



# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE

1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2015

6 MAI 2015

# AVERTISSEMENT

---

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

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

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

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

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

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

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

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre d'achevant le 31 mars 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 5 mai 2015 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 sont actuellement en cours.

**INTRODUCTION**

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

**Exécution du  
plan  
stratégique :  
dynamique des  
métiers  
confirmée**

Croissance solide du PNB du Groupe à 6,4 Md EUR, +12,3% /T1-14 et +4,4%\* /T1-14<sup>(1)</sup> s'appuyant sur la bonne dynamique commerciale observée dans tous les métiers

Gestion stricte des coûts : +1,6% /T1-14 hors variations des taxes prises en compte au titre d'IFRIC 21 et du Fonds de résolution unique (FRU), effets change et périmètre

Gestion prudente des risques et qualité confirmée du portefeuille :  
baisse de -5,0%\* du coût du risque /T1-14

Résultat net part du Groupe comptable de 868 M EUR au T1-15 contre 169 M EUR au T1-14

Résultat net part du Groupe pro forma<sup>(1)</sup> : 1 078 M EUR au T1-15 contre 415 M EUR au T1-14

↪ ROE du Groupe pro forma<sup>(1)</sup> : 8,8% à fin mars 2015

**Gestion  
rigoureuse du  
capital**

Ratio Common Equity Tier 1 non phasé à 10,1% à fin mars 2015 – qualité des fonds propres

Poursuite de l'adaptation au nouvel environnement réglementaire :  
ratio global de solvabilité à 14,7% incluant les émissions Tier 2 d'avril 2015

**NB.** Les chiffres 2014 ont été ajustés afin de tenir compte de l'application d'IFRIC 21 (voir Méthodologie, section 1)

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA ; corrigé de l'application d'IFRIC 21 (hors ¼ du FRU et autres taxes)

\* À périmètre et change constants



INTRODUCTION

**GROUPE**

RÉSULTATS DES MÉTIERS

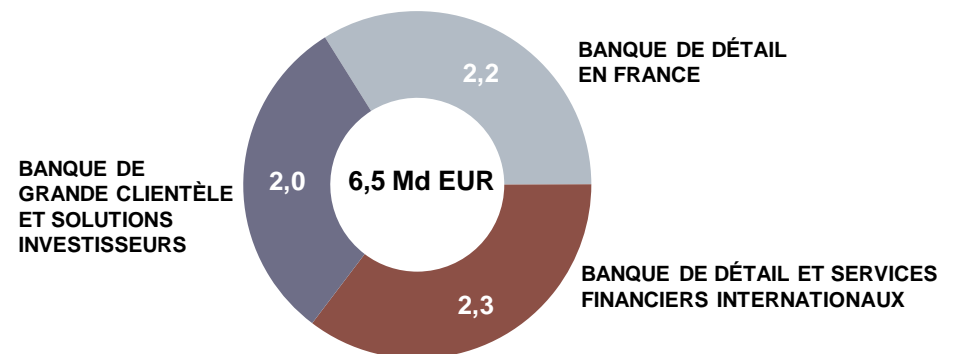
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

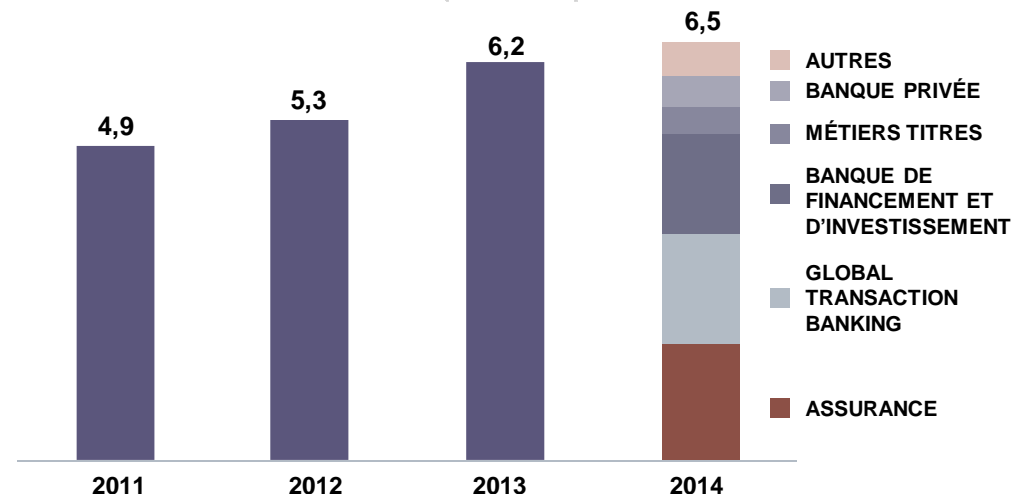
## UN PORTEFEUILLE DE MÉTIERS CONÇU POUR DÉVELOPPER LES VENTES CROISÉES

- Société Générale : un modèle de banque universelle structurellement synergétique
  - 28% du total des revenus du Groupe en 2014
  - Répartition homogène entre les métiers
  - Modèle de bancassurance très rentable
  - Nombreuses initiatives de ventes croisées entre la banque de détail et la banque de grande clientèle
  
- Revenus des synergies en croissance plus rapide que les revenus totaux du Groupe : +6% /2013
  - Premiers résultats des initiatives lancées récemment : déploiement du nouveau modèle de Banque Privée
  
- Des initiatives favorisant la croissance future des revenus et la réalisation des objectifs fixés pour 2016

Synergies de revenus par pilier en 2014<sup>(1)</sup>



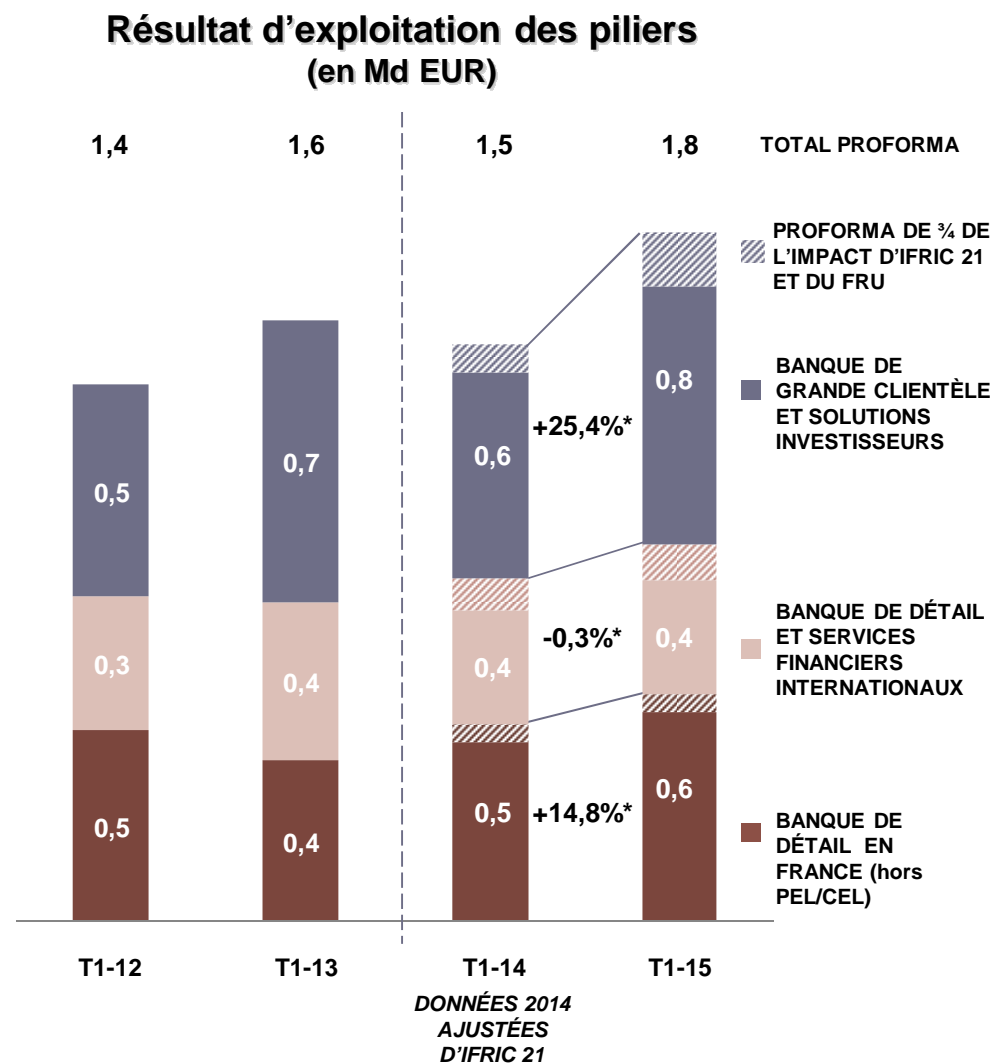
Synergies de revenus par activité<sup>(1)</sup>  
(Md EUR)



(1) Données de gestion. Les chiffres 2013 et 2014 intègrent le nouveau dispositif de Banque Privée en France

## HAUSSE DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION DES MÉTIERS : +15,6%\* /T1-14

- Croissance soutenue par le dynamisme commercial des métiers et un portefeuille d'activités diversifié
- Des activités de banque de détail solides : PNB en hausse de +4,3% hors PEL/CEL pour Banque de détail en France et de +2,5%\* pour Banque de détail et Services Financiers Internationaux
- Bon trimestre en Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, hausse de +7,9%\* du PNB
- Coûts maîtrisés
- Baisse du coût du risque

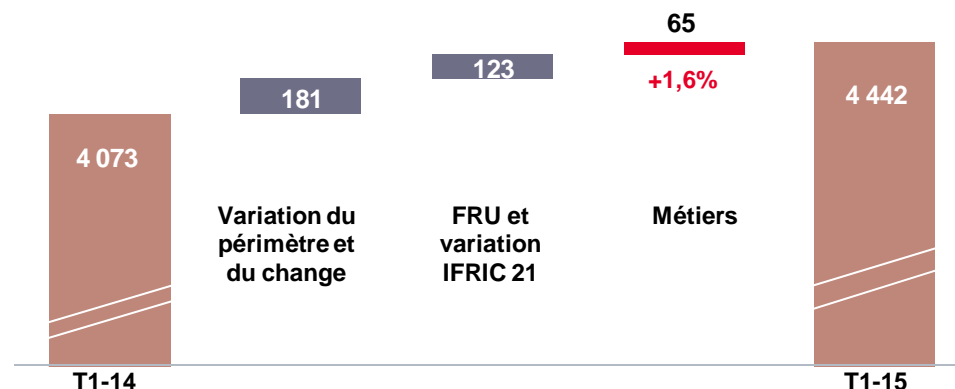


\* À périmètre et change constants, chiffres et variations corrigés de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes) - hors PEL/CEL

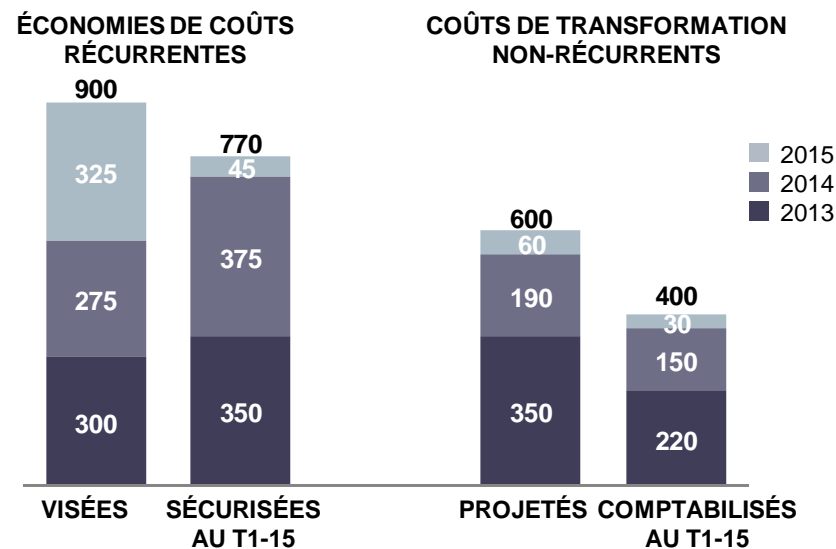
**BONNE MAÎTRISE DES FRAIS DE GESTION : +1,6%<sup>(1)</sup> /T1-14**

- Hausse limitée des frais de gestion, bien inférieure à la croissance du PNB
  - Hausse essentiellement imputable à la contribution au FRU et aux variations de périmètre et change
  - Gestion très rigoureuse des frais, coûts en progression de 1,6%<sup>(1)</sup> hors impact du FRU et autres effets d'IFRIC 21
  
- 86% du plan d'économies déjà sécurisé
  - 770 M EUR d'économies récurrentes sécurisées depuis 2013 pour 400 M EUR de coûts de transformation non-récurrents
  - Restructuration de Newedge en cours
  - Déploiement en cours au niveau de l'infrastructure informatique (stratégie d'achat et gestion des prestataires)
  - Gains de productivité dans les services de traitement des opérations dans tous les métiers

Frais de gestion (en M EUR)



Plan d'économies (en M EUR)



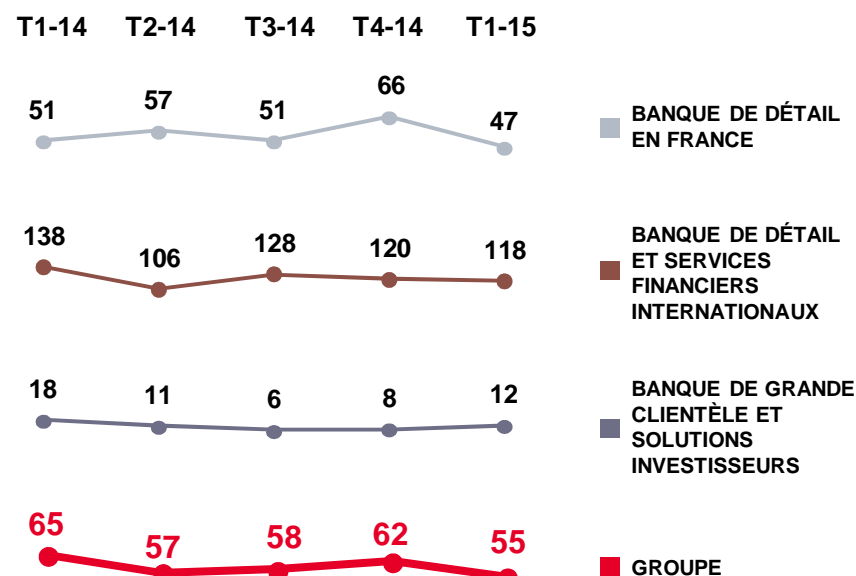
(1) À périmètre et change constants, hors variations induites par IFRIC 21 et le FRU



## CONFIRMATION DE LA TENDANCE BAISSIÈRE DU COÛT DU RISQUE

- Banque de détail en France
  - Baisse globale, faible niveau pour la clientèle d'entreprises
  
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
  - Hausse en Russie comme anticipé dans un contexte économique difficile
  - Baisse dans toutes les autres régions et très nette amélioration en Roumanie
  
- Banque de Grande clientèle et Solutions Investisseurs
  - Maintien à un niveau bas
  
- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe : 63%

Coût du risque (en pb)<sup>(1)</sup>



Charge nette du risque du Groupe (en M EUR)

T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15
-667	-752	-642	-906	-613

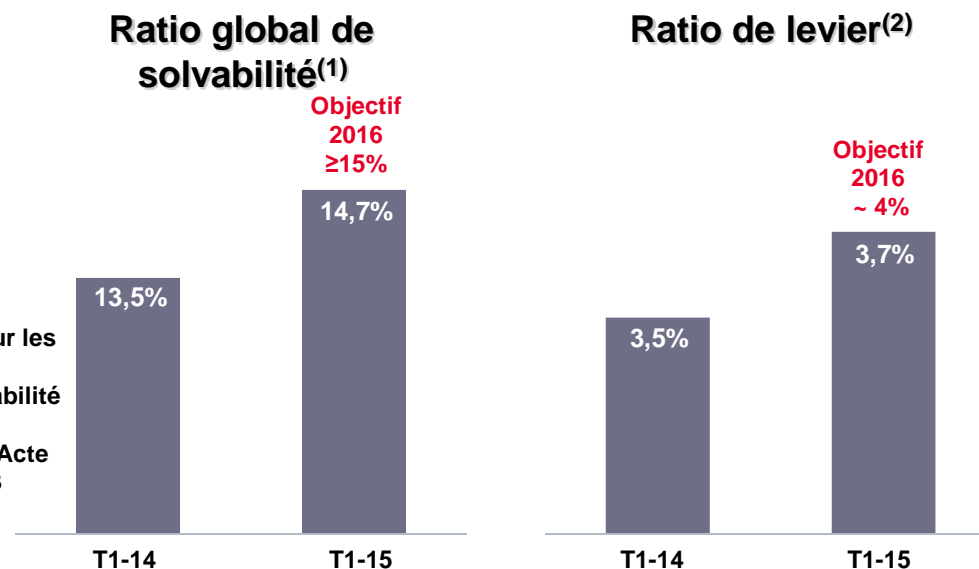
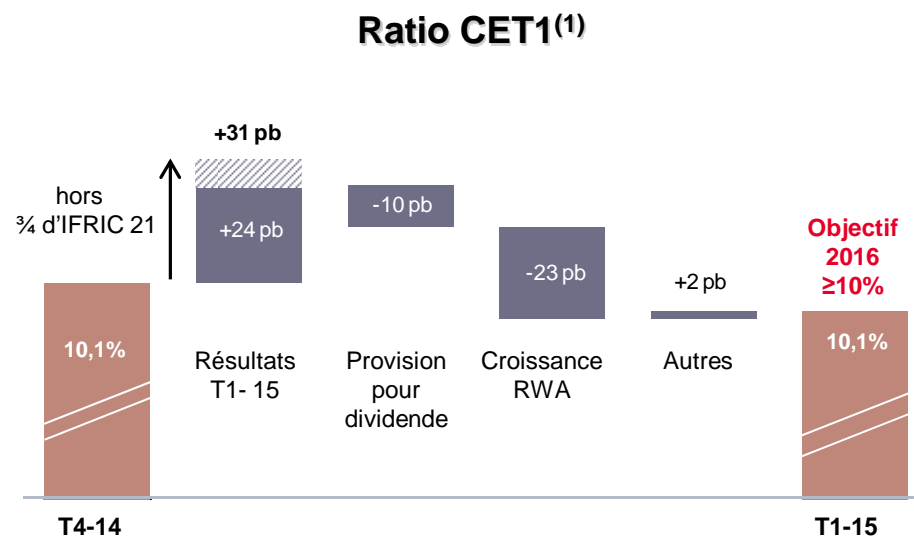
(1) Hors provisions pour litiges. Encours en début de période. Calcul annualisé

## RENFORCEMENT DU RATIO GLOBAL DE SOLVABILITÉ

- Ratio Common Equity Tier 1<sup>(1)</sup> : 10,1% à fin mars, conforme à l'objectif
  - Impact limité des discrétions nationales
- Capital généré (+31 pb hors ¾ d'IFRIC 21) alloué à la croissance des RWA et à la politique de distribution (taux de distribution de 50%)
- Ratio Tier 1<sup>(1)</sup> de 12,4%
- Ratio global de solvabilité<sup>(1)</sup> : 14,7%, pro forma des émissions de titres Tier 2 d'avril 2015
  - Emission additionnelle de fonds propres Tier 2 (+76 pb) en prévision de l'entrée en vigueur du TLAC
- Ratio de levier CRR<sup>(2)</sup> : 3,7%

(1) Ratio non phasé sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio CET 1 phasé de 10,6% à fin mars 2015, pro forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours. Ratio global de solvabilité au T1-15 incluant les émissions de titres Tier 2 réalisées en avril 2015

(2) Ratio de levier non phasé calculé sur la base des règles CRR révisées intégrant l'Acte délégué au T1-15. Ratio de levier au T1-14 calculé sur la base des règles de Bâle 3 publiées en janvier 2014  
Voir Méthodologie, section 5



