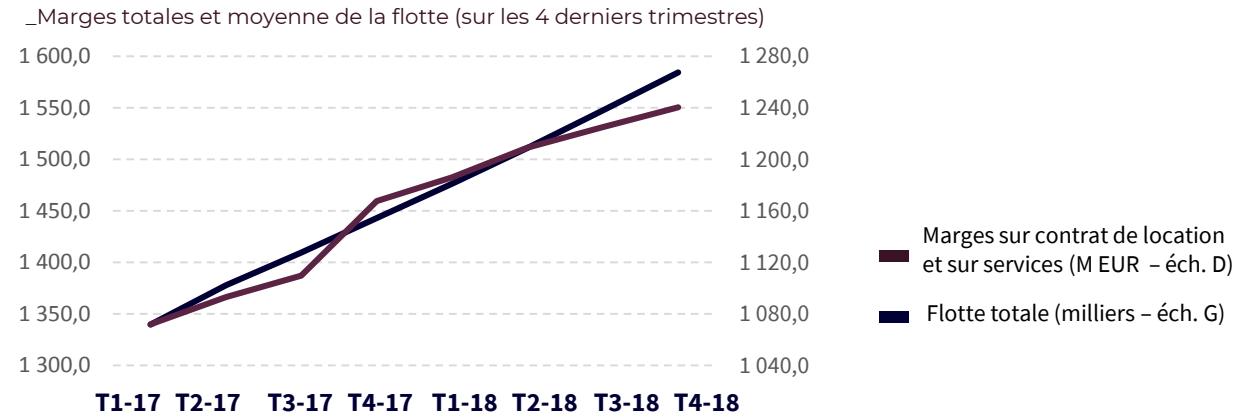
(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

(2) Chiffres publiés par ALD, hors résultat de ventes de véhicules

(3) Impact estimé d'environ -1,5pts sur la croissance de la marge lié à la loi de stabilité en Italie, source management

(4) Hors affacturage

FORTE CROISSANCE ORGANIQUE DES SERVICES FINANCIERS



Performance d'ALD soutenue par :

_ Croissance de la flotte +10% /déc. 17

_ Croissance de la marge sur contrat de location et sur services de +6,3%⁽³⁾/déc.17

_ Amélioration de l'efficacité, coefficient d'exploitation⁽²⁾ de 49,8% en 2018, en ligne avec l'objectif

Forte croissance des volumes en Financement de biens d'équipement professionnels, Encours de crédits et locations⁽⁴⁾ +5%* vs déc. 17

RONE T4-18 : 20,2%⁽¹⁾

ACTIVITÉS DE MARCHÉ : REVENUS AFFECTÉS PAR L'ENVIRONNEMENT

REVENUS ACTIONS -16% /T4-17

Recul de l'activité commerciale
Performance des produits structurés et coûts de couverture affectés par les conditions de marché actions
Croissance soutenue dans Prime Services

REVENUS TAUX, CRÉDIT, CHANGES ET MATIÈRES PREMIÈRES -29% /T4-17

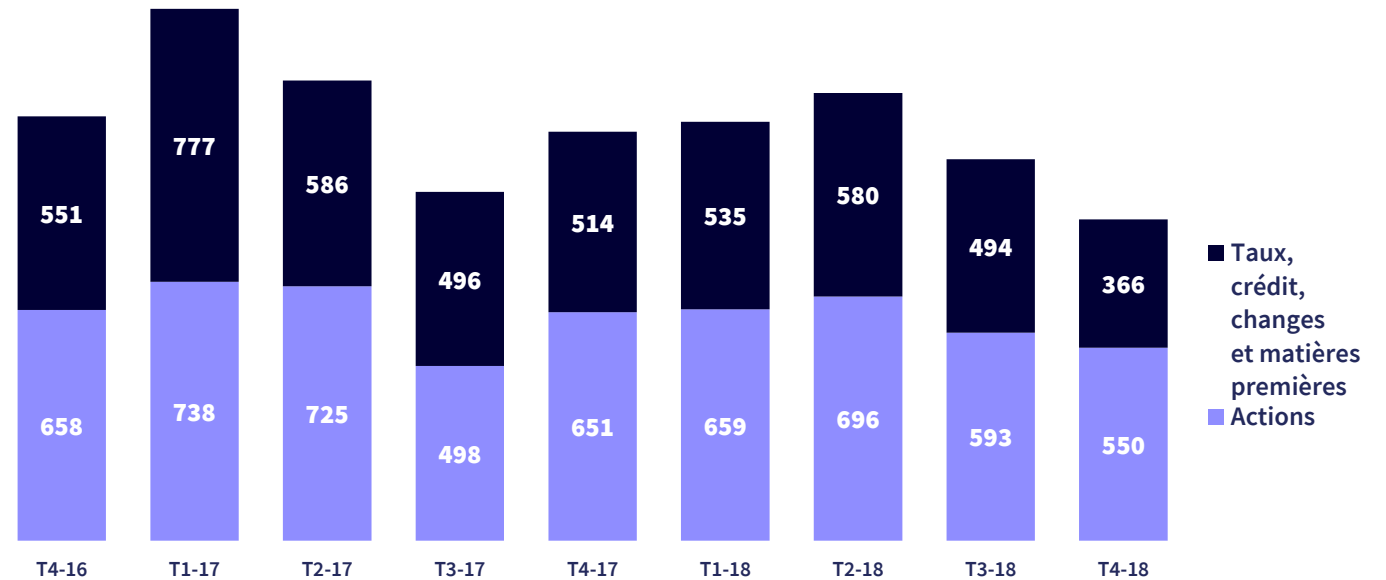
Conditions de marché défavorables dans les Taux et le Crédit
Dynamisme dans les Matières premières

MÉTIER TITRES

Revenus stables

REVENUS DES ACTIVITÉS DE MARCHÉ : -21% /T4-17

_Revenus des Activités de Marché (en M EUR)



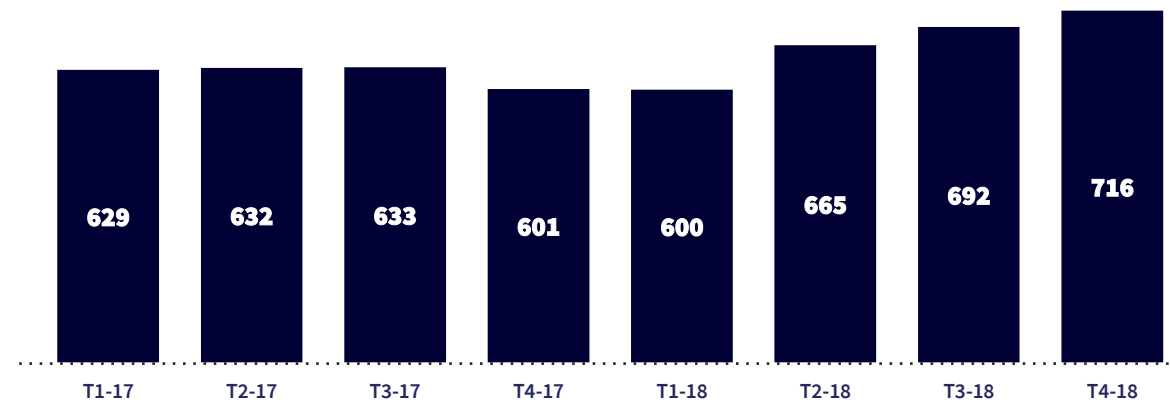
REVENUS DES ACTIVITÉS DE MARCHÉ ET SERVICES AUX INVESTISSEURS : **-19%** /T4-17

SOLIDE CROISSANCE DES REVENUS EN FINANCEMENT ET CONSEIL

REVENUS FINANCEMENT ET CONSEIL :

+19% /T4-17

_Produit net bancaire (en M EUR)



REVENUS GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVÉE :

-7% /T4-17

REVENUS TRIMESTRIELS AU PLUS HAUT

Activité soutenue en Financement d'Actifs, niveau élevé d'origination et de commissions

Bonne performance dans les ressources naturelles, notamment dans l'énergie

Croissance régulière dans les produits adossés à des actifs

Dynamique positive en Global Transaction Banking

LYXOR -6% /T4-17

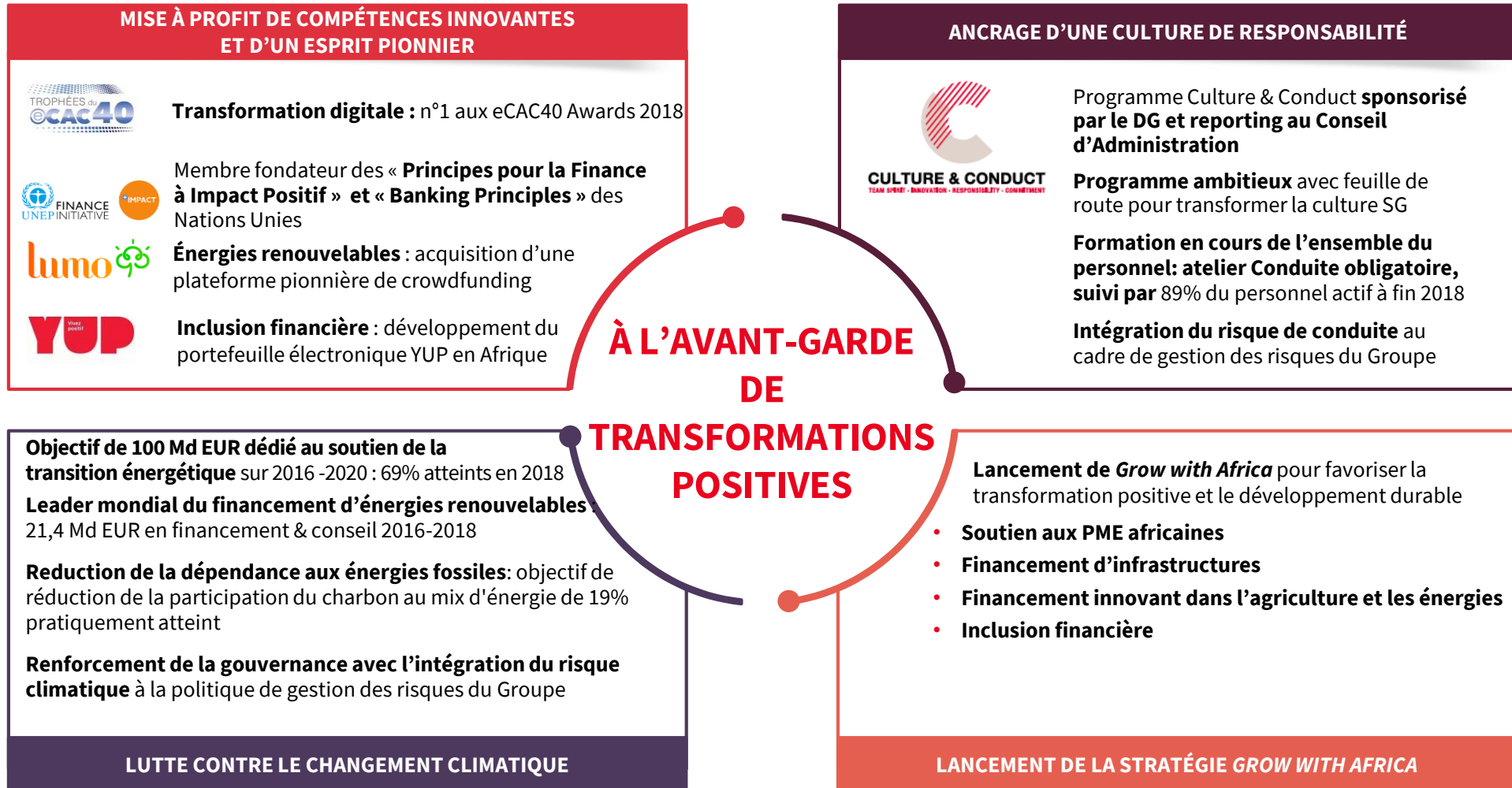
Actifs sous gestion en recul sur le trimestre en raison de l'impact des marchés, malgré une collecte positive dans les ETF

REVENUS DE LA BANQUE PRIVÉE

-5% /T4-17

Revenus résilients malgré un environnement de marché difficile

À L'AVANT-GARDE DE TRANSFORMATIONS POSITIVES



4 ANNEXES

AUTRES INFORMATIONS

GROUPE

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17
Produit net bancaire	1 912	2 051	2 161	2 057	2 041	2 193	(187)	22	5 927	6 323
Frais de gestion	(1 430)	(1 828)	(1 145)	(1 168)	(1 779)	(1 743)	(104)	(285)	(4 458)	(5 024)
Résultat brut d'exploitation	482	223	1 016	889	262	450	(291)	(263)	1 469	1 299
Coût net du risque	(143)	(184)	(114)	(119)	(98)	35	(8)	(201)	(363)	(469)
Résultat d'exploitation	339	39	902	770	164	485	(299)	(464)	1 106	830
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	8	6	2	(4)	2	(1)	1	5	13	6
Gains ou pertes nets sur autres actifs	73	4	2	3	(1)	(4)	(243)	(42)	(169)	(39)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(138)	(11)	(204)	(202)	20	(100)	186	(245)	(136)	(558)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	139	117	6	6	45	47	190	170
Résultat net part du Groupe	282	38	563	450	179	374	(400)	(793)	624	69
Fonds propres normatifs moyens	11 158	11 475	11 417	11 111	16 058	14 525	10 383 *	10 870 *	49 016	47 981
ROE Groupe (après impôt)									4,1%	-0,4%

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

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

GROUPE

RÉSULTATS ANNUELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
En M EUR	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produit net bancaire	7 860	8 014	8 317	7 914	8 846	9 173	182	(1 147)	25 205	23 954
Frais de gestion	(5 629)	(5 939)	(4 526)	(4 404)	(7 241)	(7 121)	(535)	(374)	(17 931)	(17 838)
Résultat brut d'exploitation	2 231	2 075	3 791	3 510	1 605	2 052	(353)	(1 521)	7 274	6 116
Coût net du risque	(489)	(547)	(404)	(400)	(93)	(2)	(19)	(400)	(1 005)	(1 349)
Résultat d'exploitation	1 742	1 528	3 387	3 110	1 512	2 050	(372)	(1 921)	6 269	4 767
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	28	33	15	41	6	1	7	17	56	92
Gains ou pertes nets sur autres actifs	74	9	8	36	(16)	(4)	(274)	237	(208)	278
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Impôts sur les bénéfices	(607)	(511)	(841)	(820)	(281)	(429)	168	52	(1 561)	(1 708)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	504	429	24	25	164	170	692	624
Résultat net part du Groupe	1 237	1 059	2 065	1 939	1 197	1 593	(635)	(1 785)	3 864	2 806
Fonds propres normatifs moyens	11 201	11 027	11 390	11 137	15 424	14 996	10 123 *	10 928 *	48 138	48 087
ROE Groupe (après impôt)									7,1%	4,9%

