

|

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

7 MAI 2014



DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'ÉQUIPE  SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

AVERTISSEMENT

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment - sauf mention spécifique - l'application des 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 avoir des résultats significativement différents de ceux projetés dans cette présentation.

Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer les facteurs d'incertitude et de risque susceptibles d'affecter l'activité.

Les sources des classements sont mentionnées explicitement, à défaut, l'information est de source interne.

Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2014 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 6 mai 2014.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", et n'ont pas été auditées. La direction de Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés semestriels résumés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2014.



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

T1-14 : BONS RÉSULTATS DES MÉTIERS

Bonne performance opérationnelle, dynamique positive en Banque de détail

PNB hors éléments non-économiques* : 5,8 Md EUR, +3,3% /T1-13

Frais de gestion stables, +0,2%** . Charge nette du risque en forte baisse de -27,1%** /T1-13

Dépréciation de l'écart d'acquisition sur les activités en Russie (-525 M EUR), réduisant le résultat net part du Groupe hors éléments non-économiques* de 941 M EUR à 416 M EUR

Résultat net part du Groupe comptable : 315 M EUR au T1-14

Des ratios de capital solides

Ratio Common Equity Tier 1 non phasé : 10,1%***

Ratio de levier à 3,6%***

Ratio LCR > 100% témoignant d'une bonne situation de liquidité

Faits marquants

Offre publique sur Boursorama, renforçant le leadership du Groupe en banque numérique

Signature de l'accord de cession des activités de Banque Privée en Asie

Closing de l'acquisition de Newedge Group

↳ Présentation de la stratégie du Groupe le 13 mai 2014

* Hors éléments non-économiques : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA – voir p. 24

** A périmètre et changes constants.

*** Non phasé, selon les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, ratio de levier proforma de l'émission de fonds propres additionnels d'avril 2014



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

- Produit net bancaire : 5,7 Md EUR au T1-14
 - PNB hors éléments non-économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA) : 5,8 Md EUR, +3,3% /T1-13
 - Banque de détail en France : revenus stables*
 - Banque de détail et Services Financiers Internationaux : revenus en hausse de +2.4%*
 - Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs : résilience des revenus
- Frais de gestion stables* /T1-13
- Forte baisse du coût du risque
- Dépréciation de l'écart d'acquisition sur les activités en Russie : impact -525 M EUR
- Résultat net part du Groupe hors éléments non-économiques : 416 M EUR
Résultat net part du Groupe comptable : 315 M EUR

Résultats du Groupe (en M EUR)

En M EUR	T1-13	T1-14	Variation	
Produit net bancaire	4 981	5 676	+14,0%	+18,8%*
<i>Produit net bancaire (1)</i>	5 643	5 829	+3,3%	-
Frais de gestion	(3 971)	(3 875)	-2,4%	+0,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 010	1 801	+78,3%	+97,6%*
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	1 672	1 954	+16,9%	-
Coût net du risque	(927)	(667)	-28,0%	-27,1%*
Résultat d'exploitation	83	1 134	x 13,7	n/s*
<i>Résultat d'exploitation (1)</i>	745	1 287	+72,8%	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	448	(2)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	-	-
Résultat net part du Groupe comptable	364	315	-13,3%	+2,9%*
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	798	416	-47,8%	-
Coefficient d'exploitation (1)	70,4%	66,5%		
ROE Groupe (après impôt)	2,8%	2,2%		

* A périmètre et change constants

(1) Hors éléments non-économiques : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA

NB. Les éléments financiers relatifs à l'année 2013 ont été ajustés pour tenir compte de l'entrée en vigueur des normes comptables IFRS 10 et 11 qui s'appliquent de façon rétrospective à partir du 1er janvier 2014

BAISSE DU COÛT DU RISQUE

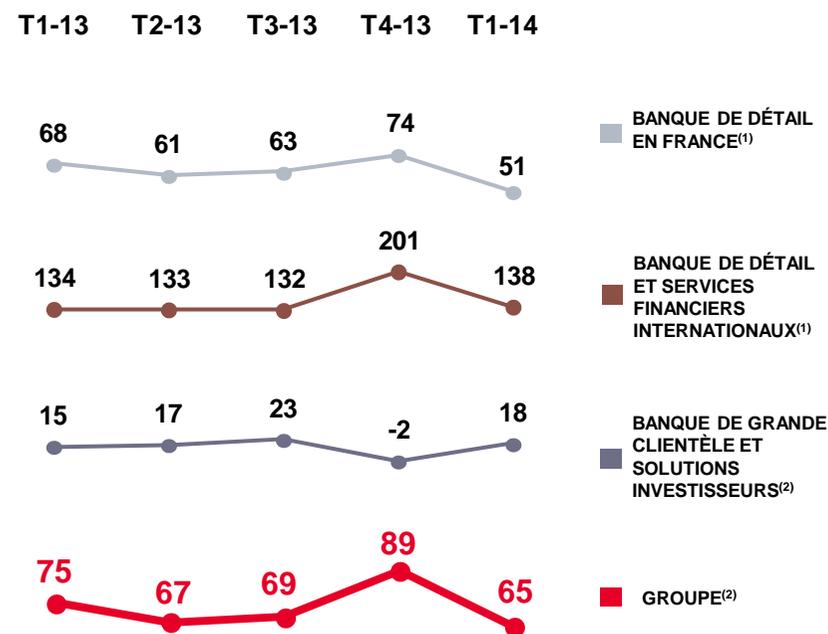
- Banque de détail en France
 - Baisse principalement sur le segment Entreprises
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux : tendance à la normalisation confirmée
 - Amélioration progressive en Roumanie après un effort de provisionnement important au T4-13
 - Baisse en Europe, en particulier dans les activités de Crédit à la consommation
 - Hausse en Russie, notamment sur le segment des clients particuliers
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - Maintien du coût du risque à un niveau bas
- Taux de couverture brut des engagements provisionnables hors actifs gérés en extinction : 59% (+1 point /T4-13)

(1) Les données 2013 ont été ajustées pour intégrer la mise en oeuvre des normes IFRS 10 et 11 qui s'appliquent de façon rétrospective à partir du 1er janvier 2014 et pour prendre en compte la nouvelle organisation par pôles, en place depuis le T1-14 dans la Banque de détail en France (incluant notamment le transfert de l'entité Franfinance du pôle IBFS vers la Banque de détail en France) et dans le pôle Banque de détail et Services Financiers Internationaux (fusion des pôles Réseaux Internationaux et Services Financiers Spécialisés et Assurances)

(2) Les données relatives à la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs et au Groupe n'intègrent pas les actifs gérés en extinction en 2013

(3) Hors provisions pour litiges. Encours de début de période. Annualisé

Coût du risque (en pb)^(1, 2, 3)

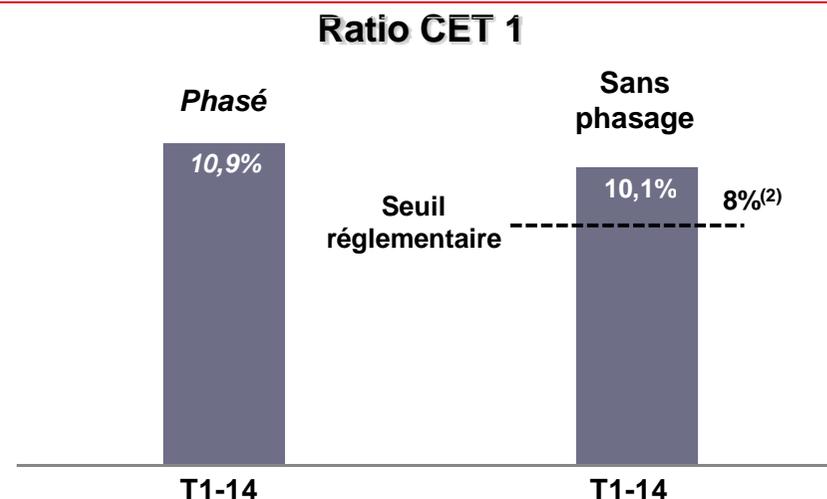


Charge nette du risque (en M EUR)

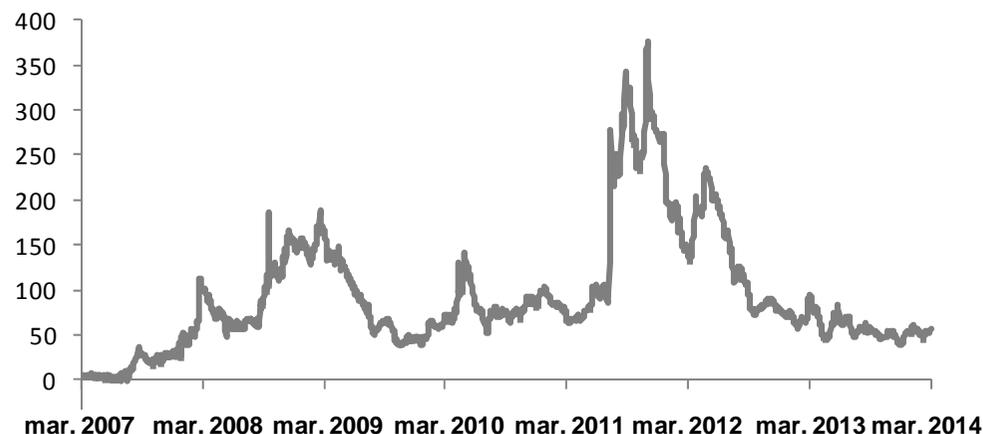
	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14
GROUPE	-927	-985	-1093	-1045	-667
Dont : Actifs gérés en extinction	-35	-131	-154	-62	-7

DES RATIOS DE SOLVABILITE ET DE LIQUIDITE SOLIDES

- Ratio Common Equity Tier 1 sans phasage : 10,1%⁽¹⁾ à fin mars
 - **Aucun impact négatif de la dépréciation d'écart d'acquisition sur les activités en Russie**
- Ratio Global de Solvabilité⁽¹⁾ : 13,7%,
Ratio de levier CRR⁽¹⁾⁽³⁾ : 3,6%
- Amélioration de la structure de financement* portée par le dynamisme de la collecte de dépôts :
ratio Crédits/Dépôts* à 104% à fin T1-14
- Programme d'émission long terme 2014 réalisé à 45%
 - **Spread moyen des émissions MS 6M +44pb et échéance moyenne de 5 ans à fin avril (excluant les dettes subordonnées)**
- Position de liquidité solide
 - **Ratio de liquidité LCR > 100%, selon les dernières normes Bâle 3 connues**
 - **Réserve de liquidité* à 160 Md EUR couvrant 136% des besoins de financement à court-terme⁽⁴⁾ à fin mars 2014**



**Marché secondaire des émissions SG 5 ans
(en pb - spread par rapport au Mid Swap)**



(1) Non phasé, selon les règles CRR/CRD4 incluant le compromis danois pour les assurances. Le ratio global de solvabilité et le ratio de levier sont pro forma de l'émission de fonds propres additionnels d'avril 2014

(2) Seuil réglementaire applicable à partir de 2019

(3) Pas d'impact significatif des nouvelles règles Bâle 3 publiées en janvier 2014

(4) Incluant les tombées de dette à long terme à moins de 12 mois

* Voir note méthodologique n°7



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES METIERS

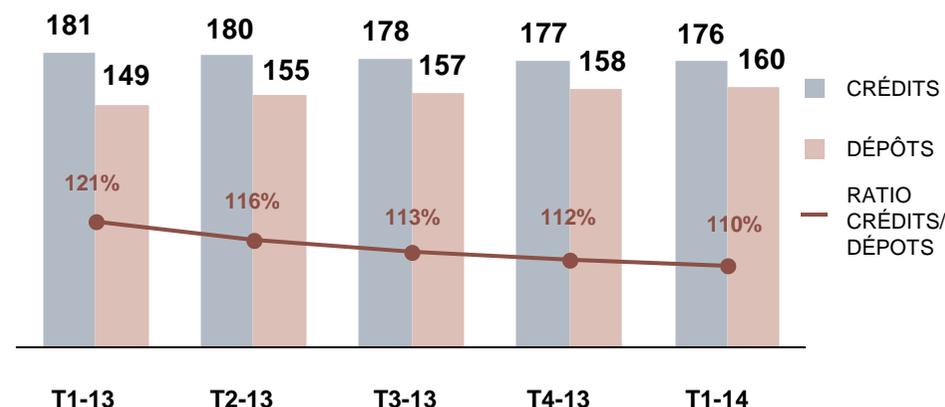
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