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

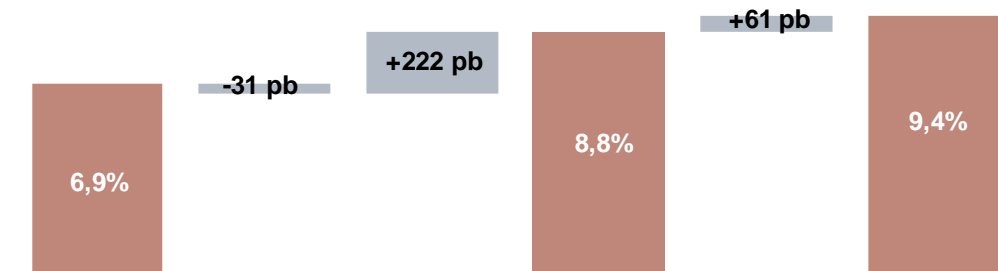
- Hausse des revenus des métiers /T1-14
  - Bonne activité en banque de détail dans un contexte de taux d'intérêt bas
  - Bon trimestre dans les activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
- Pilotage strict des frais de gestion:
  - intégrant les nouvelles exigences réglementaires et la croissance de l'activité
- Poursuite de la baisse du coût du risque
- Hausse du résultat net part du Groupe /T1-14

### Résultats du Groupe (en M EUR)

En M EUR	T1-14	T1-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 656</b>	<b>6 353</b>	<b>+12,3%</b>	<b>+8,1%*</b>
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>5 809</i>	<i>6 300</i>	<i>+8,5%</i>	<i>+4,4%*</i>
Frais de gestion	(4 073)	(4 442)	+9,1%	+2,0%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 583</b>	<b>1 911</b>	<b>+20,7%</b>	<b>+9,4%*</b>
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	<i>1 736</i>	<i>1 858</i>	<i>+7,0%</i>	<i>+16,5%*</i>
Coût net du risque	(667)	(613)	-8,1%	-5,0%*
Résultat d'exploitation	916	1 298	+41,7%	+36,4%*
<i>Résultat d'exploitation (1)</i>	<i>1 069</i>	<i>1 245</i>	<i>+16,5%</i>	<i>+16,6%*</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(34)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(525)	0	n/s	ns*
<b>Résultat net part du Groupe comptable</b>	<b>169</b>	<b>868</b>	<b>x 5.1</b>	<b>x 3,3</b>
<i>Résultat net part du Groupe (2)</i>	<i>415</i>	<i>1 078</i>	<i>x 2.6</i>	<i>-</i>
<b>ROE Groupe (après impôt)</b>	<b>0,8%</b>	<b>6,9%</b>		

➤ ROE Groupe pro forma de 8,8%(2)

### ROE Groupe au T1-15



\* À périmètre et change constants, retraité de ¾ de l'effet d'IFRIC 21 dont FRU  
 (1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (cf. p. 29)  
 (2) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA ; retraité de ¾ de l'impact d'IFRIC 21

NB. Les données 2014 ont été retraitées à la suite de l'entrée en vigueur d'IFRIC 21

ROE	RÉÉVALUATION DE LA DETTE LIÉE AU RISQUE DE CRÉDIT PROPRE ET DVA	IMPACT IFRIC 21 ET FRU (3/4)	ROE PRO FORMA	IMPACT DE LA PROVISION PEL/CEL
6,9%	-31 pb	+222 pb	8,8%	+61 pb
9,4%				



INTRODUCTION

GROUPE

**RÉSULTATS DES MÉTIERS**

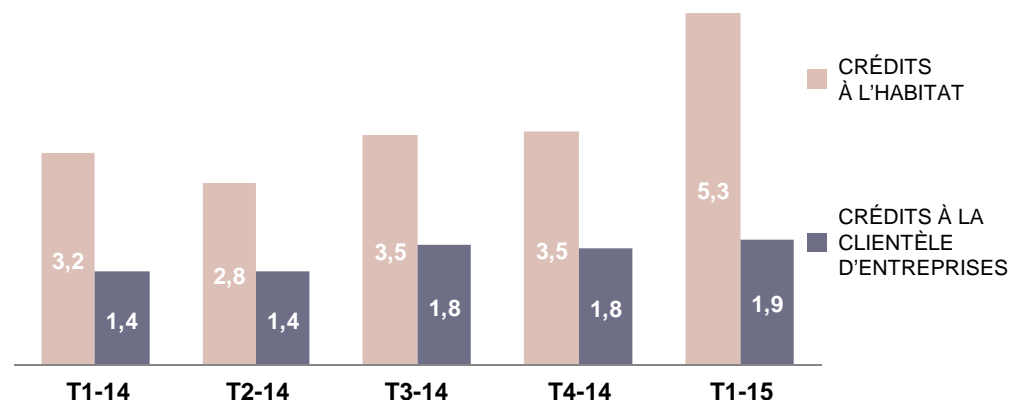
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

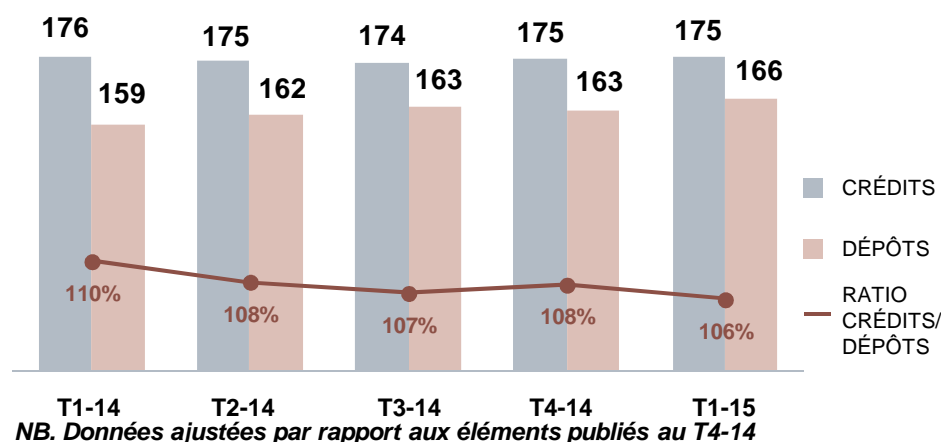
## BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE

- Amélioration de la demande de crédits
  - Production dynamique de crédits à l'habitat
  - Reprise progressive de la production de crédits aux entreprises
- Développement de la base de clientèle
  - Plus de 100 000 ouvertures nettes de comptes sur l'ensemble des réseaux, en hausse de +68,5% /T1-14
  - Boursorama : près de 650 000 clients (en moyenne 1 nouveau client toutes les 3 minutes au T1)
  - Hausse des entrées en relation avec la clientèle d'entreprises de +34,5% /T1-14
- Collecte des dépôts solide, +3,8% /T1-14
  - Hausse des dépôts à vue de +8,9% /T1-14, portée par l'environnement de taux d'intérêt
- Augmentation des primes brutes d'assurance-vie, tirée par la croissance des contrats en unités de compte (part des contrats en UC de 21,8% au T1-15)

**Production de crédits**  
(en Md EUR)



**Encours de crédits et dépôts**  
(en Md EUR)



## CONTRIBUTION SOLIDE AU RÉSULTAT DU GROUPE

- Revenus : retour de la croissance à +4,3%<sup>(1)</sup> /T1-14
  - Marge nette d'intérêts en hausse de +4,7%<sup>(1)</sup> /T1-14, hors éléments exceptionnels
  - Forte collecte de dépôts compensant l'impact de la baisse des taux d'intérêt à long terme
  - Restauration des marges sur la nouvelle production de crédits
  - Commissions en hausse de +1,4% /T1-14
- Provision PEL/CEL significative, traduisant la baisse des taux d'intérêt (-109 M EUR)
  - Montant total de la provision PEL/CEL à fin mars 2015 : 331 M EUR
- Frais de gestion stables /T1-14
  - Maintien d'une discipline stricte sur les coûts
  - Investissement dans la transformation numérique

### Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T1-14	T1-15	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 073</b>	<b>2 055</b>	<b>-0,9%</b>
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 074	2 164	+4,3%
Frais de gestion	(1 380)	(1 391)	+0,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>693</b>	<b>664</b>	<b>-4,2%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	694	773	+11,4%
Coût net du risque	(232)	(230)	-0,9%
Résultat d'exploitation	461	434	-5,9%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>291</b>	<b>273</b>	<b>-6,2%</b>
<i>Résultat net part du Groupe hors PEL/CEL</i>	292	340	+16,4%

Chiffres pro forma (en M EUR)	T1-14	T1-15	Variation
Impact total IFRIC 21	(69)	(62)	
dont FRU	-	(20)	-
Frais de gestion pro forma	(1 329)	(1 345)	+1,2%
Coefficient d'exploitation proforma (1)	64,1%	62,1%	

NB. Chiffres « pro forma » corrigés de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 340 M EUR<sup>(1)</sup>

(1) Hors PEL/CEL

## CROISSANCE DYNAMIQUE

### ■ Banque de détail à l'International

- Collecte de dépôts toujours vigoureuse, en particulier dans les Balkans +16,2%\* /T1-14 et en Afrique subsaharienne +14,1%\* /T1-14
- Europe : croissance solide des encours de crédits en République tchèque (+6,0%\* /T1-14) et dans les Balkans (+5,2%\* /T1-14) ; début de retournement économique en Roumanie
- Afrique : forte croissance des encours de crédits en Afrique subsaharienne, +20,2%\*

### ■ Assurance

- Assurance-vie : collecte nette élevée à 0,8 Md EUR, dont 79% sur les contrats en unités de compte

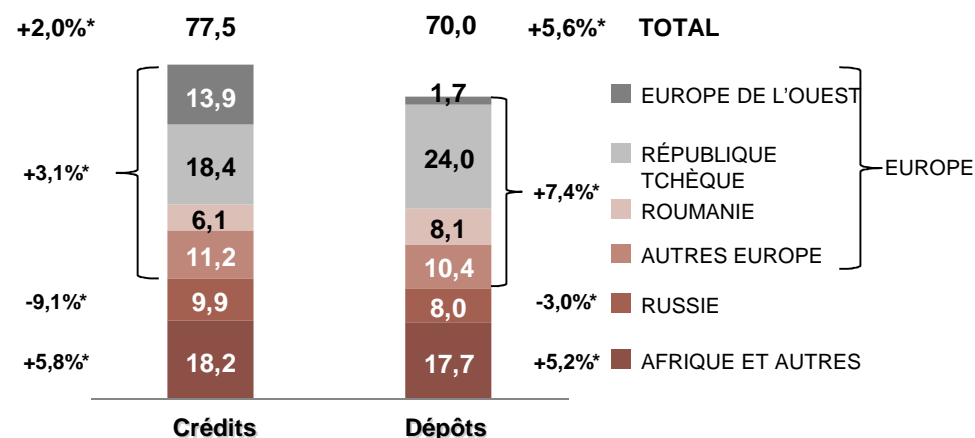
### ■ Services Financiers aux entreprises

- ALD Automotive : parc en hausse de +4,7%\* /T1-14, tirée principalement par les accords sous marque blanche avec les constructeurs automobiles
- Financement de biens d'équipement professionnel : forte hausse de la production (+9,1%\*(1) /T1-14), notamment sur le segment High-Tech, +18,0%\*(1)

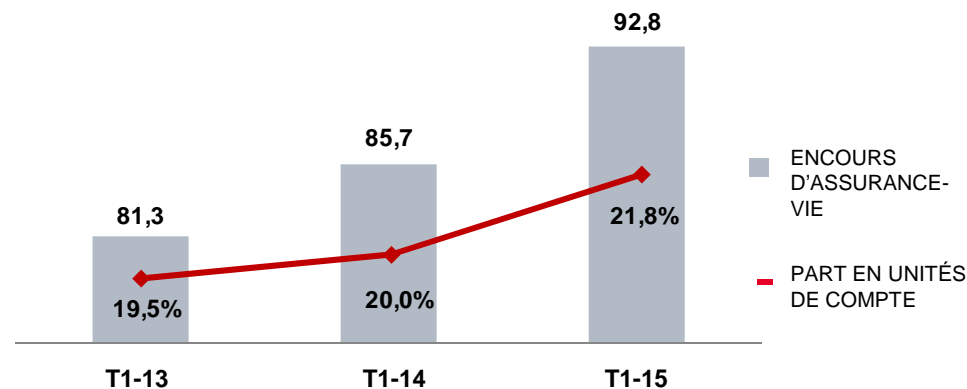
\* À périmètre et change constants, corrigé de l'application d'IFRIC 21 (hors 3/4 du FRU et autres taxes)

(1) Hors affacturage

### Banque de détail à l'International : répartition des encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation/fin T1-14, en %\*)



### Encours d'Assurance-vie (en Md EUR) Part des contrats en unités de compte (en %)



## SG RUSSIE : SITUATION SOUS CONTRÔLE MALGRÉ UNE CONTRIBUTION NÉGATIVE AU T1

- Contribution de SG Russie<sup>(1)</sup> : -91 M EUR dans un contexte difficile

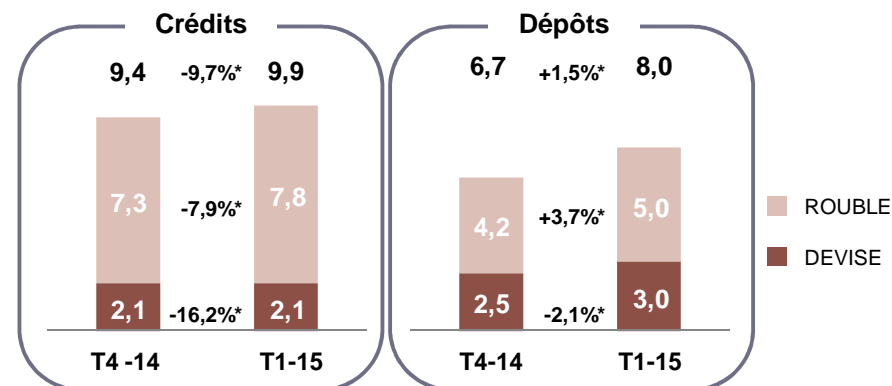
- PNB -27,2%\* /T1-14 : baisse de la distribution de crédit dans un contexte de faible demande et écrasement de la marge d'intérêt
- Maîtrise rigoureuse des coûts malgré une inflation élevée : -1 000 ETP par rapport à fin 2014
- Hausse du coût du risque : politique de provisionnement prudente

- Gestion resserrée du bilan

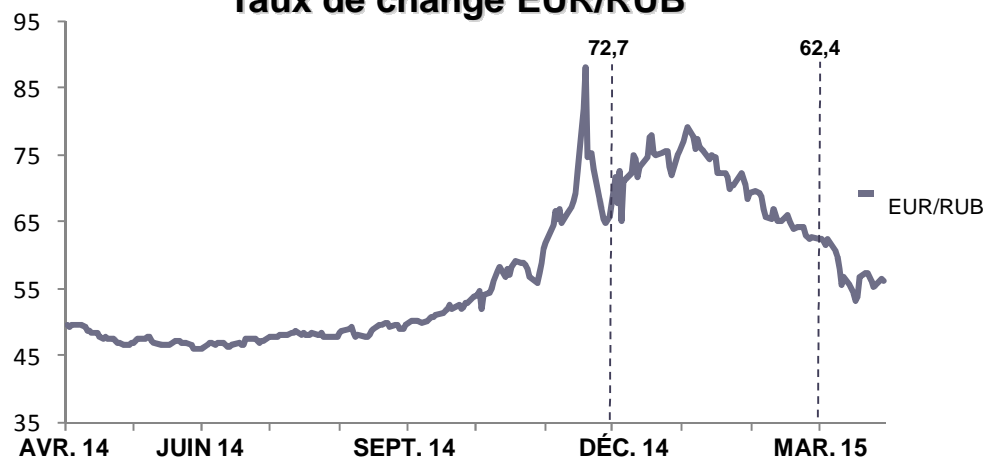
- Ratio de solvabilité N1 de Rosbank maintenu à un niveau élevé : 14,6%
- Solidité financière attractive pour les déposants
- Durcissement des critères de crédit et poursuite de la stratégie de réduction du risque
- Position de liquidité robuste

- Réduction accélérée du financement intragroupe senior : 0,5 Md EUR à fin avril 2015

### SG Russie : encours de crédits et dépôts par devise (en Md EUR – variation /T4-14 en %)



### Taux de change EUR/RUB



\* À périmètre et change constants, corrigé de l'application d'IFRIC 21 (hors % du FRU et autres taxes)

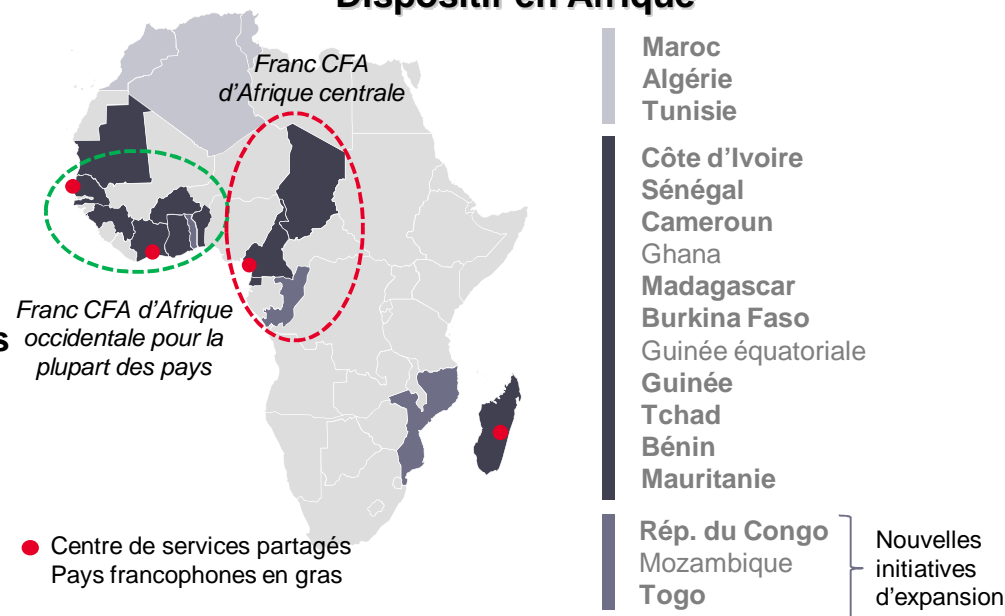
(1) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive, et leurs filiales consolidées aux résultats du Groupe, voir p. 49 pour plus de détails sur SG Russie



## AFRIQUE : PARMIS LES 3 PREMIÈRES BANQUES INTERNATIONALES

- Solides perspectives de croissance pour les activités bancaires
  - Tendances économiques favorables : PIB +4-5% en 2015<sup>(1)</sup>
  - Taux de pénétration bancaire inférieur à 20% en Afrique subsaharienne et 50% dans le Bassin méditerranéen<sup>(2)</sup>
- Un dispositif étendu et cohérent
  - 17 pays, ~1 000 agences, plus de 3 millions de clients
  - Présence ancienne et part de marché importante
- Accélération du développement
  - +50-70 nouvelles agences chaque année ; création de filiales pour accompagner les clients du Groupe
  - Élargissement de l'offre-produits, mise en place de nouveaux modèles bancaires (ex. banque mobile)
  - Croissance dynamique des revenus : TMVA 2013-2016 de +7%
- Poursuite de l'amélioration de la rentabilité
  - Importantes synergies commerciales et opérationnelles
  - Coût du risque modéré et en repli, grâce à une connaissance approfondie de la clientèle et de l'environnement

### Banque de détail à l'International Dispositif en Afrique



	2013	2014	T1-15	2016
RWA (Md EUR)	14,5	16,4	16,3	+4
PNB (Md EUR)	1,1	1,1	0,3	+7% p.a.
Coefficient d'exploitation	53%	55%	57%	<50%
Coût du risque (pb)	189	171	129	→
ROE	10%	13%	15%*	>15%

\* Annualisé

(1) Source : FMI

(2) Source : Banque Mondiale

## AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DANS TOUTES LES ACTIVITÉS HORS RUSSIE

- Revenus en hausse de +2,5%\* /T1-14
  - Banque de détail à l'International : Europe +2,9%\*, Afrique et autres +6,1%\*
  - Assurance : +13,9%\*
  - Financements spécialisés aux entreprises : +12,1%\*
- Croissance des frais de gestion accompagnant le développement des activités en Afrique, de l'Assurance et d'ALD
- Contribution accrue des relais de croissance
  - Banque de détail à l'International : x2,3\* en Europe/T1-14, à l'équilibre en Roumanie, +82,8%\* en Afrique et autres
  - Contribution de l'Assurance en hausse de +13,7%\*
  - Financements Spécialisés aux Entreprises en forte progression, +20,9%\*

### Résultats de Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T1-14	T1-15	Variation	
Produit net bancaire	1 790	1 782	-0,4%	+2,5%*
Frais de gestion	(1 119)	(1 157)	+3,4%	+6,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>671</b>	<b>625</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-2,8%*</b>
Coût net du risque	(378)	(333)	-11,9%	-5,5%*
Résultat d'exploitation	293	292	-0,3%	-0,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(25)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(525)	0	n/s	n/s*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(343)</b>	<b>139</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>

