

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

Communiqué de presse

Paris, le 3 mai 2019

TI-19 : BONNE EXECUTION DU PLAN STRATEGIQUE. CET1 EN FORTE HAUSSE A 11,7%⁽²⁾ (+55 pb)

FAITS MARQUANTS ET PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES DU PREMIER TRIMESTRE 2019

- **CET1 en hausse de +55 points de base à 11,7%⁽²⁾**
- **Résultat net part du Groupe sous-jacent à 1 010 M EUR. ROTE⁽¹⁾ du Groupe à 8,4%**
- **Revenus à 6 191 M EUR au T1-19 (-1,6% /T1-18) avec une solide performance des métiers (+0,3%), tirée en particulier par les activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux (+6,8%*/ T1-18) et les métiers de Financement et Conseil (+18,5% /T1-18).**
- **Frais de gestion maîtrisés à 4 789 M EUR (+1,3% /T1-18)**
- **Coût du risque toujours bas à 21 points de base** avec un taux de créances douteuses en baisse à 3,5%
- **Adaptation du dispositif dans la Banque de Grande Clientèle et de Solutions Investisseurs** autour du recentrage des Activités de Marché et de l'exécution du plan additionnel de réduction des coûts
- **Poursuite du recentrage du Groupe : finalisation de plusieurs cessions⁽³⁾** pour un impact cumulé de +20 points de base sur le CET1 au T1-19 et **annonce de la cession de SKB en Slovénie à OTP Bank** représentant l'équivalent d'environ +7 points de base d'impact sur le CET1 au closing

Frédéric Oudéa, Directeur Général du Groupe, a commenté :

« Dès ce premier trimestre 2019, Société Générale bénéficie des premiers effets de la mise en œuvre des mesures annoncées à l'occasion des résultats annuels 2018. Nous poursuivons la transformation de la Banque de détail en France, confirmons la dynamique très soutenue de nos activités de Banque de détail et Services financiers Internationaux et démontrons la capacité de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs à s'adapter rapidement avec une réduction déjà tangible des encours pondérés, qui, associée à la finalisation de cinq cessions, permet une forte progression de notre niveau de capital. L'exécution cadencée de notre programme de recentrage se poursuit avec l'annonce ce matin de la cession de notre filiale SKB Banka en Slovénie. Fruit de nos actions déterminées, nous enregistrons une forte progression du ratio CET1 ce trimestre, confortant notre capacité à atteindre l'objectif de 12% de ratio CET1 le plus rapidement possible.

Nos résultats solides s'appuient également sur la bonne gestion de nos risques et l'évolution maîtrisée de nos coûts qui va se prolonger avec les nouvelles mesures d'économies que nous venons d'enclencher. Par ailleurs, notre position de premier plan reconnue en 2018 dans le financement des énergies renouvelables confirme notre engagement à accompagner les transformations positives de nos clients et de nos économies avec toute la responsabilité nécessaire.

Au global, toutes ces avancées illustrent la robustesse de notre modèle et notre capacité à réaliser notre plan stratégique et financier en dépit d'un environnement européen peu favorable. »

*Le renvoi * dans ce document correspond à des données à périmètre et taux de change constants.*

- (1) Données sous-jacentes. Cf note méthodologie 5 pour le passage des données comptables aux données sous-jacentes.*
- (2) Avec une hypothèse de taux de souscription de 50% de l'option de paiement du dividende en actions sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2019 et d'un taux de distribution des résultats du T1-19 de 50%.*
- (3) Incluant les participations dans la Banque Postale Financement, Self Trade Bank, Société Générale Expressbank (Bulgarie), Société Générale Albania (Albanie) et les activités de banque privée en Belgique*

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T1-19	T1-18	Variation	
Produit net bancaire	6 191	6 294	-1,6%	-1,9%*
<i>Produit net bancaire sous-jacent(1)</i>	6 191	6 294	-1,6%	-1,9%
Frais de gestion	(4 789)	(4 729)	+1,3%	+1,3%*
<i>Frais de gestion sous-jacent(1)</i>	(4 345)	(4 223)	+2,9%	+2,9%
Résultat brut d'exploitation	1 402	1 565	-10,4%	-11,4%*
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent(1)</i>	1 846	2 071	-10,8%	-11,6%
Coût net du risque	(264)	(208)	+26,9%	+29,5%*
<i>Coût net du risque sous-jacent (1)</i>	(264)	(208)	+26,9%	+29,5%
Résultat d'exploitation	1 138	1 357	-16,1%	-17,4%*
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent(1)</i>	1 582	1 863	-15,0%	-16,0%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(51)	1	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(310)	(370)	-16,2%	-16,2%*
Résultat net part du Groupe	631	850	-25,8%	-27,5%*
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(1)</i>	1 010	1 204	-16,1%	-17,4%
ROE	4,2%	6,3%		
ROTE	5,5%	7,4%		
ROTE sous-jacent (1)	8,4%	10,9%		

(1) Ajusté des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 2 mai 2019, sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du premier trimestre 2019 du Groupe Société Générale.

Les différents retraitements permettant le passage des données sous-jacentes aux données publiées sont présentés dans les notes méthodologiques (§10.5).

Produit net bancaire : 6 191 M EUR (-1,6% /T1-18)

- Le produit net bancaire de la Banque de détail en France est en retrait de -3,2%/T1-18 hors provision PEL/CEL dans un environnement de taux toujours bas.
- Le produit net bancaire de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux progresse de 4,4% (6,8%*) portée par un fort dynamisme commercial sur l'ensemble des métiers et des géographies. Les revenus de la Banque de détail à l'International progressent ainsi de 4,4% (8,3%*), ceux de l'Assurance de 2,2% (2,4%*) et ceux des Services Financiers aux Entreprises de 5,3% (+4,6*).
- Le produit net bancaire de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs progresse de +1,1% (-1,8%*). Les revenus des Activités de Financements et Conseil s'inscrivent en hausse de 18,5% (+16%*) confirmant la bonne dynamique commerciale observée depuis plusieurs trimestres. A contrario, les revenus des Activités de Marché et Services aux Investisseurs sont en baisse de -7,2%(-10,7%*) dans un contexte de marché encore difficile au premier trimestre.

Frais de gestion : -4 789 M EUR (+1,3% /T1-18)

Les frais de gestion sous-jacents s'élèvent à -4 345 millions d'euros après linéarisation de l'effet d'IFRIC 21, soit une progression de +2,9% (+2,9%*) par rapport au premier trimestre 2018 (-4 223 millions d'euros).