PERFORMANCE SOLIDE, BONNE COLLECTE DE DÉPÔTS

- Confirmation des tendances commerciales
 - Croissance des dépôts : +7,1% T1-13, faible demande de crédits dans un environnement économique atone
 - Ratio Crédits / Dépôts à 110% au T1-14 en baisse de -11 points en un an
- Revenus stables /T1-13
- Frais de gestion en baisse de -0,4% /T1-13
- Résultat brut d'exploitation en hausse de +0,9%⁽¹⁾ / T1-13
- Fort baisse du coût du risque
- Hausse significative (+20,8%) de la contribution au résultat net part du Groupe

Crédits et dépôts⁽¹⁾
(en Md EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T1-13	T1-14	Variation
Produit net bancaire	2 070	2 073	+0,1% +0,0%(1)
Frais de gestion	(1 335)	(1 329)	-0,4%
Résultat brut d'exploitation	735	744	+1,2% +0,9%(1)
Coût net du risque	(323)	(232)	-28,2%
Résultat d'exploitation	412	512	+24,2%
Résultat net part du Groupe	267	323	+20,8%
Coeficient d'exploitation (1)	64,4%	64,1%	

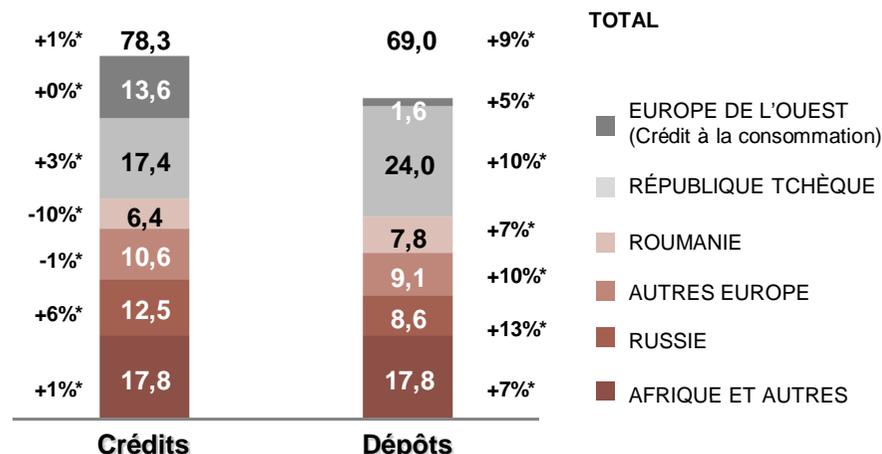
(1) Hors PEL/CEL

NB : Données historiques retraitées de l'intégration de Franfinance au T1-14

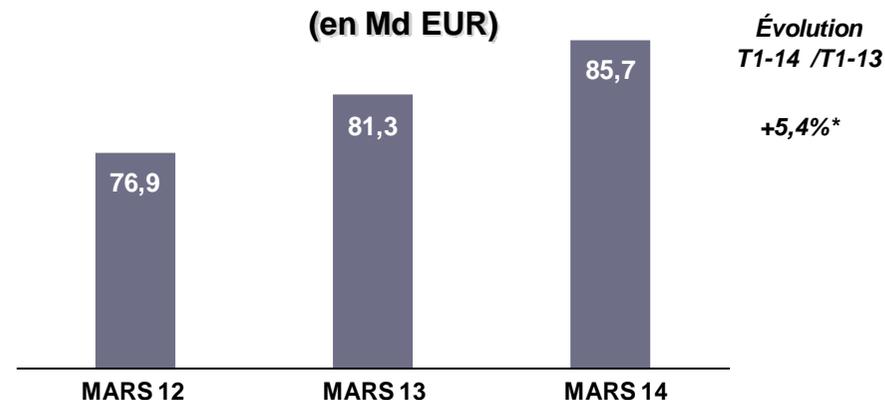
BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE

- Banque de détail à l'International
 - Poursuite de la forte croissance des dépôts dans toutes les régions
 - Roumanie : bonne dynamique sur les dépôts
 - République tchèque : bonne activité commerciale
 - Russie : origination soutenue sur les prêts immobiliers
 - Afrique et Autres : activité solide sur la clientèle de particuliers
- Assurances
 - Bon niveau d'activité en Prévoyance et Dommages et collecte nette élevée en Assurance Vie à 0,9 Md EUR
- Services Financiers aux Entreprises
 - ALD : croissance de la flotte soutenue par le nouveau partenariat bancaire (+9% /T1-13)
 - Financement d'équipement : production solide (+16%⁽¹⁾ /T1-13) concentrée sur les activités générant des marges plus élevées

Banque de détail à l'International Décomposition des encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation /mars 2013, en %*)



Encours d'Assurance vie (en Md EUR)



(1) Hors affacturage

* À périmètre et change constants

SOCIETE GENERALE CONFIRME SON ENGAGEMENT EN RUSSIE

- Dépréciation de la totalité de l'écart d'acquisition des activités en Russie (-525 M EUR)
 - Dévaluation du rouble, incertitudes croissantes et retard de performance lié au ralentissement économique
- T1-14 : contribution positive au résultat du Groupe
 - Revenus en hausse de +6,4%* au T1-14, résultat net part du Groupe de 7 M EUR
 - Amélioration du ratio crédits / dépôts de Rosbank à 104% à fin mars 2014 (contre 112% à fin mars 2013)
- Le Groupe confirme son engagement sur la Russie
 - Les perspectives du secteur bancaire sont porteuses
 - Société Générale présentera le 13 mai 2014 un plan stratégique pour la Russie avec un ROE supérieur à 10% en 2016
 - L'exposition du Groupe à la Russie est limitée : 3% des EAD du Groupe à fin décembre 2013

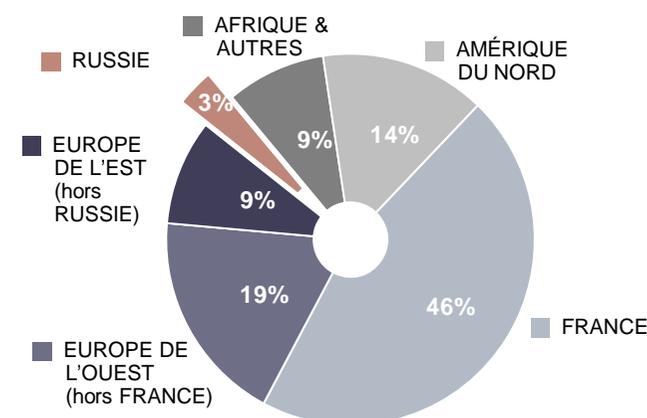
Pas d'exposition matérielle à l'Ukraine

Résultats de SG Russie⁽¹⁾

En M EUR	T1-13	T1-14	Variation
Produit net bancaire	334	296	+6,4%*
Frais de gestion	(232)	(203)	+5,1%*
Résultat brut d'exploitation	102	93	+9,2%*
Coût net du risque	(41)	(86)	+149,9%*
Résultat d'exploitation	61	7	-86,4%*
RNPG hors dépréciation d'écart d'acquisition	39	7	-79,5%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	-
Résultat net part du Groupe	39	(518)	n/s*
Coefficient d'exploitation	69,4%	68,6%	

EAD Société Générale

650 Md EUR au 31 décembre 2013



* 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

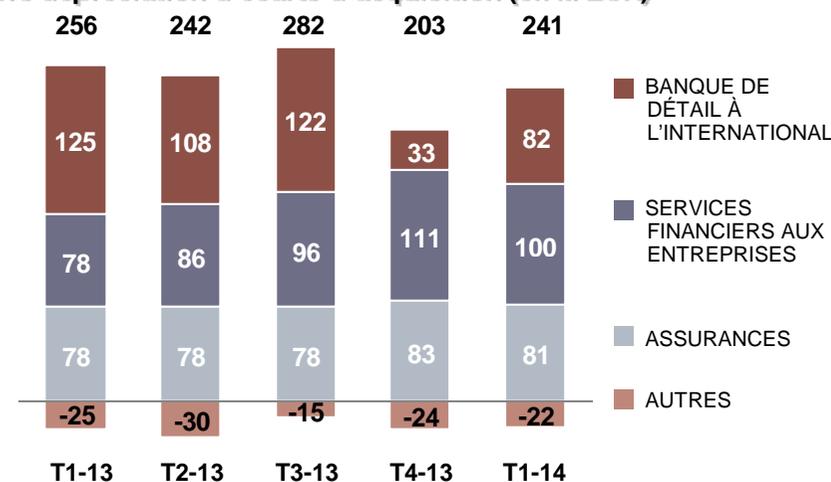
AMÉLIORATION DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux⁽¹⁾

En M EUR	T1-13	T1-14	Variation	
Produit net bancaire	1 932	1 818	-5,9%	+2,4%*
Frais de gestion	(1 113)	(1 057)	-5,0%	+3,0%*
Résultat brut d'exploitation	819	761	-7,1%	+1,5%*
Coût net du risque	(406)	(378)	-7,0%	-2,8%*
Résultat d'exploitation	413	383	-7,3%	+6,2%*
RNPG hors dépréciation d'écart d'acquisition	256	241	-5,9%	+8,4%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	n/s	
Résultat net part du Groupe	256	(284)	n/s	n/s*
Coefficient d'exploitation	57,6%	58,1%		

- Revenus en hausse de +2,4%* /T1-13
Résilients en Banque de détail à l'International,
Croissance solide dans les Services Financiers
- Coûts maîtrisés, progression en ligne avec l'inflation
- Amélioration du résultat d'exploitation : +6,2%* /T1-13
- Contribution au résultat net part du Groupe de 241 M EUR hors dépréciation de l'écart d'acquisition, en hausse de +8,4%* /T1-13
 - **Banque de détail à l'International**
Contribution résiliente de la République tchèque
À l'équilibre en Roumanie
Résultat en Russie pénalisé par la hausse du coût du risque
Bonne dynamique en Afrique & autres
 - **Assurance : performance soutenue +4,2%* /T1- 13, à 81 MEUR**
 - **Services Financiers aux entreprises : maintien à un niveau élevé +29,5%* /T1-13 à 100 M EUR**

Contribution au résultat net part du Groupe hors dépréciation d'écarts d'acquisition (en M EUR)



* À périmètre et change constants

(1) Principal changement de périmètre : cession de NSGB (Egypte) en mars 2013

PERFORMANCE COMMERCIALE SOLIDE DANS UN ENVIRONNEMENT DÉPRIMÉ

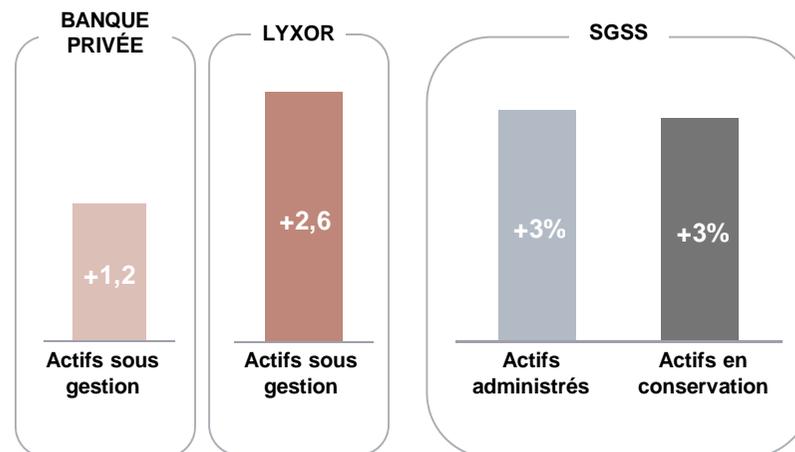
- Activités de marché : revenus -7,9%* /T1-13
 - Actions (+9,3%) : dynamique commerciale positive
 - Taux, Change, et Matières premières (-25,3%) : début d'année peu dynamique, faibles volumes d'activité
- Financement et Conseil : revenus -3,8%* /T1-13
 - Origination sélective sur les activités de financement à effet de levier et de financements d'acquisition
 - Satisfaisant dans les secteurs de l'Energie et des Ressources Naturelles
 - Bonne activité en ECM et DCM : n°1 sur les "émissions obligataires en euros" et "émissions d'actions et de convertibles – zone Europe, Moyen-Orient, Afrique"
- Gestion d'actifs et Banque Privée : revenus +2,6%* /T1-13
 - Banque Privée : collecte nette solide dans toutes les implantations européennes, notamment en France et au Royaume-Uni
 - Lyxor : bonne croissance des actifs sous gestion tirée par les ETF
- Métier titres et courtage : revenus +9,0%* /T1-13
 - SGSS : croissance des actifs
 - Newedge désigné "Best Global Prime Broker - Excellence in Service and Solutions"⁽¹⁾