Chiffres pro forma (en M EUR)	T1-14	T1-15	Variation	
Impact total IFRIC 21	(108)	(101)	-	
dont FRU	-	(8)	-	
Frais de gestion pro forma	(1 057)	(1 081)	+2,3%	+6,2%*
Coefficient d'exploitation proforma	58,4%	60,6%	-	

NB. Chiffres « pro forma » corrigés de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 139 M EUR

\* À périmètre et change constants, corrigé de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

## UN TRIMESTRE SOLIDE, DYNAMIQUE POSITIVE DANS TOUTES LES ACTIVITÉS

### ■ Solide performance des Activités de marché et Services aux Investisseurs

PNB +15,4%<sup>(1)</sup> /T1-14

- **Actions** : +32,5%<sup>(1)</sup>, dynamique soutenue sur le cash, les dérivés et les produits structurés
- **Taux, crédit, change et matières premières** : -2,8%<sup>(1)</sup>, bons revenus des activités sur les marchés émergents, de taux, de change et de matières premières compensés par une faible demande sur les produits structurés
- **Prime Services** : poursuite de la conquête de nouveaux clients, PNB en hausse de +25,2%<sup>(1)</sup>
- **Métier Titres** : bonne activité commerciale, PNB en hausse de +8,7%

### ■ Financement et Conseil : PNB +11,3%<sup>(1)</sup> /T1-14

- Bonne origination, revenus solides sur les marchés de capitaux et sur le secteur ressources naturelles

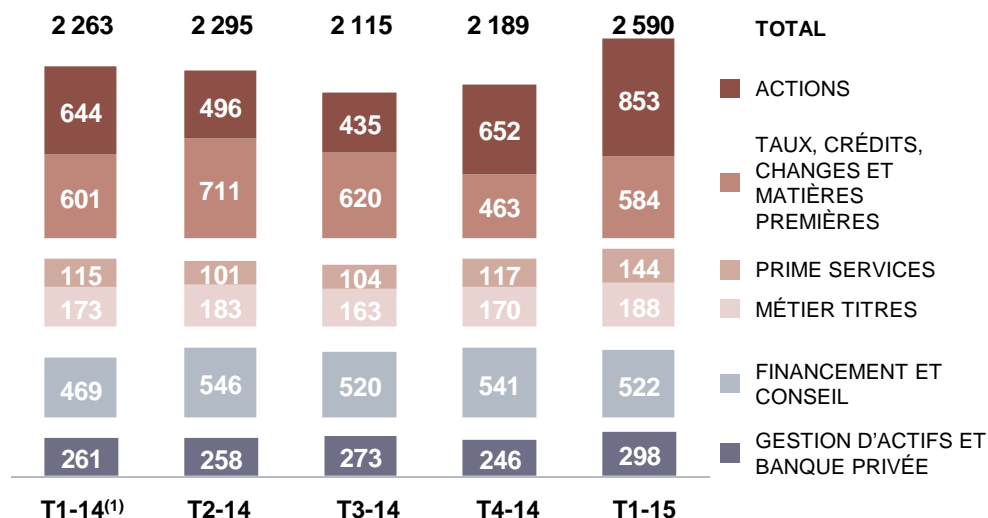
### ■ Gestion d'Actifs et Banque Privée

PNB +14,2% /T1-14

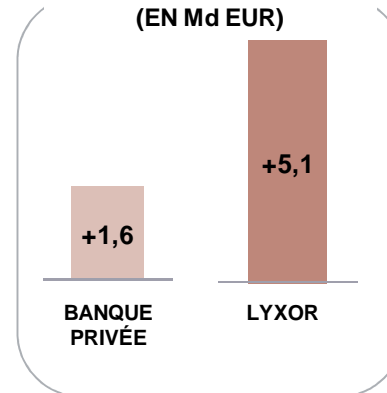
- **Banque Privée** : collecte nette élevée et activité dynamique
- **Lyxor** : forte croissance des actifs sous gestion tirée par les ETF

### Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

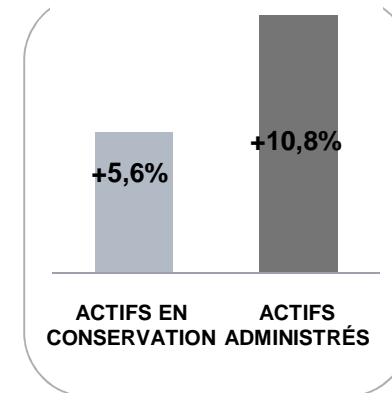
PNB (en M EUR)



ACTIFS SOUS GESTION COLLECTE NETTE AU T1-15 (EN Md EUR)



MÉTIER TITRES (MAR. 15/DÉC.14, EN %)



(1) Incluant 100% de Newedge au T1-14

## UNE CROISSANCE RENTABLE EN LIGNE AVEC NOTRE FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

- Activités de marché et Services aux Investisseurs
  - Un dispositif compétitif : coefficient d'exploitation à 67,1% pro forma malgré le développement de Prime Services
  - Contribution solide au résultat net part du Groupe de 334 M EUR, +17,2% /T1-14
- Financement et Conseil
  - Bonne contribution au résultat net part du Groupe de 112 M EUR, +41,8% /T1-14
- Gestion d'Actifs et Banque Privée
  - Contribution au résultat net part du Groupe : 76 M EUR, dont 22 M EUR pour Amundi
- ROE de 15,4%, et 18,3% pro forma

### Résultats de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T1-14	T1-15	Variation	
Produit net bancaire	2 127	2 590	+21,8%	+7,9%*
Frais de gestion	(1 538)	(1 874)	+21,8%	+2,0%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>589</b>	<b>716</b>	<b>+21,6%</b>	<b>+22,2%*</b>
Coût net du risque	(54)	(50)	-7,4%	-13,7%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>535</b>	<b>666</b>	<b>+24,5%</b>	<b>+25,4%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>430</b>	<b>522</b>	<b>+21,4%</b>	<b>+22,8%*</b>

Chiffres pro forma (en M EUR)	T1-14	T1-15	Variation	
Impact total IFRIC 21	(103)	(188)	-	-
dont FRU	-	(100)	-	-
Frais de gestion pro forma	(1 466)	(1 735)	+18,4%	+2,0%*
Coefficient d'exploitation proforma	68,9%	67,0%	-	-

NB. Chiffres « pro forma » corrigés de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 522 M EUR

- À périmètre et change constants, corrigé de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

**Résultats du Hors Pôles**

- Impact de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre sur le PNB
  - **+62 M EUR au T1-15 (-158 M EUR au T1-14)**
- FRU totalement imputé aux métiers
- RBE<sup>(1)</sup> : -156 M EUR au T1-15 (-212 M EUR au T1-14)

En M EUR	T1-14	T1-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(334)</b>	<b>(74)</b>	<b>+77,8%</b>	<b>+77,8%*</b>
<i>Produit net bancaire (1)</i>	(176)	(136)	+22,7%	-
Frais de gestion	(36)	(20)	-44,4%	n/s*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(370)</b>	<b>(94)</b>	<b>+74,6%</b>	<b>+81,1%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	(212)	(156)	+26,4%	-
Coût net du risque	(3)	0	n/s	n/s*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	9	n/s	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(209)</b>	<b>(66)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s*</b>
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	(105)	(107)	-1,2%	-

Chiffres pro forma (en M EUR)	T1-14	T1-15
Impact total IFRIC 21	(16)	(35)
dont FRU	-	0
Frais de gestion pro forma	(24)	6

NB. Chiffres « pro forma » corrigés de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

\* À périmètre et change constants, corrigé de l'application d'IFRIC 21 (hors ¾ du FRU et autres taxes)

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (cf. p. 29)



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

**CONCLUSION**

CHIFFRES CLÉS

## ACTIVITÉ SATISFAISANTE DES MÉTIERS AU T1, RÉSULTATS EN PROGRESSION

---

- Confirmation de la dynamique de croissance des métiers dans des domaines clés, s'appuyant sur modèle de banque intégrée de Société Générale
  - Des revenus solides en Banque de détail malgré l'impact de la crise russe et de la faiblesse des taux d'intérêt
  - Bonne performance de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs dans un environnement favorable
  
- Pilotage rigoureux des coûts et des risques
  - Progression limitée des frais de gestion
  - Confirmation de la tendance baissière du coût du risque
  
- Maintien d'une stricte discipline dans la gestion du capital
  - Utilisation équilibrée de la génération de capital
  - Ratio CET 1 stable à 10,1% conforme aux objectifs du Groupe et ratio global de solvabilité en progression à 14,7%, en ligne avec les objectifs TLAC

 Le Groupe progresse vers son objectif stratégique de rentabilité à horizon 2016



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

**CHIFFRES CLÉS**



## CHIFFRES CLÉS

		<b>T1-15</b>	<b>Var T1/T4</b>	<b>Var T1/T1</b>
<i>en M EUR</i>				
<b>Résultats financiers</b>	Produit net bancaire	6 353	+3,7%	+12,3%
	Frais de gestion	(4 442)	+5,5%	+9,1%
	Coût net du risque	(613)	-32,3%	-8,1%
	Résultat net part du Groupe	868	+58,1%	x 5,1
	ROE	6,9%		
	ROE*	6,6%		
<b>Performance par action</b>	Bénéfice net par action	0,96		
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)	53,63	+4,1%	+8,0%
	ANA (Actif Net par Action)	60,18	+3,8%	+6,3%
<b>Solvabilité</b>	Ratio Common Equity Tier 1**	10,1%		
	Ratio Tier 1	12,4%		
	Ratio global de solvabilité	14,7%		

NB. Les chiffres 2014 ont été ajustés afin de tenir compte de l'application de l'IFRIC 21 (voir Méthodologie, section 1)

\* Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA

\*\* Sans phasage, pro forma sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir Méthodologie, section 5



|

# **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2015

6 MAI 2015

## SOMMAIRE

---

### Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	28
Éléments non-économiques et autres éléments notables trimestriels	29
Impact IFRIC 21	30
Ratios prudentiels CRR/CRD4	31
Ratio de levier CRR	32
Total Loss-Absorbing Capacity (TLAC)	33

### Risques

Encours pondérés des risques	34
Exposition à la dette souveraine GIPE	35
Exposition des filiales d'assurance à la dette souveraine	36
Expositions au risque non souverain GIPE	37
Évolution des encours de crédit comptables	38
Encours douteux	39
Evolution de la VaR de trading	40
Exposition à la Russie	41

### Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	42
Encours de dépôts et épargne financière	43
Encours de crédits	44

### Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels de Banque de détail et Services Financiers Internationaux	45
Résultats trimestriels de Banque de détail à l'International	46
Décomposition des encours de crédits et dépôts	47

Chiffres clés des Assurances	48
SG Russie	49
Présence en Europe centrale et de l'est	50
Présence en Afrique	51
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	
Résultats trimestriels	52
Encours pondérés	53
Revenus	54
Chiffres clés	55
Impact de la CVA/DVA de SG CIB	56
Expertises financières reconnues	57
Transactions	58
<b>Financement</b>	
Informations complémentaires sur la structure de financement du Groupe	59
Emissions du Groupe	60
Bilan financé	61
Financement de marché à court terme	62
Réserve de liquidité	63
Emissions AT1	64
<b>Autres informations et données techniques</b>	
Calcul du BNPA	65
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	66
Notes méthodologiques	67

## 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	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Produit net bancaire	2 073	2 055	1 790	1 782	2 127	2 590	(334)	(74)	5 656	6 353
Frais de gestion	(1 380)	(1 391)	(1 119)	(1 157)	(1 538)	(1 874)	(36)	(20)	(4 073)	(4 442)
Résultat brut d'exploitation	693	664	671	625	589	716	(370)	(94)	1 583	1 911
Coût net du risque	(232)	(230)	(378)	(333)	(54)	(50)	(3)	0	(667)	(613)
Résultat d'exploitation	461	434	293	292	535	666	(373)	(94)	916	1 298
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	10	15	7	14	25	37	11	2	53	68
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(5)	(17)	3	(25)	0	(1)	0	9	(2)	(34)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)	0
Impôts sur les bénéfices	(174)	(159)	(82)	(81)	(127)	(176)	180	46	(203)	(370)
Résultat net	292	273	(304)	200	433	526	(182)	(37)	239	962
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	0	39	61	3	4	27	29	70	94
Résultat net part du Groupe	291	273	(343)	139	430	522	(209)	(66)	169	868
Fonds propres normatifs moyens	10 166	9 743	9 565	9 513	12 420	13 544	10 020*	10 874*	42 171	43 674
ROE Groupe (après impôt)									0,8%	6,9%
Chiffres pro forma (en M EUR) (1)	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Résultat net part du Groupe pro forma (1)	323	302	-289	189	481	623	-98	-42	415	1 078

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

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA ; retraité de ¾ de l'impact d'IFRIC 21. Les résultats pro forma des métiers incluent 3 M EUR en T1-14 et -6 M EUR en T1-15 au titre de la DVA qui sont éliminés dans les résultats du Groupe hors éléments non économiques

## ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

En M EUR	T1-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		(158)				(104)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		5				3	Groupe
Impact CVA comptable**		51				33	Groupe
Dépréciations et pertes en capital				(525)		(525)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Provision PEL/CEL		(1)				(1)	Banque de détail en France
IFRIC 21		(19)	(198)			(146)	Groupe
<b>TOTAL</b>		<b>(122)</b>				<b>(739)</b>	<b>Groupe</b>
En M EUR	T1-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		62				41	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(9)				(6)	Groupe
Impact CVA comptable**		0				0	Groupe
Provision PEL/CEL		(109)				(68)	Banque de détail en France
IFRIC 21			(289)			(245)	Hors Pôles
<b>TOTAL</b>		<b>(56)</b>				<b>(278)</b>	<b>Groupe</b>

\* Éléments non-économiques

\*\* Pour information : cette donnée n'est pas incluse dans les retraitements effectués au niveau du Groupe, notamment pour la détermination du ROE sous-jacent

## ANNEXE - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

### IMPACT IFRIC 21 (100%) ET FRU

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB	-	-	-26	-	-103	-188	-16	-35	-26	-386
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-69	-62	-83	-101	-103	-188	-16	-35	-272	-386
<i>dont FRU</i>	-	-20	-	-8	-	-100	-	-	-	-128

	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux entreprises		Assurances		Autres		Total	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB	-26	-	-	-	-	-	-	-	-26	-
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-39	-60	-14	-7	-25	-25	-5	-8	-83	-101
<i>dont FRU</i>	-	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8

	Europe de l'ouest		République tchèque (1)		Roumanie		Russie		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer		Total Banque de détail à l'International	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB	-	-	-	-	-20	-	-	-	-6	-6	-10	-7	-26	-60
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-7	-5	-5	-4	-3	-22	-7	-5	-6	-16	-10	-7	-39	-60
<i>dont FRU</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Activités de Marché et Services aux Investisseurs		Financement et Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
Total IFRIC 21 - PNB	-	-	-	-	-	-	-	-
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-68	-143	-30	-40	-4	-5	-103	-188
<i>dont FRU</i>	-	-85	-	-13	-	-2	-	-100

(1) En République tchèque, une cotisation trimestrielle de -8 MEUR est enregistrée en PNB au T1-14 et est affectée à partir de 2015 dans les frais de gestion.

**RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4**

<i>En milliards d'euros</i>	31 mar.14	31 mar.15
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>51,1</b>	<b>57,2</b>
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(6,6)	(9,4)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,1)	(1,6)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,8)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,6	2,7
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,0)	(4,7)
<b>Fonds propres Common Equity Tier 1</b>	<b>34,9</b>	<b>37,2</b>
Fonds propres additionnels de catégorie 1	6,0	8,7
<b>Fonds propres Tier 1</b>	<b>40,8</b>	<b>45,9</b>
Fonds propres de catégorie 2	5,6	7,1
<b>Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)</b>	<b>46,5</b>	<b>53,0</b>
<b>Encours pondérés</b>	<b>345</b>	<b>370</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,1%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,4%</b>
<b>Ratio Global</b>	<b>13,5%</b>	<b>14,3%</b>

Ratios publiés selon les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, incluant le compromis danois pour les activités d'assurance

\* Hors primes d'émission sur les TSS et les TSDI

\*\* Déductions sans phasage



**RATIO DE LEVIER CRR****Ratio de levier CRR<sup>(1)</sup> non phasé**

<i>In EUR bn</i>	31 Dec.14	31 Mar.15
<b>Tier 1</b>	<b>44,6</b>	<b>45,9</b>
Total prudential balance sheet(2)	1 208	1 323
Adjustement related to derivatives exposures	(83)	(124)
Adjustement related to securities financing transactions*	(20)	(37)
Off-balance sheet (loan and guarantee commitments)	80	84
Technical and prudential adjustments (Tier 1 capital prudential deductions)	(12)	(11)
<b>Leverage exposure</b>	<b>1 173</b>	<b>1 235</b>
<b>CRR leverage ratio</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>

(1) Proforma sans phasage sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué)

(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

## TOTAL LOSS-ABSORBING CAPACITY (TLAC)

- Un niveau de TLAC à 19,5% requiert un complément TLAC de ~20 Md EUR (sans prise en compte de la dette senior ; sur la base d'une projection des actifs pondérés à 2019)
- Représente moins d'un an de notre programme de financement à long terme

### Société Générale Indicateurs au 31 mars 2015

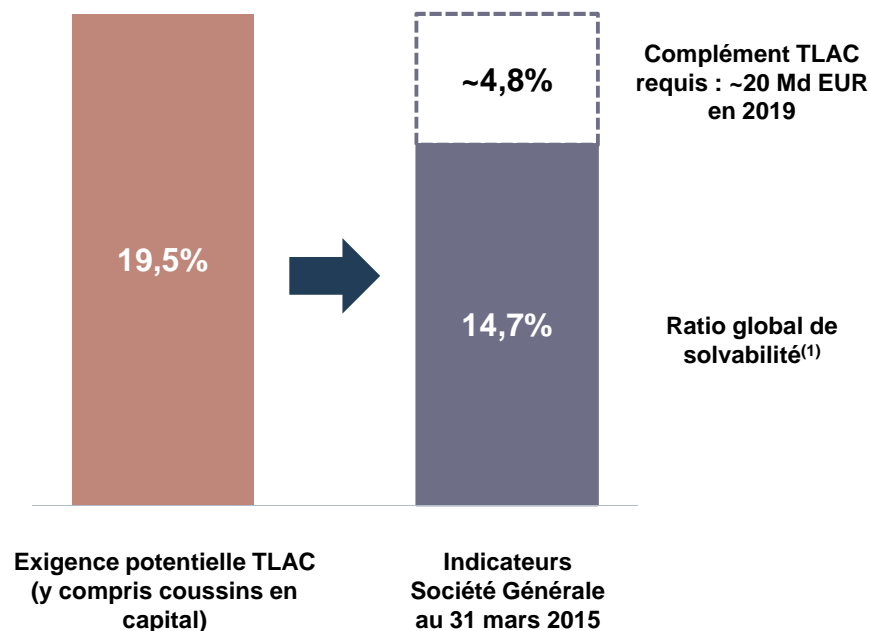
Ratio Common Equity Tier 1 <sup>(1)</sup>	10,1%
Ratio Tier 1 <sup>(1)</sup>	12,4%
Ratio global de solvabilité <sup>(1)</sup>	14,7%
Ratio de levier CRR <sup>(2)</sup>	3,7%