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

GROUPE

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET EXCEPTIONNELS

En M EUR	T4-18	T4-17	Var.	2018	2017	Var.	Métier
Produit net bancaire	5 927	6 323	-6,3%	25 205	23 954	+5,2%	
(-) Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*		93			(53)		Hors pôles
(-) DVA*		2			(4)		
(-) Ajustement des couvertures**					(88)		Banque de Détail en France
(-) Accord transactionnel avec LIA**					(963)		Hors pôles
Produit net bancaire sous-jacent	5 927	6 228	-4,8%	25 205	25 062	+0,6%	
Frais de gestion	(4 458)	(5 024)	-11,3%	(17 931)	(17 838)	+0,5%	
(+) Linéarisation IFRIC 21	(169)	(157)					
(-) Adaptation du réseau France**		(390)			(390)		Banque de Détail en France
(-) Redressement fiscal France/EIC**		(205)			(205)		Banque de Détail en France/ Hors pôles
(-) Provision pour litiges**				(336)			Hors pôles
Frais de gestion sous-jacents	(4 627)	(4 586)	+0,9%	(17 595)	(17 243)	+2,0%	
Charge nette du risque	(363)	(469)	-22,6%	(1 005)	(1 349)	-25,5%	
(-) Provision pour litiges**		(200)			(800)		Hors pôles
(-) Accord transactionnel avec LIA**					400		Hors pôles
Charge nette du risque sous-jacent	(363)	(269)	+34,9%	(1 005)	(949)	+5,9%	
Gains ou pertes sur autres actifs	(169)	(39)	n/s	(208)	278	n/s	
(-) Effet d'IFRS 5 sur le programme de recentrage du Groupe	(241)			(268)			Hors pôles
(-) Changement de mode de consolidation d'Antarius**					203		Hors pôles
(-) Cession de SG Fortune**					73		Hors pôles
Gains ou pertes sur autres actifs sous-jacents	72	(39)	n/s	60	2	n/s	
Résultat net part du Groupe	624	69	x9	3 864	2 806	+37,7%	
Effet en résultat net part du Groupe des retraitements mentionnés***	(120)	(808)		(604)	(1 685)		
Résultat net part du Groupe sous-jacent	744	877	-15,2%	4 468	4 491	-0,5%	

* Éléments non économiques

** Éléments exceptionnels

*** Y compris l'effet de l'évolution des lois fiscales en France et aux Etats-Unis en 2017

GROUPE

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

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

En Md EUR	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres part du Groupe	61,0	59,4
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(9,3)	(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	3,7	3,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(5,3)	(5,4)
Fonds Propres Common Equity Tier 1	42,0	40,2
Fonds propres additionnel de catégorie 1	9,4	8,7
Fonds propres Tier 1	51,4	48,9
Fonds propres Tier 2	11,5	11,1
Fonds propres globaux (Tier 1+ Tier 2)	62,9	60,0
Encours pondérés	376	353
Ratio Common Equity Tier 1	11,2%	11,4%
Ratio Tier 1	13,7%	13,8%
Ratio global	16,7%	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

GROUPE

RATIO DE LEVIER CRR

_Ratio de levier CRR⁽¹⁾ non phasé

En Md EUR	31/12/2018	31/12/2017
Fonds propres Tier 1	51,4	48,9
Total bilan prudentiel	1 175	1 138
Ajustements au titre des expositions sur dérivés ⁽²⁾	(45)	(61)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(11)	(9)
Hors bilan (engagements de financements et garanties)	100	93
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(10)	(11)
Exposition Levier	1 208	1 150
Ratio de levier CRR	4,3%	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)

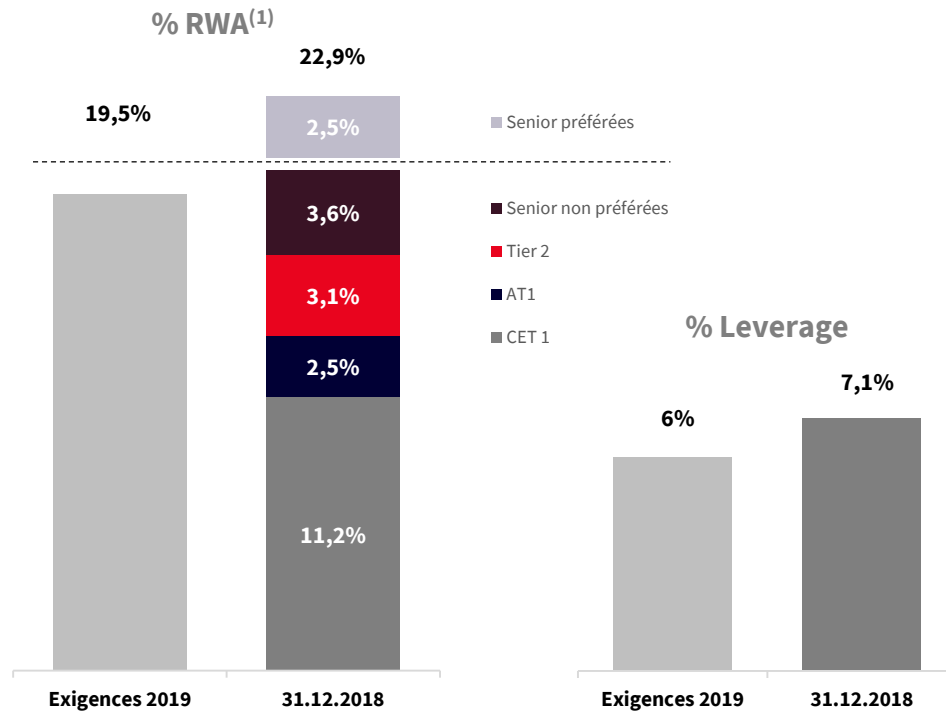
* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations similaires sur titres

RATIOS TLAC ET MREL: DÉJÀ CONFORMES AUX EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES, EN LIGNE AVEC LES RÈGLES DE SUBORDINATION

_Ratio TLAC

Déjà supérieur aux exigences 2019 (19,5%) et 2022 (21,5%)⁽¹⁾

Le plan de financement à horizon 2020 permet de respecter les exigences TLAC sans utiliser la tolérance sur les senior préférées (2,5% max des RWA jusqu'à 2021)

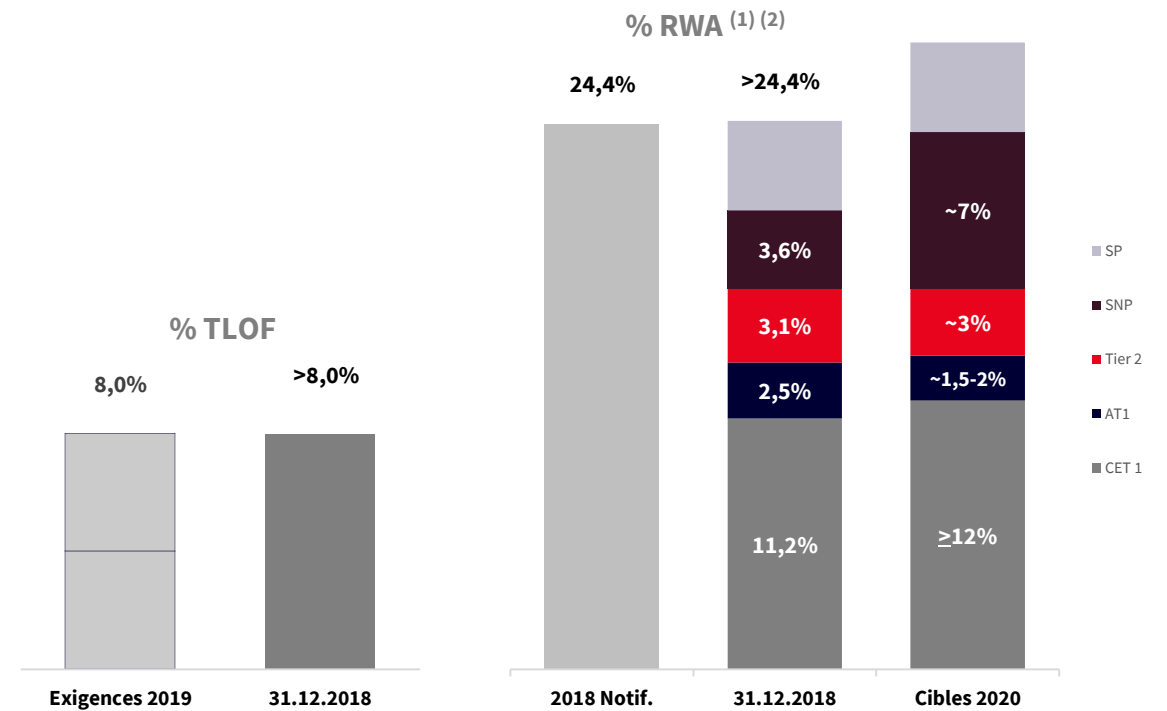


(1) Hors coussin contra-cyclique

_Ratio MREL

Déjà conforme à l'exigence réglementaire (notification reçue en juin 2018)

La part subordonnée devrait être précisée par le CRU en 2019 ; les cibles Groupe et le plan de financement à horizon 2020 couvrent les futures exigences⁽³⁾

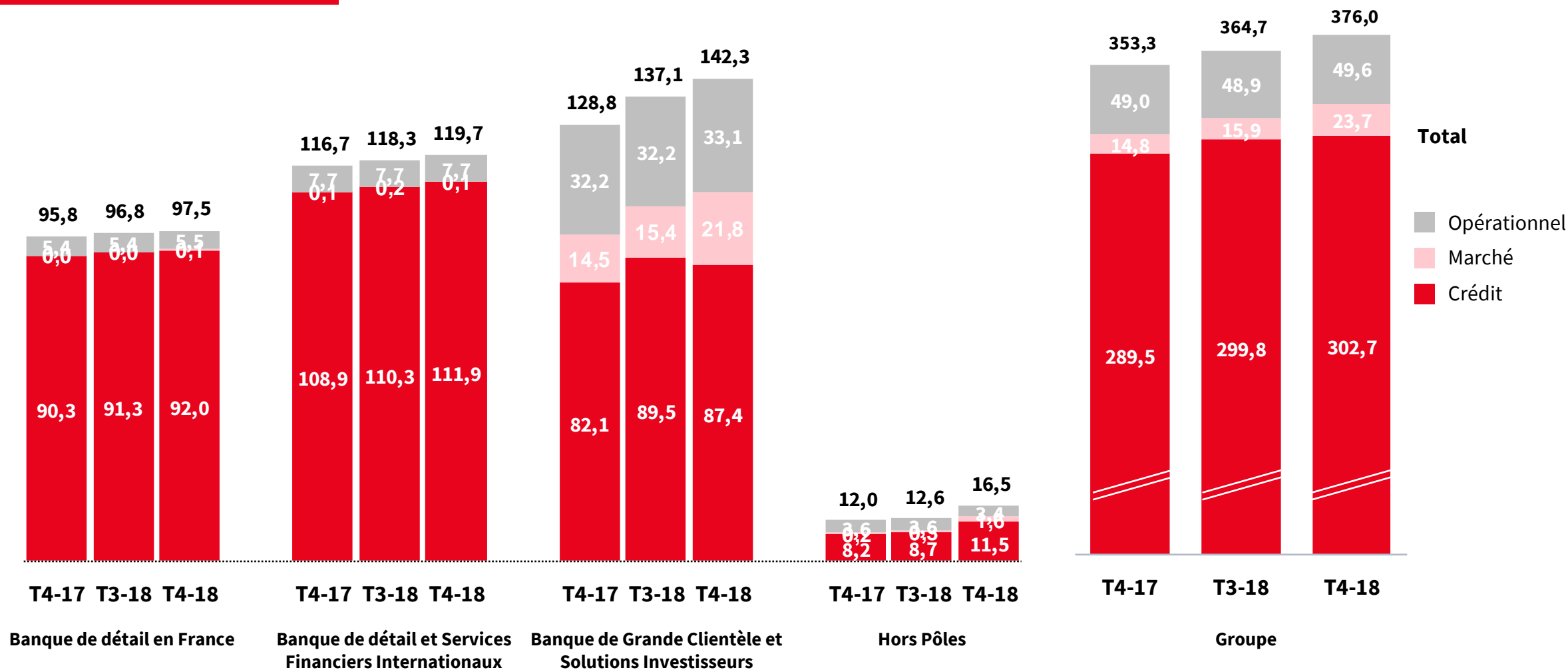


(2) sur la base des RWAs à fin décembre 2016

(3) sur la base de notre compréhension des textes

GROUPE

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

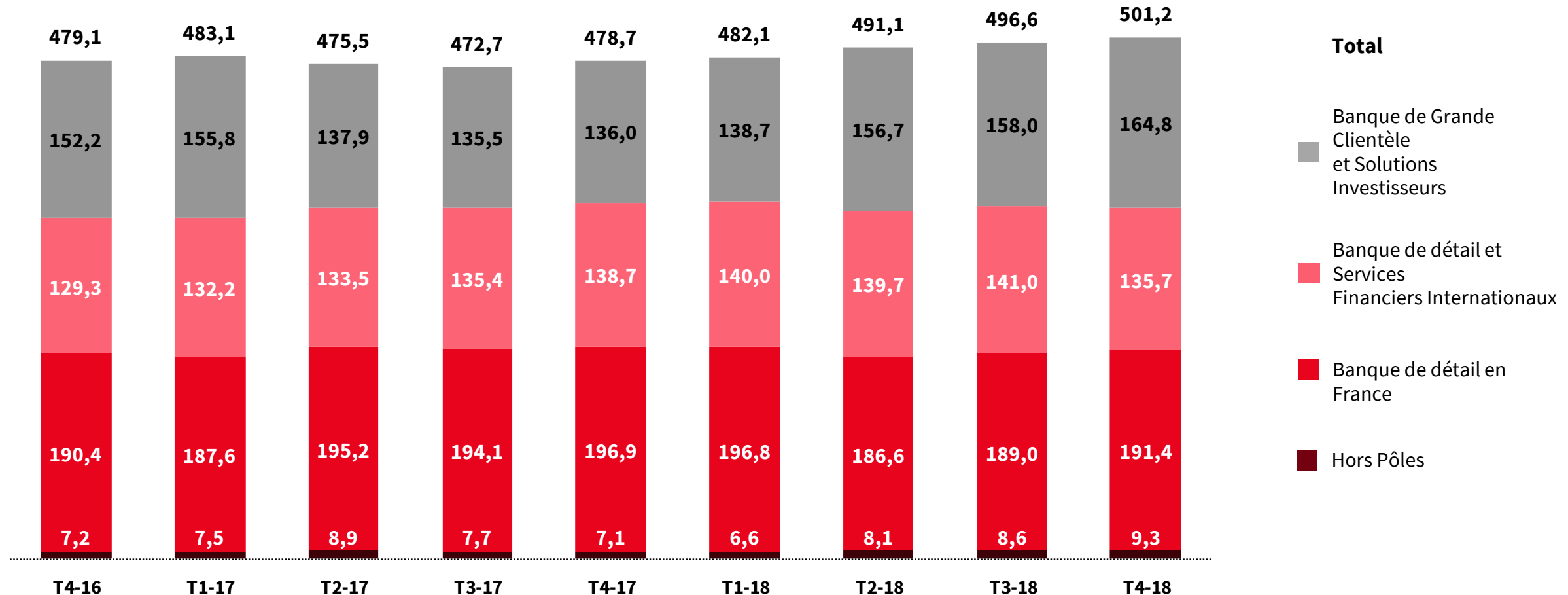


* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective
Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018.