Les frais généraux sont en très légère hausse dans la Banque de détail en France à +0,4% dans un contexte de poursuite de la transformation digitale et du développement des relais de croissance. L'accompagnement de la croissance des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux se traduit par un effet ciseaux positif entre la croissance des revenus et celle des coûts

(+5,1%*, +2,1%). Les coûts de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont, quant à eux, en baisse de -1,6%* (+0,1%), dans un contexte de gestion stricte.

Résultat brut d'exploitation : 1 402 M EUR (-10,4% /T1-18)

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent s'établit à 1 846 millions d'euros (-10,8% par rapport au premier trimestre 2018).

Coût du risque ⁽¹⁾ : -264 M EUR

La charge du risque atteint -264 millions d'euros en hausse de 26,9% par rapport au T1-18 (-208 millions d'euros).

Le coût du risque commercial du Groupe s'établit à 21 points de base en légère hausse par rapport au T1-18 (18 points de base)

- Dans la Banque de détail en France, le coût du risque commercial s'inscrit en baisse à 20 points de base (29 points de base au T1-18) grâce à une politique sélective en matière d'origination.
- Le coût du risque de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux s'établit à 39 points de base (28 point de base au T1-18). Ce niveau toujours bas reflète une normalisation progressive du coût du risque ainsi qu'un effet de base négatif au T1-18 suite à la perception d'indemnités d'assurance en Roumanie.
- Le coût du risque de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs s'établit à 10 points de base, en hausse par rapport à un niveau particulièrement bas de -7 points de base au T1-18.

Le Groupe anticipe un coût du risque compris entre 25 et 30 points de base en 2019.

Le taux brut d'encours douteux atteint 3,5% à fin mars 2019 (contre 4,2% à fin mars 2018). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 55%¹ à fin mars 2019 (il était de 54% au 31 décembre 2018).

Résultat d'exploitation : 1 138 M EUR (-16,1% /T1-18)

Le résultat d'exploitation sous-jacent ressort à 1 582 millions d'euros en baisse de -15,0% par rapport au premier trimestre 2018.

Gains ou pertes nets sur autres actifs : -51 M EUR

Le poste « gains et pertes nets sur autres actifs » s'élève à -51 millions d'euros au T1-19 dont -53 millions d'euros correspondent à l'effet de l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la mise en œuvre du plan de recentrage du Groupe. A ce titre, le Groupe a enregistré une moins-value de -67 millions d'euros au titre de la cession annoncée de SKB en Slovénie, correspondant à l'amortissement de l'écart d'acquisition. Par ailleurs, le Groupe a constaté un impact global de +14 millions d'euros suite à la finalisation de la cession de ses activités de banque privée en Belgique, de Société Générale Albanie, d'Express Bank en Bulgarie et de la Banque Postale Financement.

Résultat net

En M EUR	T1-19	T1-18
Résultat net part du Groupe comptable	631	850
Résultat net part du Groupe sous-jacent ²	1 010	1 204

En %	T1-19	T1-18
ROTE (données brutes)	5,5%	7,4%
ROTE sous-jacent ²	8,4%	10,9%

Le bénéfice net par action s'élève à 0,65 euros (0,93 euros au T1-18).

¹ ratio entre le montant des provisions sur les encours douteux et le montant de ces mêmes encours

² ajusté des éléments exceptionnels et de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21.

2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 mars 2019, les **capitaux propres** part du Groupe s'élèvent à 61,8 milliards d'euros (61,0 milliards d'euros au 31 décembre 2018), l'actif net par action est de 65,39 euros et l'actif net tangible par action est de 57,05 euros, en hausse de 2,3% par rapport au 31 décembre 2018.

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 364 milliards d'euros au 31 mars 2019 (1 309 milliards d'euros au 31 décembre 2018). Le montant net des encours de crédits à la clientèle, y compris location financement, au 31 mars 2019 est de 426 milliards d'euros (421 milliards d'euros au 31 décembre 2018) – hors valeurs et titres donnés en pension. Parallèlement les dépôts de la clientèle atteignent 404 milliards d'euros, contre 399 milliards d'euros au 31 décembre 2018 (hors valeurs et titres donnés en pension).

A fin mars 2019, la maison mère a émis 13,3 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, avec une maturité moyenne de 4,6 ans et un spread moyen de 67 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 0,5 milliard d'euros. Au total, au 31 mars 2019, le Groupe a émis 13,8 milliards d'euros de dette à moyen et long terme. Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 139% à fin mars 2019, contre 129% à fin décembre 2018. Parallèlement, le NSFR (Net Stable Funding Ratio) s'inscrit à un niveau supérieur à 100% à fin mars 2019. A fin avril 2019, le Groupe a réalisé près de 60% de son programme de financement long-terme vanille prévu pour l'année 2019.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) s'élèvent à 366,1 milliards d'euros au 31 mars 2019 (contre 376,0 milliards d'euros à fin décembre 2018) selon les règles CRR/CRD4. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 81,7% du total, à 299,2 milliards d'euros, en baisse de 1,2% par rapport au 31 décembre 2018.

Au 31 mars 2019, le ratio **Common Equity Tier 1** non phasé du Groupe s'établit à 11,5%⁽¹⁾, (11,7%⁽²⁾). Le ratio Tier 1 s'élève à 14,3%⁽²⁾ à fin mars 2019 (13,7% à fin décembre 2018) et le ratio global de solvabilité s'établit à 17,5%⁽²⁾

Avec un niveau de 25,2%⁽²⁾ des RWA et 7,4%⁽²⁾ de l'exposition levier à fin mars 2019, le Groupe présente un TLAC d'ores et déjà supérieur aux exigences du FSB pour 2019. Au 31 mars 2019, le Groupe est aussi au-dessus de ses exigences MREL qui sont de 8% du TLOF⁽³⁾ (ce qui représentait à décembre 2016 un niveau de 24,36% des RWA), lesquels ont servi de référence au calibrage du CRU.

Le **ratio de levier** atteint 4,2% au 31 mars 2019 (4,2%^(2,4) contre 4,3% à fin décembre 2018).