### Proposition de calcul TLAC (Pilier 1)

16% à 20% des RWA plus coussins en capital

- G-SIB 1,0%
- Capital conservation buffer 2,5%
- Contra-cyclical buffer 0,0%

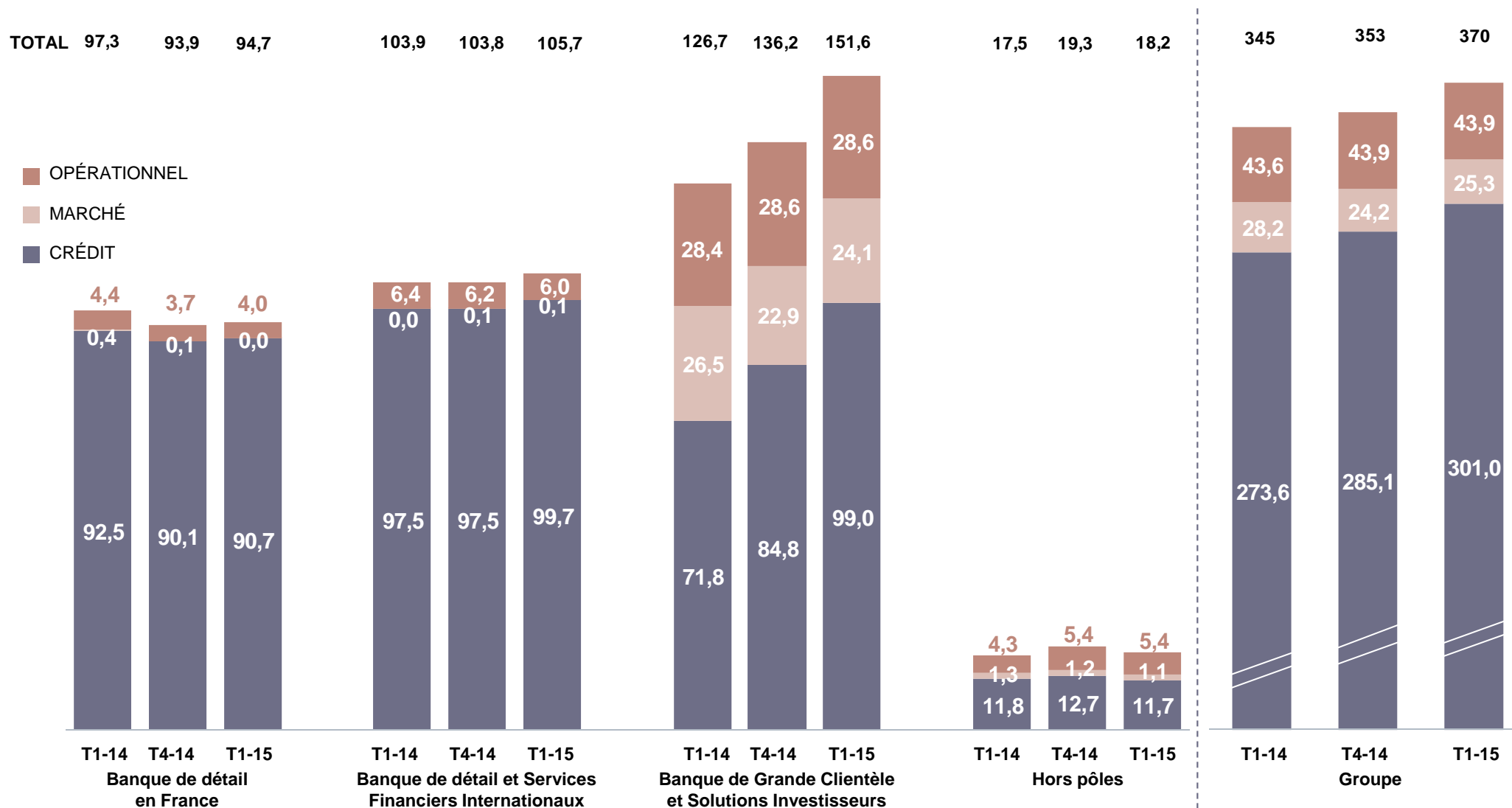
ou 6% du dénominateur du ratio de levier, avec une hypothèse de calibrage à 3%



(1) Sans phasage, sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio global de solvabilité incluant les émissions de titres Tier 2 réalisées en avril 2015

(2) Sans phasage, sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué)

**ENCOURS PONDÉRÉS\* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)**



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

**EXPOSITIONS A LA DETTE SOUVERAINE GIPE<sup>(1)</sup>****Expositions nettes<sup>(2)</sup> (en Md EUR)**

	31.03.2015			31.12.2014		
	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,2	0,0	0,2	0,1	0,0	0,1
Italie	2,0	0,3	1,7	2,8	0,3	2,4
Portugal	0,2	0,0	0,2	0,1	0,0	0,1
Espagne	1,8	1,0	0,9	2,9	1,2	1,7

(1) Méthodologie définie par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) pour les tests de besoins en capital des banques européennes au 3 octobre 2012

(2) Hors expositions directes aux dérivés

Banking book, net de provisions au coût amorti ajustés des intérêts courus non échus et surcotes-décotes

Trading Book, net de positions CDS (différence entre la valeur de marché des positions acheteuses et celle des positions vendeuses)

## EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIIPE

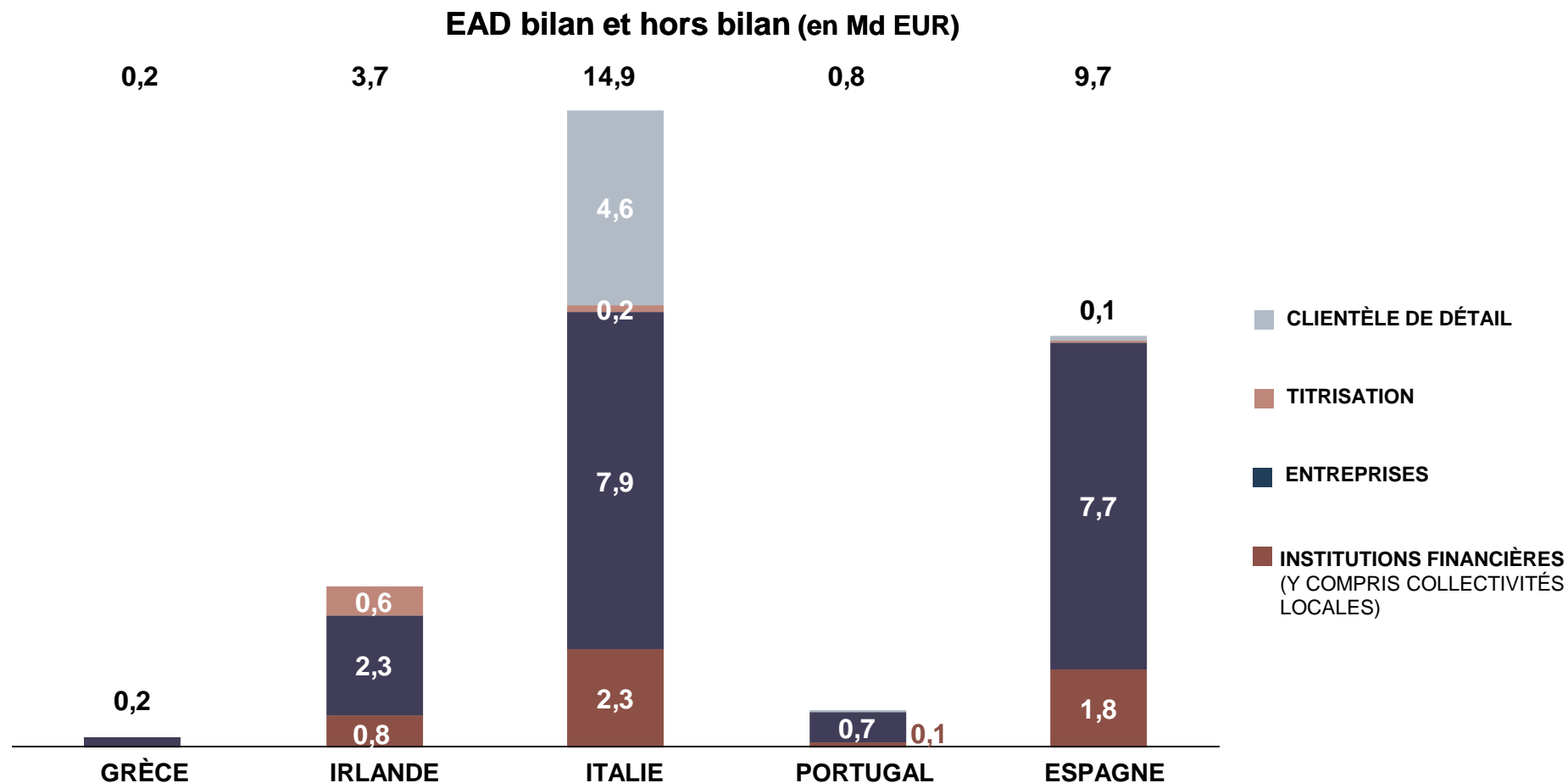
## Expositions en banking book (en Md EUR)

	31.03.2015		31.12.2014	
	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,4	0,0	0,4	0,0
Italie	2,5	0,1	2,5	0,1
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Espagne	1,1	0,0	1,2	0,1

(1) Expositions brutes (valeur nette comptable) excluant les titres garantis par l'Etat

(2) Expositions nettes après impôts et règles contractuelles de participation aux bénéfices

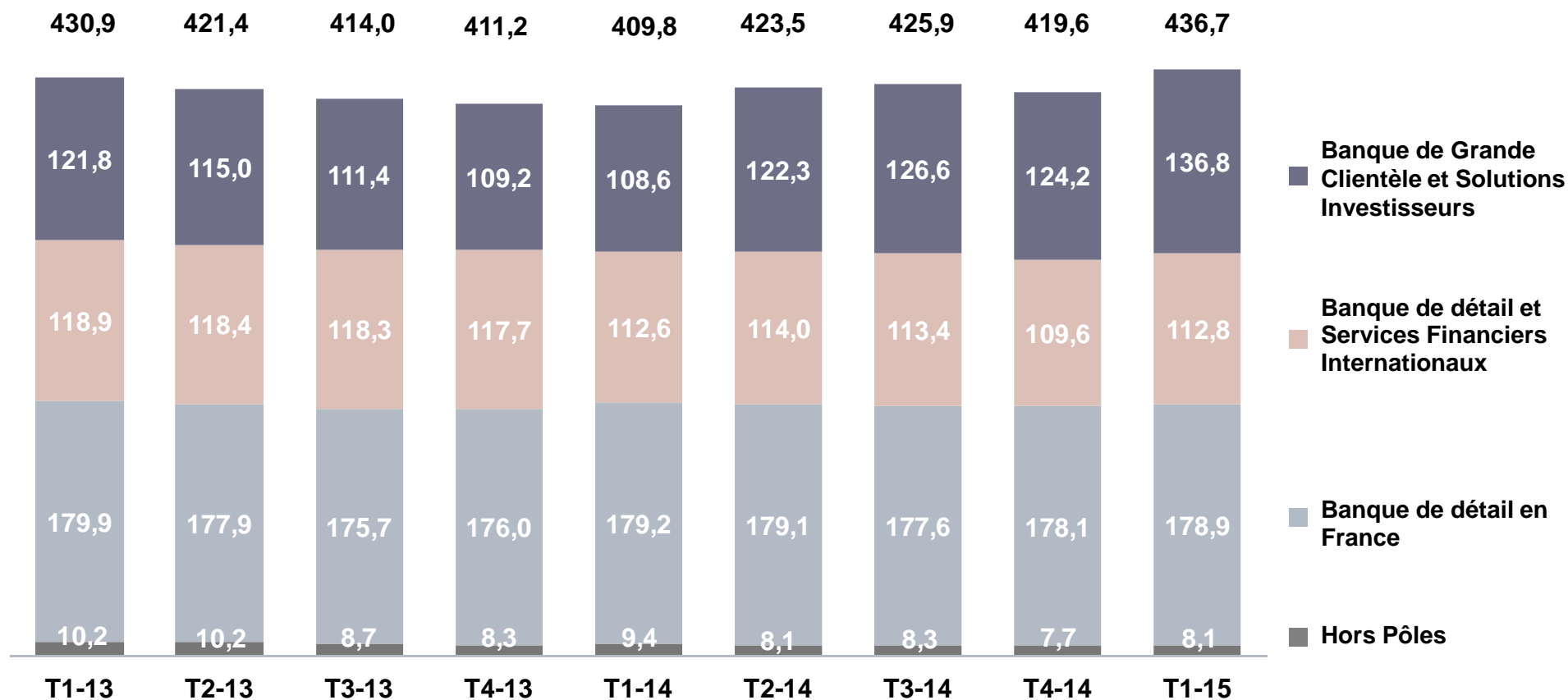
**EXPOSITION DU GROUPE AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE<sup>(1)</sup>**



(1) Fondé sur la méthodologie ABE de juillet 2011

## 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 et opérations de location financement et assimilés  
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

**ENCOURS DOUTEUX BRUTS**

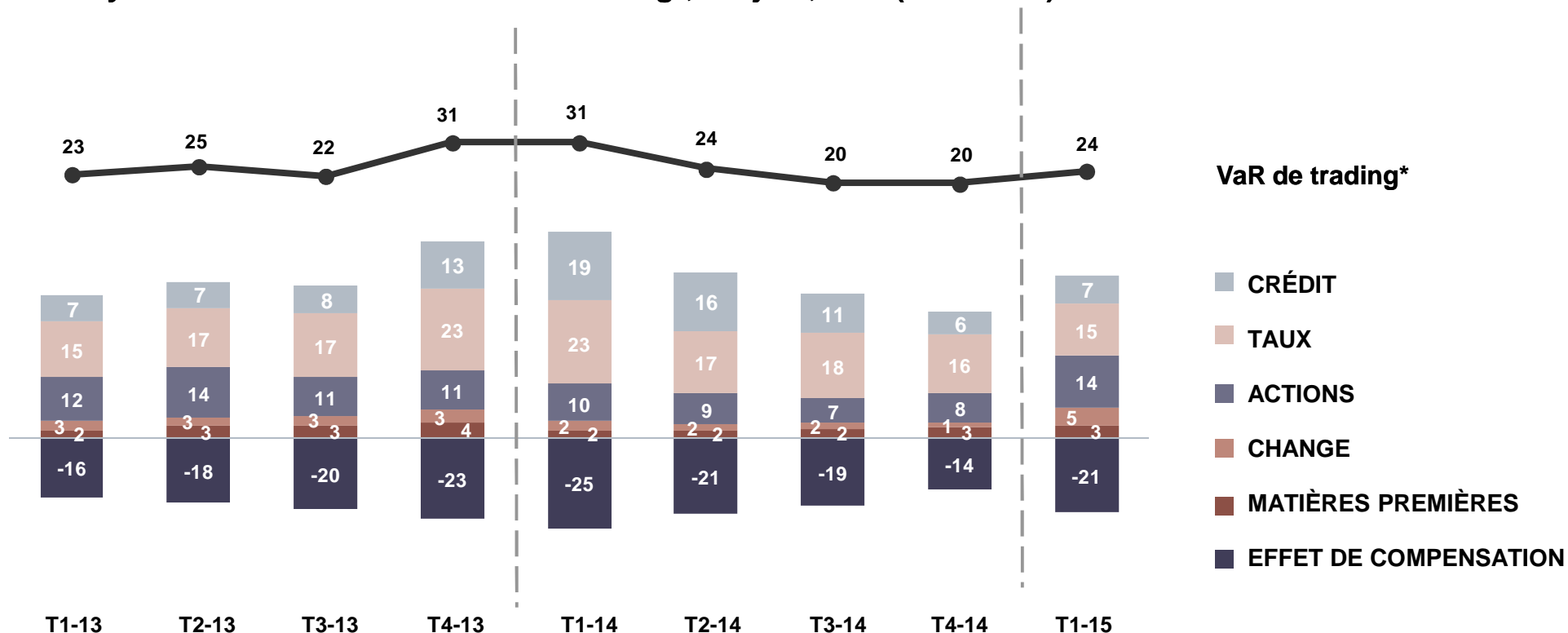
<i>en Md EUR</i>	31/03/2014	31/12/2014	31/03/2015
<b>Créances brutes*</b>	<b>415,4</b>	<b>427,0</b>	<b>444,4</b>
<b>Créances douteuses*</b>	<b>24,9</b>	<b>23,7</b>	<b>24,5</b>
<b><i>Taux brut d'encours douteux*</i></b>	<b>6,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,5%</b>
<b>Provisions spécifiques*</b>	<b>13,5</b>	<b>13,1</b>	<b>13,6</b>
<b>Provisions base portefeuille*</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
<b><i>Taux brut de couverture des encours douteux*</i></b> <b><i>(Provisions globales / Créances douteuses)</i></b>	<b>59%</b>	<b>61%</b>	<b>61%</b>
<b><i>Actifs gérés en extinction : encours bruts</i></b>	<b>5,2</b>	<b>4,0</b>	<b>4,2</b>
<b><i>Créances douteuses</i></b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>
<b><i>Taux brut d'encours douteux</i></b>	<b>57%</b>	<b>54%</b>	<b>58%</b>
<b><i>Provisions spécifiques</i></b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>
<b><i>Taux brut de couverture des encours douteux</i></b>	<b>84%</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>
<b><i>Taux brut Groupe des encours douteux</i></b>	<b>6,6%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,0%</b>
<b><i>Taux brut Groupe de couverture des encours douteux</i></b>	<b>62%</b>	<b>63%</b>	<b>63%</b>

\* Hors actifs gérés en extinction. Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations simples et opérations de location financement et assimilés



## ÉVOLUTION DE LA VaR DE TRADING\* ET DE LA VaR STRESSEE

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



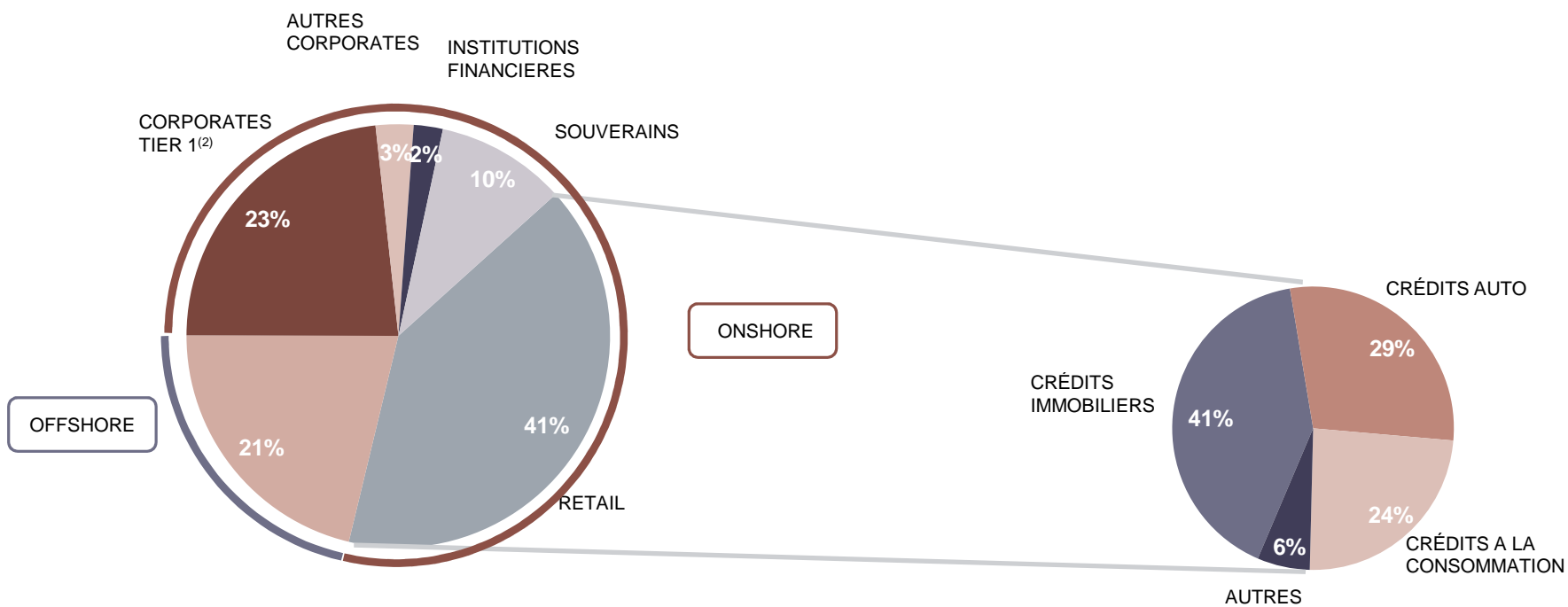
VaR stressée** à 1 jour, 99%, en M EUR	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	T1-15
Minimum	65	50	42	56	45
Maximum	107	95	98	95	82
Moyenne	82	68	62	75	62