GROUPE

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

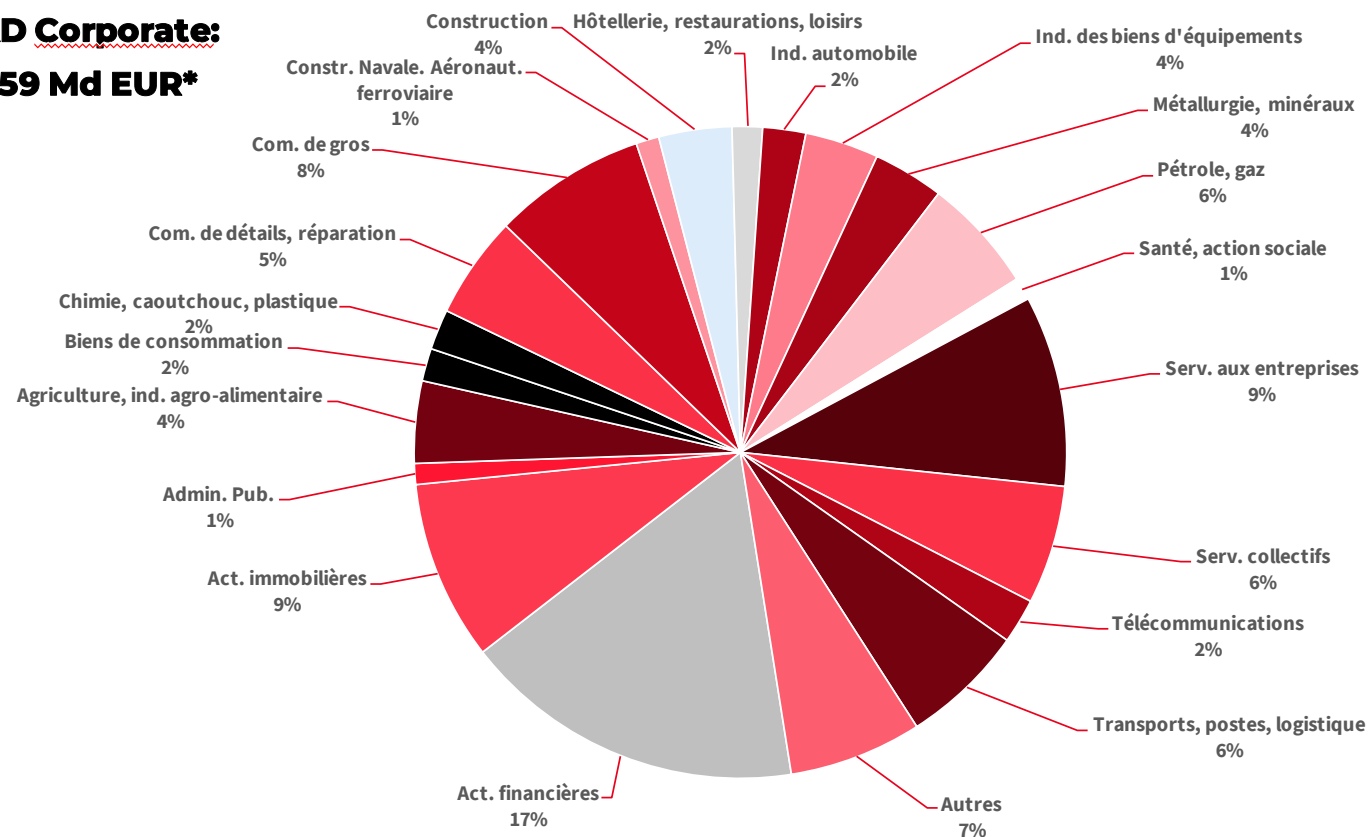
Fin de période en Md EUR



* 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
 Depuis T2-18, données retraitées pour refléter le transfert de Global Transaction and Payment Services de la Banque de détail en France vers la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

VENTILATION DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31.12.2018

EAD Corporate:
359 Md EUR*

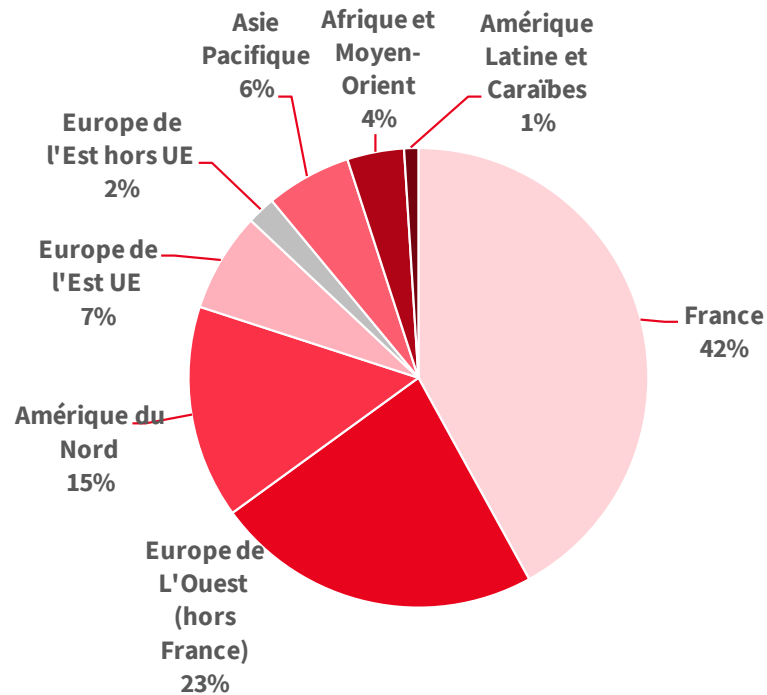


*EAD du portefeuille entreprises au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et hedge funds, PME, financements spécialisés, activités d'affacturage, selon l'axe de l'emprunteur, avant l'effet de substitution). Totalité du risque crédit (risque débiteur, émetteur et de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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31.12.2018

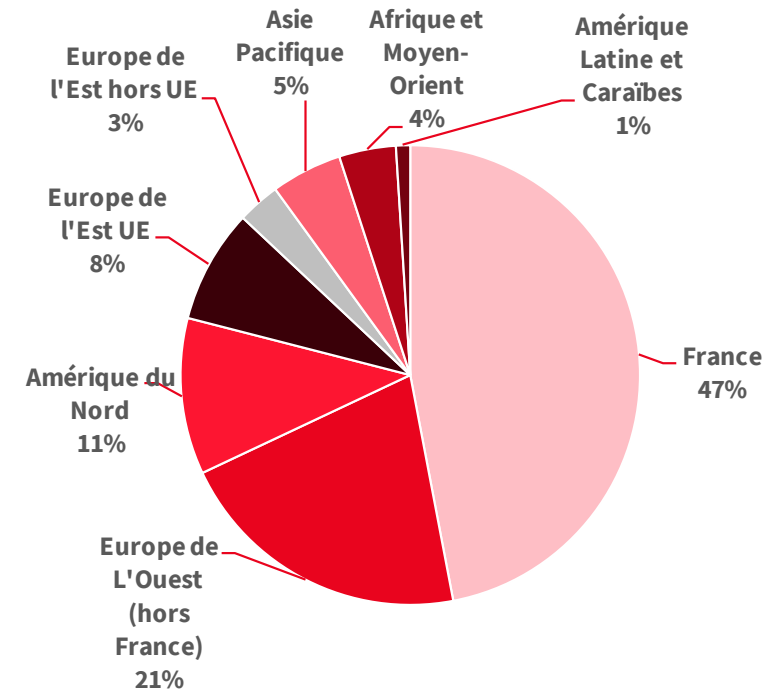
EAD bilan et hors-bilan*

Toutes clientèles confondues : 920 Md EUR



EAD bilan*

Toutes clientèles confondues : 679 Md EUR



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

GROUPE

ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017
Créances brutes*	501,2	496,6	478,7
Créances douteuses*	18,0	19,0	20,9
Taux brut Groupe d'encours douteux*	3,6%	3,8%	4,4%
Provisions spécifiques	9,7	10,5	11,3
Provisions base portefeuille**	1,9	2,0	1,3
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	64%	66%	61%
Provisions S1**	0,9	1,0	
Provisions S2**	1,0	1,1	
Provisions S3	9,7	10,5	
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions S3 / Créances douteuses)	54%	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 30 septembre 2018 et 31 décembre 2018, les provisions bases portefeuilles correspondent à la somme des provisions S1 et S2

Voir notes méthodologiques

L'EXPOSITION GLOBALE DU GROUPE AUX PRÊTS LBO EST TRÈS LIMITÉE ET BIEN SUIVIE

Leveraged Buy Out (LBO)

Origination prudente dans un contexte de forte liquidité, de taux d'intérêts bas, mais aussi d'investisseurs plus attentifs

Portefeuille crédit granulaire et bien diversifié

GBIS : modèle "Originate-to-distribute" avec une distribution rapide, des parts finales faibles et uniquement senior (RCF), activité centrée sur l'Europe et les Etats-Unis

- Track record de syndication établi - Top 7 bookrunner en Europe avec USD 4 Mds de volume en 2018 (IFR)
- Suivi étroit du portefeuille de prises fermes

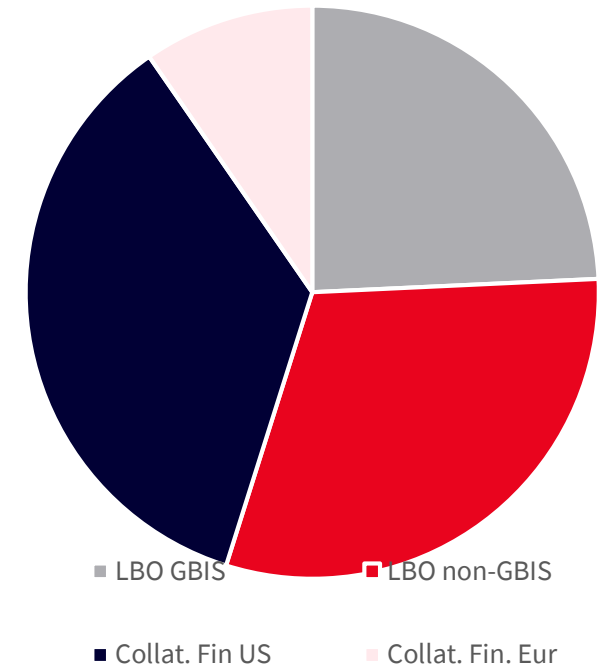
Banque de détail en France et à l'International : un des principaux acteurs en France, transactions de taille plus faible, encadrées par des covenants, pour la plupart arrangées en club deals

Financements collatéralisés et Trading

Critères d'origination prudents et décotes conservatrices pour les transactions de financement de portefeuilles LBO (MML et BSL*)

Stock marginal de trading de prêts

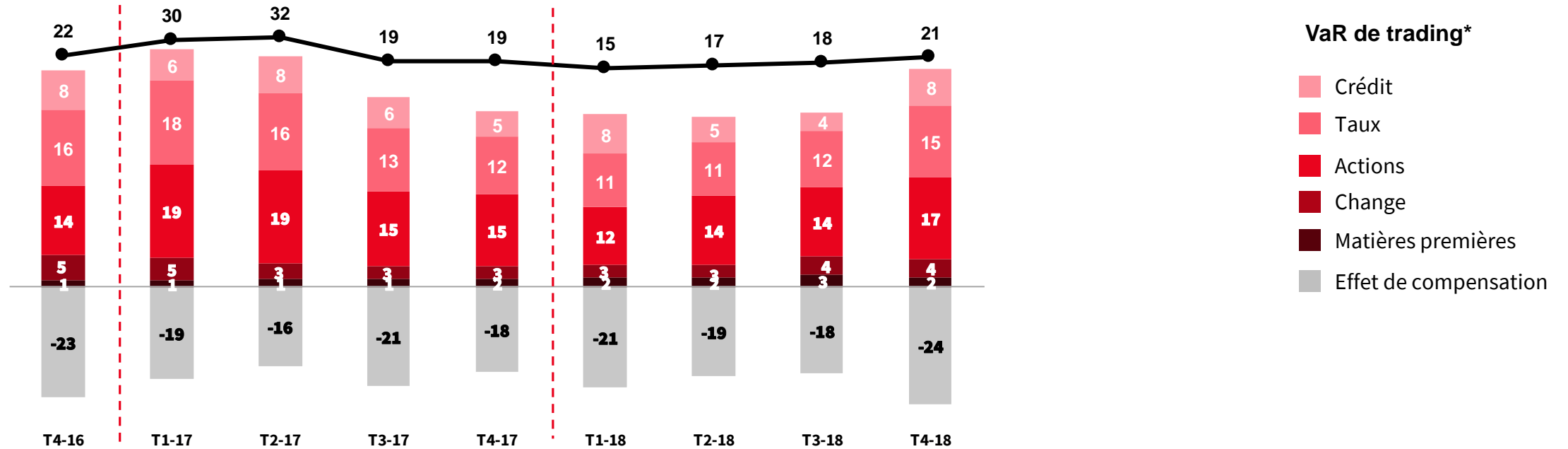
Exposition globale
c. 3% du portefeuille total de
crédit aux entreprises