Le Groupe est noté par cinq agences de notation : (i) DBRS - notation long terme (dette senior préférée) « A (high) », perspectives positives, notation court-terme « R-1 (middle) » ; (ii) FitchRatings - notation long terme « A », perspectives stables, notation dette senior préférée « A+ », notation court-terme « F1 » ; (iii) Moody's - notation long terme (dette senior préférée) « A1 », perspectives stables, notation court-terme « P-1 » ; (iv) R&I - notation long terme (dette senior préférée) « A », perspectives stables ; et (v) S&P Global Ratings - notation long terme (dette senior préférée) « A », perspectives positives, notation court-terme « A-1 ».

(1) Le ratio phasé, hors prise en compte de l'option de paiement du dividende en action et incluant les résultats du premier trimestre à fin mars 2019 s'élève à 11,5% contre 11,0% à fin décembre 2018.

(2) En tenant compte de l'option de paiement du dividende en action sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2019, avec une hypothèse de taux de souscription de 50%, ayant notamment un impact de +24bp sur le ratio CET1

(3) TLOF : Total Liabilities and Own Funds

(4) 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

3. BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

En M EUR	T1-19	T1-18	Variation
Produit net bancaire	1 916	2 008	-4,6%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>1 928</i>	<i>1 992</i>	<i>-3,2%</i>
Frais de gestion	(1 486)	(1 480)	+0,4%
Résultat brut d'exploitation	430	528	-18,6%
<i>Resultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>442</i>	<i>512</i>	<i>-13,7%</i>
Coût net du risque	(94)	(134)	-29,9%
Résultat d'exploitation	336	394	-14,7%
Résultat net part du Groupe	234	270	-13,3%
RONE	8,3%	9,5%	
RONE s/jacent (1)	10,4%	10,8%	

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21, de la provision PEL/CEL

Dans le prolongement de l'année 2018, le premier trimestre 2019 est marqué par la persistance d'un environnement de taux bas et la poursuite de la transformation des réseaux en France. Dans ce contexte, la dynamique commerciale de la Banque de détail en France est bien orientée et la performance financière demeure résiliente. Le RONE sous-jacent s'élève à 10,4% sur le trimestre.

Activité et produit net bancaire

Les trois enseignes de la Banque de détail en France, Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama, poursuivent leur développement commercial, en particulier sur leurs relais de croissance.

Au T1-19, Boursorama gagne 123,000 nouveaux clients et consolide sa position de leader de la banque en ligne en France, avec 1,8 million de clients à fin mars, soit une progression de +30% sur un an.

En parallèle, les réseaux Société Générale et Crédit du Nord renforcent leur fonds de commerce sur les clientèles cibles du Groupe.

Le développement de la clientèle patrimoniale et de banque privée se prolonge au T1-19 (+3% par rapport au T1-18) et la collecte nette de la banque privée demeure soutenue à 1,2 milliard d'euros, portant les actifs sous gestion à 64,9 milliards d'euros (y compris Crédit du Nord) à fin mars 2019, soit une hausse de 4,9% par rapport au T1-18.

La bancassurance est dynamique : l'assurance-vie a bénéficié d'une collecte nette en assurance-vie de 515 millions d'euros et d'une progression des encours de 0,7% à 93,7 milliards d'euros, avec un taux d'unités de compte s'élevant à 24%.

Afin de renforcer sa proximité avec la clientèle Entreprises, Société Générale poursuit le déploiement des centres d'affaires régionaux, avec 4 nouvelles unités au T1-19, portant le nombre de centres à 9 à fin mars. Au T1-19, 42 opérations de financements structurés ont été réalisées.

Sur la clientèle Professionnels, Société Générale a ouvert un nouvel Espace Pro au T1-19 (soit 9 au total à fin mars) et compte 118 espaces dédiés aux professionnels en agence à fin mars 2019.

Dans un contexte de taux bas, le Groupe poursuit son origination sélective.

La production de crédits immobiliers s'établit à 4,6 milliards d'euros au T1-19 et la production de crédit consommation ressort à 984 millions d'euros au T1-19.

Les encours de crédit aux particuliers s'établissent à 112,5 milliards d'euros au T1-19 et progressent de +3,0% par rapport au T1-18.

La production de crédits d'investissement aux entreprises ressort à 3,2 milliards d'euros au T1-19 et les encours moyens de crédits d'investissement progressent de +6,3% par rapport au T1-18.

Au global, la dynamique commerciale est soutenue : les encours moyens de crédits progressent de +4,3% par rapport au T1-18 (à 192 milliards d'euros) et les encours moyens de dépôts au bilan de +3,8% à (202,8 milliards d'euros), toujours portés par les dépôts à vue (+8,6%). Le ratio crédits sur dépôts moyens ressort ainsi à 94,6% au T1-19.

Au T1-19, la Banque de détail en France enregistre des revenus après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL de 1 928 millions d'euros stable par rapport au T4-18, mais en baisse de 3,2% par rapport au T1-18 (qui était le trimestre le plus élevé de 2018).

Sur l'année 2019, le Groupe anticipe une amélioration progressive de la tendance et table sur une baisse du produit net bancaire comprise entre 0% et -1% sur l'année 2019.

La marge nette d'intérêt, bien que toujours pénalisée par l'environnement de taux bas, s'améliore par rapport au T4-18 de +1,8% à 983 millions d'euros (-3,3% par rapport au T1-18). Sur le trimestre, les commissions sont en baisse de 2,5%, sous l'effet du fort recul des commissions financières dans un contexte de marché boursier difficile, alors que les commissions de service résistent en dépit de l'engagement de l'industrie bancaire de ne pas accroître le prix de ses services.

Frais de gestion

La Banque de détail en France enregistre des frais de gestion de 1 486 millions d'euros au T1-19, en légère hausse de 0,4% par rapport au T1-18. La transformation digitale et le développement des relais de croissance se poursuivent : à date, 75% des opérations courantes et des offres standards sont réalisables ou accessibles en ligne. Par ailleurs, le Groupe a fermé 30 agences Société Générale au T1-19, atteignant au cumul depuis fin 2015, plus de 60% de sa cible 2020 (-500 agences).

Au T1-19, le coefficient d'exploitation s'établit à 73,2% (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21).

Résultat d'exploitation

Au T1-19, le coût du risque s'inscrit en retrait de 29,9% par rapport au T1-18, correspondant à 20bps (vs. 30 bps au T4-18) et reflétant une origination sélective. Le résultat d'exploitation ressort à 336 millions d'euros au T1-19 (394 millions au T1-18).

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe de la Banque de détail en France s'établit à 234 millions d'euros au T1-19 (270 millions d'euros au T1-18) et la rentabilité (après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraitée de la provision PEL/CEL) ressort à un niveau résilient de 10,4% (versus 10,8% au T1-18).