\* 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

## EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD au T1-15 : 17,1 Md EUR<sup>(1)</sup>

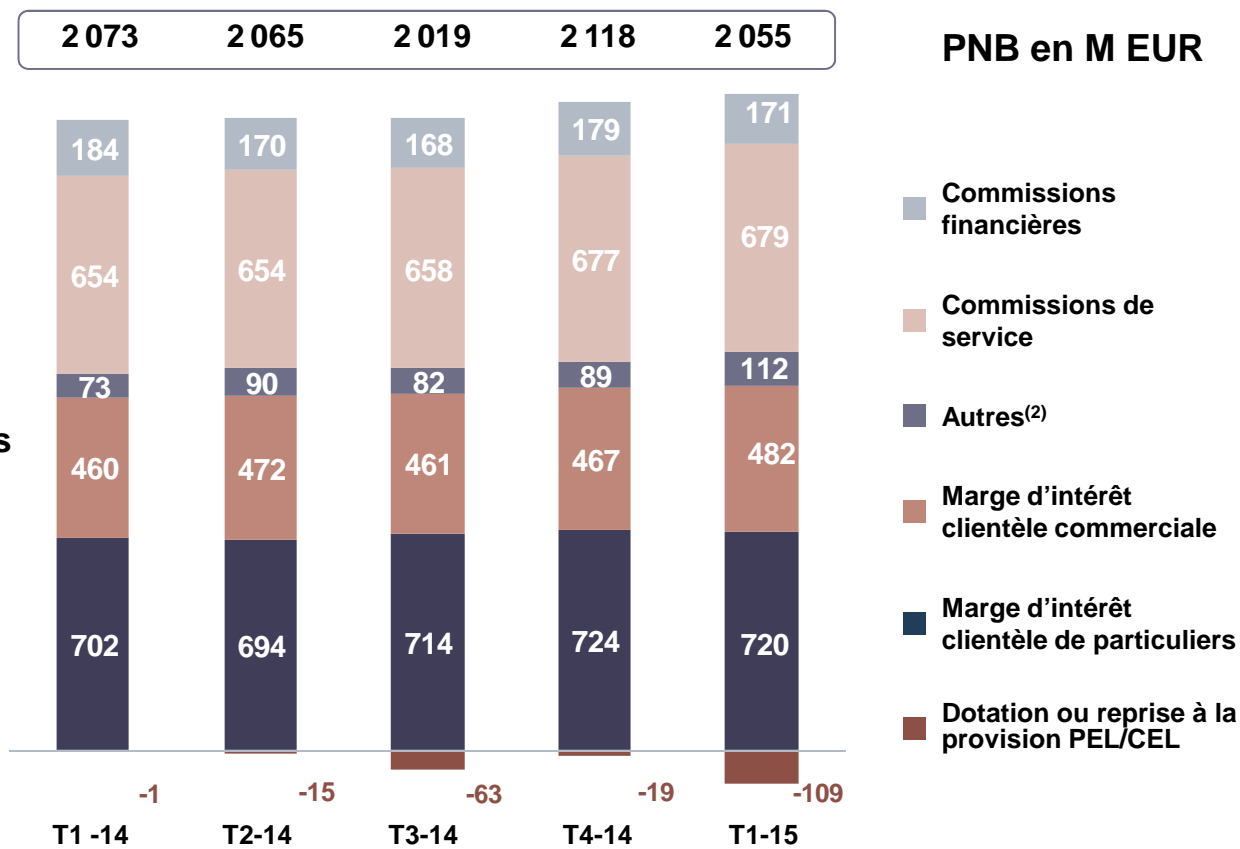


(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

## ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

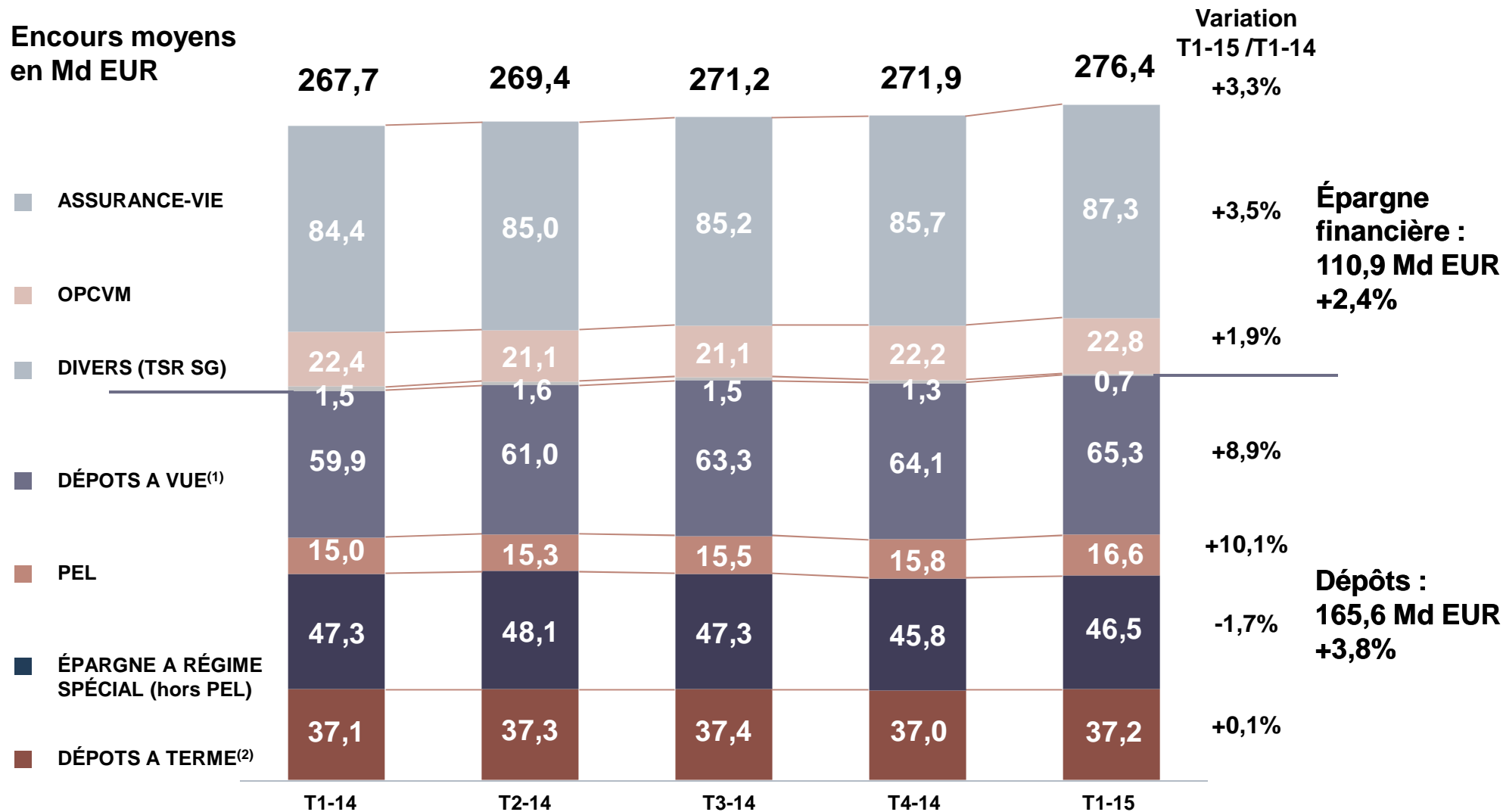
- Commissions : +1,4% /T1-14
  - Commissions financières : -7,0%
  - Commissions de service : +3,7%
  
- Marge d'intérêt : +6,3%<sup>(1)</sup> /T1-14
  - +4,7%<sup>(1)</sup> hors éléments non récurrents
  - Encours moyens de dépôts : +3,8%
  - Encours moyens de crédits : -0,2%



(1) Hors PEL/CEL

(2) Y compris les éléments non récurrents au T1-15

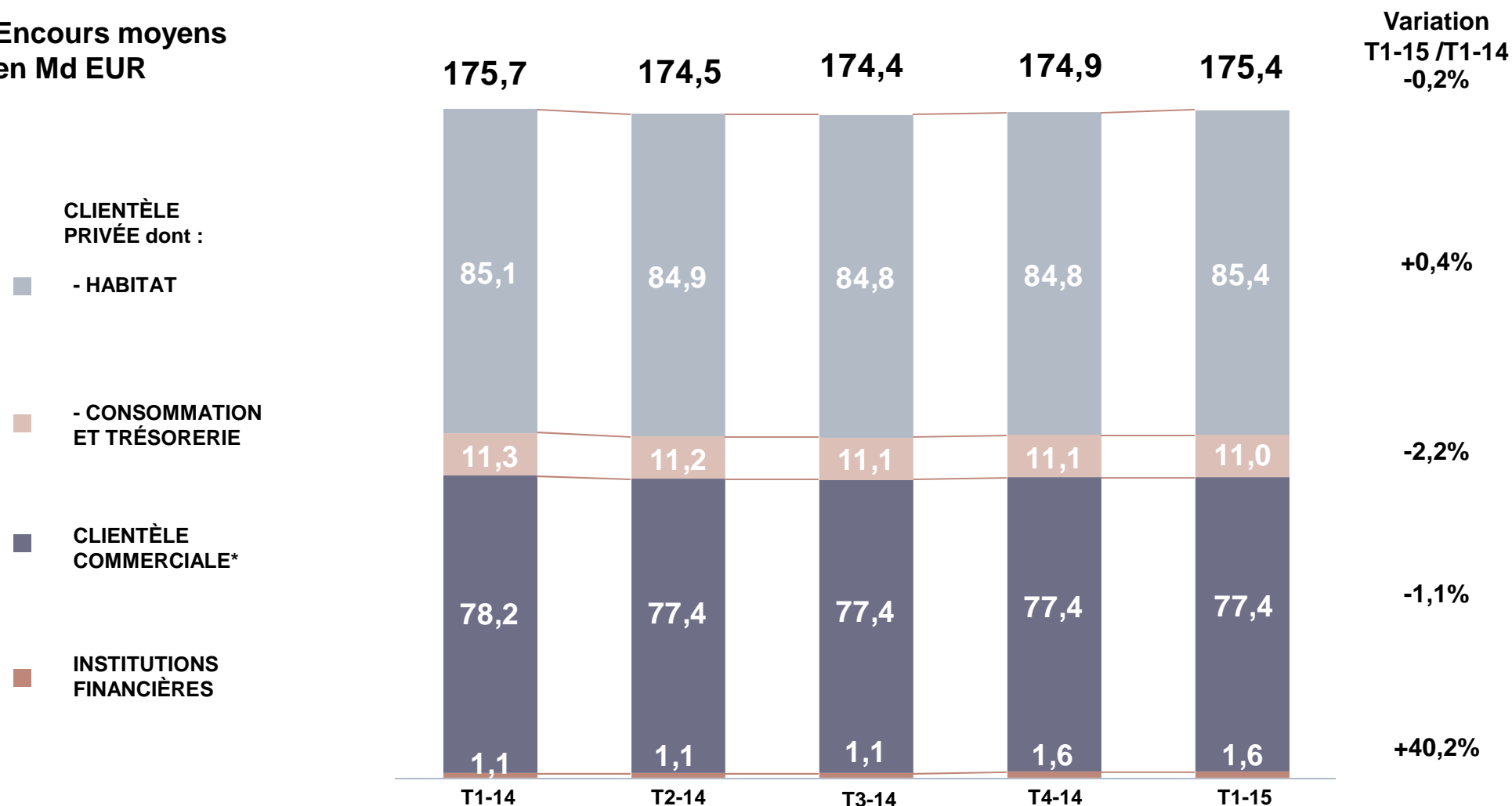
## DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



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

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

NB. Données ajustées par rapport à celles publiées au T4-14

ENCOURS DE CRÉDITS<sup>(1)</sup>Encours moyens  
en Md EUR

\* PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations  
Y compris les crédits en devises

(1) Incluant Franfinance

NB. Données ajustées par rapport à celles publiées au T4-14

ANNEXE – BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T1-14	T1-15	Variation	T1-14	T1-15	Variation	T1-14	T1-15	Variation	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	Variation
Produit net bancaire	1 288	1 210	-2,4%*	322	364	+12,1%*	182	205	+13,9%*	(2)	3	1 790	1 782	+2,5%*
Frais de gestion	(833)	(838)	+4,5%*	(183)	(192)	+7,4%*	(92)	(102)	+14,7%*	(11)	(25)	(1 119)	(1 157)	+6,2%*
Résultat brut d'exploitation	455	372	-13,3%*	139	172	+17,5%*	90	103	+13,4%*	(13)	(22)	671	625	-2,8%*
Coût net du risque	(367)	(277)	-18,8%*	(21)	(25)	+18,9%*	0	0	n/s*	10	(31)	(378)	(333)	-5,5%*
Résultat d'exploitation	88	95	+0,4%*	118	147	+17,2%*	90	103	+13,4%*	(3)	(53)	293	292	-0,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	0		0	0		0	0		0	(25)	3	(25)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(525)	0		0	0		0	0		0	0	(525)	0	
Impôts sur les bénéfices	(22)	(22)		(37)	(47)		(29)	(33)		6	21	(82)	(81)	
Résultat net part du Groupe	(487)	20	n/s*	85	109	+20,9%*	61	70	+13,7%*	(2)	(60)	(343)	139	n/s*
Coefficient d'exploitation	65%	69%		57%	53%		51%	50%		n/s	n/s	63%	65%	
Fonds propres alloués	5 985	5 758		1 909	1 997		1 526	1 639		145	119	9 565	9 513	
	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
Chiffres pro forma (en M EUR) (1)	T1-14	T1-15		T1-14	T1-15		T1-14	T1-15		T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	
Coefficient d'exploitation proforma (1)	62,0%	65,5%		53,5%	51,2%		40,1%	40,4%		-	-	58,7%	60,6%	
Résultat net part du Groupe pro forma (1)	-455	50		92	113		74	83		1	(56)	-288	189	

\* À périmètre et change constants, retraité de ¾ de l'impact IFRIC 21

(1) Retraité de ¾ de l'impact d'IFRIC 21

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

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Russie (2)		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer		Total Banque de détail à l'International	
	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15	T1-14	T1-15
<b>Produit net bancaire</b>	156	<b>160</b>	246	<b>251</b>	111	<b>127</b>	274	<b>114</b>	144	<b>171</b>	357	<b>387</b>	1 288	<b>1 210</b>
<i>Variation</i>		+2,6%*		-0,5%*		-4,0%*		-38,7%*		+15,3%*		+6,1%*		-2,4%*
<b>Frais de gestion</b>	(92)	<b>(91)</b>	(125)	<b>(133)</b>	(80)	<b>(101)</b>	(198)	<b>(145)</b>	(112)	<b>(128)</b>	(226)	<b>(240)</b>	(833)	<b>(838)</b>
<i>Variation</i>		+0,4%*		+1,6%*		+0,7%*		+10,1%*		+6,1%*		+5,3%*		+4,5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>121</b>	<b>118</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>76</b>	<b>(31)</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>131</b>	<b>147</b>	<b>455</b>	<b>372</b>
<i>Variation</i>		+5,3%*		-2,7%*		-12,1%*		n/s*		+40,5%*		+7,5%*		-13,3%*
<b>Coût net du risque</b>	(61)	<b>(39)</b>	(19)	<b>(4)</b>	(56)	<b>(26)</b>	(86)	<b>(111)</b>	(42)	<b>(21)</b>	(103)	<b>(76)</b>	(367)	<b>(277)</b>
<i>Variation</i>		-36,1%*		-78,8%*		-54,1%*		+90,0%*		-49,1%*		-27,7%*		-18,8%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3</b>	<b>30</b>	<b>102</b>	<b>114</b>	<b>(25)</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>(142)</b>	<b>(10)</b>	<b>22</b>	<b>28</b>	<b>71</b>	<b>88</b>	<b>95</b>
<i>Variation</i>		n/s*		+11,0%*		n/s*		n/s*		n/s*		n/s*		+0,4%*
<b>Gains ou pertes nets sur autres actifs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Pertes de valeur des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(525)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(525)</b>	<b>0</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(1)</b>	<b>(7)</b>	<b>(23)</b>	<b>(26)</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>33</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>(17)</b>	<b>(22)</b>	<b>(22)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>47</b>	<b>53</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>	<b>(530)</b>	<b>(108)</b>	<b>(8)</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>(487)</b>	<b>20</b>
<i>Variation</i>		n/s*		+12,0%*		n/s*		+79,9%*		n/s*		+82,8%*		n/s*
<b>Coefficient d'exploitation</b>	59%	<b>57%</b>	51%	<b>53%</b>	72%	<b>80%</b>	72%	<b>127%</b>	78%	<b>75%</b>	63%	<b>62%</b>	65%	<b>69%</b>
<b>Fonds propres alloués</b>	938	976	691	655	477	380	1 384	1 163	1 090	1 040	1 405	1 544	5 985	5 758
<b>Chiffres pro forma (en M EUR) (1)</b>	T1-14	<b>T1-15</b>	T1-14	<b>T1-15</b>	T1-14	<b>T1-15</b>	T1-14	<b>T1-15</b>	T1-14	<b>T1-15</b>	T1-14	<b>T1-15</b>	T1-14	<b>T1-15</b>
Coefficient d'exploitation proforma (1)	55,8%	54,4%	50,8%	51,8%	63,4%	66,5%	70,3%	123,8%	73,2%	67,4%	61,1%	60,6%	62,0%	65,5%
<b>Résultat net part du Groupe pro forma (1)</b>	<b>4</b>	<b>25</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	<b>-3</b>	<b>9</b>	<b>-526</b>	<b>-105</b>	<b>-1</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>41</b>	<b>-455</b>	<b>50</b>

\* À périmètre et change constants, pro forma (retraité de ¾ de l'impact IFRIC 21)

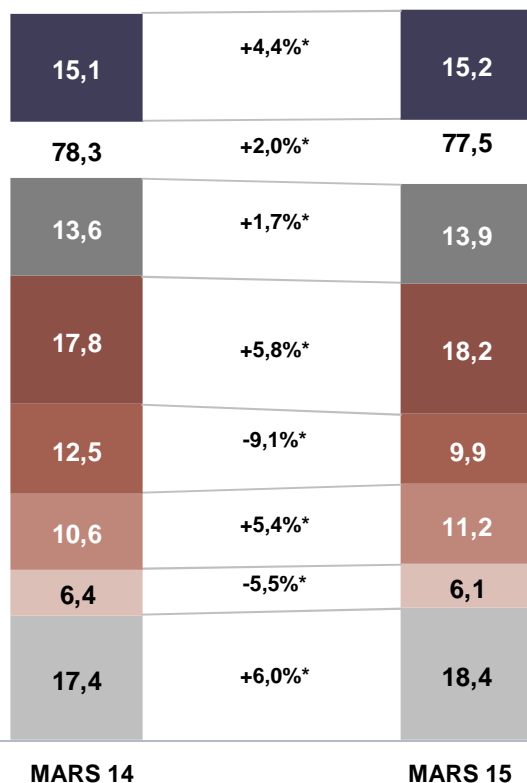
(1) Retraité de ¾ de l'impact d'IFRIC 21

(2) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'International

## DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

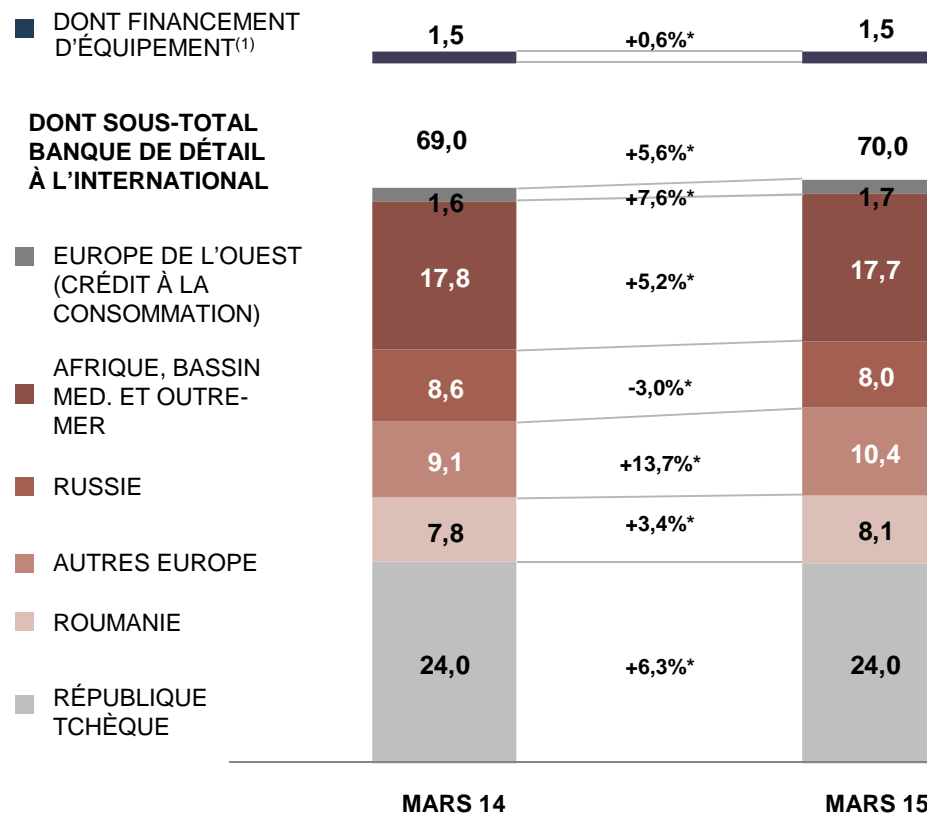
### Décomposition des encours de crédits (en Md EUR)