* À périmètre et change constants

(1) « Meilleure plateforme de compensation /conservation – excellence des services et solutions », The Hedge Fund Journal, 4 avril 2014

NB : Taux, Change et Matières premières y compris actifs gérés en extinction

Collecte nette trimestrielle des actifs sous gestion (en Md EUR)



Transactions de référence au T1-14

EDF	Ziggo	Prime Office AG	FRESENIUS
Hybrid and Senior notes	Acquisition Financing	Dual-tranche commercial real estate facility	Convertible Bond
EUR 7,500,000,000	EUR 5,319,000,000	EUR 475,000,000	EUR 500,000,000
Global Coordinator, Joint Bookrunner	Underwriter, Bookrunner, Mandated Lead Arranger and Co-Dealer Manager	Non-recourse mortgage facility granted for the refinancing of a German mix used office portfolio	Joint Bookrunner
2014 FRANCE	JAN 2014 NETHERLANDS	FEB 2014 GERMANY	MAR 2014 GERMANY

BONNE RENTABILITÉ

■ Banque de Financement et d'Investissement

- Frais de gestion stables, malgré la poursuite d'investissements sélectifs dans les métiers coeurs
- Contribution au résultat net part du Groupe : 409 M EUR au T1-14
- ROE au T1-14 : 15%

■ Gestion d'actifs et Banque Privée

- Contribution résultat net part du Groupe : 68 M EUR
Amundi : contribution de 25 M EUR

■ Métier titres et Courtage

- Poursuite de la transformation
- Résultat de Newedge proches de l'équilibre

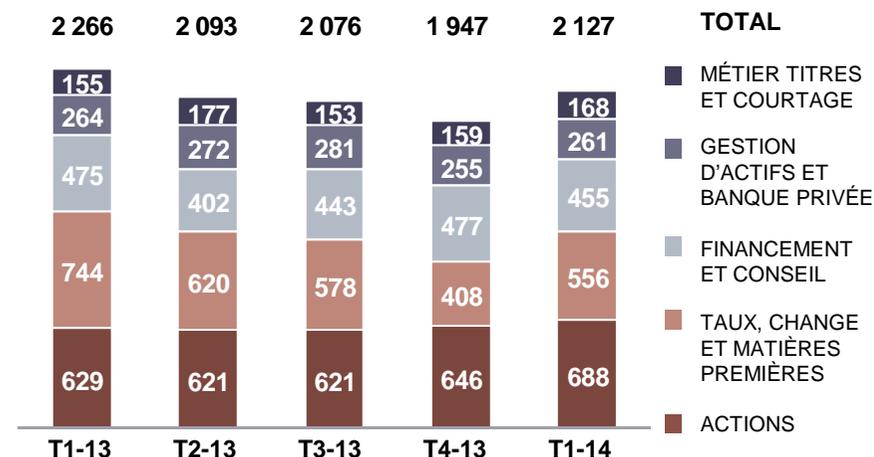
↳ Contribution au résultat net part du Groupe :

481 M EUR

* À périmètre et change constants

NB : Taux, Change et Matières premières y compris actifs gérés en extinction

Produit net bancaire (en M EUR)



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T1-13	T1-14	Variation	
Produit net bancaire	2 266	2 127	-6,1%	-4,7%*
Frais de gestion	(1 469)	(1 465)	-0,3%	+1,0%*
Résultat brut d'exploitation	797	662	-17,0%	-15,2%*
Coût net du risque	(71)	(54)	-23,8%	-28,6%*
Résultat d'exploitation	726	608	-16,3%	-13,8%*
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	29	25	-12,4%	-12,3%*
Résultat net part du Groupe	567	481	-15,2%	-12,9%*
Coefficient d'exploitation	64,8%	68,9%		
ROE	15%	15%		

HORS PÔLES⁽¹⁾

- Impact de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre
 - -158 M EUR avant impôt au T1-14 (contre -1 045 M EUR au T1-13)
- Résultat brut d'exploitation hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre :
-208 M EUR au T1-14 (-297 M EUR au T1-13)

**Résultats du Hors Pôles
(en M EUR)**

	T1-13	T1-14
Produit net bancaire	(1 287)	(342)
Frais de gestion	(55)	(24)
Résultat brut d'exploitation	(1 342)	(366)
Coût net du risque	(127)	(3)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	441	0
Résultat net part du Groupe	(727)	(205)

(1) Le Hors Pôles inclut :

- le portefeuille immobilier du Groupe, les bureaux et autres locaux,
- le portefeuille de participations industrielles et bancaires,
- les fonctions de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux et certains coûts corporate non refacturés



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CONCLUSION

Un premier trimestre qui confirme de bonnes tendances commerciales dans un environnement de reprise économique lente

Forte dynamique de transformation du Groupe

↪ Prochaines étapes présentées le 13 mai 2014



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

	en MEUR	T1-14	Var T1/T4	Var T1/T1
Résultats financiers	Produit net bancaire	5 676	-0,4%	+14,0%
	Frais de gestion	(3 875)	-12,0%	-2,4%
	Coût net du risque	(667)	-36,2%	-28,0%
	Résultat net part du Groupe	315	+64,9%	-13,3%
	ROE	2,2%		
	ROE*	3,2%		
Performance par action	Bénéfice net par action	0,30 EUR		
	Bénéfice net par action*	0,43 EUR		
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)	49,75 EUR		
	ANA (Actif Net par Action)	56,61 EUR		
Génération de capital	Ratio Common Equity Tier 1**	10,1%	+9 pb	+144 pb
	Ratio Tier 1	11,8%	+7 pb	+178 pb
Ressources rares	Ratio crédits / dépôts***	104%		
	RWA	345,4 Md EUR	+0,8%	-5,8%

* Hors réévaluation de la dette propres et DVA

** Sur la base des règles CRR/CRD4, sans phasage .

Le ratio Common Equity Tier 1 phasé s'établit à 10,9% à fin mars 2014

*** Cf. notes méthodologiques

|

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

RÉSULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

7 MAI 2014

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	23
Éléments non économiques et retraitements	24
Actifs gérés en extinction, éléments non économiques et non récurrents publiés au T1-13	25
Ratios prudentiels CRR/CRD4	26
Ratio de levier CRR	27

Risques

Encours pondérés des risques	28
Expositions à la dette souveraine GIPE	29
Expositions des filiales d'assurance à la dette souveraine	30
Expositions au risque non souverain GIPE	31
Évolution des encours de crédit comptables	32
Encours douteux	33
Evolution de la VaR de trading	34

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	35
Encours de dépôts et épargne financière	36
Encours de crédits	37

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels de Banque de détail et Services Financiers Internationaux	38
Résultats trimestriels de Banque de détail à l'International	39
Décomposition des encours de crédits et dépôts	40
Chiffres clés des Services Financiers et Assurances	41

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	42
Chiffres clés	43
Impact net de la CVA/DVA de SG CIB	44
Expertises financières reconnues	45
Chiffres clés	46

Financement

informations complémentaires sur la structure de financement du Groupe	47
Financement du Groupe	48
Bilan financé	49
Réserve de liquidité	50

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	51
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	52
Notes méthodologiques	53

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14
Produit net bancaire	2 070	2 073	1 932	1 818	2 266	2 127	(1 287)	(342)	4 981	5 676
Frais de gestion	(1 335)	(1 329)	(1 113)	(1 057)	(1 469)	(1 465)	(55)	(24)	(3 971)	(3 875)
Résultat brut d'exploitation	735	744	819	761	797	662	(1 342)	(366)	1 010	1 801
Coût net du risque	(323)	(232)	(406)	(378)	(71)	(54)	(127)	(3)	(927)	(667)
Résultat d'exploitation	412	512	413	383	726	608	(1 469)	(369)	83	1 134
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(5)	3	3	5	0	441	0	448	(2)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	8	10	9	8	29	25	4	10	50	53
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)
Charge fiscale	(148)	(193)	(113)	(106)	(189)	(149)	331	177	(119)	(271)
Résultat net	271	324	312	(237)	571	484	(692)	(182)	462	389
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	1	56	47	4	3	34	23	98	74
Résultat net part du Groupe	267	323	256	(284)	567	481	(727)	(205)	364	315
Fonds propres normatifs moyens	9 649	10 185	10 938	10 141	15 598	12 440	5 113*	9 509*	41 298	42 274
ROE Groupe (après impôt)									2,8%	2,2%

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

ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET RETRAITEMENTS

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	52				37	Groupe
Dépréciations et pertes en capital			(525)		(525)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
TOTAL	(101)				(589)	Groupe

T1-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(1 045)				(685)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	383				251	Groupe
Impact CVA comptable	(463)				(307)	Groupe
Plus-value de cession NSGB			417		377	Hors Pôles
TOTAL	(1 125)				(364)	Groupe

* éléments non-économiques

ACTIFS GÉRÉS EN EXTINCTION, ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET NON-RÉCURRENTS PUBLIÉS AU T1-13

T1-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Actifs gérés en extinction	(10)	(18)		(35)	(45)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Réévaluation de la dette liée au risque de	(1 045)				(685)	Hors Pôles
Plus-value de cession NSGB			417		377	Hors Pôles
Ajustement cession TCW			24		21	Hors Pôles
Impact CVA/DVA comptable	(64)				(45)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact CVA/DVA comptable	(14)				(9)	Banque de détail en France
Impact CVA/DVA comptable	(2)				(2)	Banque de détail et Services Financiers
Provision pour litiges				(100)	(100)	Hors Pôles
TOTAL	(1 135)				(488)	Groupe

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

<i>En milliards d'euros</i>	31 déc.13	31 mar.14
Capitaux propres part du Groupe	51,0	51,1
Titres super subordonnés (TSS)*	(6,6)	(6,6)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(0,9)	(1,1)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(7,4)	(6,8)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,8	2,6
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,3)	(4,0)
Fonds propres Common Equity Tier One	34,3	34,9
Fonds propres additionnels de catégorie 1	6,0	6,0
Fonds propres Tier One	40,3	40,8
Fonds propres de catégorie 2	5,7	5,6
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	46,0	46,5
Encours pondérés	342,6	345,4
Ratio Common Equity Tier 1	10,0%	10,1%
Ratio Tier 1	11,8%	11,8%
Ratio Global	13,4%	13,5%

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

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

** Déductions sans phasage

NB. Les ratios communiqués ci-dessus ne tiennent pas compte de l'émission de fonds propres additionnels d'avril 2014

RATIO DE LEVIER CRR**Ratio de levier CRR⁽¹⁾**

<i>En milliards d'euros</i>	31 mar.14
Fonds propres Tier One	40,8
Total bilan IFRS	1 266
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	(49)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(180)
Hors Bilan (engagements de financement et garanties)	128
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	9
Exposition levier	1 174
Ratio de levier CRR	3,5%

(1) Selon les règles CRR publiées le 26 juin 2013, sans phasage.

Ne tient pas compte de l'émission de capitaux propres additionnels d'avril 2014. Pro forma de cette émission le ratio s'établit à 3,6%

* 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 sur titres similaires

Les chiffres ci dessus ne tiennent pas compte des nouvelles règles du calcul du ratio de levier communiquées par le Comité de Bâle en janvier 2014. Ces nouvelles règles n'ont pas d'impact significatif sur le ratio.