4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

En M EUR	T1-19	T1-18	Variation	
Produit net bancaire	2 076	1 989	+4,4%	+6,8%*
Frais de gestion	(1 204)	(1 179)	+2,1%	+5,1%*
Résultat brut d'exploitation	872	810	+7,7%	+9,3%*
Coût net du risque	(128)	(91)	+40,7%	+46,6%*
Résultat d'exploitation	744	719	+3,5%	+4,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	4	-75,0%	-74,7%
Résultat net part du Groupe	464	429	+8,2%	+9,7%*
RONE	16,0%	15,1%		
RONE s/jacent (1)	17,6%	17,0%		

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

Au premier trimestre 2019, le produit net bancaire s'élève à 2 076 millions d'euros, en hausse de +4,4% par rapport au T1-18, porté par une très bonne dynamique commerciale dans l'ensemble des régions et des métiers. Accompagnant la croissance des revenus, les frais de gestion s'établissent à -1 204 millions d'euros (+2,1%), confirmant la bonne efficacité opérationnelle du pôle avec un effet ciseau positif sur le trimestre. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 872 millions d'euros au T1-19 (+7,7% par rapport au T1-18).

La charge nette du risque reste à un niveau modéré de 128 millions d'euros en hausse de +40,7% compte tenu d'un effet de base lié notamment à la perception d'indemnités d'assurance en Roumanie au T1-18. Au global, le résultat net part du Groupe est de 464 millions d'euros, en hausse de +8,2% par rapport au T1-18.

Le coefficient d'exploitation ressort à 58% (59,3% au T1-18) et le RONE sous-jacent à 17,6% (17% au T1-18).

Par ailleurs, afin de renforcer l'agilité et l'efficacité opérationnelle de la Banque de détail à l'International, le Groupe souhaite simplifier l'organisation du siège en rationalisant et en intégrant les services mutualisés dédiés à chaque région. En conséquence, les effectifs des fonctions centrales dédiées à la banque de détail à l'international seraient réduits de près de 40%.

Banque de détail à l'International

Les encours de crédits de la Banque de détail à l'International progressent de 3,3% et les encours de dépôts de 3,0% y compris l'impact des cessions finalisées au T1-19. A périmètre et change constant, les encours de crédits sont en hausse de +7,5%* pour s'établir à 92 milliards d'euros à fin mars 2019, avec une bonne dynamique dans toutes les régions notamment en Russie dans un marché bancaire très porteur. La collecte des dépôts est également dynamique notamment en Russie et en Afrique avec une croissance de +8,0%* sur un an ; les encours de dépôts s'établissent à 83 milliards d'euros à fin mars 2019.

Les revenus de la Banque de détail à l'International sont en hausse de +4,4% (+8,3%*) par rapport au premier trimestre 2018 à 1 387 millions d'euros, tandis que les frais de gestion restent maîtrisés à 858 millions d'euros, en hausse de +1,3% (+5,7%*) par rapport au T1-18. Le résultat brut d'exploitation ressort à 529 millions d'euros, en hausse de +10% (+12,9%*) par rapport au T1-18. Le résultat net part du Groupe de la Banque de détail à l'International atteint 246 millions d'euros (+7,4% par rapport au T1-18).

En Europe de l'ouest, le Groupe enregistre une performance commerciale solide. Les encours de crédits sont en hausse de +11,6% par rapport à fin mars 2018, à 20,7 milliards d'euros ; le financement automobile reste particulièrement dynamique dans toutes les géographies. Les revenus s'établissent à

216 millions d'euros, en hausse de +10,2% par rapport au T1-18, tandis que les frais de gestion sont bien maîtrisés à -104 millions d'euros (+4%). Avec un coût du risque stable, le résultat d'exploitation est en hausse de +26,2%. Le résultat net part du Groupe ressort à 59 millions d'euros, en hausse de +28,3% par rapport au T1-18.

En République tchèque, les encours de crédits progressent de +0,9% (+2,4%*) et les encours de dépôts de +2,7% (+4,2%*) par rapport à fin mars 2018. L'effet volume conjugué à une hausse des taux entraîne une hausse des revenus de +5,2% (+6,4%*) par rapport au T1-18 et s'établissent à 283 millions d'euros au T1-19. Parallèlement, les frais de gestion sont en légère hausse de +1,8% (+2,9%*) à -169 millions d'euros. La charge nette du risque est en reprise nette de 7 millions d'euros comparée à une reprise nette de 3 millions d'euros au T1-18. La contribution au résultat net part du Groupe ressort à 61 millions d'euros, en hausse de +15,1% par rapport au T1-18.

En Roumanie, les encours de crédits s'élèvent à 6,4 milliards d'euros à fin mars 2019 et sont en baisse de -1,6% mais progressent de +4,9% à périmètre et change constant par rapport à fin mars 2018. Les dépôts s'établissent, sur la même période, à 9,3 milliards d'euros, en légère baisse de -2,1% (stable à change constant). Toujours porté par un contexte de remontée des taux et une bonne performance commerciale, le produit net bancaire progresse de +7,2% (+9,1%*) par rapport au T1-18. Les frais de gestion progressent de +11,1% (+13%*) compte tenu de la hausse des coûts réglementaires et des frais de personnel. Le coût net du risque est en reprise nette de 5 millions d'euros comparée à une reprise nette de 33 millions d'euros au T1-18 qui incluait des indemnités d'assurances. Le groupe BRD affiche un résultat net part du Groupe de 24 millions d'euros, en baisse de -38,5% par rapport au T1-18.

Dans les autres pays d'Europe, les encours de crédits et de dépôts sont en baisse à périmètre courant de respectivement -20,2% et -27,7% compte tenu des cessions finalisées au T1-19. A périmètre et change constant, la dynamique commerciale est cependant bonne avec une croissance des encours de crédits de +7,0%* et des dépôts +7,7%* par rapport à fin mars 2018. Les revenus évoluent de -17,9% (+6,5%*) par rapport au T1-18, tandis que les frais de gestion sont en baisse de -27,8% (-4,1%*) par rapport au T1-18. La maîtrise du coût du risque se traduit par une baisse significative de -66,7% (-68,4%*) par rapport au T1-18. Le résultat net part du Groupe ressort à 37 millions d'euros soit +23,3% (+56,5%*).