Évolution  
MARS 15 /MARS 14



### Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution  
MARS 15 /MARS 14

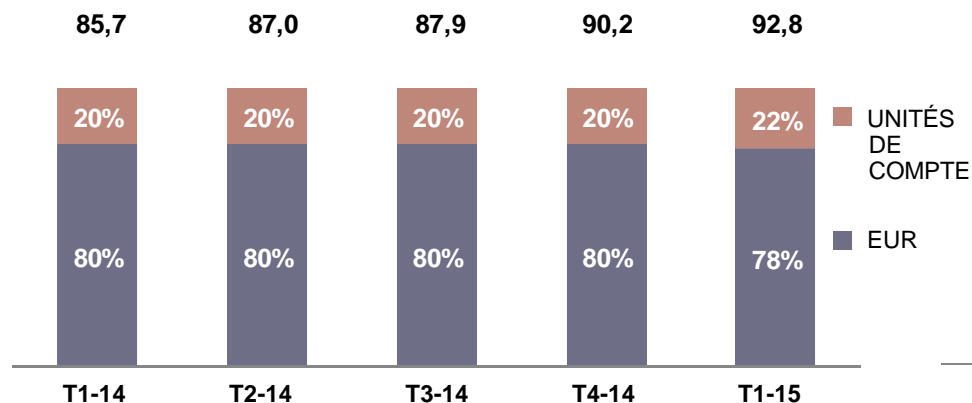


\* Variations à périmètre et change constants  
(1) Hors affecturage

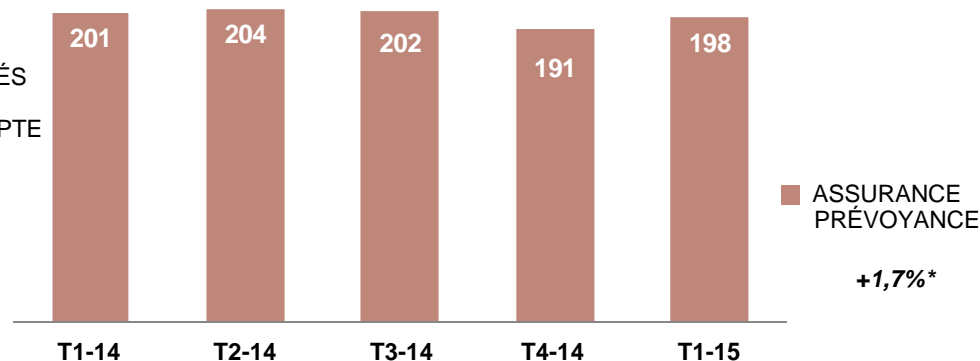


## CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

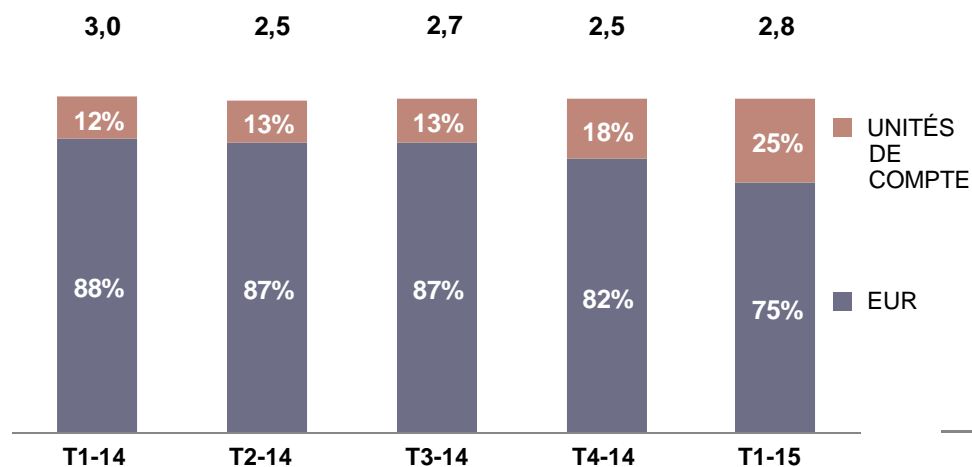
**Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)**



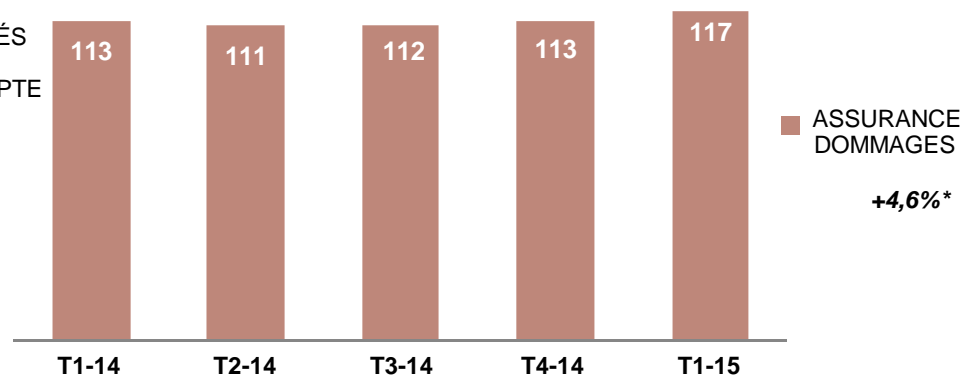
**Primes Prévoyance (en M EUR)**



**Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)**



**Primes Dommages (en M EUR)**



\* Variations à périmètre et change constants

SG RUSSIE<sup>(1)</sup>

En M EUR	T1-14	T1-15	Variation
Produit net bancaire	294	145	-27,2%*
Frais de gestion	(209)	(152)	+7,7%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>85</b>	<b>(7)</b>	<b>-111,1%*</b>
Coût net du risque	(86)	(111)	+89,3%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1)</b>	<b>(117)</b>	<b>n/s*</b>
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(525)	-	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(524)</b>	<b>(91)</b>	<b>n/s*</b>
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent(2)</i>	<i>1</i>	<i>(91)</i>	<i>n/s*</i>
Coefficient d'exploitation	71,0%	104,5%	

## Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/03/2015
Prix de revient consolidé	3,2	3,5	2,7	2,8
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,8	0,7	0,7	0,8
- Dette senior	1,5	1,3	0,7	0,6

NB. La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,8 Md EUR à fin 2014, dont -0,8 Md liés à la réévaluation de l'exposition au change déjà déduit des capitaux propres du Groupe en tant que *Gains ou pertes latents ou différés*. La variation de la dette subordonnée durant le T1 15 est exclusivement due aux mouvements des cours de devises.

\* Variations 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

(2) Hors dépréciation de goodwill au T1-14

## PRÉSENCE EN EUROPE CENTRALE ET DE L'EST

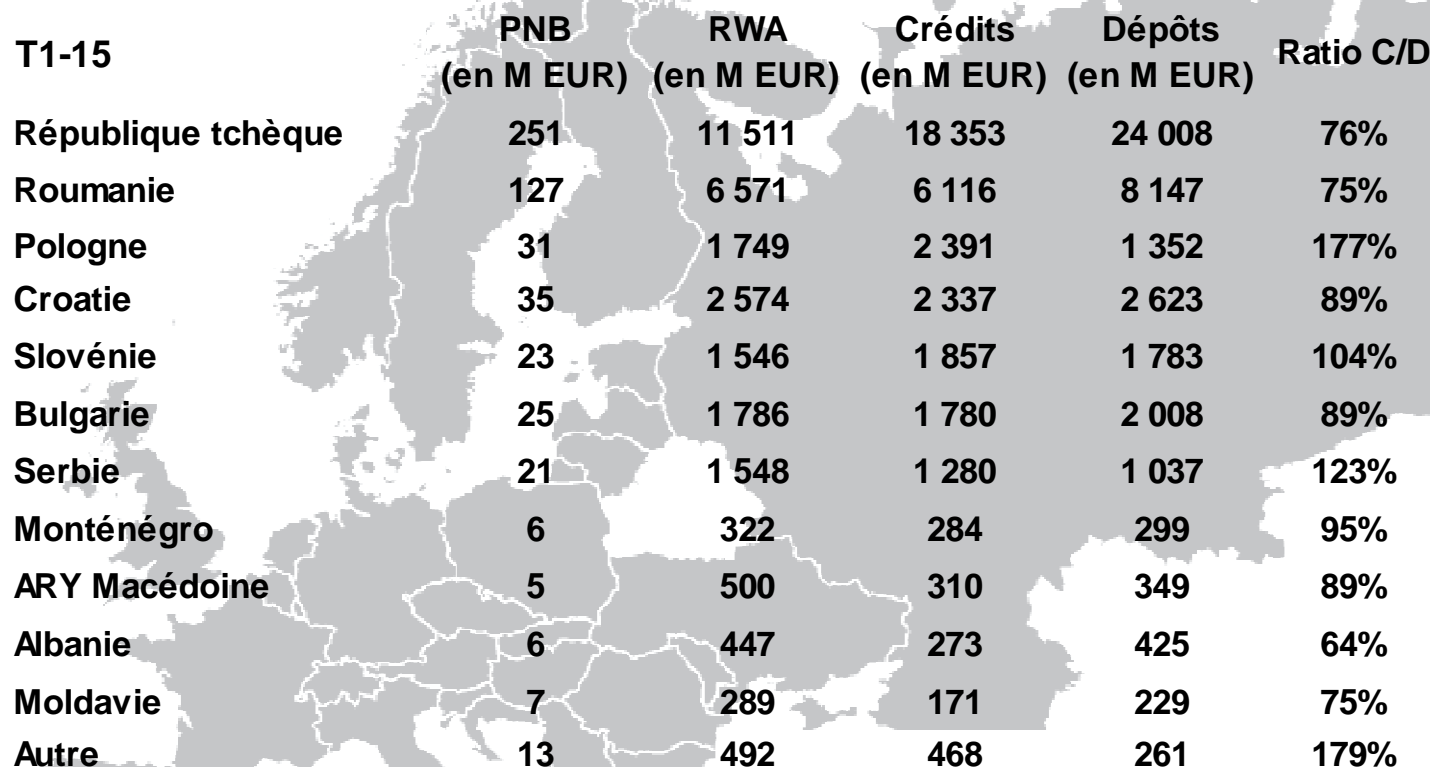
**Clients**  
8,0 M

**PNB**  
549 M EUR

**RNPG**  
69 M EUR

**C/I**  
65,8%

**RWA**  
29,3 Md EUR



T1-15	PNB (en M EUR)	RWA (en M EUR)	Crédits (en M EUR)	Dépôts (en M EUR)	Ratio C/D	Classement
République tchèque	251	11 511	18 353	24 008	76%	3ème(1)
Roumanie	127	6 571	6 116	8 147	75%	2ème(1)
Pologne	31	1 749	2 391	1 352	177%	n/s
Croatie	35	2 574	2 337	2 623	89%	6ème(1)
Slovénie	23	1 546	1 857	1 783	104%	3ème(2)
Bulgarie	25	1 786	1 780	2 008	89%	7ème(1)
Serbie	21	1 548	1 280	1 037	123%	4ème(2)
Monténégro	6	322	284	299	95%	3ème(1)
ARY Macédoine	5	500	310	349	89%	4ème(1)
Albanie	6	447	273	425	64%	6ème(2)
Moldavie	7	289	171	229	75%	4ème(2)
Autre	13	492	468	261	179%	n/s

(1) Classement en fonction des bilans

(2) Classement en fonction des encours des crédits

## PRÉSENCE EN AFRIQUE

**Clients**  
3,7 M

**PNB**  
286 M EUR

**RNPG**  
39 M EUR

**C/I**  
57,0%

**RWA**  
16,3 Md EUR

T1-15	PNB (en M EUR)	RWA (en M EUR)	Crédits (en M EUR)	Dépôts (en M EUR)	Ratio C/D	Classement
Maroc	102	6 536	6 825	5 791	118%	4ème(2)
Algérie	33	1 665	1 208	1 540	78%	n/s
Côte d'Ivoire	28	1 430	904	1 347	67%	1er(2)
Tunisie	23	1 408	1 608	1 406	114%	7ème(2)
Sénégal	16	991	636	799	80%	2ème(2)
Cameroun	20	1 082	780	849	92%	1er(2)
Ghana	18	461	205	272	75%	12ème(3)
Madagascar	14	326	215	341	63%	n/s
Burkina Faso	7	579	328	303	108%	4ème(2)
Guinée Equatoriale	7	583	143	512	28%	3ème(3)
Guinée	7	288	153	240	64%	3ème(1)
Tchad	6	292	166	163	101%	4ème(2)
Bénin	6	390	198	248	80%	4ème(2)

(1) Classement en fonction des bilans

(2) Classement en fonction des encours des crédits

(3) Classement en fonction des encours des dépôts

ANNEXE – BANQUE DE GRANDE CLIENTELE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

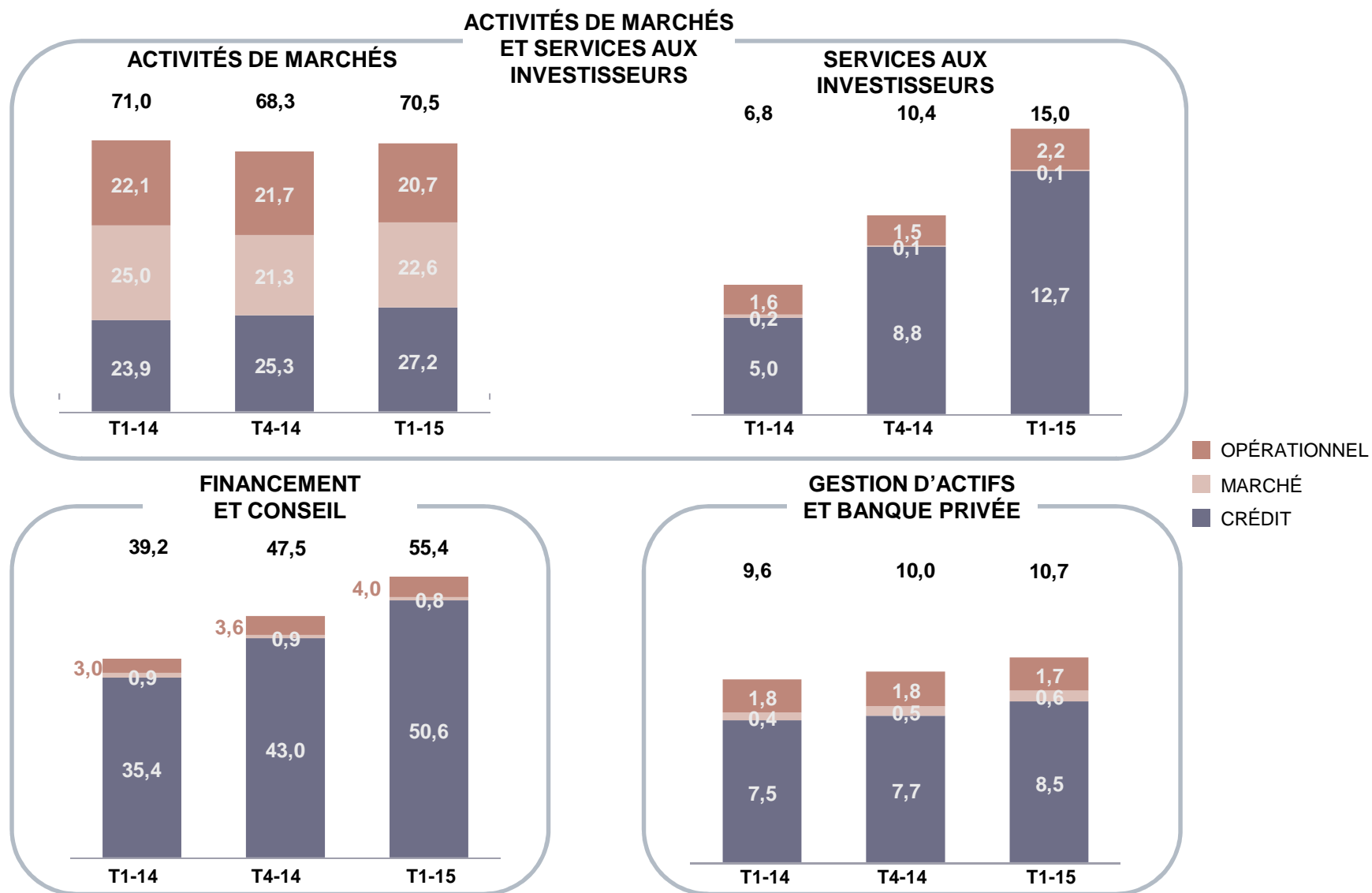
En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T1-14	T1-15	Variation	T1-14	T1-15	Variation	T1-14	T1-15	Variation	T1-14	T1-15	Variation	
Produit net bancaire	1 413	1 770	+7%*	453	522	+5%*	261	298	+17%*	2 127	2 590	+22%	+8%*
Frais de gestion	(1 008)	(1 295)	+3%*	(323)	(367)	-4%*	(207)	(212)	+4%*	(1 538)	(1 874)	+22%	+2%*
Résultat brut d'exploitation	405	475	+16%*	130	155	+27%*	54	86	+62%*	589	716	+22%	+22%*
Coût net du risque	(10)	(5)	-59%*	(43)	(30)	-33%*	(1)	(15)	n/s*	(54)	(50)	-7%	-14%*
Résultat d'exploitation	395	470	+18%*	87	125	+53%*	53	71	+38%*	535	666	+24%	+25%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(2)	1		0	9		27	27		25	37		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)		0	0		0	0		0	(1)		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(106)	(133)		(8)	(22)		(13)	(21)		(127)	(176)		
Résultat net	287	337		79	112		67	77		433	526		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	2	3		0	0		1	1		3	4		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>285</b>	<b>334</b>	<b>+17%*</b>	<b>79</b>	<b>112</b>	<b>+50%*</b>	<b>66</b>	<b>76</b>	<b>+17%*</b>	<b>430</b>	<b>522</b>	<b>+21%</b>	<b>+23%*</b>
Fonds propres alloués	7 936	7 996		3 455	4 564		1 029	984		12 420	13 544		
Coefficient d'exploitation	71,3%	73,2%		71,3%	70,3%		79,3%	71,1%		72,3%	72,4%		

Chiffres pro forma (en M EUR) (1)	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T1-14	T1-15		T1-14	T1-15		T1-14	T1-15		T1-14	T1-15		
Coefficient d'exploitation proforma (1)	67,9%	67,1%		66,5%	64,6%		78,2%	69,8%		68,9%	66,9%		
<b>Résultat net part du Groupe pro forma (1)</b>	<b>319</b>	<b>411</b>		<b>94</b>	<b>133</b>		<b>68</b>	<b>79</b>		<b>481</b>	<b>623</b>		

\* À périmètre et change constants, données pro forma (retraitées de 3/4 de l'impact IFRIC 21)

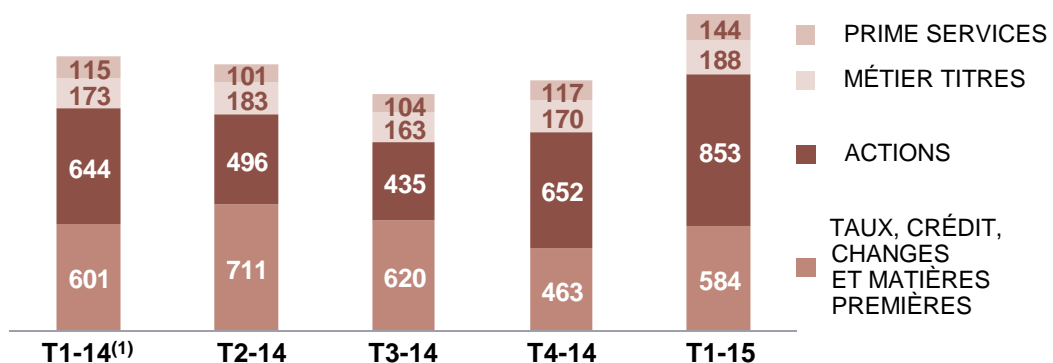
(1) Retraité de 3/4 de l'impact d'IFRIC 21