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

	31.03.2014			31.12.2013		
	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	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Italie	2,9	1,0	1,9	2,3	0,9	1,4
Portugal	0,2	0,0	0,2	0,1	0,0	0,1
Espagne	1,7	1,1	0,5	1,9	0,8	1,1

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

(2) Hors expositions directes sur 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)

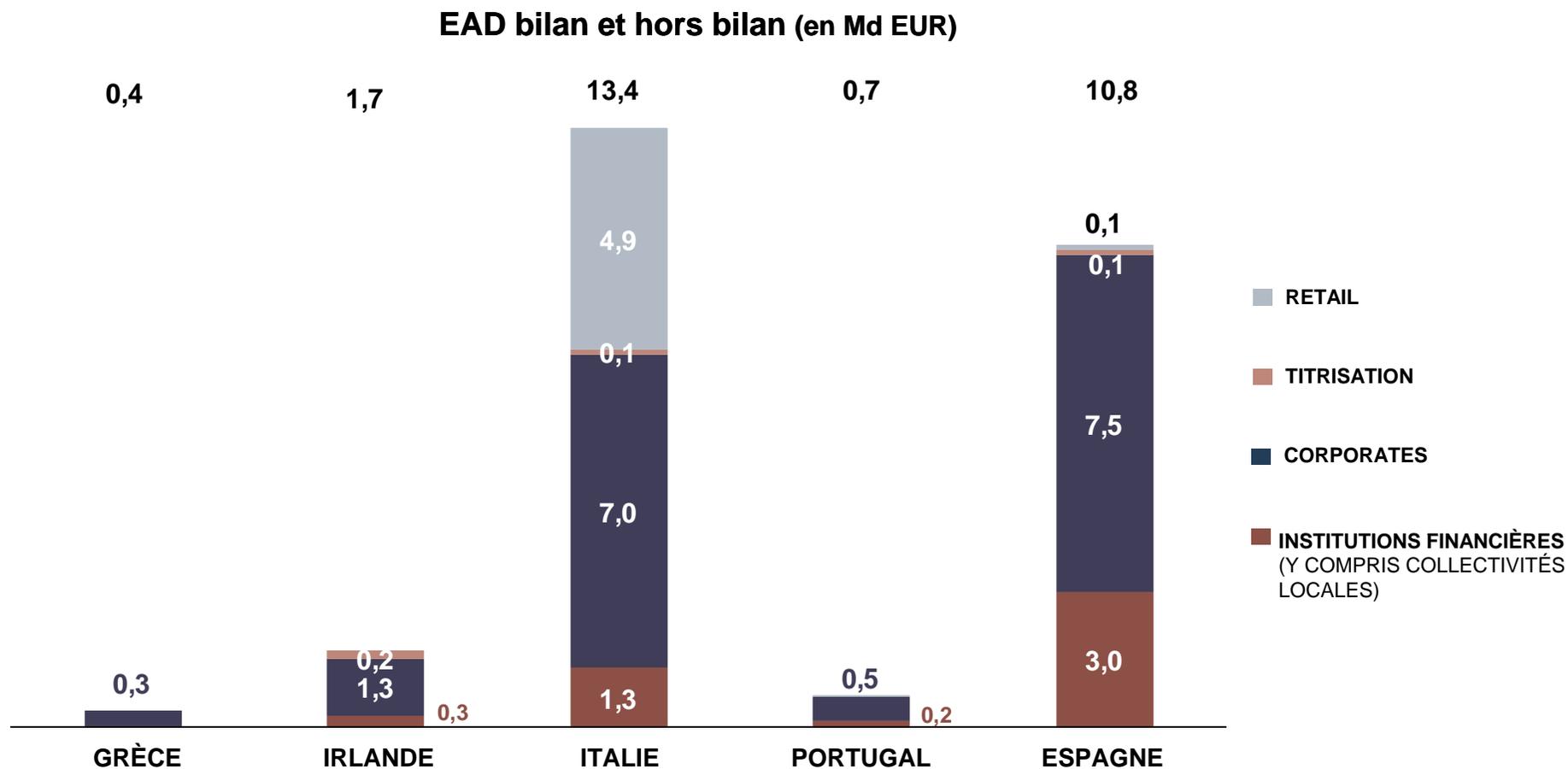
EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIPE**Expositions en banking book (en Md EUR)**

	31.03.2014		31.12.2013	
	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	2,3	0,1	2,3	0,1
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Espagne	1,3	0,1	1,3	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

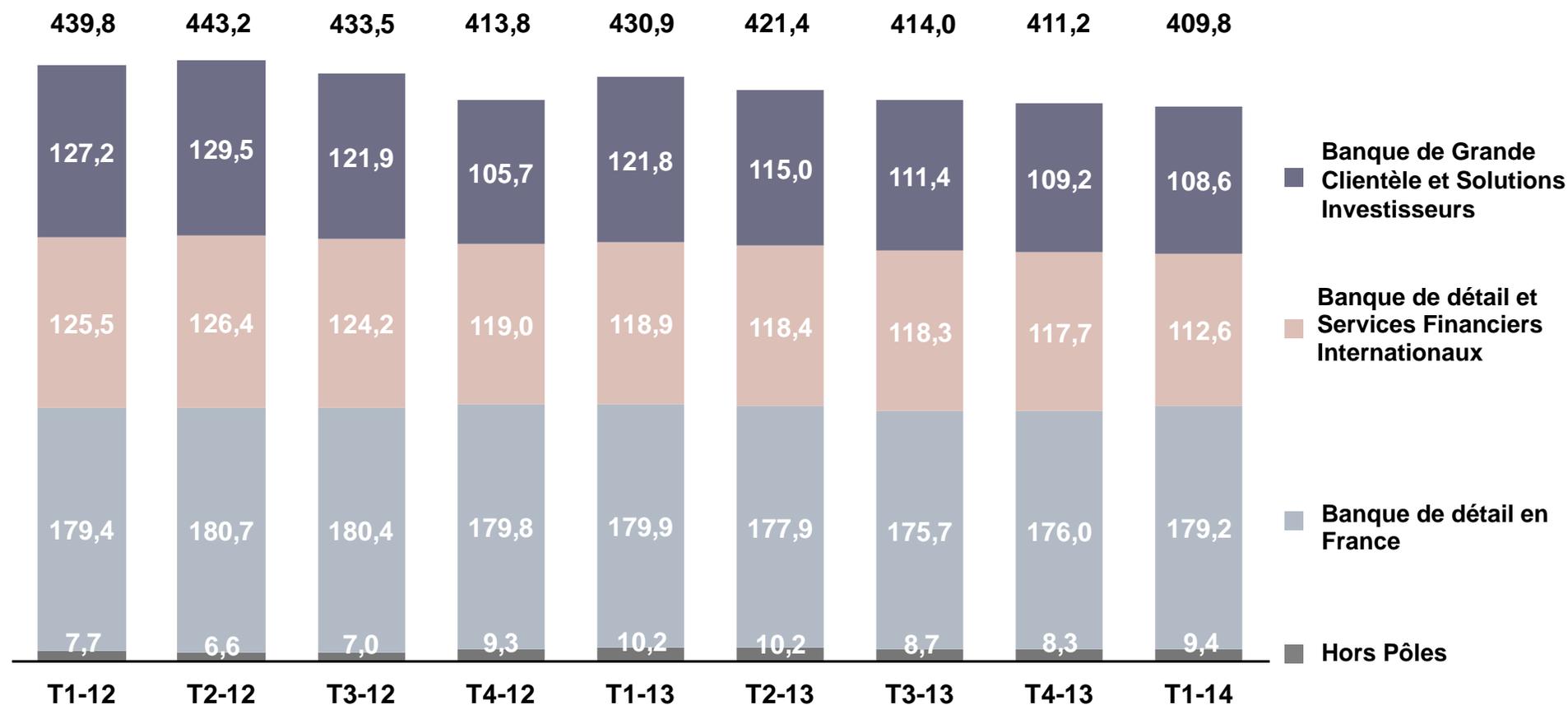
EXPOSITIONS AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE⁽¹⁾



(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, notamment Geniki et TCW à partir du T3-12 ; NSGB à partir du T4-12

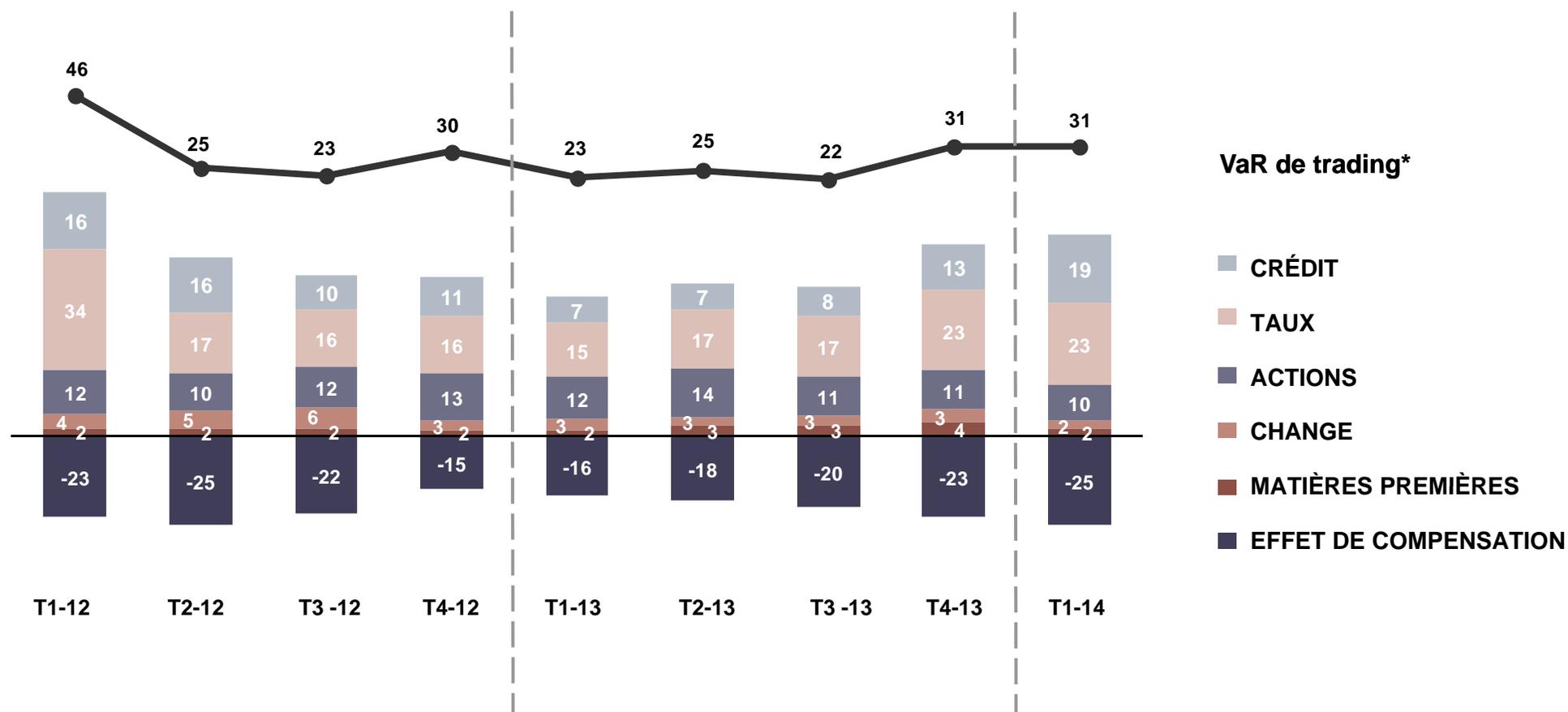
ENCOURS DOUTEUX*

<i>en Md EUR</i>	31/12/2012	31/12/2013	31/03/2014
Créances brutes *	417,6	416,7	415,4
Créances douteuses	23,8	24,9	24,9
Sûretés relatives aux encours dépréciés	6,1	7,3	6,4
Engagements provisionnables	17,7	17,5	18,5
Taux net d'encours douteux (Engagements provisionnables / Créances brutes)	4,2%	4,2%	4,5%
Taux brut d'encours douteux (Créances douteuses / Créances brutes)	5,7%	6,0%	6,0%
Provisions spécifiques	12,7	13,3	13,5
Provisions base portefeuille	1,1	1,2	1,3
Taux brut de couverture des encours douteux (Provisions globales / Créances douteuses)	58%	58%	59%
Actifs gérés en extinction : encours bruts	6,7	5,3	5,2
Créances douteuses	3,4	3,0	3,0
Taux brut d'encours douteux	50%	56%	57%
Provisions spécifiques	2,3	2,5	2,5
Taux brut de couverture des encours douteux	68%	84%	84%