En Russie, l'activité commerciale est dynamique dans un marché bancaire porteur. A fin mars 2019, les encours de crédits progressent ainsi de +18,2%* à change constant (+14,3% à change courant) et les encours de dépôts affichent une hausse de +32,7%* (+29,9%) bénéficiant du surplus de liquidité sur le marché. Au premier trimestre, le produit net bancaire de l'ensemble SG Russie ⁽¹⁾ ressort à 199 millions d'euros, en hausse de +12,5%* (+5% à change courant) par rapport au T1-18. Les frais de gestion sont en légère hausse de +3,2%* (-3,1% à change courant) et le coût net du risque s'établit à 29 millions d'euros en hausse de 13 millions d'euros par rapport à un niveau faible au T1-18. Au total, SG Russie affiche une contribution positive au résultat net part du Groupe de 20 millions d'euros au T1-19, en hausse de +11,4% par rapport à T1-18.

En Afrique et dans les autres zones d'implantations du Groupe, l'activité est globalement bien orientée aussi bien en Afrique subsaharienne que dans le bassin méditerranéen. Les encours de crédits progressent de +7,8% (soit +6,2%*) par rapport au T1-18 à 21,4 milliards d'euros. Les encours de dépôts sont en forte progression de +10,2% (+8,5%*) notamment en Afrique subsaharienne à 21,6 milliards d'euros. Le produit net bancaire s'établit à 427 millions d'euros, en hausse de +8,9% (+6,7%*). Les frais de gestion progressent de +11,5% (+9,3%*), accompagnant le développement commercial et les évolutions organisationnelles. La contribution au résultat net part du Groupe ressort à 53 millions d'euros au T1-19, en hausse de +8,2% par rapport au T1-18.

Assurances

Au premier trimestre 2019, l'activité d'assurance vie-épargne affiche une augmentation des encours de +3,9%*. La part d'unités de compte dans les encours à fin mars 2019 est de 27%, en hausse de +0,7pt par rapport au T1-18.

Les activités Prévoyance (hausse des primes de +8%* par rapport à T1-18) maintiennent un bon dynamisme. De même, l'Assurance Dommages continue sa bonne progression (primes +11,2%* par rapport à T1-18). L'activité à l'international reste en forte croissance.

Au global, l'activité Assurances affiche une bonne performance financière sur le trimestre avec une hausse du produit net bancaire de +2,2% (+2,4%*), à 231 millions d'euros au T1-19. Les frais de gestion accompagnent les ambitions de développement commercial de l'Assurance au sein du Groupe et affichent une croissance de 5,1% par rapport au T1-18 à 104 millions d'euros tout en conservant un coefficient d'exploitation bas (45%). La contribution au résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse de +3,6% à 87 millions d'euros.

Services Financiers aux Entreprises

Sur le trimestre, les Services Financiers aux Entreprises ont maintenu un bon dynamisme commercial.

Le métier de location longue durée et gestion de flottes de véhicules affiche une hausse de sa flotte de véhicules +9% par rapport au T1-18, pour atteindre 1,68 millions de véhicules à fin mars 2019, principalement par croissance organique, démontrant l'efficacité de la stratégie de diversification des canaux de distributions d'ALD.

Les activités de Financement de biens d'équipement professionnel enregistrent au premier trimestre une augmentation des encours de +4% (+5%*) par rapport au T1-18, pour atteindre 17,9 milliards d'euros (hors affacturage).

Le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises progresse sur le trimestre de +5,3% à 458 millions d'euros (+4,6%*) ; les revenus des activités de Financement de biens d'équipement professionnel profitant d'une amélioration des marges sur la production. Les frais de gestion sont en hausse de +3,9% (+3,0%*) par rapport au T1-18 et s'établissent à -242 millions d'euros. Le coût du risque est de 17 millions d'euros, à un niveau raisonnable. La contribution au résultat net part du Groupe s'établit à 131 millions d'euros, en hausse de +12,9% par rapport au premier trimestre 2018.

¹⁾ SG Russia regroupe les entités Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées

5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T1-19	T1-18	Variation	
Produit net bancaire	2 239	2 215	+1,1%	-1,8%*
Frais de gestion	(2 026)	(2 024)	+0,1%	-1,6%*
Résultat brut d'exploitation	213	191	+11,5%	-3,8%*
Coût net du risque	(42)	27	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	171	218	-21,6%	-31,3%*
Résultat net part du Groupe	140	166	-15,7%	-26,1%*
RONE	3,4%	4,5%		
RONE s/jacent (1)	8,0%	10,2%		

(1) Ajusté de la linéarisation d'IFRIC 21

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre un produit net bancaire à 2 239 millions d'euros, en progression de +1,1% par rapport au T1-18 (-1,8%*), porté par une bonne performance des activités de Financement et Conseil qui compense la faible production commerciale sur les Activités de Marché.

Adaptation de la stratégie

Comme annoncé en février 2019 à l'occasion de la publication des résultats annuels, et à l'issue de la revue du portefeuille d'activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, le Groupe envisage certains ajustements stratégiques afin d'améliorer la rentabilité structurelle de ses activités tout en répondant toujours mieux aux attentes de ses clients.

Société Générale va concentrer son modèle de Banque de Grande Clientèle sur les zones de force où il dispose d'avantages compétitifs durables et différenciants. La position de premier plan occupée par la Banque en Europe, la profondeur de son portefeuille de clients Corporate, ainsi que ses franchises globales dans les dérivés actions et financements structurés lui permettent de se positionner sur les solutions à haute valeur ajoutée, qui tirent parti de son savoir-faire en ingénierie financière au cœur de son ADN.

Le Groupe va donc renforcer l'allocation de ses ressources sur le mix clients-offres-géographies le plus pertinent pour les clients et pour la Banque :

- Dans les activités de Marché, la Banque souhaite privilégier les solutions d'investissement et de financement, en s'appuyant sur son leadership en dérivés actions et produits structurés. Il est envisagé d'arrêter l'activité de matières premières de gré à gré (OTC) et de fermer la filiale de trading pour compte propre. La Banque souhaite également réorganiser et recentrer ses activités de flux (cash et dérivés flux) notamment dans les métiers Taux, Crédit, Changes et Prime Services pour les rendre plus profitables.
- Dans les activités de Financement et Conseil, la Banque compte renforcer l'alignement de ses équipes et de ses offres afin de poursuivre son plan de croissance. Ainsi, deux Business Units seraient regroupées en une seule, incluant les activités de relation clients et la banque d'investissement ainsi que les activités de financement. Cette nouvelle entité permettrait d'optimiser le portefeuille de clients et les présences géographiques de la Banque, en s'appuyant sur la force de son coverage et son leadership en financements structurés.
- En ce qui concerne la Gestion d'Actifs et Banque Privée ainsi que le Métier Titres, des mesures seraient également mises en œuvre afin de mieux concentrer l'utilisation de ressources sur les franchises cœur, et réduire les coûts.
- Les activités supports de ces métiers ainsi que les Directions Centrales du Groupe devraient également s'adapter pour intégrer l'ensemble des ajustements et améliorer leur efficacité opérationnelle. En particulier, les fonctions Opérations et IT dédiées envisagent d'accélérer leur transformation digitale dans le cadre de la stratégie de plate-forme des métiers de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