**ENCOURS PONDÉRÉS EN MD EUR**

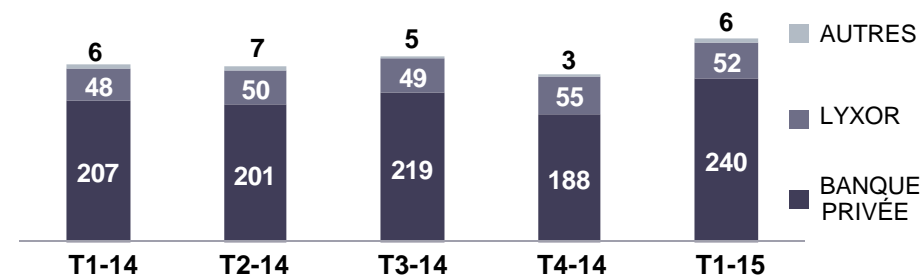


## REVENUS

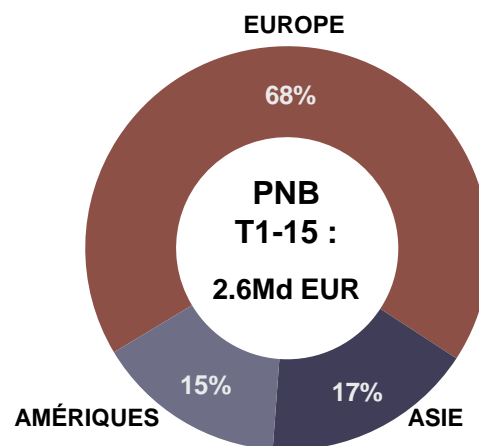
**Revenus des Activités de Marché et des Services aux Investisseurs (en M EUR)**



**Revenus de Gestion d'Actifs et Banque Privée (en M EUR)**



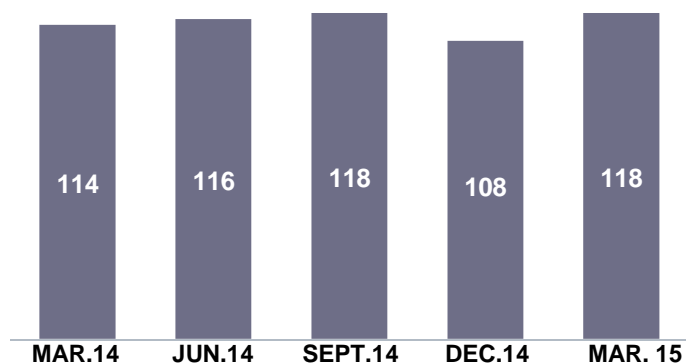
**Répartition des revenus par zone géographique (en %)**



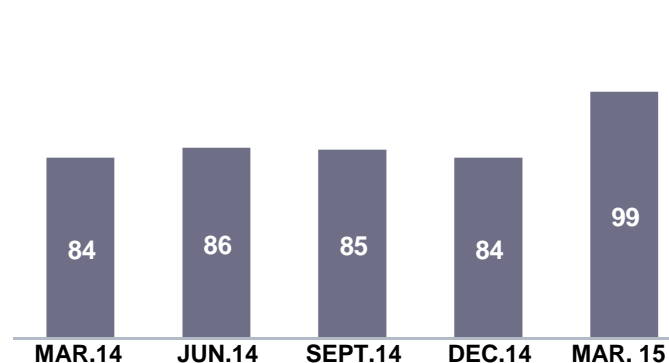
(1) Chiffres proforma intégrant 100% de Newedge au T1-14

## CHIFFRES CLÉS

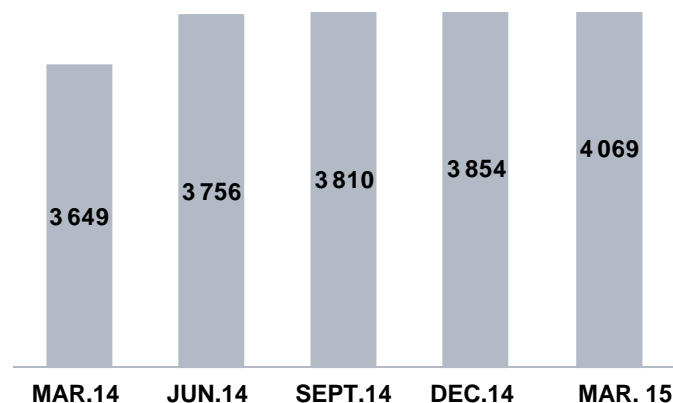
**Banque Privée : Actifs sous gestion<sup>(1)</sup>**  
(en Md EUR)



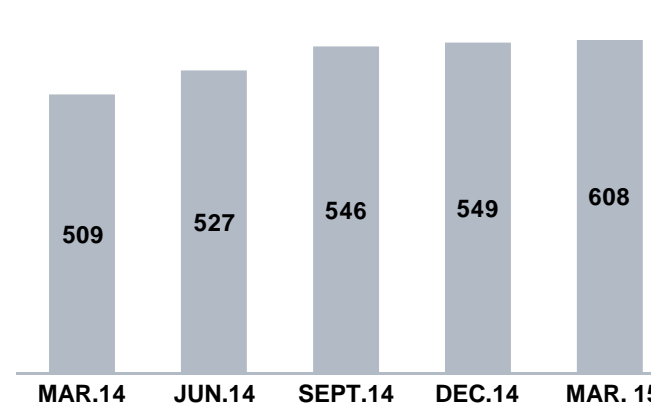
**Lyxor : Actifs sous gestion<sup>(2)</sup>**  
(en Md EUR)



**Métier Titres : Actifs en conservation**  
(en Md EUR)



**Métier Titres : Actifs sous gestion**  
(en Md EUR)



(1) Y compris le nouveau modèle de Banque Privée lancé en France à compter du 1er janvier 2014

(2) Y compris SG Fortune



**IMPACT DE LA CVA/DVA**

---

Impact PNB		
	<b>T1-14</b>	<b>T1-15</b>
Actions	21	6
Taux, crédit, change et matières premières	33	(5)
Financement et conseil	4	(9)
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>(7)</b>

## EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

### Financement et Conseil



**DCM** - League Table Q1 2015  
 #6 All Euro Bonds  
 #2 All EMEA Euro Corporate Bonds  
 #5 All Euro Subordinated Bond for Financial  
 #1 All Euro Bonds in CEEMA  
 #1 All Euro Bonds in CEE

**Global Finance**  
 League Table Q1 2015  
 #4 France Loans Bookrunner



**ECM** - Q1  
 # 3 France  
 # 5 EQL EMEA  
 # 8 Euro Denominated  
 # 11 EMEA



**EMEA Structured Equity House**  
 Several Deals of the Year (Bonds)



IJGlobal Europe & Africa Bank of the Year

### Activités de marché et des services aux investisseurs



Global Derivatives House  
 Equity Derivatives House  
 Risk Solutions House



Commodity Derivatives House



#1 Best Overall Dealer  
 #1 Energy Dealer  
 #1 Base Metals Dealer/Broker  
 #1 Research  
 #1 Structured Hedging  
 #1 Soft Commodities-Broker



hedgeweek  
 AWARD WINNER 2015

Best European Prime Broker



#1 All Categories  
 #1 Equity Products  
 #1 Credit Products  
 #1 Currency Products

### Gestion d'Actifs et Banque Privée



hedgeweek  
 AWARD WINNER 2015  
 LYXOR EPSILON

Best managed futures (CTA) Fund



The leading Managed Account Platform



Best Wealth Manager in France 2015 - Bank within a retail banking network"



Best FCM – overall  
 Best capital introduction service



Global custodian, Global Custodian leaders in Custody 2015  
 2014 Agent Bank of the Year for South Africa



Global Custodian, Agent bank in Frontier Market 2014  
 Highest local market scores in Romania and Tunisia

## TRANSACTIONS EMBLEMATIQUES AU T1-15

**Bayer**Emission subordonnée  
60NC7.5 2.375%**1 300 000 000 EUR**

Teneur de livre Associé

**MAR 2015 ALLEMAGNE**

Bayer AG (A3/A-) a mandaté Société Générale en tant que Joint-Bookrunner au coté de 2 autres banques pour émettre une nouvelle obligation hybride qui a permis au groupe de lever 1,3 Md EUR. La transaction a été très bien reçue par les investisseurs, permettant à Bayer de collecter un livre d'ordres de 5,5 Md EUR. C'est la troisième émission hybride du groupe depuis leur émission inaugurale de 1,3 Md EUR en 2005 et l'émission de l'année dernière de 3,25 Md EUR. Les obligations hybrides font partie intégrante de la stratégie financière de Bayer, leur permettant de renforcer leur structure financière et de conserver des ratings dans la catégorie A.

**Deutsche Annington**Financement  
d'acquisition**6 250 000 000 EUR**Arrangeur Principal  
Mandaté**JAN 2015 ALLEMAGNE**

Société Générale a joué le rôle d'Arrangeur Principal Mandaté dans la mise en place d'un financement d'acquisition d'un montant de 6,25 Md EUR en faveur du client pour soutenir son offre sur GAGFAH, la 3ème plus grande foncière résidentielle cotée allemande.

**Altice International  
& Altice S.A.****5 700 000 000 EUR  
eq.**EUR831m eq. 7-y Term Loans  
USD2.06bn 8-y Secured Notes  
EUR500m 8-y Secured Notes  
USD385m 10-y Unsecured Notes  
USD1.48bn 10-y Unsecured Notes  
EUR750m 10-y Unsecured NotesJoint Lead Bookrunner  
**JAN 2015 FRANCE**

Emission obligataire de 5.7 Md EUR éq. pour le financement de l'acquisition des actifs Portugais de Portugal Telecom par Altice. La transaction comprend : Altice International 831 M EUR eq. 7-year Term Loans (B1/BB-), Altice International 2 060 M USD 6.625% 8NC3 senior secured notes (B1/BB-), Altice International 500 MEUR 5.250% 8NC3 senior secured notes (B1/BB-), Altice International 385 M USD 7.625% 10NC5 senior notes (B3/B-), Altice SA 1 480 M USD 7.625% 10NC5 senior notes (B3/B), Altice SA 750M EUR 6.250% 10NC5 senior notes (B3/B). Le deal représente la deuxième émission la plus importante en terme de taille dans l'histoire du marché HY en Europe après l'acquisition de SFR par Altice pour 12.1 Md EUR éq. en Avril 2014. La transaction a été très bien reçue par les investisseurs des deux côtés de l'atlantique avec un livre d'ordres de plus de 60 Md USD et plus de 800 investisseurs ce qui a permis à l'émetteur de pricer les cinq tranches au bas de la fourchette de rendement communiquée au marché lors du roadshow. SG était Joint Lead Bookrunner sur cette émission.

**Fosun et Gaillon Invest II**

Offre publique d'achat

**939 000 000 EUR**

Conseil exclusif

**MAR 2015 FRANCE**

Société Générale a été conseil exclusif dans l'OPA de Club Méditerranée par Gaillon Invest II (véhicule partiellement détenu par Fosun). Il s'agit de la plus longue opération de M&A en France, les batailles d'offres et recours juridiques ayant duré plus de deux ans (7 offres consécutives en 18 mois).

Grâce à cette opération franco-chinoise, Club Med pourra développer sa stratégie de gain de part de marché en France et également s'étendre sur des marchés porteurs (Chine, Brésil, Asie du sud est).

Pour SG, cette longue procédure illustre notre engagement auprès de nos clients ; SG a coordonné et structuré les offres successives et gagné le mandat de conseil exclusif ainsi que de MLA, underwriter and bookrunner de l'opération de LBO aux côtés de Natixis et Crédit Agricole.

Introduction en Bourse  
Teneur de livre associéPrêt senior et RCF  
**850 000 000 EUR**  
Coordinateur, Arrangeur  
Principal Mandaté,  
Teneur de livre**FEV 2015 FRANCE**

Société Générale a joué le rôle de Teneur de Livre Associé sur l'introduction en bourse d'Elis et également d'Arrangeur Principal Mandaté, Teneur de Livre et Coordinateur du prêt senior et RCF de 850 M EUR  
Elis est un groupe multiservices, leader de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien être en Europe et au Brésil, détenu par Eurazeo depuis Octobre 2007.

**Block Island Wind  
Farm**

Parc éolien offshore 30MW

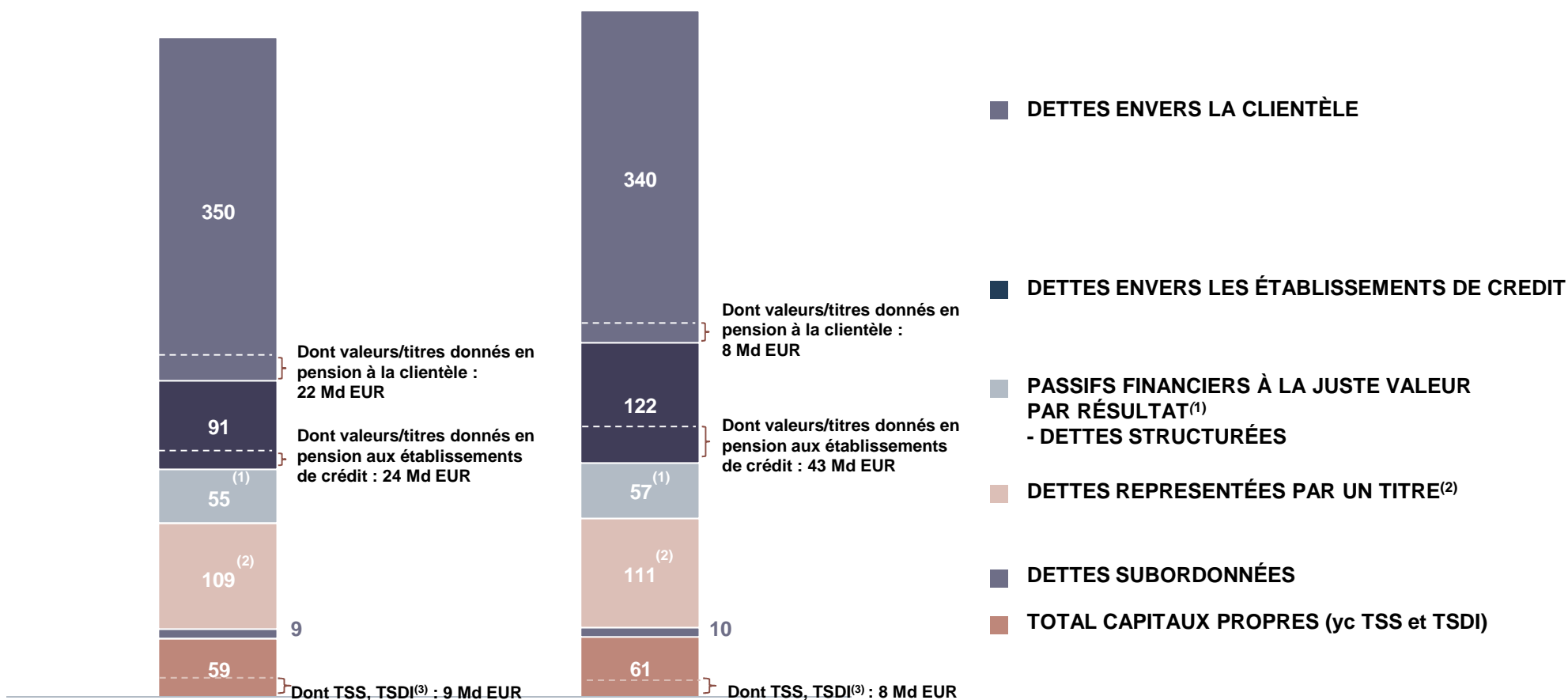
**300 000 000 USD**Conseiller financier,  
Teneur de livre,  
Sole UW, Initial MLA,  
Agent administratif,  
Fournisseur de couverture  
**FEV 2015 ETATS UNIS**

Deepwater Wind Block Island, LLC, une filiale à 100% de Deepwater Wind Holdings, LLC, appartenant à DE Shaw & Co., a entièrement financé le parc éolien de Block Island, le premier site éolien en haute mer aux Etats-Unis. Deepwater Wind a réussi à lever plus de 290 M USD de dette bancaire auprès de Société Générale et KeyBank Association nationale. En plus de son rôle d'arranger, Société Générale a été conseiller financier, seul teneur de livre, fournisseur de couverture et agent administratif de la transaction. Cette étape critique franchie, Deepwater Wind a levé toute la dette bancaire et les fonds propres nécessaires pour construire et exploiter ce projet éolien en haute mer de 30 mégawatts. La construction est en cours et devrait s'achever d'ici Novembre 2016.

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LA STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2014

31 MARS 2015



- (1) Dont dettes représentées par un titre dans le portefeuille de transaction, et dettes évaluées à la juste valeur par résultat sur option. Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 38 Md EUR à fin T1-15 et 35 Md EUR à fin décembre 2014 (montant ajusté par rapport aux données communiquées à fin 2014)
- (2) Dont, à fin mars 2015 : SGSCF : 8,3 Md EUR ; SGSFH : 9,2 Md EUR ; CRH : 6,7 Md EUR ; titrisations et autres émissions sécurisées : 5,2 Md EUR ; conduits : 6,8 Md EUR (respectivement à fin décembre 2014 : SGSCF : 8,4 Md EUR ; SGSFH : 8,7 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations : 4,5 Md EUR ; conduits : 7,0 Md EUR) Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 29 Md EUR à fin T1-15 et 29 Md EUR à fin décembre 2014 (montant ajusté par rapport aux données communiquées à fin 2014)
- (3) TSS, TSDI : Titres Super Subordonnés, Titres Subordonnés à Durée Indéterminée. Montants nominaux hors notamment effet change, primes d'émission et intérêts courus

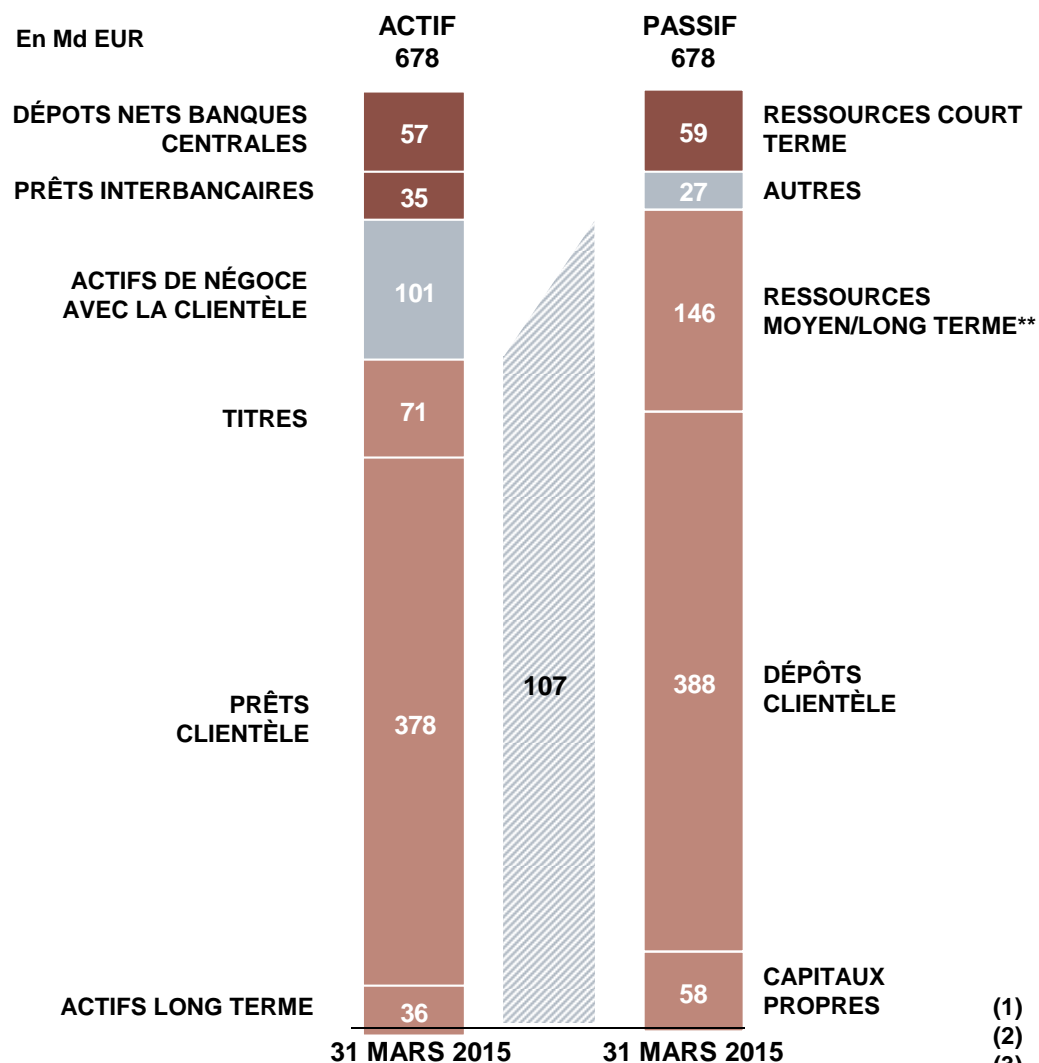
## ÉMISSIONS DU GROUPE

Programme d'émission long terme 2015<sup>(1)</sup>

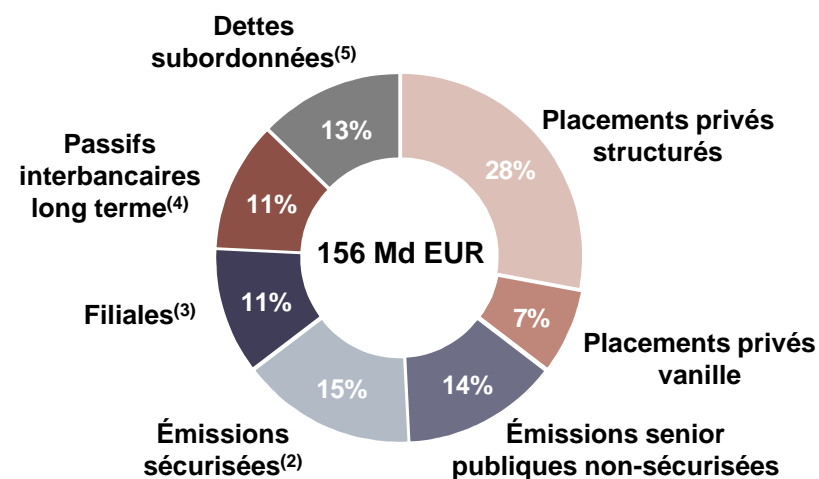
<b>Programme de financement de la maison mère</b>		<b>25-27 Md EUR</b>	
<b>Emis par la société mère</b>		<b>9,8 Md EUR</b>	
<b>Dette senior</b>		<b>7,1 Md EUR</b>	
	<i>dont dette non sécurisée</i>	<i>6,6 Md EUR</i>	} Maturité moyenne : 3,7 ans Spread moyen : Euribor MS 6M+19 pb
	<i>dont dette sécurisée</i>	<i>0,5 Md EUR</i>	
<b>Dette subordonnée</b>		<b>2,7 Md EUR</b>	
<b>Emis par les filiales</b>		<b>3,1 Md EUR</b>	