* Middle Market Loans et Broadly Syndicated Loans

GROUPE - 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	T4-17	T1-18	T2-18	T3-18	T4-18
Minimum	14	14	18	21	34
Maximum	37	72	59	57	123
Moyenne	21	34	33	34	62

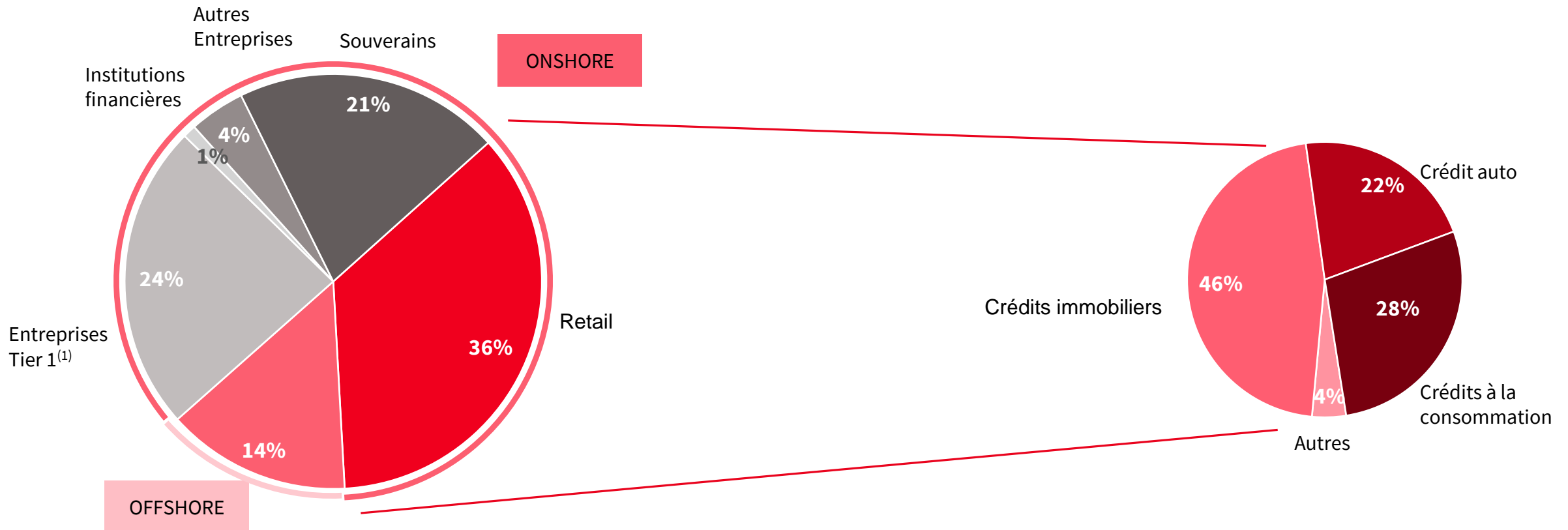
* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables

** 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

GROUPE

EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

_EAD au T4-18 : 14,9 Md EUR



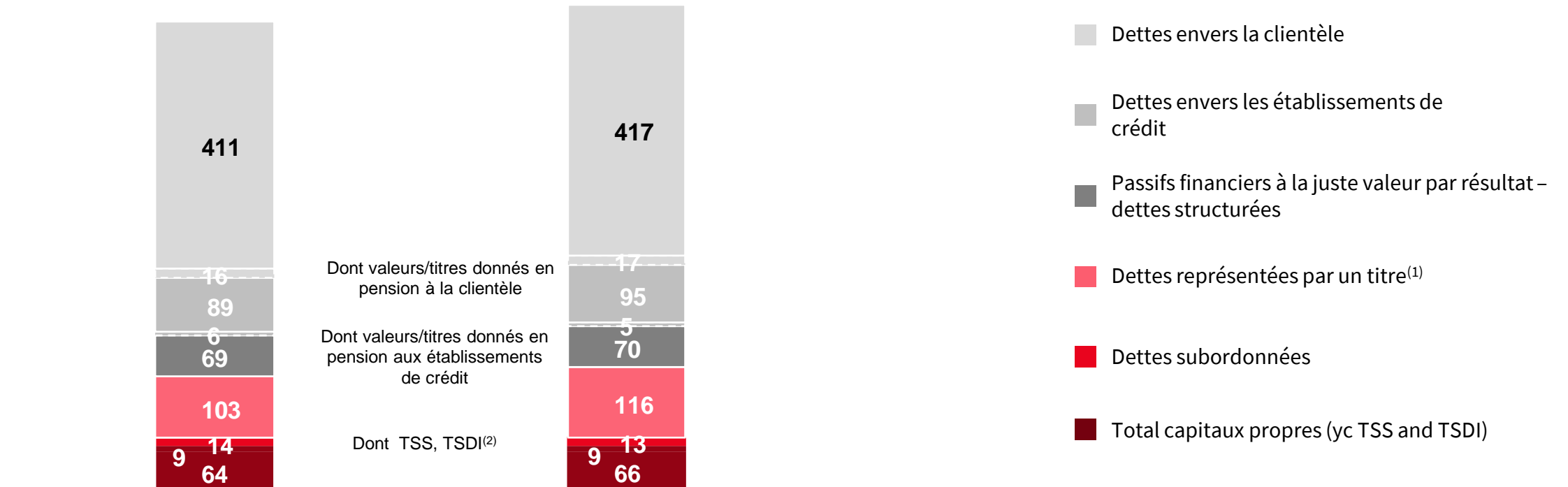
(1) 500 premières entreprises et multinationales russes

GROUPE

STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2017

31 DÉCEMBRE 2018



(1) Dont : SGSCF : (5,7 Md EUR), SGSFH : (13,3 Md EUR), CRH : (5,9 Md EUR), titrisations et autres émissions sécurisées : (3,1 Md EUR), conduits : (10,6 Md EUR) à fin décembre 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 RÉALISÉ À DES CONDITIONS COMPÉTITIVES

39,2 Md EUR levés en 2018, en tenant compte du pre-funding:

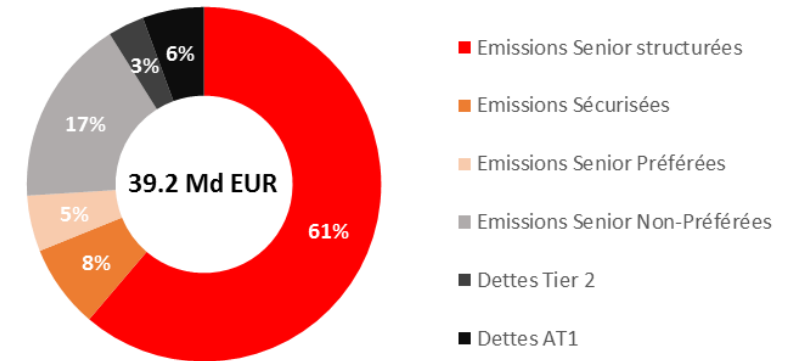
- 15,2 Md EUR de dettes vanille (2,2Md AT1, 1,3Md T2, 6,7Md SNP, 2Md SP et 3Md CB)
- 24 Md EUR d'émissions structurées

Des conditions d'émissions compétitives pour la dette du Groupe: MS6M+27bp pour une maturité moyenne de 4,5 ans (dette senior non préférée, dette senior préférée et obligations sécurisées)

Diversification de la base investisseurs (devises, maturités, types)

Montant additionnel de 3,8 Md EUR émis par les filiales

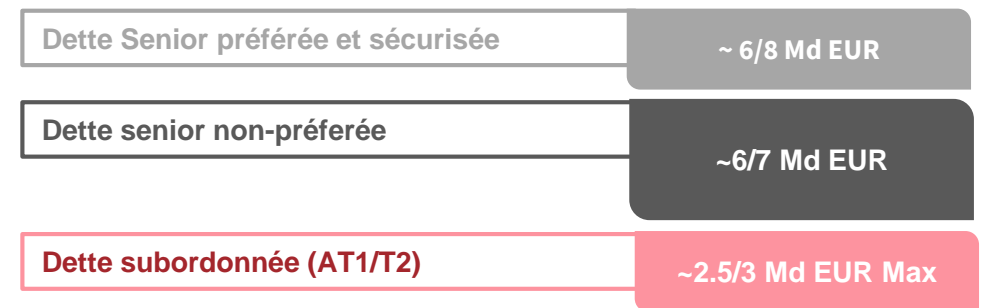
Décomposition du programme réalisé en 2018



Programme 2019 d'émissions de la maison mère similaire à 2018

- Environ 17 Md EUR de dettes vanille, avec une répartition équilibrée entre différents formats
- Volume annuel brut d'émissions structurées en ligne avec les réalisations des années passées (soit environ 19 Md EUR)

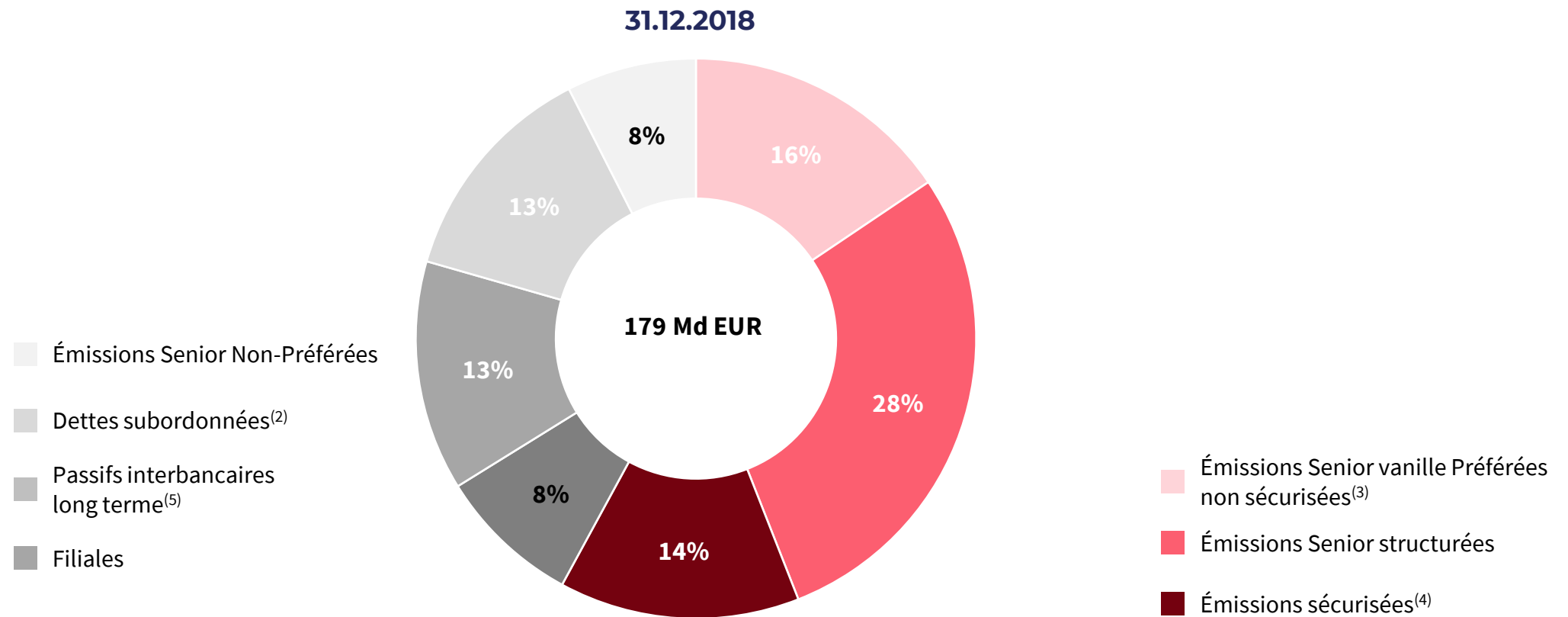
Programme de financement 2019 ⁽¹⁾



(1) Hors émissions structurées

GROUPE

DÉCOMPOSITION DE LA DETTE LONG TERME⁽¹⁾



(1) Voir notes méthodologiques

(2) Dont dettes subordonnées à durée indéterminée

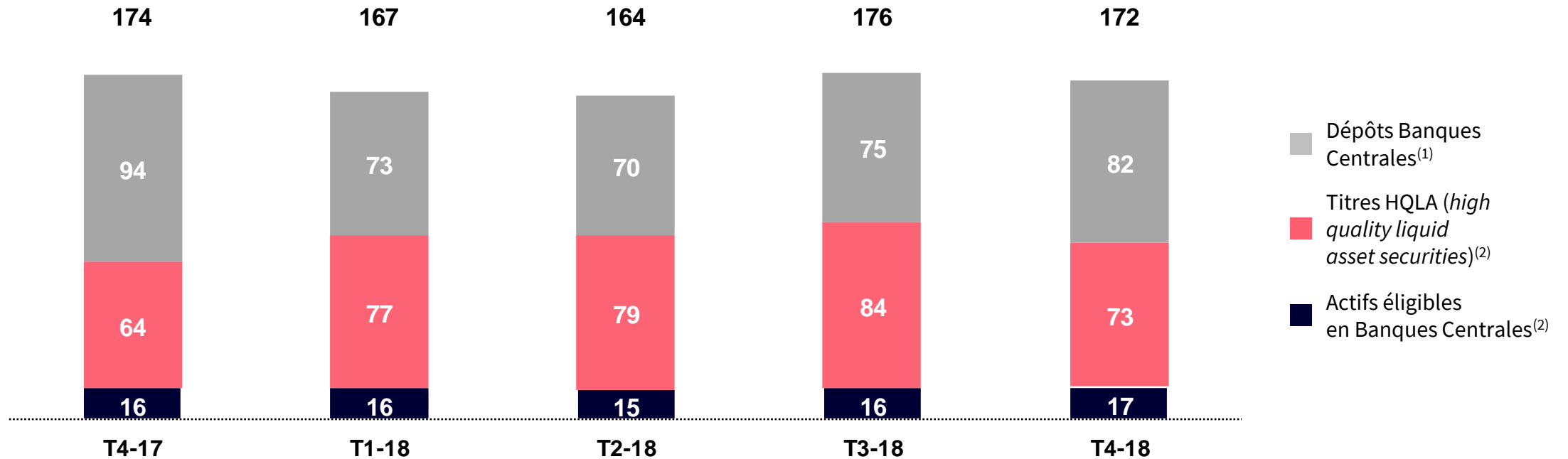
(3) Dont CD & CP > 1 an

(4) Dont CRH

(5) Dont institutions financières

GROUPE RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

_Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 124% en moyenne au T4-18

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

GROUPE CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2018	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	5 335	4 961	4 294
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	842	2 198	4 232
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA**	801 741	800 596	798 768
Résultat net part du Groupe	3 864	2 806	3 874
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(462)	(466)	(472)
Plus-values nettes d'impôt sur rachats partiels	-	-	-
Résultat net part du Groupe corrigé	3 402	2 340	3 402
BNPA (en EUR)	4,24	2,92	4,26
BNPA sous-jacent* (en EUR)	5,00	5,03	4,60