Ces ajustements auront les conséquences suivantes sur les agrégats financiers de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs :

- Une réduction des RWA de 8 milliards d'euros sur les activités de Marché et de 2 milliards d'euros sur les activités de Financement et Conseil, dont 75% sera réalisé en 2019 et 25% en 2020
- Des économies de coûts de 500 millions d'euros, dont 20/30% seront réalisées en 2019 et 70/80% en 2020
- Des coûts de restructuration de l'ordre de 250 millions d'euros à 300 millions d'euros, qui seront comptabilisés en 2019

La contribution des activités fermées et réduites aux revenus de 2018 était de l'ordre de 300 millions d'euros.

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Au T1-19, les revenus des **Activités de Marché et Services aux Investisseurs** sont en recul de -7,2% par rapport au T1-18, impactés par des conditions de marché toujours difficiles.

Les revenus des activités **Taux, Crédit, Changes et Matières Premières** s'inscrivent en baisse de -15,9% sur le T1-19 par rapport au T1-18, à 450 millions d'euros. Les activités Taux ont souffert de la basse volatilité sur les taux en Europe et de la faible activité clientèle. Cet impact négatif sur les revenus est atténué par une meilleure performance des activités de Crédit et des activités Emergents.

Les activités **Actions et Prime Services** affichent un produit net bancaire de 624 millions d'euros au T1-19, -5,3% par rapport à T1-18, affectées par une activité commerciale et une volatilité atones. En parallèle, les portefeuilles de produits structurés ont bénéficié de marchés plus stables.

Les actifs en conservation du **Métier Titres** atteignent 4 083 milliards d'euros, à fin mars 2019 en hausse de +1,8% par rapport à fin décembre 2018. Sur la même période, les actifs administrés sont en hausse de +3,3% à 629 milliards d'euros. Au T1-19, les revenus sont en progression de +11,8% par rapport au T1-18 à 199 millions d'euros et incluent une réévaluation positive des titres SIX pour 34 millions d'euros.

Financement et Conseil

Les revenus des métiers de **Financement et Conseil** s'établissent à 711 millions d'euros au premier trimestre 2019, en forte progression de +18,5% par rapport au premier trimestre 2018.

Les activités de Financement d'Actifs continuent de bénéficier d'un bon niveau d'origination. Le pôle ressources naturelles a enregistré une bonne dynamique dans le financement de projets énergétiques, de larges infrastructures et dans le secteur de l'industrie minières et des métaux.

Les résultats du métier Global Transaction Banking continuent de progresser ce trimestre (+10%), avec une bonne activité commerciale sur le Cash Management et le Correspondent Banking, malgré l'environnement de taux bas.

Gestion d'Actifs et Banque Privée

Le produit net bancaire de la ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** s'inscrit à 255 millions d'euros, en hausse de +4,9% par rapport au T1-18, dans un contexte d'activité client très ralentie.

Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** s'établissent à 113 milliards d'euros à fin mars 2019, stables par rapport à décembre 2018. Le produit net bancaire du T1-19 est en hausse de +11,4% par rapport à T1-18, à 206 millions d'euros, incluant une réévaluation des titres SIX pour 32 millions d'euros.

Les actifs sous gestion de **Lyxor** atteignent 121 milliards d'euros à fin mars 2019, en progression de +2,5% par rapport à décembre 2018. Sur le T1-19, les revenus s'élèvent à 44 millions d'euros, en baisse de -15,4% par rapport au T1-18.

Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont stables (-1,6%*) par rapport au T1-18 et s'établissent à 2 026 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation ressort à 90,5% (91,4% au T1-18).

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 213 millions d'euros au T1-19 en hausse de +11,5% (-3,8%*) par rapport au T1-18.

Le coût du risque s'élève à -42 millions d'euros (comparé à un coût du risque de +27 millions d'euros en raison de reprises de provisions au T1-18).

Au total, la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre un résultat d'exploitation de 171 millions d'euros sur ce premier trimestre, en baisse de -21,6% (-31,3%*) par rapport au T1-18.

Résultat net

Sur le T1-19, la contribution du pilier au résultat net part du Groupe s'élève à 140 millions d'euros en baisse de -15,7% (-26,1%*). Retraité de l'IFRIC 21, le RONE du pilier s'établit à 8,0%.

6. HORS PÔLES

En M EUR	T1-19	T1-18
Produit net bancaire	(40)	82
Frais de gestion	(73)	(46)
Résultat brut d'exploitation	(113)	36
Coût net du risque	0	(10)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(53)	(4)
Résultat net part du Groupe	(207)	(15)

Le Hors Pôles inclut :

- la gestion immobilière du siège social du Groupe,
- le portefeuille de participations du Groupe,
- les fonctions de centrale financière du Groupe,
- certains coûts relatifs aux projets transversaux et certains coûts engagés par le Groupe et non refacturés aux métiers.

Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -40 millions d'euros au T1-19 contre +82 millions d'euros au T1-18.

Les frais de gestion s'élèvent à -73 millions d'euros au T1-19 contre -46 millions d'euros au T1-18.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à -113 millions d'euros au T1-19 contre +36 millions d'euros au T1-18. Sur l'année 2019, le résultat brut d'exploitation est attendu autour de -500 millions d'euros.

Le poste « gains et pertes nets sur autres actifs » s'élève à -53 millions d'euros au T1-19 et est constitué de l'effet de l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la mise en œuvre du plan de recentrage du Groupe. A ce titre, le Groupe a enregistré une moins-value de -67 millions d'euros au titre de la cession annoncé de SKB en Slovénie. Par ailleurs, le Groupe a constaté un impact global de +14 millions d'euros suite à la finalisation de la cession de ses activités de banque privée en Belgique, de Société Générale Albanie, d'Express Bank en Bulgarie et de la Banque Postale Financement.