(1) Au 24 avril 2015

## BILAN FINANÇÉ\*



### Décomposition de la dette long terme<sup>(1)</sup>



\* Voir note méthodologique n°7

\*\* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (23 Md EUR)

(1) Bilan financé au 31/03/2015, y compris dettes subordonnées en capitaux propres

(2) Incluant les obligations sécurisées et CRH

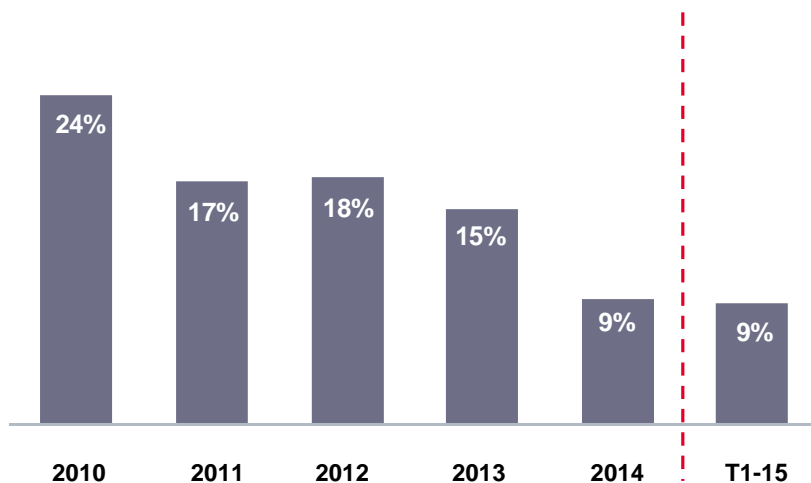
(3) Incluant les émissions sécurisées et non sécurisées

(4) Incluant les Institutions Financières Internationales

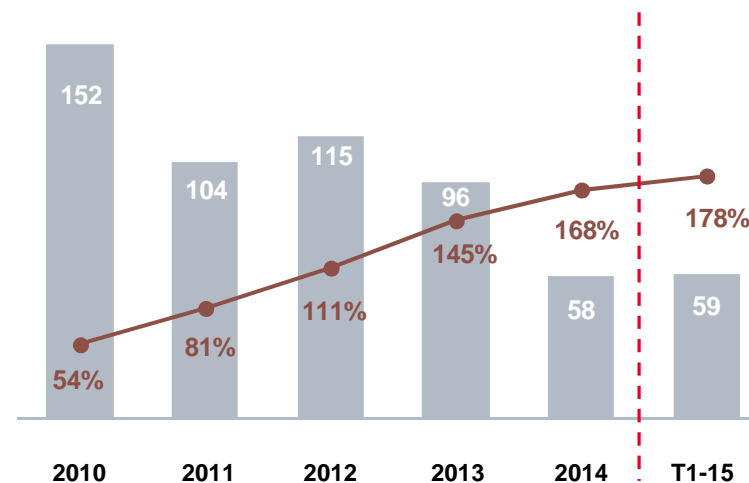
(5) Incluant les émissions subordonnées perpétuelles (10 Md EUR), comptabilisées en capitaux propres

## FINANCEMENT DE MARCHÉ À COURT TERME

**Part du financement de marché à court terme dans le bilan financé\***



**Financement de marché à court terme (en Md EUR)\* et couverture des besoins à court terme\*\* (%)**



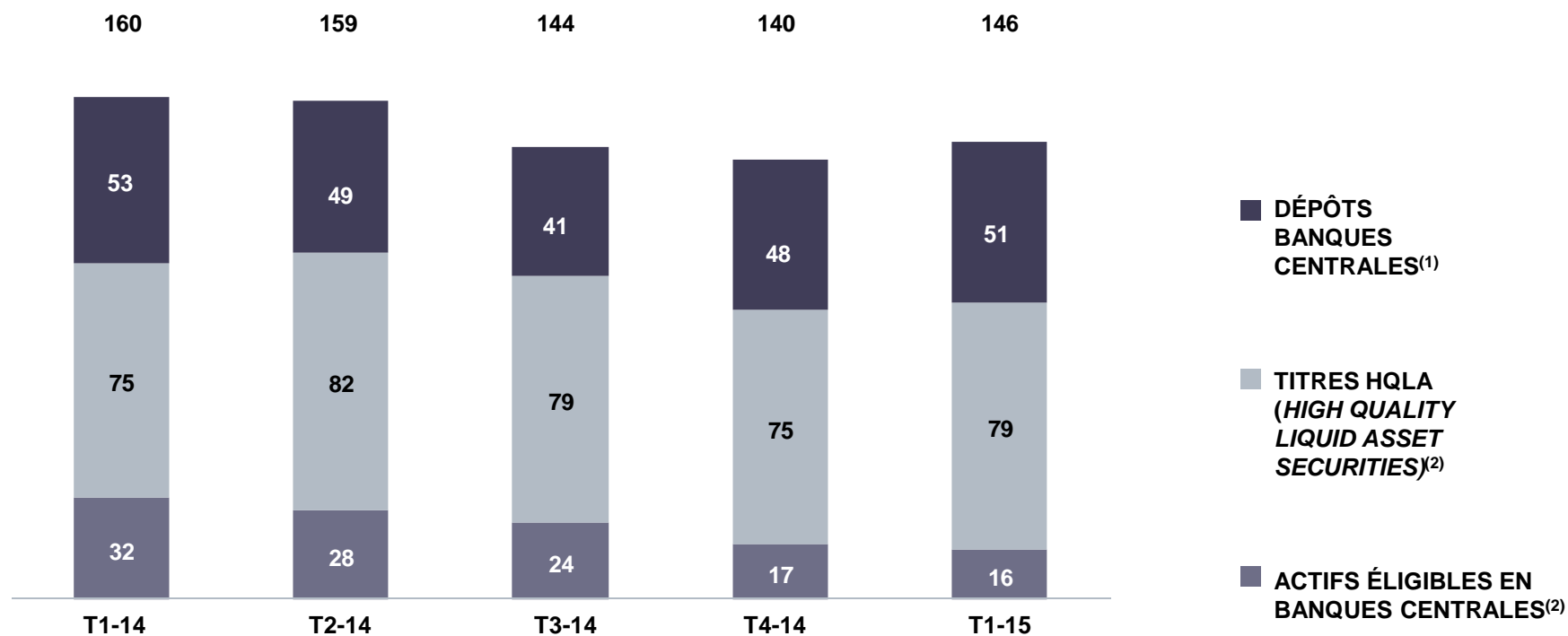
\* Voir note méthodologique n°7

\*\* Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (23 Md EUR)

Données Historiques 2010-2012 publiées non ajustées des changements de structure du Groupe ou réglementaires intervenus sur la période

## RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



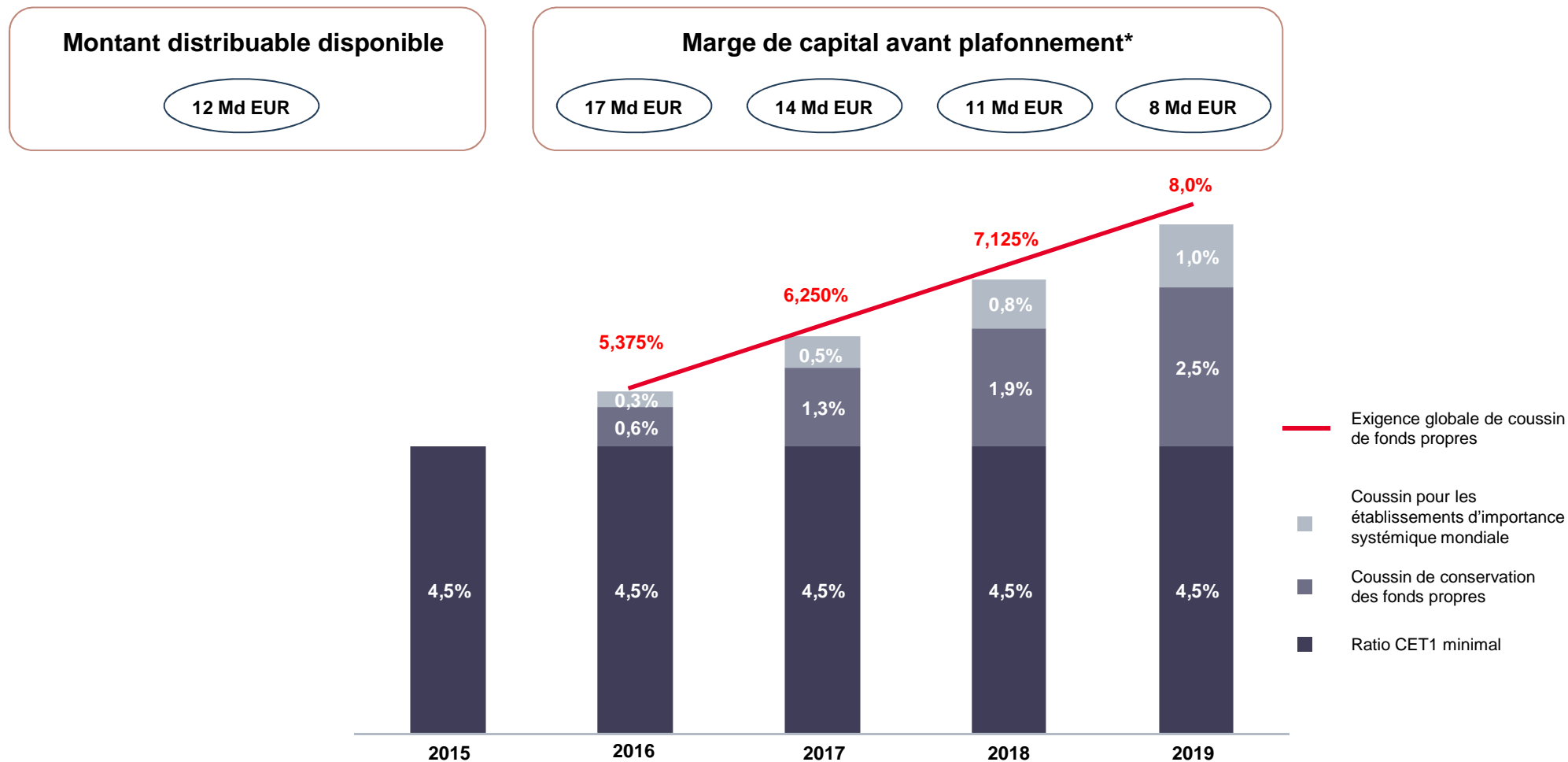
■ Liquidity Coverage Ratio à 132% en moyenne au T1-15

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote



## ÉMISSIONS AT1 : DES MARGES IMPORTANTES



\* Sur la base du capital Common Equity Tier 1 non phasé publié selon les règles CRR/CRD4 et des encours pondérés du T1-15. Le ratio CET1 non phasé s'élève à 10,1% à fin T1-15. Compte tenu des exigences réglementaires en vigueur, la marge serait calculée sur la base du ratio CET1 phasé. Le ratio de capital CET1 non phasé rapporté ici ne constitue en aucune manière une projection ou une anticipation de la situation future de capital du Groupe

**CALCUL DU BNPA**

<i>Nombre moyen de titres, en milliers</i>	2013	2014	T1-15
<b>Actions existantes</b>	<b>789 759</b>	<b>801 831</b>	<b>805 654</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	6 559	4 404	3 986
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	16 711	16 144	15 313
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>766 489</b>	<b>781 283</b>	<b>786 355</b>
<b>Résultat net part du Groupe (en M EUR)</b>	<b>2 044</b>	<b>2 692</b>	<b>868</b>
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(316)	(420)	(114)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	(19)	6	0
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>1 709</b>	<b>2 278</b>	<b>754</b>
<b>BNPA (en EUR) (1)</b>	<b>2,23</b>	<b>2,92</b>	<b>0,96</b>

- (1) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un Droit Préférentiel de Souscription sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération  
 NB. À la suite de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 avec application rétrospective sur 2013, les données relatives à l'exercice 2013 ont été ajustées. 2014 en données historiques.

## ANNEXE – AUTRES INFORMATIONS ET DONNÉES TECHNIQUES

### ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	31 mar.15	<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	31 mar.15
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>50 877</b>	<b>55 229</b>	<b>57 203</b>	<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>50 877</b>	<b>55 229</b>	<b>57 203</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(9 404)	Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(9 404)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(370)	Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(370)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(269)	Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(269)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	65	220	236	Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(664)	(1 284)	(1 639)
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>43 823</b>	<b>45 571</b>	<b>47 396</b>	Provision pour dividende	(740)	(942)	(1 302)*
Ecarts d'acquisition	5 926	5 131	5 159	<b>Fonds propres ROE</b>	<b>42 354</b>	<b>43 125</b>	<b>44 219</b>
<b>Actif Net Tangible</b>	<b>37 897</b>	<b>40 440</b>	<b>42 237</b>	<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>41 934</b>	<b>42 641</b>	<b>43 672</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**</b>	<b>776 206</b>	<b>785 166</b>	<b>787 544</b>	* Provision pour dividende au titre de 2014 et du T1-15			
<b>ANA** (EUR)</b>	<b>56,5</b>	<b>58,0</b>	<b>60,2</b>				
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>48,8</b>	<b>51,5</b>	<b>53,6</b>				

\*\* Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2014, 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

NB. À la suite de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 avec application rétrospective sur 2013, les données relatives à l'exercice 2013 ont été ajustées.

Les chiffres 2014 ont été ajustés afin de tenir compte de l'application d'IFRIC 21 (voir Méthodologie, section 1)

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

---

### 1- Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 5 mai 2015

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date, et n'ont pas été audités. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours. A noter que les données de l'exercice 2014 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur au premier janvier 2015 de la norme IFRIC 21 avec effet rétroactif, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent.

2- Le **ROE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période, depuis 2006, aux porteurs des TSS et TSDI reclassés (Cf. infra). L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014 sur la base de 10% des encours pondérés de début de période.

3- Pour le calcul du **bénéfice net par action**, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des plus ou moins-values enregistrées sur les rachats partiels (neutre en 2015) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-115 millions d'euros au titre du T1-15),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (+1 million d'euros au titre du T1-15).

Ce bénéfice net par action est alors déterminé en rapportant le résultat net part du Groupe de la période ainsi corrigé au nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenus par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

4- L'**actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (9,4 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,3 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. L'**actif net tangible** est corrigé des écarts d'acquisition nets à l'actif et des écarts d'acquisition en mise en équivalence. Pour la détermination de l'Actif Net par Action ou de l'Actif Net Tangible par Action, le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 mars 2015, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

5- 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.

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

---

**6- Le ROTE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe, les écarts d'acquisition nets moyens à l'actif et les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence.

Le résultat pris en compte pour calculer le ROTE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe hors dépréciation des écarts d'acquisition, en réintégrant les intérêts nets d'impôt sur les TSS sur la période (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSS) et les intérêts nets d'impôt sur les TSDI (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSDI).

### 7- Bilan financé, ratio crédits sur dépôts, réserve de liquidité

Le **bilan financé** donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur Le **bilan financé** donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation.

Au 31 mars 2015, le bilan IFRS excluant les actifs et passifs des filiales d'assurance, après compensation des opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, des opérations de dérivés et des comptes de régularisation a été retraité pour inclure :

le reclassement en opérations de dépôts de la clientèle des encours de SG Euro-CT (figurant parmi les pensions livrées), ainsi que de la quote-part des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme), et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients (figurant précédemment parmi les financements à court terme). Sont en revanche déduits des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché. Le montant net des transferts de

- financement à moyen/long terme à dépôts clientèle est de 14 Md EUR au 31/12/2014 et 14 Md EUR au 31/03/2015
- financement à court terme à dépôts clientèle est de 27 Md EUR au 31/12/2014 et 29 Md EUR au 31/03/2015
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 2 Md EUR au 31/12/2014 et 2 Md EUR au 31/03/2015

Le solde des opérations de financement a été réparti en ressources à moyen-long terme et ressources à court terme sur la base de la maturité des encours, supérieure ou inférieure à 1 an. La maturité initiale des financements a été retenue pour les dettes représentées par un titre.

A l'actif, le poste « crédits à la clientèle » inclut les encours de crédit avec les clients, nets de provisions et dépréciations, y compris les encours nets de location financement et les opérations en juste valeur par résultat, et exclut les actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39. Ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine.

Le poste comptable « banques centrales » au passif a fait l'objet d'une compensation dans le poste « Dépôts nets en banques centrales » à l'actif.

## NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

---

Le **coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité** comprend

les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR, soit 51,5 Md EUR au 31 mars 2015 (48 Md EUR au 31 décembre 2014).

des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote, tel que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR, soit 79,1 Md EUR au 31 mars 2015 (75 Md EUR au 31 décembre 2014).

les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote, soit 15,5 Md EUR (24 Md EUR au 31 décembre 2014).

Le montant des besoins de financement à court terme est déterminé sur la base des émissions à court terme du Groupe, hors assurances, des passifs interbancaires et autre passifs de trésorerie auprès de certains clients ou institutionnels, majoré de la fraction à moins d'un an de la dette à long terme émise sur le même périmètre. Il s'élève au 31 mars à 82 Md EUR dont 59 Md EUR de dette émise (58 Md EUR au 31 décembre 2014) et 23 Md EUR au titre de la fraction de la dette à moins d'un an intégrée dans le calcul (25 Md EUR au 31 décembre 2014).

### 8 – Éléments non économiques et retraitements

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 (DVA). Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement, sont détaillés ci-après pour les T1-14 et T1-15.

A noter que les données concernant la CVA et la provision PEL/CEL sont communiquées pour information uniquement, elles ne font pas l'objet de retraitement au niveau du Groupe. Le détail pour le T1 15 et le T1 14 figure en page 29 du présent document

Pour le calcul des variations à périmètre et change constants, les éléments comparés ont été ajustés des trois quarts de l'effet de l'application de cette nouvelle norme comptable – les principaux éléments d'ajustement du produit net bancaire et des frais de gestion sont détaillés en page 30 du présent document.

**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](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur »



## L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

ANTOINE LOUDENOT, STÉPHANE DEMON, MARION GENAIS,  
KIMON KALAMBOUSSIS, MURIEL KHAWAM, JONATHAN KIRK

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

**investor.relations@socgen.com**

**[www. societegenerale.com/fr/investisseurs](http://www.societegenerale.com/fr/investisseurs)**