*BNPA sous-jacent : retraité des éléments non économiques et exceptionnels, et de la linéarisation de l'IFRIC 21. voir p. 38 et notes méthodologiques

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2018, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe

GROUPE

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE

Fin de période	2018	2017	2016
Capitaux propres part du Groupe	61 026	59 373	61 953
Titres Super Subordonnés (TSS)	(9 330)	(8 520)	(10 663)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(278)	(269)	(297)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(14)	(165)	(171)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	423	223	75
Actif Net Comptable	51 827	50 642	50 897
Ecart d'acquisition	(4 860)	(5 154)	(4 709)
Immobilisations incorporelles	(2 224)	(1 940)	(1 717)
Actif Net Tangible	44 743	43 548	44 471
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	801 942	801 067	799 462
Actif Net par Action	64,6	63,2	63,7
Actif Net Tangible par Action	55,8	54,4	55,6

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

GROUPE

DETAIL DU CALCUL DU ROE/ROTE

Fin de période	T4-18	T4-17	2018	2017
Capitaux propres part du Groupe	61 026	59 373	61 026	59 373
Titres super subordonnés (TSS)	(9 330)	(8 520)	(9 330)	(8 520)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(278)	(269)	(278)	(269)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(14)	(165)	(14)	(165)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(312)	(1 031)	(312)	(1 031)
Provision pour dividende	(1 764)	(1 762)	(1 764)	(1 762)
Fonds propres ROE fin de période	49 328	47 626	49 328	47 626
Fonds propres ROE moyens	49 016	47 981	48 138	48 087
Ecart d'acquisition moyens	(4 946)	(4 999)	(5 019)	(4 924)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 177)	(1 904)	(2 065)	(1 831)
Fonds propres ROTE moyens	41 893	41 078	41 054	41 332
Résultat net Part du Groupe (a)	624	69	3 864	2 806
Résultat net Part du Groupe sous-jacent (b)	744	877	4 468	4 491
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission (c)	(124)	(117)	(462)	(466)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions (d)	176	0	198	0
Résultat net Part du Groupe corrigé (e) = (a)+(c)+(d)	676	(48)	3 600	2 340
Résultat net Part du Groupe sous-jacent corrigé (f)=(b)+(c)	620	760	4 006	4 025
Fonds propres ROTE moyens (g)	41 893	41 078	41 054	41 332
ROTE [trimestre: (4*e/g), 12 mois: (e/g)]	6,5%	-0,5%	8,8%	5,7%
Fonds propres ROTE moyens (sous-jacent) (h)	41 951	41 240	41 345	41 803
ROTE sous-jacent [trimestre: (4*f/h), 12 mois: (f/h)]	5,9%	7,4%	9,7%	9,6%

ROE/ROTE : Voir notes méthodologiques

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

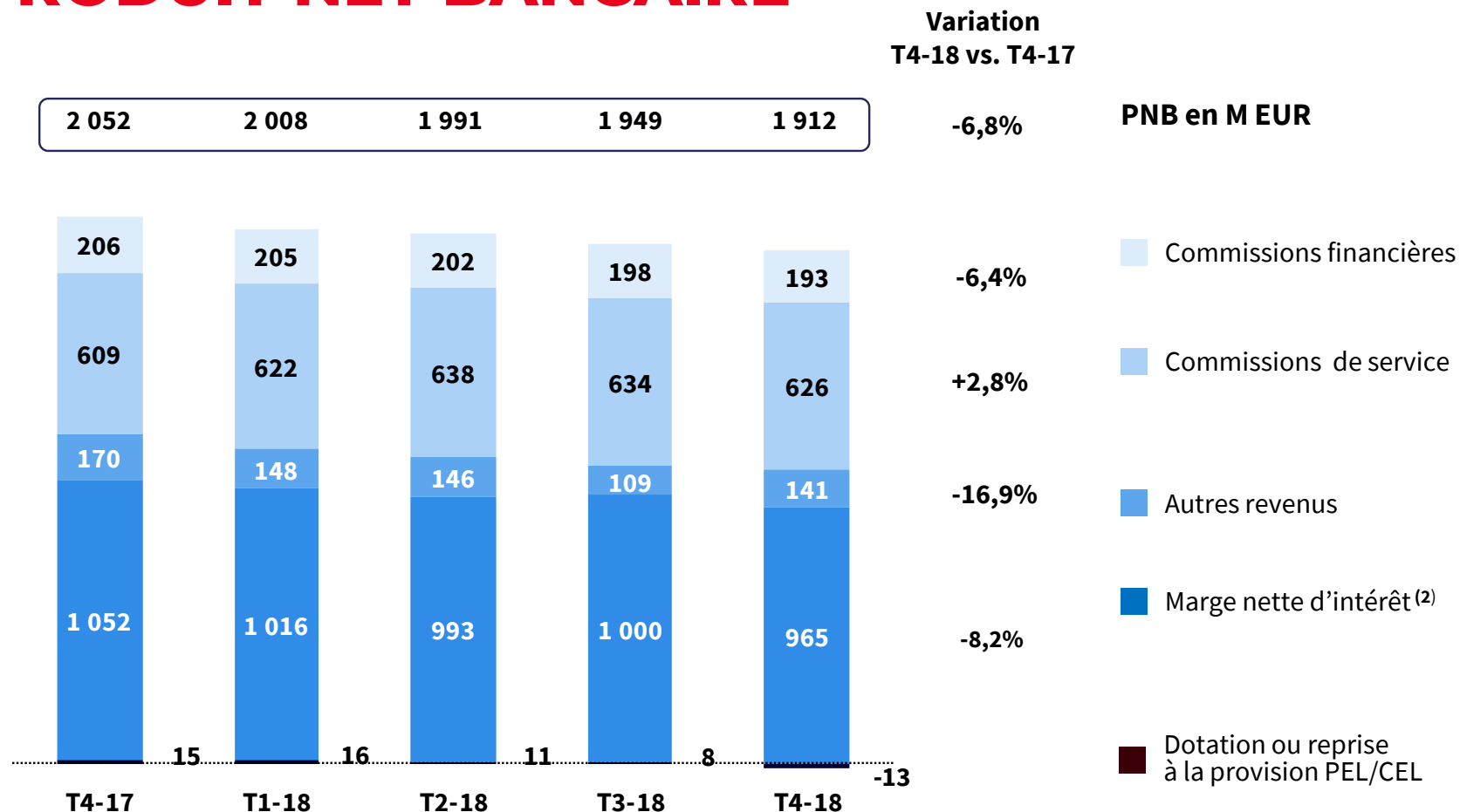
ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

Commissions

+0,5% /T4-17 et +1,4% /2017

Marge d'intérêt⁽¹⁾

-8,2% /T4-17 et -5,4% /2017



(1) Hors PEL/CEL

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

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

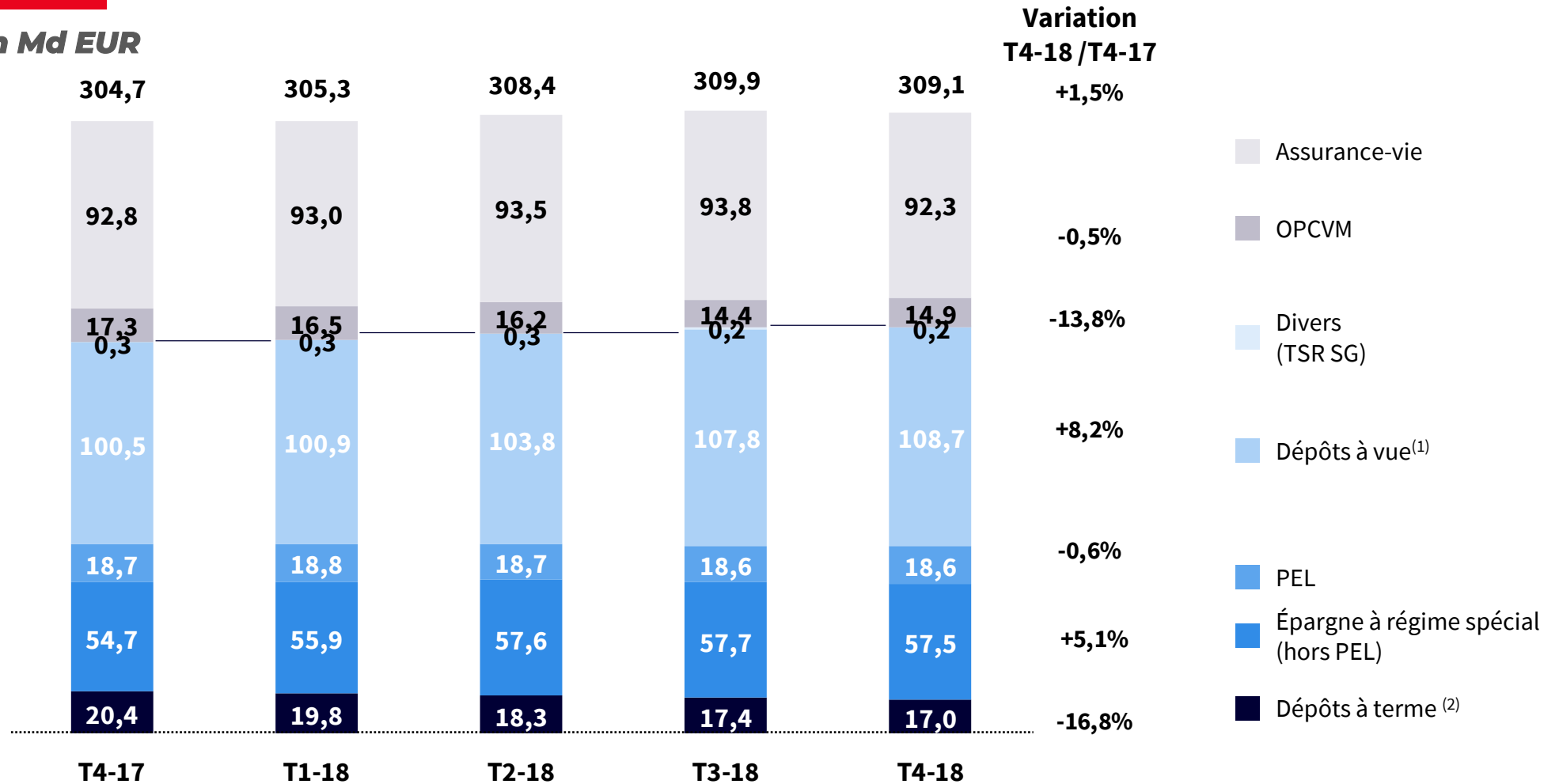
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

Encours moyens en Md EUR

Épargne financière :
107,4 Md EUR
-2,7%

Dépôts :
201,7 Md EUR
+3,8%



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

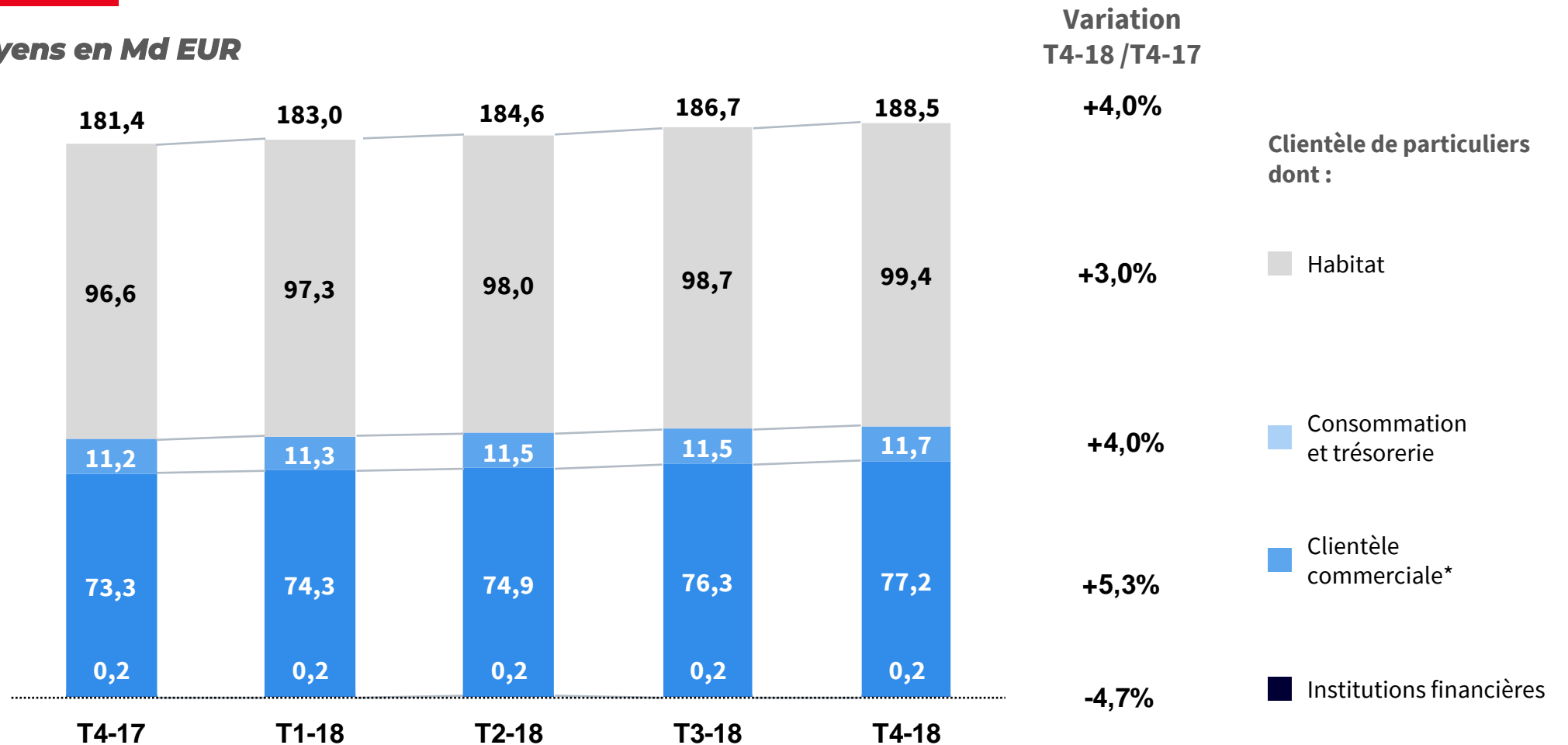
(2) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

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.