Le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -207 millions d'euros au T1-19 contre -15 millions d'euros au T1-18.

7. CONCLUSION

Le premier trimestre 2019 confirme la bonne dynamique des métiers portée notamment par une croissance soutenue de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux et des métiers de Financement et Conseil. La Banque de détail en France affiche sa résilience malgré la persistance d'un contexte de taux peu favorable et ce tout en poursuivant sa transformation. La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs applique une stricte discipline dans la gestion de ses coûts et engage l'adaptation de son dispositif, dont les premiers effets sont déjà visibles avec la réduction des encours pondérés des Activités de Marché.

Le programme de recentrage se déroule dans de bonnes conditions avec la finalisation de plusieurs cessions pour un impact cumulé en CET1 de +20 points de base au premier trimestre 2019 et l'annonce de la cession de SKB en Slovénie représentant l'équivalent d'environ +7 points de base lors de sa finalisation.

Par ailleurs, le Groupe réaffirme sa volonté de soutenir une transition énergétique volontariste et responsable et se positionne à la 2^{ème} place dans le financement des énergies renouvelables sur la zone EMEA en 2018⁽¹⁾.

Au global, les performances des métiers sur le trimestre sont résilientes dans un environnement qui reste défavorable aux banques européennes. Le résultat net part du Groupe sous-jacent s'établit à 1 010 M EUR et le RONE sous-jacent à 8,4% au T1-19. Le CET1 s'inscrit en forte progression à 11,7%⁽²⁾ confirmant que le Groupe est en bonne voie pour atteindre son objectif de 12% de CET1 en 2020.

(1) Classement Dealogic, des Conseillers Financiers du financement des énergies renouvelables sur la zone EMEA en 2018

(2) Avec une hypothèse de taux de souscription de 50% de l'option de paiement du dividende en actions sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2019 et d'un taux de distribution des résultats du T1-19 de 50%.

8. CALENDRIER FINANCIER 2019/2020

Calendrier de communication financière 2019-2020

21 mai 2019	Assemblée Générale des actionnaires
1 août 2019	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2019
6 novembre 2019	Résultats du troisième trimestre 2019 et des neuf premiers mois de 2019
6 février 2020	Résultats du quatrième trimestre 2019 et de l'année 2019
6 mai 2020	Résultats du premier trimestre 2020
3 août 2020	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2020
5 novembre 2020	Résultats du troisième trimestre 2020 et des neuf premiers mois de 2020

Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque (commercial) en points de base, ROE, ROTE, RONE, Actif net, Actif net tangible, et les montants servant de base aux différents retraitements effectués (en particulier le passage des données publiées aux données sous-jacentes) sont présentés dans les notes méthodologiques, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.

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 de 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.

9. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER

En M EUR	T1-19	T1-18	Variation
Banque de détail en France	234	270	-13,3%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	464	429	+8,2%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	140	166	-15,7%
Total Métier	838	865	-3,1%
Hors Pôles	(207)	(15)	n/s
Groupe	631	850	-25,8%

BILAN CONSOLIDE

(ACTIF - Chiffres en Millions d'Euros)	31.03.2019	31.12.2018
Caisse et banques centrales	98 301	96 585
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	406 414	365 550
Instruments dérivés de couverture	13 998	11 899
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	52 361	50 026
Titres au coût amorti	12 353	12 026
Prêts et créances sur les établissements de crédit assimilés, au coût amorti	66 528	60 588
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	436 798	447 229
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	187	338
Placements des activités d'assurance	152 898	146 768
Actifs d'impôts	5 725	5 819
Autres actifs	72 944	67 446
Actifs non courants destinés à être cédés (1)	11 116	13 502
Participations dans les entreprises mises en équivalence	260	249
Immobilisations corporelles et incorporelles (1)	29 199	26 751
Ecarts d'acquisition	4 562	4 652
Total	1 363 644	1 309 428

(1) Au 1er janvier 2019, la première application de la norme IFRS 16 conduit à la reconnaissance de 2 050 millions d'euros d'actifs au titre des droits d'utilisation inscrits dans les postes Immobilisations corporelles et incorporelles pour 2 008 millions d'euros et Actifs non courant destinés à être cédés pour 42 millions d'euros.

(PASSIF - Chiffres en Millions d'Euros)	31.03.2019	31.12.2018
Banques centrales	8 307	5 721
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	390 915	363 083
Instruments dérivés de couverture	7 515	5 993
Dettes représentées par un titre	126 949	116 339
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	96 337	94 706
Dettes envers la clientèle	409 856	416 818
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	6 181	5 257
Passifs d'impôts	1 209	1 157
Autres Passifs (1)	87 106	76 629
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés (1)	8 465	10 454
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	135 294	129 543
Provisions	4 547	4 605
Dettes subordonnées	14 247	13 314
Total dettes	1 296 928	1 243 619
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres part du Groupe		
Capital et réserves liées	29 843	29 856
Réserves consolidées	32 032	28 342
Résultat de l'exercice	631	3 864
Sous-total	62 506	62 062
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(676)	(1 036)
Sous-total capitaux propres part du Groupe	61 830	61 026
Participations ne donnant pas le contrôle	4 886	4 783
Total capitaux propres	66 716	65 809
Total	1 363 644	1 309 428

NB. Prêts et créances sur la clientèle, y compris Opérations de location-financement et assimilées.

(1) Au 1er janvier 2019, la première application de la norme IFRS 16 conduit à la reconnaissance de 2 050 millions d'euros de passifs au titre des dettes locatives inscrites dans les postes Autres passifs pour 2 008 millions d'euros et Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés pour 42 millions d'euros

10. NOTES METHODOLOGIQUES

1 - Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2019 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 mai 2019.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2019 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 40 du Document de référence 2019 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 la note 8.1 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 (pages 416 et s. du Document de référence 2019 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 40 du Document de référence 2019 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 - Eléments exceptionnels - Passage des éléments comptables aux éléments sous-jacents

Le Groupe peut être conduit à présenter des indicateurs sous-jacents afin de faciliter la compréhension de sa performance réelle. Le passage des données publiées aux données sous-jacentes est obtenu en retraçant des données publiées les éléments exceptionnels et l'ajustement IFRIC 21.

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.