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

ÉVOLUTION DE LA VaR DE TRADING*

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

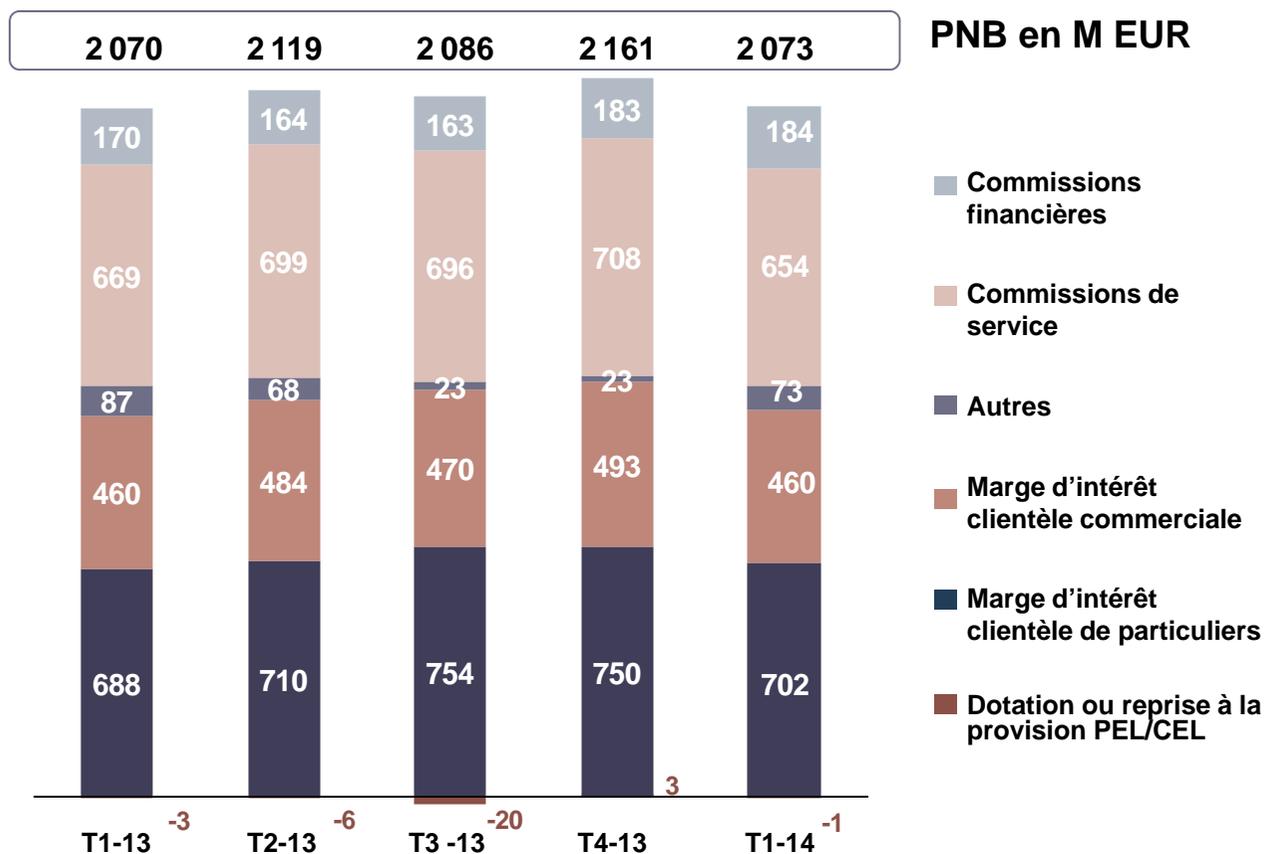


* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables. Il a été procédé au T3-12 à une réaffectation de certains produits Taux et Change dans la décomposition par facteur de risque de la VaR, avec retraitement des données historiques. Cette réaffectation n'est pas un changement de modèle de VaR, et n'a pas d'incidence sur le niveau de VaR de trading global.

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

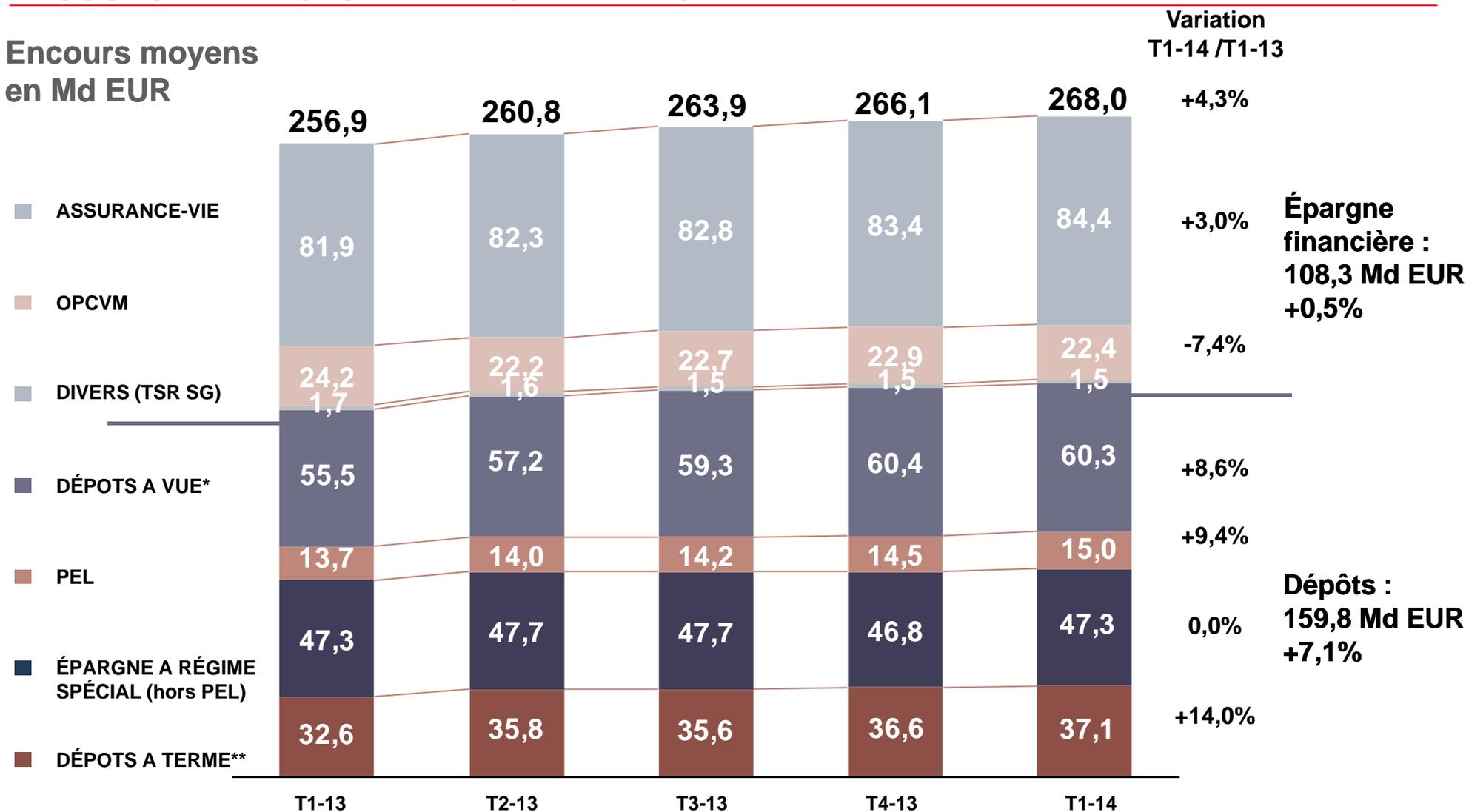
- Commissions : 0,0% /T1-13
 - Commissions financières : +8,1 %
 - Commissions de service : -2,1 %

- Marge d'intérêt : +0,1 %⁽¹⁾ /T1-13
 - Encours moyens de dépôts : +7,1 %
 - Encours moyens de crédits : -2,5%



(1) Hors PEL/CEL

ENCOURS DE DÉPÔTS ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

Encours moyens
en Md EUR

* Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

** Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

ENCOURS DE CRÉDITS⁽¹⁾



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

(1) Inklus Franfinance

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International (1)			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	Variation
Produit net bancaire	1 478	1 332	+0,4%*	297	334	+13,9%*	182	192	+6,1%*	(26)	(40)	1 932	1 818	+2,4%*
Frais de gestion	(869)	(805)	+3,1%*	(166)	(172)	+4,9%*	(67)	(73)	+10,4%*	(11)	(7)	(1 113)	(1 057)	+3,0%*
Résultat brut d'exploitation	610	527	-3,6%*	131	162	+25,3%*	116	119	+3,6%*	(37)	(47)	819	761	+1,5%*
Coût net du risque	(377)	(367)	+2,0%*	(24)	(21)	-11,5%*	(0)	0	n/s*	(5)	10	(406)	(378)	-2,8%*
Résultat d'exploitation	233	160	-14,3%*	107	141	+33,6%*	116	119	+3,6%*	(42)	(37)	413	383	+6,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	3		0	0		0	0		(0)	0	3	3	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)		0	0		0	0		0	0	0	(525)	
Charge fiscale	(57)	(38)		(34)	(44)		(37)	(38)		15	14	(113)	(106)	
Résultat net part du Groupe	125	(443)	n/s	78	100	+29,5%*	78	81	+4,2%*	(25)	(22)	256	(284)	n/s
Coefficient d'exploitation	59%	60%		56%	51%		37%	38%		n/s*	n/s*	58%	58%	
ROE	7%	n/s		15%	21%		21%	21%		-	-	9%	n/s	

* À périmètre et change constants

(1) Participation dans NSGB (Égypte) cédée en mars 2013. Contribution au résultat net part du Groupe : +20 M EUR au T1-13

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

En M EUR	Europe de l'Ouest		République tchèque		Roumanie		Russie (1)		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer (2)		Total Banque de Détail à l'International	
	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14	T1-13	T1-14
Produit net bancaire	159	162	268	246	151	130	306	277	164	153	431	364	1 478	1 332
<i>Variation</i>		+2,2%*		-1,8%*		-11,8%*		+8,3%*		-4,8%*		+2,7%*		+0,4%*
Frais de gestion	(80)	(87)	(128)	(121)	(81)	(78)	(221)	(193)	(110)	(108)	(249)	(218)	(869)	(805)
<i>Variation</i>		+9,8%*		+1,6%*		-1,2%*		+4,4%*		+0,6%*		+3,2%*		+3,1%*
Résultat brut d'exploitation	79	75	140	125	70	52	85	84	54	45	182	146	610	527
<i>Change</i>		-5,5%*		-4,9%*		-24,2%*		+18,4%*		-15,6%*		+2,0%*		-3,6%*
Coût net du risque	(54)	(61)	(29)	(19)	(80)	(56)	(41)	(86)	(69)	(42)	(103)	(103)	(377)	(367)
<i>Variation</i>		+11,9%*		-29,8%*		-28,4%*		x 2,5		-38,4%*		+5,5%*		+2,0%*
Résultat d'exploitation	24	14	111	106	(10)	(4)	44	(2)	(15)	3	79	43	233	160
<i>Variation</i>		-43,6%*		+1,6%*		n/s*		n/s*		n/s*		-5,6%*		-14,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	(0)	0	(0)	0	1	2	2	0	0	1	3	3
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	1	0	0	0	0	0	(525)	0	(1)	0	0	0	(525)
Charge fiscale	(6)	(4)	(27)	(24)	2	1	(11)	0	3	(1)	(19)	(10)	(57)	(38)
Résultat net part du Groupe	18	10	51	49	(5)	(2)	28	(525)	(11)	1	43	24	125	(443)
<i>Variation</i>		-42,7%*		+1,7%*		n/s*		n/s*		n/s*		+2,8%*		n/s
Coefficient d'exploitation	50%	54%	48%	49%	54%	60%	72%	70%	67%	71%	58%	60%	59%	60%

* À périmètre et change constants

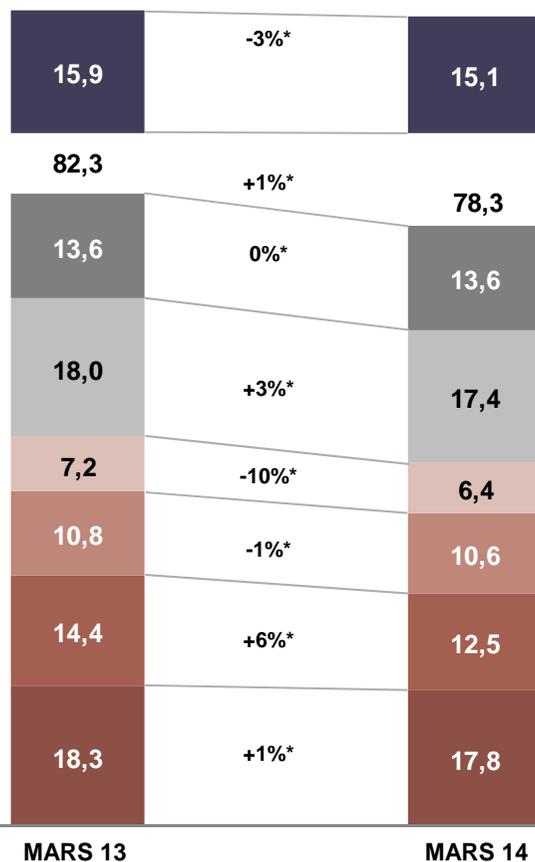
(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'international