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

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		
	T4-18	T4-17	Variation	T4-18	T4-17	Variation	T4-18	T4-17	Variation	T4-18	T4-17	Variation
Produit net bancaire	1 477	1 370	+9,8%*	224	214	+4,9%*	460	473	+0,8%*	2 161	2 057	+7,3%*
Frais de gestion	(812)	(846)	-2,3%*	(79)	(72)	+10,2%*	(254)	(250)	+6,3%*	(1 145)	(1 168)	+0,3%*
Résultat brut d'exploitation	665	524	+29,2%*	145	142	+2,3%*	206	223	-5,5%*	1 016	889	+16,6%*
Coût net du risque	(94)	(104)	-8,4%*	0	0	n/s	(20)	(15)	+36,3%*	(114)	(119)	-2,9%*
Résultat d'exploitation	571	420	+38,6%*	145	142	+2,3%*	186	208	-8,7%*	902	770	+19,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	3	-66,6%*	0	0	n/s	1	0	x 487,2	2	3	-33,3%*
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	(134)	(98)	+39,0%*	(48)	(48)	+0,1%*	(22)	(56)	-64,6%*	(204)	(202)	+2,7%*
Résultat net part du Groupe	332	246	+38,0%*	95	92	+3,4%*	136	112	+17,4%*	563	450	+25,7%*
Coefficient d'exploitation	55%	62%		35%	34%		55%	53%		53%	57%	
Fonds propres alloués	6 980	6 723		1 775	1 843		2 662	2 545		11 417	11 111	

* 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 2018

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Total		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Produit net bancaire	5 608	5 278	+9,1%*	887	832	+4,9%*	1 822	1 804	+0,2%*	8 317	7 914	+6,6%*
Frais de gestion	(3 238)	(3 171)	+5,0%*	(333)	(308)	+7,1%*	(955)	(925)	+2,9%*	(4 526)	(4 404)	+4,7%*
Résultat brut d'exploitation	2 370	2 107	+15,2%*	554	524	+3,6%*	867	879	-2,7%*	3 791	3 510	+8,9%*
Coût net du risque	(335)	(349)	+5,9%*	0	0	n/s	(69)	(51)	+38,1%*	(404)	(400)	+10,3%*
Résultat d'exploitation	2 035	1 758	+16,9%*	554	524	+3,6%*	798	828	-5,2%*	3 387	3 110	+8,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	36	-81,1%*	0	0	n/s	1	0	x 294,3	8	36	-78,4%*
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	(474)	(418)	+14,7%*	(183)	(178)	+0,7%*	(184)	(224)	-19,6%*	(841)	(820)	+2,3%*
Résultat net part du Groupe	1 187	1 042	+15,2%*	368	343	+5,1%*	510	554	+0,6%*	2 065	1 939	+9,3%*
Coefficient d'exploitation	58%	60%		38%	37%		52%	51%		54%	56%	
Fonds propres alloués	6 926	6 734		1 825	1 808		2 639	2 595		11 390	11 137	

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

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

RÉSULTATS TRIMESTRIELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique et autres		Total Banque à l'International	
<i>En M EUR</i>	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17	T4-18	T4-17
Produit net bancaire	217	194	294	273	159	142	172	155	201	209	434	397	1 477	1 370
Variation *	+11,9%*		+8,6%*		+13,0%*		+10,8%*		+6,2%*		+9,7%*		+9,8%*	
Frais de gestion	(94)	(93)	(143)	(146)	(88)	(96)	(92)	(107)	(139)	(144)	(256)	(260)	(812)	(846)
Variation *	+1,1%*		-1,3%*		-7,6%*		-13,9%*		+5,7%*		-1,3%*		-2,3%*	
Résultat brut d'exploitation	123	101	151	127	71	46	80	48	62	65	178	137	665	524
Variation *	+21,8%*		+20,0%*		+56,0%*		+65,5%*		+7,4%*		+30,6%*		+29,2%*	
Coût net du risque	(30)	(30)	(3)	12	13	4	(11)	(25)	(28)	(13)	(35)	(52)	(94)	(104)
Variation *	+0,0%*		n/s		n/s		-56,4%*		x 2,4		-32,0%*		-8,4%*	
Résultat d'exploitation	93	71	148	139	84	50	69	23	34	52	143	85	571	420
Variation *	+31,0%*		+7,5%*		+69,8%*		x 3,0		-26,0%*		+68,7%*		+38,6%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	(2)	0	(1)	0	4	(1)	0	1	0	3	1	3
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	(20)	(15)	(31)	(30)	(17)	(10)	(15)	(5)	(7)	(10)	(44)	(28)	(134)	(98)
Résultat net part du Groupe	71	54	70	68	40	23	55	20	27	41	69	40	332	246
Variation *	+31,5%*		+3,9%*		+76,0%*		x 2,7		-25,1%*		+70,7%*		+38,0%*	
Coefficient d'exploitation	43,3%	47,9%	48,6%	53,5%	55,3%	67,6%	53,5%	69,0%	69,2%	68,9%	59,0%	65,5%	55,0%	61,8%
Fonds propres alloués	1 490	1 400	1 026	994	457	456	1 112	994	1 111	1 183	1 785	1 696	6 980	6 723

* 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 2018 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique et autres		Total Banque à l'International	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produit net bancaire	836	762	1 119	1 044	599	547	678	640	735	753	1 641	1 532	5 608	5 278
Variation *	+9,7%*		+4,4%*		+11,6%*		+10,5%*		+9,8%*		+10,3%*		+9,1%*	
Frais de gestion	(384)	(371)	(594)	(570)	(343)	(347)	(390)	(351)	(530)	(558)	(997)	(974)	(3 238)	(3 171)
Variation *	+3,5%*		+1,8%*		+0,5%*		+17,1%*		+5,8%*		+4,6%*		+5,0%*	
Résultat brut d'exploitation	452	391	525	474	256	200	288	289	205	195	644	558	2 370	2 107
Variation *	+15,6%*		+7,6%*		+30,8%*		+2,7%*		+21,6%*		+20,6%*		+15,2%*	
Coût net du risque	(133)	(119)	23	11	56	86	(42)	(98)	(68)	(54)	(171)	(175)	(335)	(349)
Variation *	+11,8%*		n/s		+33,7%*		-43,1%*		+41,3%*		-0,1%*		+5,9%*	
Résultat d'exploitation	319	272	548	485	312	286	246	191	137	141	473	383	2 035	1 758
Variation *	+17,3%*		+9,7%*		+11,4%*		+19,1%*		+13,7%*		+30,3%*		+16,9%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	2	38	(1)	0	4	(3)	2	(1)	0	2	7	36
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	(67)	(57)	(116)	(110)	(65)	(60)	(52)	(40)	(27)	(28)	(147)	(123)	(474)	(418)
Résultat net part du Groupe	242	208	266	254	149	136	181	147	112	111	237	186	1 187	1 042
Variation *	+16,3%*		+1,6%*		+12,0%*		+13,7%*		+18,6%*		+36,1%*		+15,2%*	
Coefficient d'exploitation	45,9%	48,7%	53,1%	54,6%	57,3%	63,4%	57,5%	54,8%	72,1%	74,1%	60,8%	63,6%	57,7%	60,1%
Fonds propres alloués	1 441	1 315	994	967	466	429	1 104	1 109	1 123	1 215	1 797	1 699	6 926	6 734

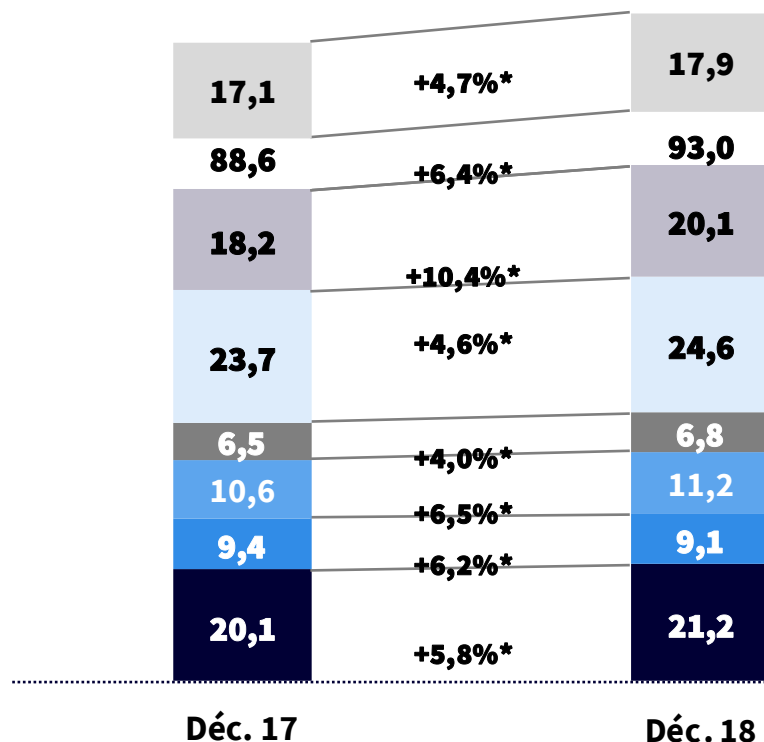
* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques
(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'International

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

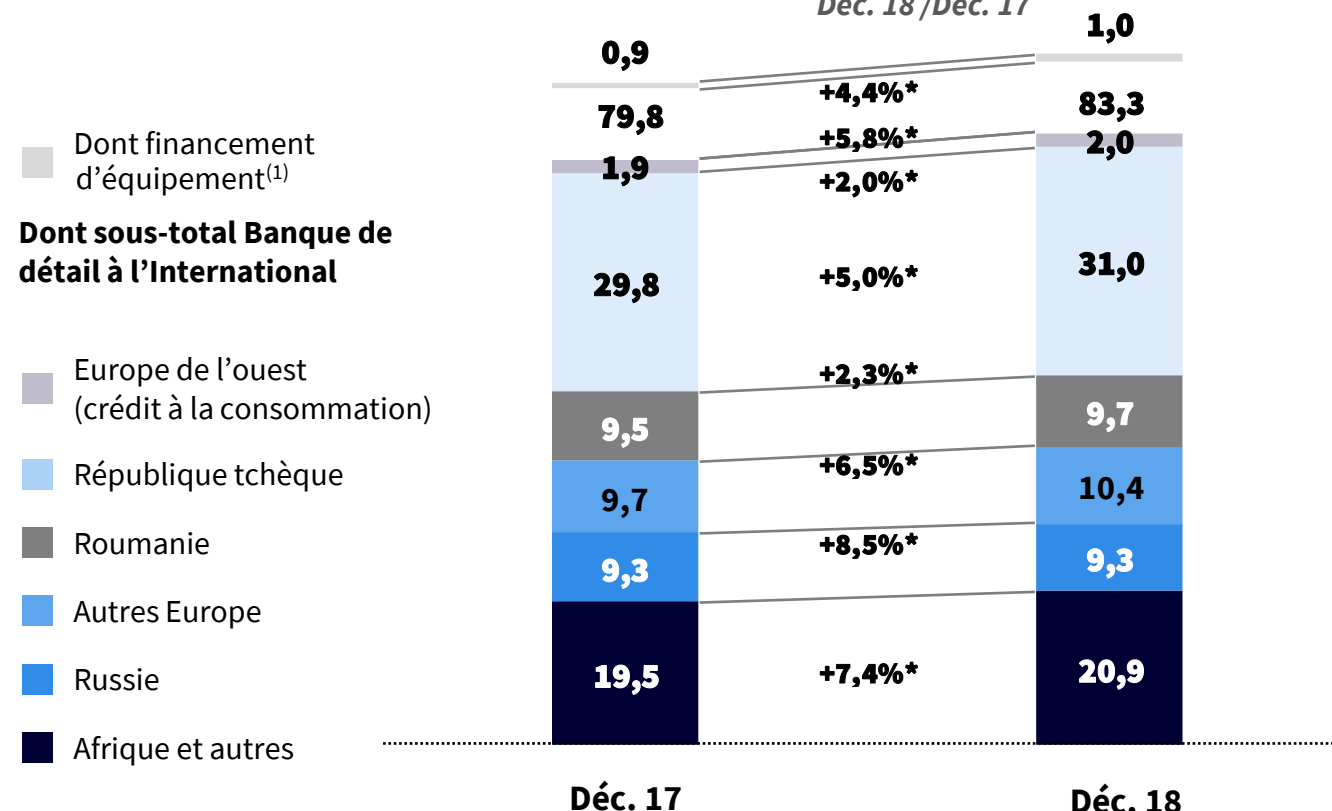
_Décomposition des encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
Dec. 18 / Dec. 17



_Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution
Dec. 18 / Dec. 17

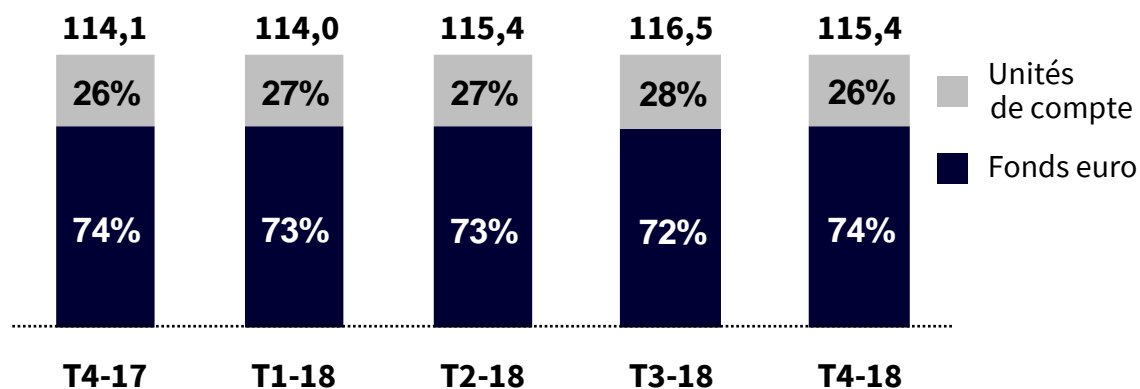


* À périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

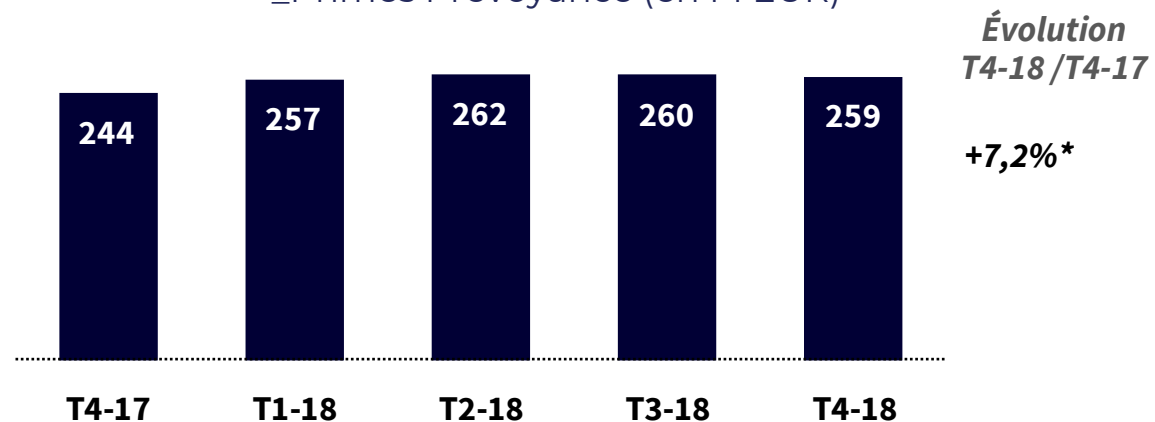
BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

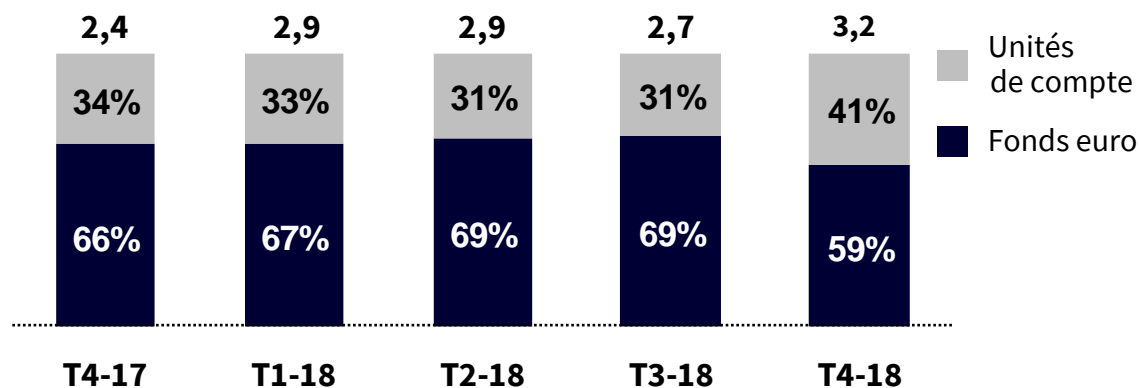
_Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



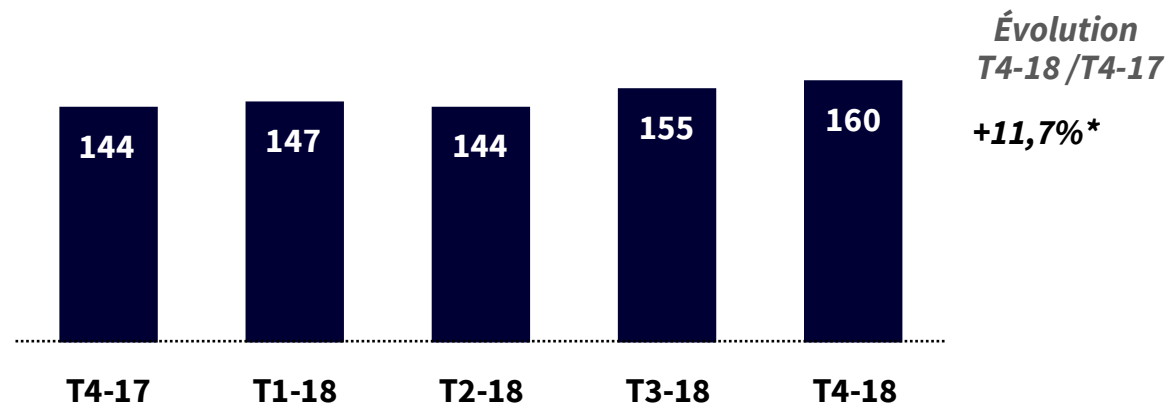
_Primes Prévoyance (en M EUR)



_Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



_Primes Dommages (en M EUR)



* À périmètre et change constants

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX SG RUSSIE⁽¹⁾

_SG Russie - résultats

En M EUR	T4-18	T4-17	Variation	2018	2017	Variation
Produit net bancaire	220	229	+6,3%*	815	842	+9,1%*
Frais de gestion	(146)	(155)	+3,8%*	(562)	(594)	+5,5%*
Résultat brut d'exploitation	74	75	+11,6%*	252	248	+18,3%*
Coût net du risque	(28)	(14)	+125,5%*	(68)	(54)	+39,7%*
Résultat d'exploitation	46	61	-14,8%*	185	193	+12,0%*
Résultat net part du Groupe	35	47	-14,7%*	144	147	+15,7%*
Coefficient d'exploitation	67%	67%		69%	71%	

_Engagement de Société Générale en Russie

En Md EUR	T4-18	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 T4-18 n'incluant pas -1,0 Md EUR liés à la réévaluation de l'exposition au change, déjà déduit des capitaux propres

* 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 DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

PRESENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

Clients	PNB	RNPG	C/I	RWA
7,6 M	2,4 Md EUR	597 M EUR	55%	32,5 Md EUR

2018	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking
République tchèque	1 119	14 366	24 612	31 044	79%	3ème
Roumanie	599	6 670	6 802	9 693	70%	3ème
Pologne ⁽²⁾	164	1 994	2 838	1 792	158%	-
Slovenie	117	2 320	2 448	2 499	98%	3ème ⁽¹⁾
Bulgarie ⁽²⁾	137	2 584	2 434	2 719	90%	7ème
Serbie ⁽²⁾	122	2 102	2 019	1 577	128%	3ème ⁽¹⁾
Monténégro	27	493	376	389	97%	2ème ⁽¹⁾
ARY Macédoine	28	653	464	439	106%	5ème ⁽¹⁾
Albanie ⁽²⁾	28	580	402	545	74%	4ème ⁽¹⁾
Moldavie ⁽²⁾	38	580	266	422	63%	3ème ⁽¹⁾
Autres	2	174				



(1) Classement selon les encours des crédits
(2) Entités en cours de cession

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

PRESENCE EN AFRIQUE

Clients		PNB		RNPG		C/I	RWA
3,8 M		1,4 Md EUR		208 M EUR		59%	20,8 Md EUR
2018	PNB (En m EUR)	RWA (En m EUR)	Crédits (En m EUR)	Dépôts (En m EUR)	Ratio C/D	Ranking	
Maroc	410	7 184	7 515	6 458	116%	4ème ⁽¹⁾	
Algérie	162	2 173	1 978	2 165	91%	-	
Tunisie	119	1 461	1 510	1 294	117%	7ème ⁽¹⁾	
Côte d'Ivoire	188	2 406	1 919	2 329	82%	1er ⁽¹⁾	
Sénégal	106	1 798	897	1 176	76%	2ème ⁽¹⁾	
Cameroun	104	1 407	994	1 097	91%	1er ⁽¹⁾	
Ghana	76	694	302	386	78%	5ème ⁽¹⁾	
Madagascar	55	354	241	430	56%	-	
Burkina Faso	43	913	691	604	114%	3ème ⁽¹⁾	
Guinée Equatoriale	40	584	171	429	40%	2ème ⁽¹⁾	
Guinée	44	376	225	298	76%	1er ⁽¹⁾	
Tchad	26	254	129	178	73%	4ème ⁽¹⁾	
Bénin	26	604	278	289	96%	4ème ⁽¹⁾	



(1) 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			
	T4-18	T4-17	Variation	T4-18	T4-17	Variation	T4-18	T4-17	Variation	T4-18	T4-17	Variation	
Produit net bancaire	1 093	1 344	-19,4%*	716	601	+18,6%*	232	248	-6,7%*	2 041	2 193	-6,9%*	-7,6%*
Frais de gestion	(1 078)	(1 071)	+0,0%*	(472)	(428)	+8,8%*	(229)	(244)	-6,5%*	(1 779)	(1 743)	+2,1%*	+1,3%*
Résultat brut d'exploitation	15	273	-94,6%*	244	173	+43,5%*	3	4	-20,0%*	262	450	-41,8%*	-42,0%*
Coût net du risque	(7)	7	n/s	(85)	18	n/s	(6)	10	n/s	(98)	35	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	8	280	-97,2%*	159	191	-15,6%*	(3)	14	n/s	164	485	-66,2%*	-66,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		(1)	(4)		0	0		(1)	(4)		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	2	2		1	(3)		(1)	0		2	(1)		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	3	(79)		16	(17)		1	(4)		20	(100)		
Résultat net	13	203		175	167		(3)	10		185	380		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	5		0	1		2	0		6	6		
Résultat net part du Groupe	9	198	-95,5%*	175	166	+6,7%*	(5)	10	n/s	179	374	-52,1%*	-52,3%*
Fonds propres alloués	8 486	8 114		6 292	5 390		1 280	1 021		16 058	14 525		
Coefficient d'exploitation	99%	80%		66%	71%		99%	98%		87%	79%		

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

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

RÉSULTATS 2018

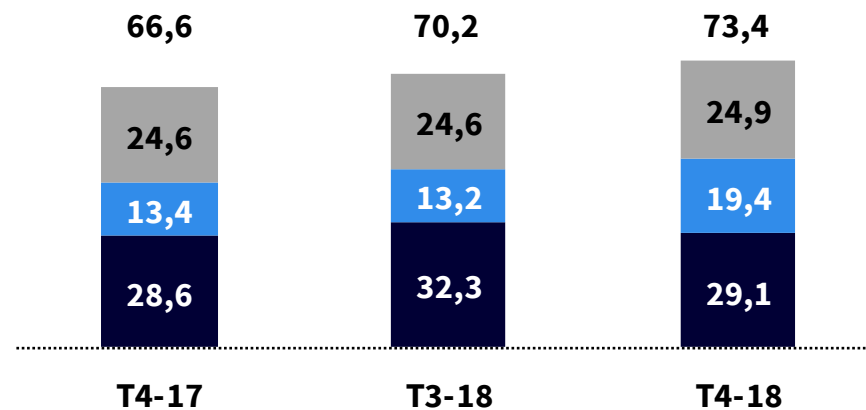
En MEUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation	
Produit net bancaire	5 207	5 678	-6,6%*	2 673	2 495	+8,6%*	966	1 000	-2,8%*	8 846	9 173	-3,6%*	-2,1%*
Frais de gestion	(4 521)	(4 434)	+3,3%*	(1 815)	(1 767)	+5,0%*	(905)	(920)	-0,9%*	(7 241)	(7 121)	+1,7%*	+3,2%*
Résultat brut d'exploitation	686	1 244	-42,9%*	858	728	+17,1%*	61	80	-24,9%*	1 605	2 052	-21,8%*	-20,3%*
Coût net du risque	(21)	(34)	-35,2%*	(53)	30	n/s	(19)	2	n/s	(93)	(2)	x 46,5	n/s
Résultat d'exploitation	665	1 210	-43,1%*	805	758	+5,4%*	42	82	-49,5%*	1 512	2 050	-26,2%*	-25,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0		(1)	(4)		(14)	0		(16)	(4)		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	8	5		(1)	(4)		(1)	0		6	1		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(172)	(322)		(101)	(84)		(8)	(23)		(281)	(429)		
Résultat net	500	893		702	666		19	59		1 221	1 618		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	19	21		2	2		3	2		24	25		
Résultat net part du Groupe	481	872	-42,9%*	700	664	+4,8%*	16	57	-72,3%*	1 197	1 593	-24,9%*	-23,6%*
Fonds propres alloués	8 259	8 317		6 007	5 581		1 158	1 098		15 424	14 996		
Coefficient d'exploitation	87%	78%		68%	71%		94%	92%		82%	78%		

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

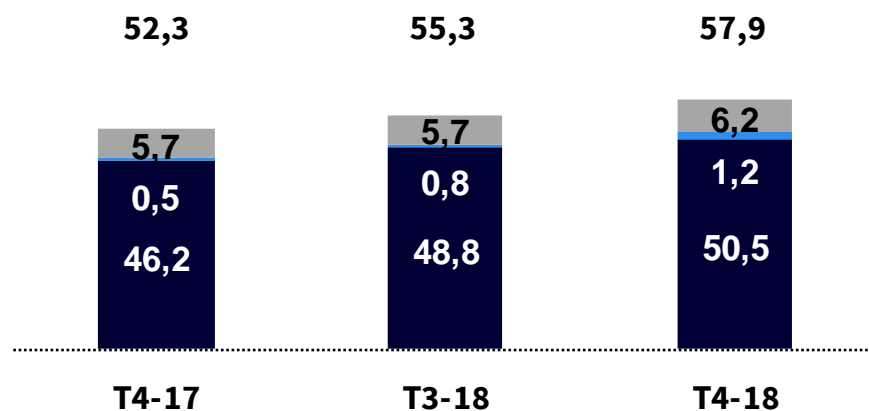
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