La réconciliation permettant de passer des données comptables publiées aux données sous-jacentes est exposée dans le tableau ci-dessous :

T1-19 (en M EUR)	Produit net bancaire	Frais de gestion	Gains ou pertes nets sur autres actifs	Résultat net part du Groupe
Publié	6 191	(4 789)	(51)	631
<i>(+) Linéarisation IFRIC 21</i>		444		304
<i>(-) Effet d'IFRS 5 sur le plan de recentrage du Groupe</i>			(53)	(75)
Sous-jacent	6 191	(4 345)	2	1 010

T1-18 (en M EUR)	Produit net bancaire	Frais de gestion	Gains ou pertes nets sur autres actifs	Résultat net part du Groupe
Publié	6 294	(4 729)	1	850
<i>(+) Linéarisation IFRIC 21</i>		506		354
Sous-jacent	6 294	(4 223)	1	1 204

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 42 et 562 du Document de référence 2019 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.

	(En M EUR)	T1-19	T1-18
Réseaux de Banque de Détail en France	Coût Net du Risque	94	134
	Encours bruts de crédits	191 422	185 209
	Coût du risque en pb	20	29
Banque de Détail et Services Financiers Internationaux	Coût Net du Risque	128	91
	Encours bruts de crédits	129 861	131 630
	Coût du risque en pb	39	28
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût Net du Risque	43	(27)
	Encours bruts de crédits	164 811	147 714
	Coût du risque en pb	10	(7)
Gestion propre	Coût Net du Risque	(0)	9
	Encours bruts de crédits	9 248	7 085
	Coût du risque en pb	(1)	52
Groupe Société Générale	Coût Net du Risque	264	208
	Encours bruts de crédits	495 341	471 637
	Coût du risque en pb	21	18

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, ROTE, RONE

La notion de ROE (Return on Equity) et de ROTE (Return on Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul sont précisées en page 42 et 43 du Document de référence 2019 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres et des fonds propres tangibles 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 43 du Document de référence 2019 de Société Générale.

Le résultat net part 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 n°9). Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition.

Les corrections apportées aux capitaux propres comptables pour la détermination du ROE et du ROTE de la période sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période	T1-19	T1-18
Capitaux propres part du Groupe	61 830	58 925
Titres super subordonnés (TSS)	(9 473)	(8 362)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(283)	(263)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(37)	(218)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(472)	(525)
Provision pour dividende	(2 025)	(2 136)
Fonds propres ROE fin de période	49 540	47 421
Fonds propres ROE moyens	49 434	47 523
Ecart d'acquisition moyens	(4 701)	(5 158)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 193)	(1 966)
Fonds propres ROTE moyens	42 540	40 399
Résultat net Part du Groupe (a)	631	850
Résultat net Part du Groupe sous-jacent (b)	1 010	1 204
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission (c)	(110)	(102)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions (d)	67	
Résultat net Part du Groupe ajusté (e)=(a)+(c)+(d)	588	748
Résultat net Part du Groupe sous-jacent ajusté (f)=(b)+(c)	900	1 102
Fonds propres ROTE moyens (g)	42 540	40 399
ROTE [trimestre: (4*e/g)]	5,5%	7,4%
Fonds propre ROTE moyens (sous-jacent) (h)	42 730	40 576
ROTE sous-jacent [trimestre: (4*f/h)]	8,4%	10,9%

Détermination du RONE : Fonds propres alloués aux métiers (M EUR)

en M EUR	T1-19	T1-18	Variation
Banque de détail en France	11 257	11 387	-1,1%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	11 617	11 400	+1,9%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	16 582	14 742	+12,5%
Total Métier	39 456	37 529	+5,1%
Hors Pôles	9 978	9 994	-0,2%
Groupe	49 434	47 523	+4,0%

8 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 45 du Document de référence 2019 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période	T1-19	2018	2017
Capitaux propres part du Groupe	61 830	61 026	59 373
Titres Super Subordonnés (TSS)	(9 473)	(9 330)	(8 520)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(283)	(278)	(269)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(37)	(14)	(165)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	550	423	223
Actif Net Comptable	52 587	51 827	50 642
Ecart d'acquisition	(4 544)	(4 860)	(5 154)
Immobilisations incorporelles	(2 162)	(2 224)	(1 940)
Actif Net Tangible	45 881	44 743	43 548
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	804 211	801 942	801 067
Actif Net par Action	65,4	64,6	63,2
Actif Net Tangible par Action	57,1	55,8	54,4

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 mars 2019, 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.

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 44 du Document de référence 2019 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 44 du Document de référence 2019 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques et exceptionnels présentés en note méthodologique n°5 (BNPA sous-jacent).

Le calcul du Bénéfice Net par Action est décrit dans le tableau suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	T1-19	2018	2017
Actions existantes	807 918	807 918	807 754
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 467	5 335	4 961
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	374	842	2 198
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA**	803 077	801 741	800 596
Résultat net part du Groupe	631	3 864	2 806
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(110)	(462)	(466)
Plus-values nettes d'impôt sur rachats partiels			
Résultat net part du Groupe ajusté	521	3 402	2 340
BNPA (en EUR)	0,65	4,24	2,92
BNPA sous-jacent* (en EUR)	1,12	5,00	5,03

(*) Hors éléments exceptionnels et y compris linéarisation de l'effet d'IFRIC 21.

(**) Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires au 31 mars 2019, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe.

10 - Fonds propres Common Equity Tier 1 du Groupe Société Générale

Ils 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.

NB (1) En raison des règles d'arrondi, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté.

(2) 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 « Investisseur ».

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié et intégré, le Groupe allie solidité financière, dynamique d'innovation et stratégie de croissance durable afin d'être le partenaire de confiance de ses clients, engagé dans les transformations positives des sociétés et des économies.

Acteur de l'économie réelle depuis plus de 150 ans avec un ancrage solide en Europe et connecté au reste du monde, Société Générale emploie plus de 149 000 collaborateurs dans 67 pays et accompagne au quotidien 31 millions de clients particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels à travers le monde, en offrant une large palette de conseils et de solutions financières sur mesure qui s'appuie sur trois pôles métiers complémentaires :

- **la Banque de détail en France avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama** qui offrent des gammes complètes de services financiers avec un dispositif omnicanal à la pointe de l'innovation digitale ;
- **la Banque de détail à l'international, l'assurance et les services financiers** aux entreprises, avec des réseaux présents en Afrique, Russie, Europe centrale et de l'est, et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés ;
- **la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, avec ses expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées

Société Générale figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (World and Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Monde, Europe et Eurozone), 4 des indices STOXX ESG Leaders, MSCI Low Carbon Leaders Index. Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter @societegenerale ou visiter le site www.societegenerale.com