(2) Participation dans NSGB (Égypte) cédée en mars 2013. Contribution au résultat net part du Groupe : +20 M EUR au T1-13

DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

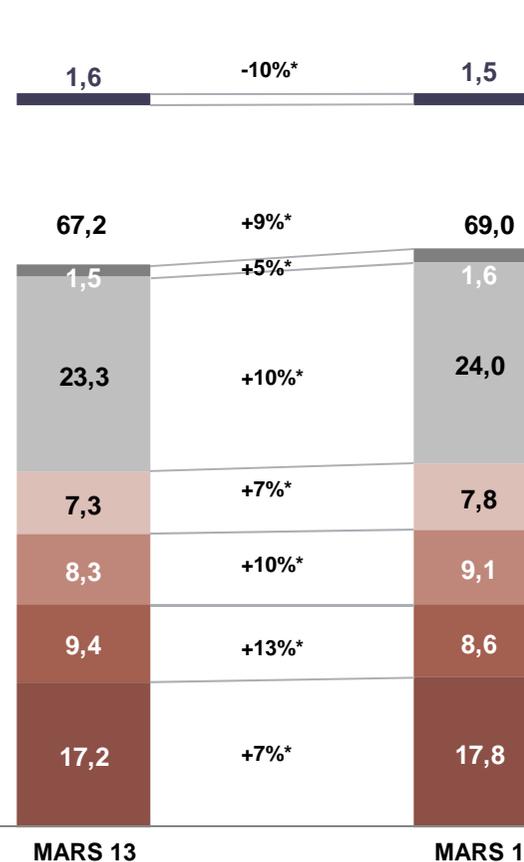
Encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
MARS 14 / MARS 13



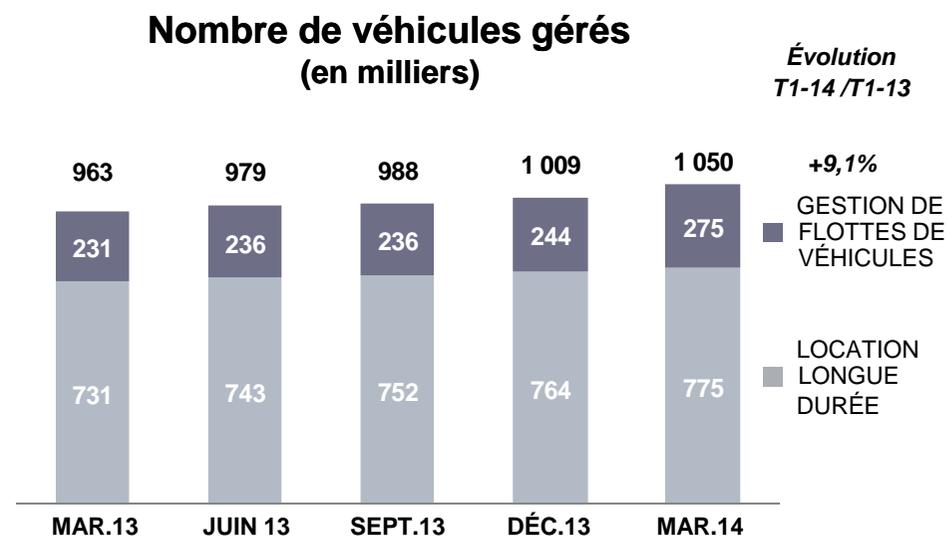
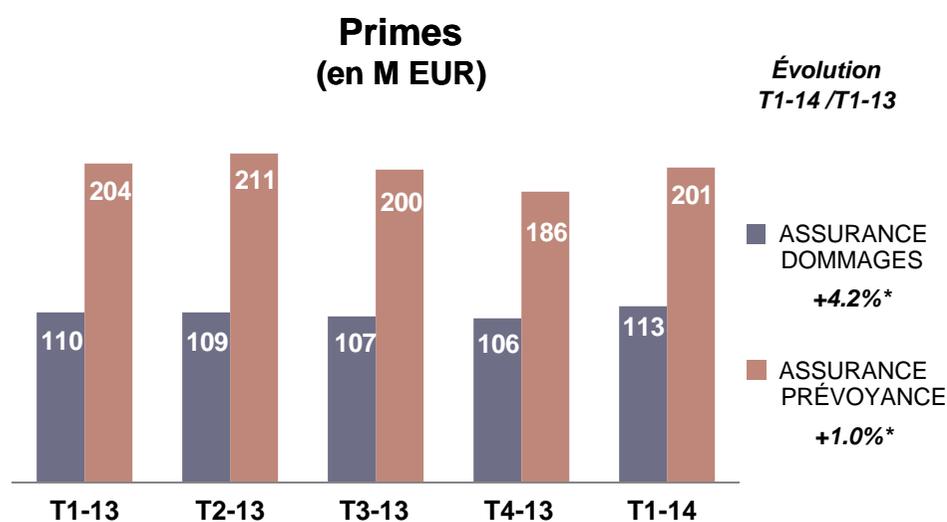
Encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution
MARS 14 / MARS 13



* Variations à périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

CHIFFRES CLÉS DES SERVICES FINANCIERS AUX ENTREPRISES ET ASSURANCES



* Variations à périmètre et change constants

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

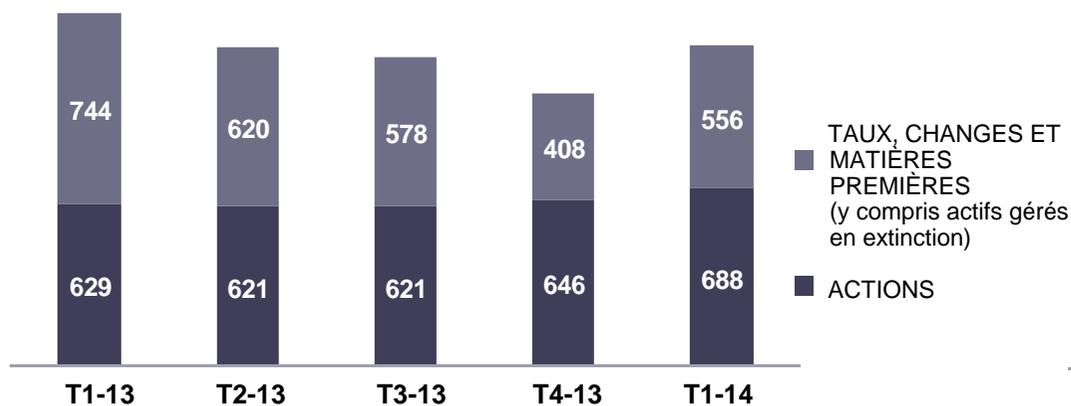
	Activités de marché (1)			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Métier Titres et Courtage			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	Variation	T1-13	T1-14	Variation	
Produit net bancaire	1 373	1 243	-8%*	475	455	-4%*	264	261	+3%*	155	168	+9%*	2 266	2 127	-6%	-5%*
Frais de gestion (1)	(808)	(799)	-0%*	(308)	(304)	-0%*	(206)	(204)	+4%*	(148)	(158)	+7%*	(1 469)	(1 465)	-0%	+1%*
Résultat brut d'exploitation	565	444	-19%*	167	151	-10%*	58	57	-0%*	7	10	+50%*	797	662	-17%	-15%*
Coût net du risque	(31)	(10)	-68%*	(43)	(43)	-1%*	4	(1)	+24%*	(1)	0	-100%*	(71)	(54)	-24%	-29%*
Résultat d'exploitation	534	434	-16%*	124	108	-13%*	62	56	-1%*	6	10	+63%*	726	608	-16%	-14%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	1		3	0		0	0		1	(1)		5	0		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		0	0		28	27		0	(2)		29	25		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0		
Charge fiscale	(153)	(116)		(19)	(14)		(14)	(14)		(3)	(5)		(189)	(149)		
Résultat net	381	319		109	94		76	69		5	2		571	484		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3		(0)	1		0	1		0	(2)		4	3		
Résultat net part du Groupe	378	316	-14%*	109	93	-14%*	76	68	-5%*	5	4	-20%*	567	481	-15%	-13%*
Fonds propres alloués	10 280	7 149		3 460	3 480		1 023	1 029		836	781		15 598	12 440		
Coefficient d'exploitation	58,9%	64,3%		64,8%	66,8%		77,9%	78,2%		95,5%	94,0%		64,8%	68,9%		

* À périmètre et change constants

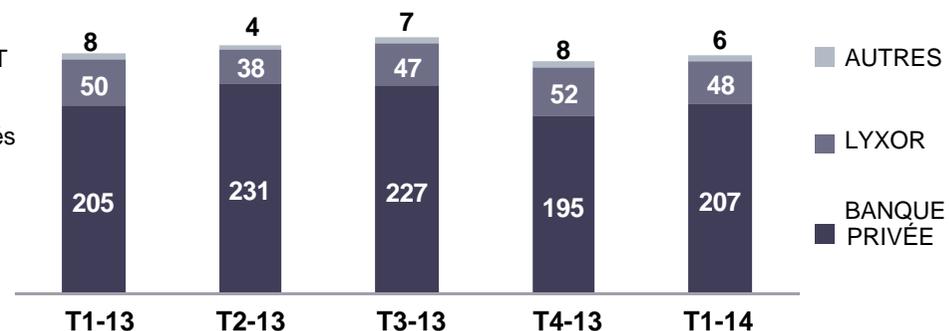
(1) Données des activités de marché retraitées incluant les actifs gérés en extinction

CHIFFRES CLÉS

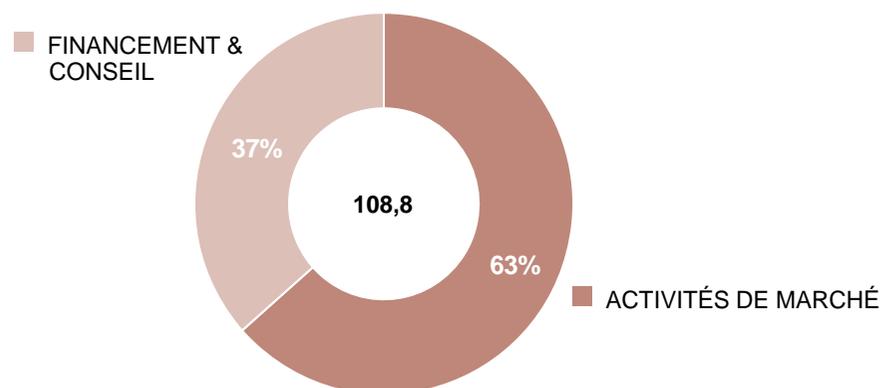
**Revenus des Activités de marché
(en M EUR)**



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



**RWA de la BFI
(en Md EUR)**



IMPACT DE LA CVA/DVA DE SG CIB

PNB	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	T1-14
Actions	(50)	(80)	38	29	21
Taux, change et matières premières	(25)	(41)	(20)	22	33
Financement et conseil	11	15	(25)	21	4
TOTAL SG CIB	(64)	(106)	(7)	72	58

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financing & Advisory



DCM

- No. 2 All Euro Bonds
- No. 1 All Euro Corporate Bonds
- No. 3 All Euro Bonds for Financial Institutions (exclu. CB)
- No. 3 All SSA Bonds
- No. 3 All Euro SSA Bonds
- No. 4 All Euro Bonds in CEEMEA



ECM

- No. 1 France
- No. 1 Equity-linked EMEA
- No. 6 Euro Denominated
- No. 8 EMEA



M&A

- No. 3
- France
- No. 9
- EMEA



GOLDEN TROPHY

- of "Best French Corporate & Investment Bank"
- for "Corporate & Investment Bank: Energy/ Infrastructure and transport sector"
- for "Advisor in Merger & Acquisition: Distribution/ Consumer goods sector"

SILVER TROPHY

- in the "Capital Markets" category



- Natural Resources & Energy Financing : Power Deal of the Year: Chaglla (Peru)
- Acquisition Finance Deal of the Year

- Energy & Natural Resources: Smetana Holding (Czech Republic)

- Infrastructure & Asset Based Finance: Telecoms Deal of the Year: Arqiva (UK)