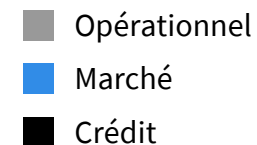
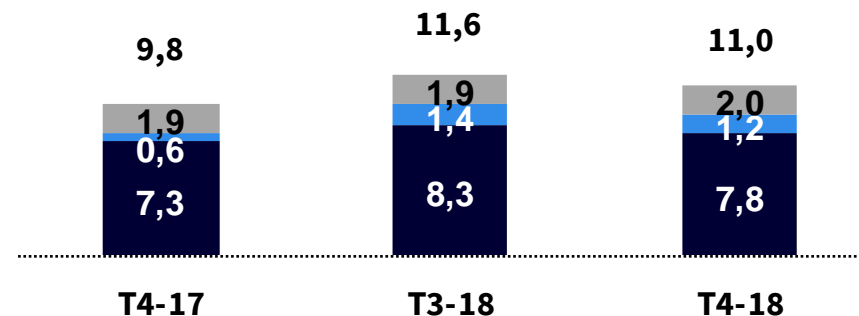
_Activités de Marché et Services aux Investisseurs



_Financement et Conseil



_Gestion d'Actifs et Banque Privée

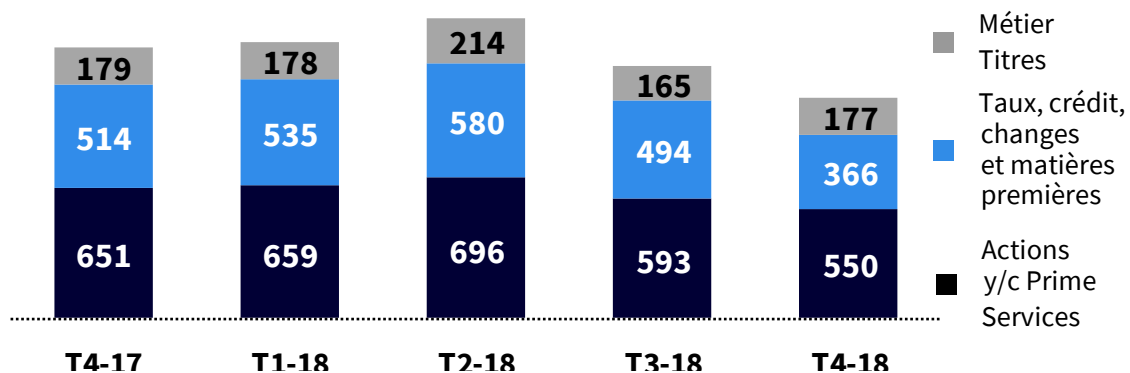


Données retraitées reflétant les nouvelles séries trimestrielles publiées le 4 avril 2018.

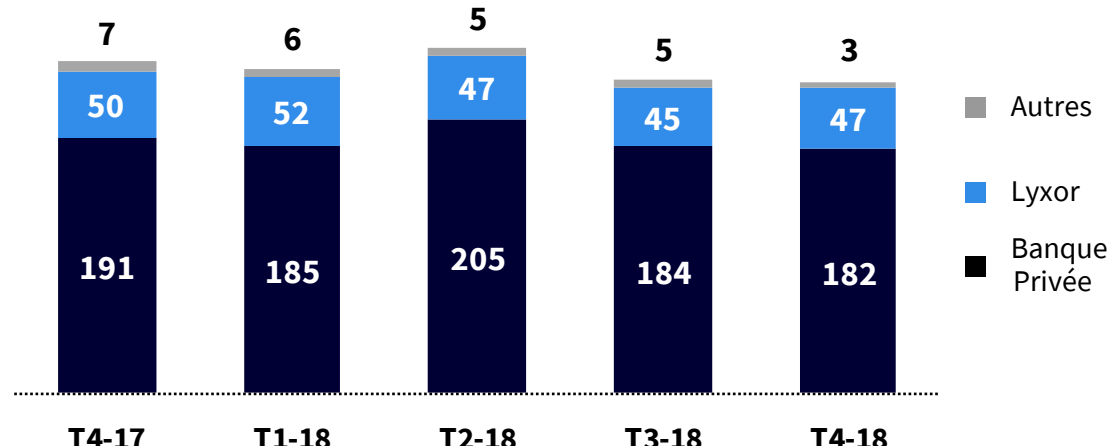
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

REVENUS

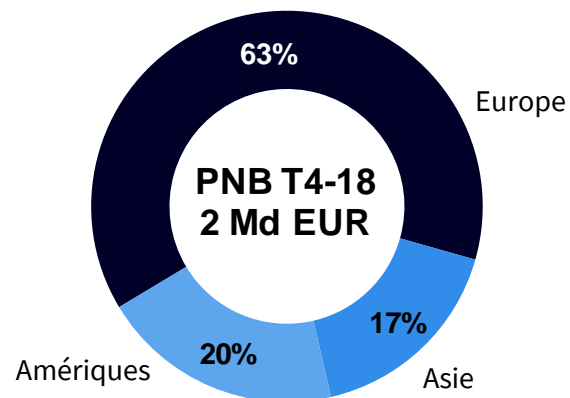
_Produit net bancaire des Activités de Marché et Services aux Investisseurs (en M EUR)



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



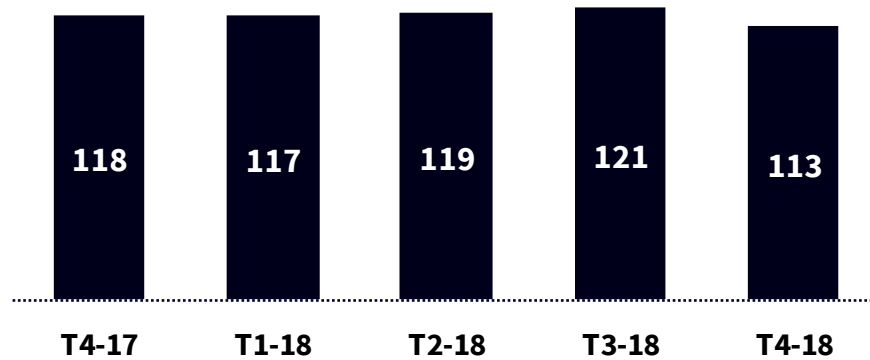
_Répartition des revenus par zone géographique (en %)



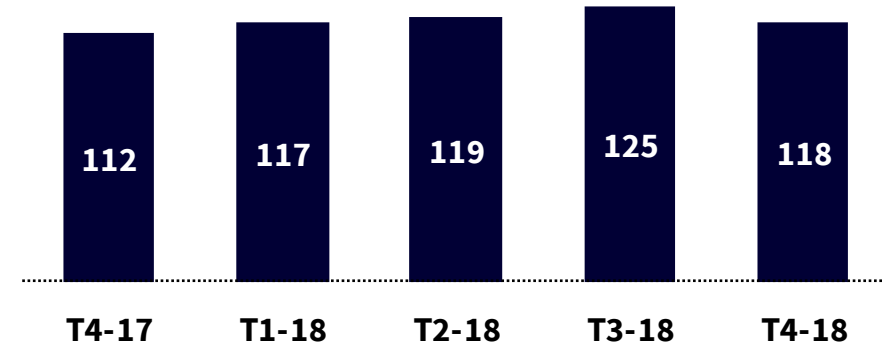
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

CHIFFRES CLÉS

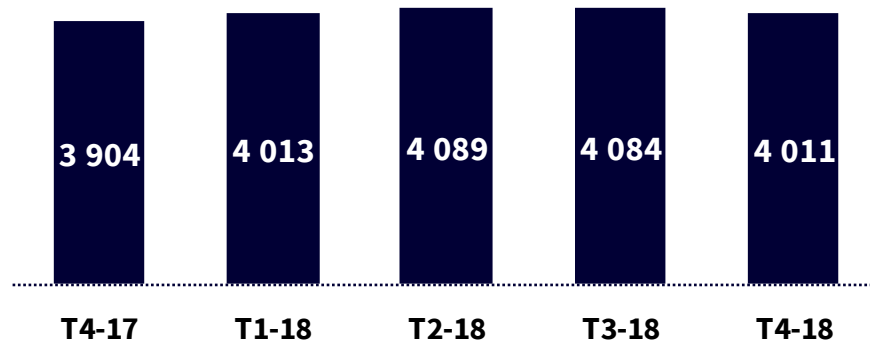
_Banque Privée : actifs sous gestion(1) (en Md EUR)



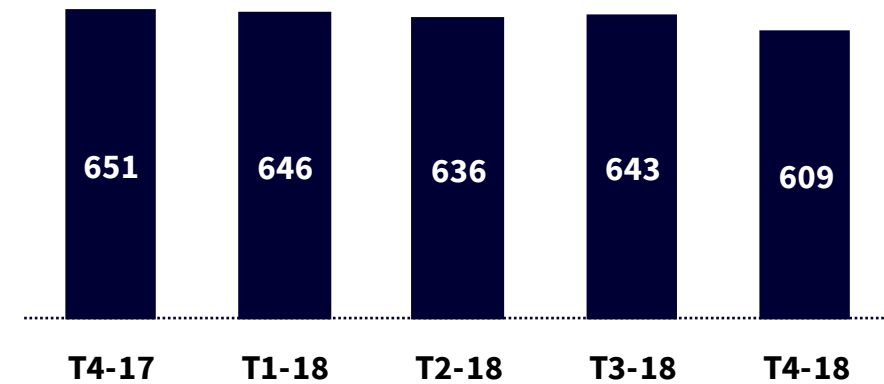
_Lyxor: actifs sous gestion (en Md EUR)



_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

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB					
	T4-17	T1-18	T2-18	T3-18	T4-18
Actions	3	(1)	2	3	(9)
Taux, crédit, change et matières premières	7	(4)	(3)	9	(20)
Financement et Conseil	7	(3)	(4)	8	(21)
Total	17	(9)	(5)	19	(51)

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS

INVESTISSEURS EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



Structured products house of the year



Best Fx Execution Algorithms,
Best Bank Fx Trading Technology Category
Best Fx Provider In CEE
Best FX Provider France, Ivory Coast and Romania
Best Fx Provider for Corporates



Custodian of the Year – Italy

Gestion d'Actifs et Banque Privée



Private Banker International
Outstanding Customer Relationship Service and Engagement



PwC The Banker - Global Private Banking Awards 2018
Best Private Bank for Succession Planning



2018 Asia Private Banker's - Structured Products Awards For Excellence:
- Best Structured Product Provider Interest Rates
- Best Structured Product Provider European Equities

Financement et Conseil



Asia Commodity finance house of the year



Greenwich Share Leader award for Large
Corporate Trade Finance in France



M&A Financial Adviser of the Year in Spain



Tech M&A Deal of the Year - EMEA
TMT Infrastructure Loan of the Year - EMEA
TMT Acquisition Financing Deal of the Year – EMEA



Europe Investment-Grade Corporate Bond House of the Year

Euro Bond & Europe High Yield Bond of the year
Issuer award - Financing package of the year
Asia Bond of the year
North America Loan of the year
Yankee Bond of the year

Global Advisor of the Year

Mining Deal of the Year - Americas
Power Deal of the Year - Asia-Pacific
Acquisition Deal of the Year - Asia Pacific
Infra Deal of the Year - Asia-Pacific
Solar Deal of the Year - Europe
Telecoms Deal of the Year - Europe
Power Deal of the Year - Europe
Oil & Gas Deal of the Year - Europe, Middle East and Africa
Petrochemical Deal of the Year - Middle East and Africa
Refi Deal of the Year - Middle East and Africa
Renewables Deal of the Year - Americas, Asia-Pacific, Europe



Debt Capital Market

#1 Global Securitisation in Euros
#2 All EMEA Euro Corporate Bonds
#3 All Euro Bonds
#3 All Euro Corporate Bonds
#4 All Euro Bonds for FI

Equity Capital Markets

#1 France, Belgium, Luxembourg
#3 Equity Linked EMEA
#5 World offer in Euro

Loans – Bookrunner

#2 France
#4 EMEA (Acquisition Finance)
#5 EMEA (All)

Source: Thomson Reuters, League Table,
Full Year 2018

FINANCEMENT ET CONSEIL

ACCOMPAGNER NOS CLIENTS DANS LEURS TRANSFORMATIONS



OPEN FIBER

Conseiller Financier, Syndicataire,
Coordinateur Global, Teneur de livre Global



Financement de 3,5 Md EUR permettant de deployer un réseau de fibre optique d'ultra haut débit en Italie

REPUBLIQUE D'ITALIE

Chef de file Associé

La république italienne a mené un programme de rachat accéléré et une nouvelle émission pour 3,2 Md EUR



CMA CGM

Chef de file, Prêteur



SG a financé 1,4 Md USD pour la construction de 9 porte-conteneurs, en ligne avec les résolutions de la COP21 tenue à Paris

PROXIMITE CLIENT

INNOVATION

EXCELLENCE PRODUIT
EXPERTISE SECTORIELLE

CAPACITE DE CONSEIL
COUVERTURE GLOBALE

FS ENERGY AND POWER FUND

Arrangeur Associé, Teneur de livre Associé

FSEP a levé plus de 1 Md EUR - Première dette collatéralisée arrangée par la Société Générale dans le secteur de l'Energie



NACHTIGAL

Conseiller Financier, Teneur de livre, Coordinateur



Prêt de 910 M EUR en faveur d'un barrage hydroélectrique au Cameroun - plus gros projet d'énergie hydro-électrique en Afrique

ANZ

Teneur de livre Associé

Emission d'une obligation sécurisée avec une maturité à 4 ans de 1,25 Md EUR



NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 6 février 2019.

Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et de l'année 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'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 44 du Document de référence 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 38).

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

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 »).

	(En M EUR)	T4-18	T4-17	2018	2017
Réseaux de Banque de Détail en France	Coût Net du Risque	144	177	489	546
	Encours bruts de crédits	189 034	184 649	186 782	182 058
	Coût du risque en pb	30	38	26	30
Banque de Détail et Services Financiers Internationaux	Coût Net du Risque	114	109	404	366
	Encours bruts de crédits	137 172	128 015	134 306	125 948
	Coût du risque en pb	33	34	30	29
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût Net du Risque	97	(30)	93	5
	Encours bruts de crédits	157 974	144 967	152 923	155 130
	Coût du risque en pb	25	(8)	6	0
Gestion propre	Coût Net du Risque	8	1	19	0
	Encours bruts de crédits	8 591	7 657	7 597	7 833
	Coût du risque en pb	37	4	25	0
Groupe Société Générale	Coût Net du Risque	363	256	1 005	918
	Encours bruts de crédits	492 771	465 288	481 608	470 968
	Coût du risque en pb	29	22	21	19

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 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

investor.relations@socgen.com

www.societegenerale.com/fr/investors