- SG CIB awarded four of the Perfect 10 Deals of the Year by Trade & Export Finance

Global Markets



- No. 1 Best Overall Institution - Europe
- No. 1 Commodity Dealers
- No. 1 Energy Overall
- No. 1 Base Metals Overall
- No. 1 Coal Overall
- No. 1 Research
- No. 1 Structured Products / Exotics
- No. 2 Oil Overall
- No. 2 Natural Gas Overall



BEST HOUSE IN EUROPE



- No. 1 All Categories
- No. 1 Interest Rate Products
- No. 1 Equity Products
- No. 1 Credit Products
- No. 3 Currency Products

Asset & Wealth Management



- "BEST PRIVATE BANK IN EUROPE FOR STRUCTURED PRODUCTS" for the 10th consecutive year



- LYXOR was awarded twice, in the "EUROPEAN SERVICES" AND THE "EUROPEAN PERFORMANCE" categories

Securities Services & Brokers



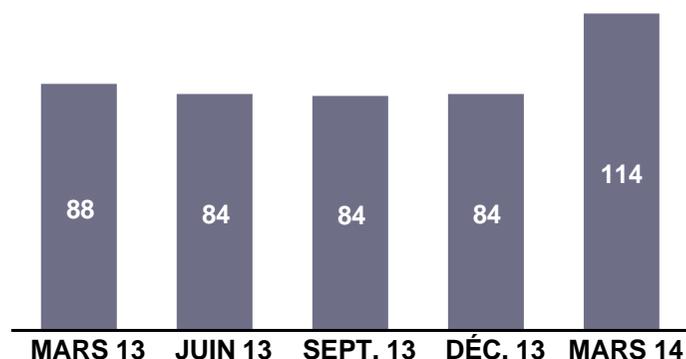
- "BEST GLOBAL PRIME BROKER – EXCELLENCE IN SERVICE AND SOLUTIONS"



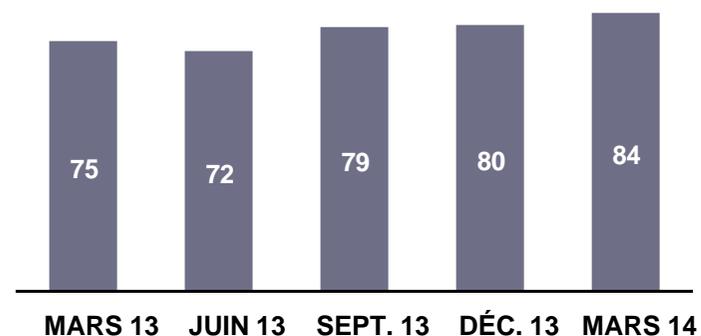
- TOP 1 IN CROATIA, ROMANIA, RUSSIA AND SERBIA
- 2nd IN CZECH REPUBLIC, POLAND AND SPAIN

CHIFFRES CLÉS

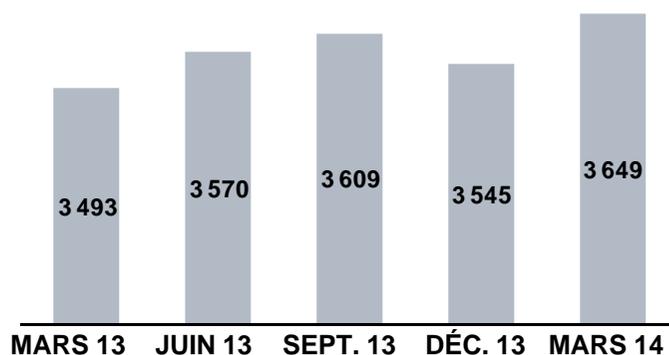
Banque Privée : actifs sous gestion⁽¹⁾
(en Md EUR)



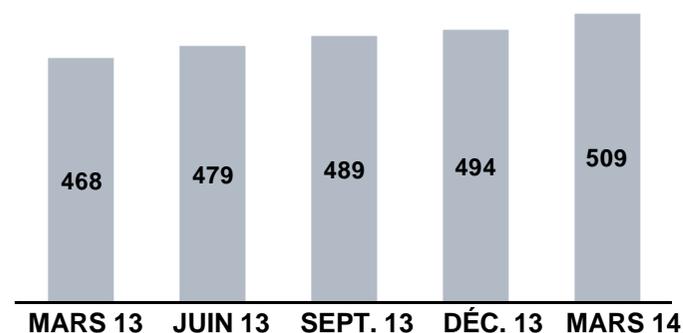
Lyxor : actifs sous gestion⁽²⁾
(en Md EUR)



Services aux Investisseurs : actifs en conservation
(en Md EUR)



Services aux Investisseurs : actifs administrés
(en Md EUR)



(1) Y compris la nouvelle organisation de la Banque Privée en France depuis le 1^{er} janv. 2014

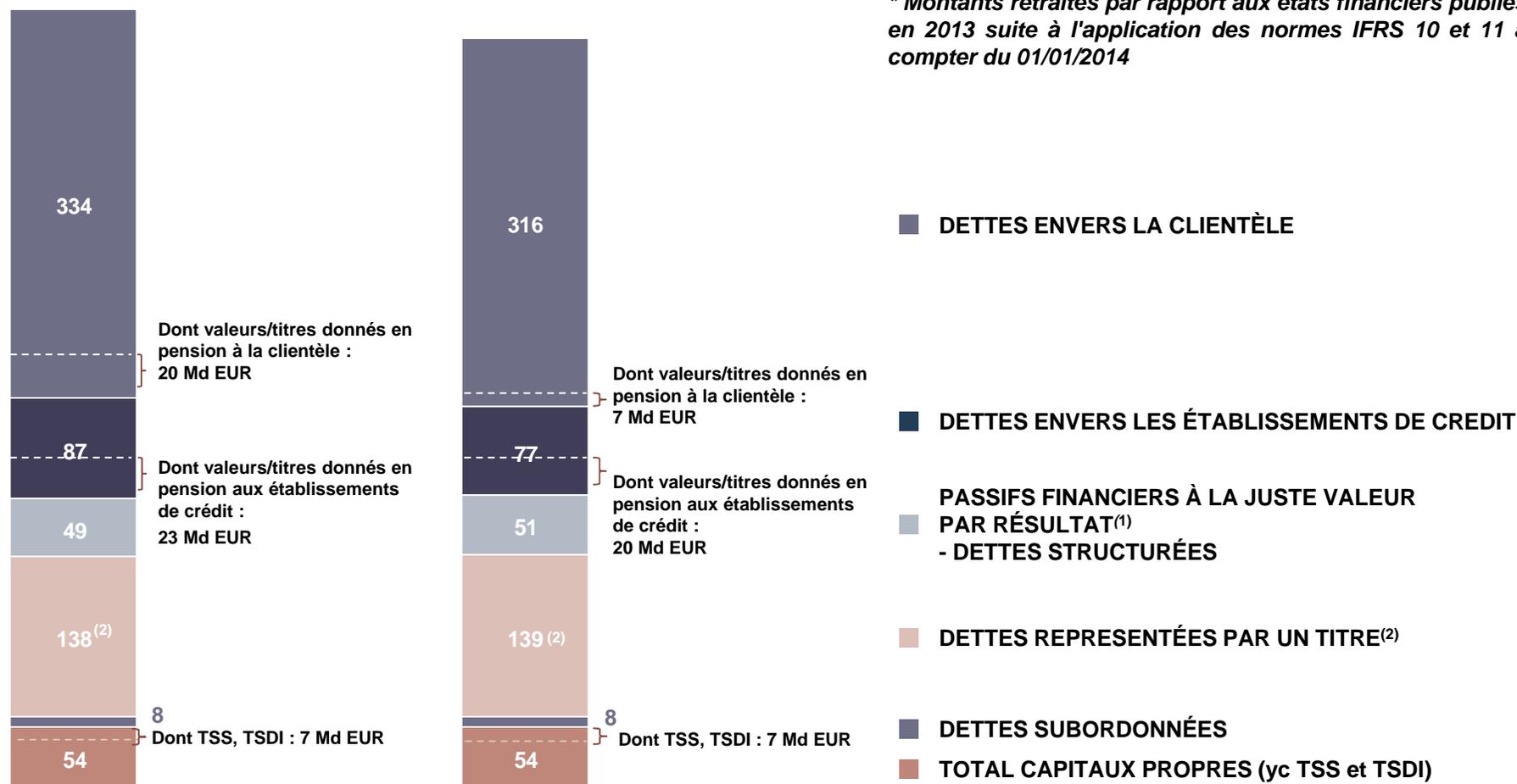
(2) Y compris SG Fortune

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LA STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2013*

31 MARS 2014

* Montants retraités par rapport aux états financiers publiés en 2013 suite à l'application des normes IFRS 10 et 11 à compter du 01/01/2014



(1) Dont : dettes représentées par un titre dans le portefeuille de transaction, et dettes évaluées à la juste valeur par résultat sur option

(2) Dont, à fin mars 2014 : SGSCF : 8,5 Md EUR ; SGSFH : 7,9 Md EUR ; CRH : 6,7 Md EUR ; titrisations : 2,2 Md EUR ; conduits : 6,3 Md EUR (respectivement à fin 2013 : SGSCF : 8,5 Md EUR ; SGSFH : 7,9 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations : 2,4 Md EUR ; conduits : 6,7 Md EUR)

FINANCEMENT DU GROUPE

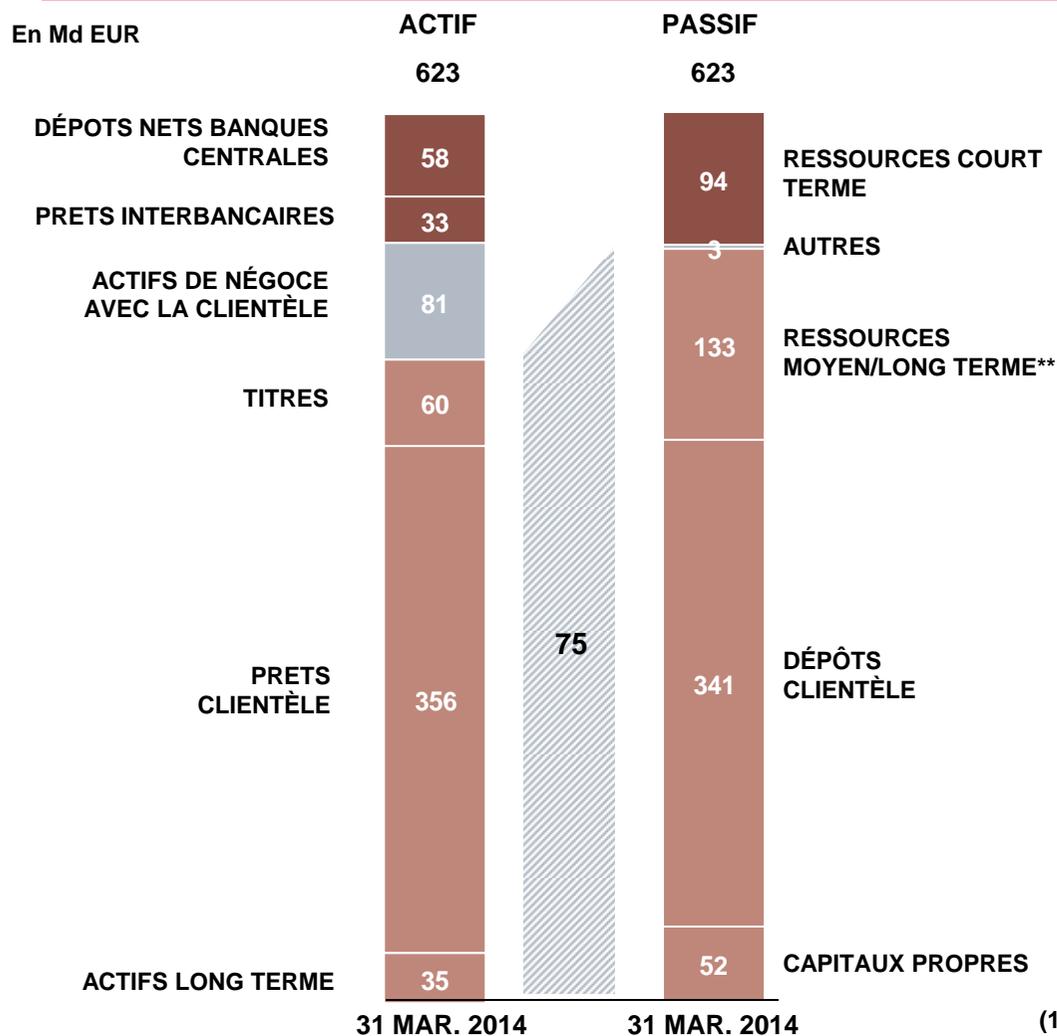
- 9,4 Md EUR levés au 30 avril 2014, soit un taux de réalisation de ~45%
- **Dettes subordonnées : 1,7 Md EUR, dont 1 Md EUR correspondant à l'émission de fonds propres additionnels de catégorie 1 en avril 2014**
- **Dettes seniors : 7,7 Md EUR avec une échéance moyenne de 5 ans, émissions réalisées à des conditions de refinancement compétitives : spread moyen de MS Euribor 6M+44pb⁽¹⁾**

**Marché secondaire des émissions SG 5 ans
(en pb - spread par rapport au Mid Swap)**

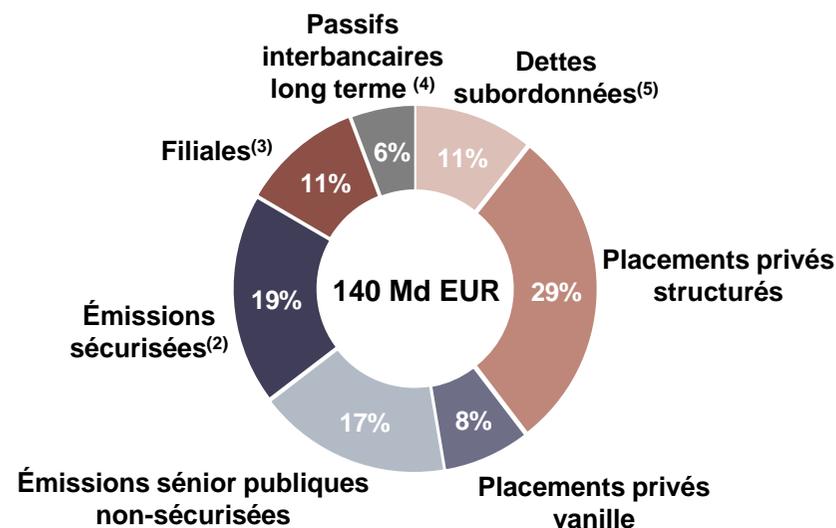


(1) Incluant les émissions sécurisées, CRH et SFEF

BILAN FINANÇÉ*



Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



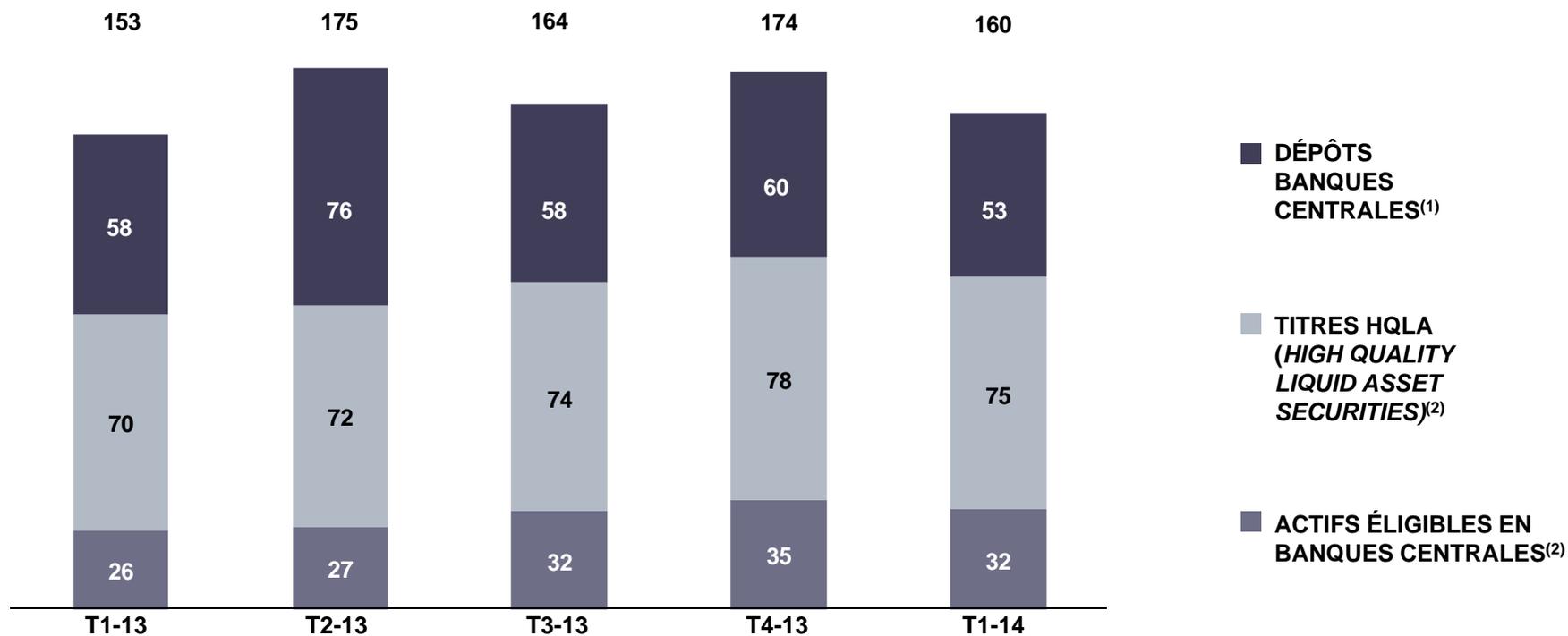
* Voir note méthodologique n°7

** Dont 24 Md EUR de financement moyen/long terme d'une maturité de moins d'un an
Pour des raisons d'arrondi, la somme des valeurs peut ne pas correspondre au total affiché et les variations peuvent ne pas refléter les valeurs absolues

(1) Bilan financé au 31/03/2014, y compris dettes subordonnées en capitaux propres
(2) Incluant les émissions sécurisées, CRH et SFEF
(3) Incluant les émissions sécurisées et non sécurisées
(4) Incluant les Institutions Financières Internationales
(5) Incluant les émissions subordonnées perpétuelles (7 Md EUR), comptabilisées en fonds propres

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

En Md EUR



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

CALCUL DU BNPA

<i>Nombre moyen de titres, en milliers</i>	2012	2013	T1-14
Actions existantes	778 595	789 759	799 368
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	8 526	6 559	4 820
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	18 333	16 711	16 464
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	751 736	766 489	778 083
Résultat net part du Groupe	790	2 175	315
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(293)	(316)	(86)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	2	(19)	6
Résultat net part du Groupe corrigé	499	1 840	235
BNPA (en EUR) (1)	0,66	2,40	0,30

(1) 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.

ANNEXE - AUTRES INFORMATIONS ET DONNÉES TECHNIQUES

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.12	31 déc.13	31 mar.14
Capitaux propres part du Groupe	49 279	51 008	51 094
Titres super subordonnés (TSS)	(5 264)	(6 561)	(6 566)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(1 606)	(414)	(417)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(184)	(144)	(227)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	171	65	267
Actif Net Comptable	42 396	43 954	44 151
Ecart d'acquisition	6 290	5 926	5 349
Actif Net Tangible	36 106	38 028	38 802
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	754 002	776 206	779 960
ANA** (EUR)	56,2	56,6	56,6
Actif Net Tangible par Action	47,9	49,0	49,7

<i>Fin de période</i>	31 déc.12	31 déc.13	31 mar.14
Capitaux propres part du Groupe	49 279	51 008	51 094
Titres super subordonnés (TSS)	(5 264)	(6 561)	(6 566)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(1 606)	(414)	(417)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(184)	(144)	(227)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(673)	(664)	(877)
Provision pour dividende	(340)	(776)	(911)*
Fonds propres ROE	41 208	42 449	42 096
Fonds propres ROE moyens	41 770	41 946	42 273

* Provision pour dividende totale pour 2013 et 2014

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2013, 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.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1- Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2014 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 6 mai 2014

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", et n'ont pas été auditées. La direction de Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés semestriels résumés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2014.

A noter que les données de l'exercice 2013 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur des normes IFRS 10 et 11, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent. De la même façon, ces données feront l'objet d'une publication selon la norme comptable IAS 34 pour la période intermédiaire du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014. A ce titre, elles n'ont pas été auditées au 31 mars 2014.

Pour les besoins de la communication financière, les données relatives à la filiale Lyxor ont été reclassées en 2013 au sein du pôle de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs parmi les activités de Gestion d'Actifs et Banque Privée, ce changement n'intervenant dans les faits que début 2014.

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 (84 millions d'euros pour l'année 2014). L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1^{er} janvier 2014 sur la base de 10% des encours pondérés de début de période, contre 9% auparavant. Les données trimestrielles publiées du capital alloué ont été ajustées en conséquence. Simultanément, le taux de rémunération des fonds propres normatifs a été ajusté pour un effet combiné neutre sur les revenus historiques des métiers.

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 (soit une plus-value de 6 millions d'euros au T1-14) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-84 millions d'euros au titre du T1-14),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (-2 millions d'euros au titre du T1-14).

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 (6,6 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,4 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 2014, 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.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

5- Les **fonds propres Common Equity Tier 1** du Groupe Société Générale sont déterminés conformément aux règles CRR/CRD4 applicables.

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 en déduisant les intérêts, 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 des intérêts nets d'impôt sur les TSDI reclassés en capitaux propres sur la période en cours (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 produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation.

Le bilan financé au 31 décembre 2013 a été ajusté de façon rétrospective pour tenir compte de l'entrée en vigueur des normes comptables IFRS 10 et 11.

Au 31 mars 2014, 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 :

a) 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 7 Md EUR au 31/12/2013 et 10 Md EUR au 31/03/2014
- financement à court terme à dépôts clientèle est de 11 Md EUR au 31/12/2013 et 10 Md EUR au 31/03/2014
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 3 Md EUR au 31/12/2013 et 2 Md EUR au 31/03/2014

b) 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.

c) 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.

d) 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

Ancienne présentation (données publiées en 2013) :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
	DÉC. 13		DÉC. 13	
Dépôts nets en banque centrale	63		100	Ressources court terme
Prêts interbancaires	45		9	Autres
Actifs de négoce avec la clientèle	85		140	Ressources moyen/long terme
Titres	59		24	dont dettes LT ayant une échéance résiduelle < à un an**
Prêts clientèle	354		340	Dépôts clientèle
Actifs long terme	35		52	Capitaux propres
Total actifs	641		641	Total passifs

** Données de gestion

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

Pro forma 2013 à la suite de l'entrée en vigueur des nouvelles normes IFRS 10 et 11 :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
	DÉC. 13	DÉC. 13	DÉC. 13	DÉC. 13
Dépôts nets en banque centrale	63	96	96	Ressources court terme
Prêts interbancaires	31	1	1	Autres
Actifs de négoce avec la clientèle	80	138	138	Ressources moyen/long terme
Titres	59	24	24	<i>dont dettes LT ayant une échéance résiduelle < à un an**</i>
Prêts clientèle	357	338	338	Dépôts clientèle
Actifs long terme	35	52	52	Capitaux propres
Total actifs	625	625	625	Total passifs

** Données de gestion

Au 31 mars 2014, le bilan financé se présente comme suit :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
	MAR 14	MAR 14	MAR 14	MAR 14
Dépôts nets en banque centrale	58	94	94	Ressources court terme
Prêts interbancaires	33	3	3	Autres
Actifs de négoce avec la clientèle	81	133	133	Ressources moyen/long terme
Titres	60	341	341	Dépôts clientèle
Prêts clientèle	356	52	52	Capitaux propres
Actifs long terme	35	623	623	Total passifs
Total actifs	623	623	623	

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle ainsi définis. Il s'établit donc à 104% au 31 mars 2014 et à 106% au 31 décembre 2013 proforma

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

les soldes en cash déposés en banque centrale, à l'exclusion des réserves obligatoires.

des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote,

les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

L'entrée en application des normes IFRS 10 et 11 n'a entraîné aucune variation de la réserve de liquidité au titre de l'année 2013. Au T1-14, la réserve de liquidité comprend 53 Md EUR au titre des dépôts en banques centrales, 75 Md EUR de titres HQLA et 32 Md EUR d'actifs éligibles en banques centrales (resp. 58 Md EUR, 70 Md EUR et 26 Md EUR au T1-13 et 60 Md EUR, 78 Md EUR et 35 Md EUR au T4-13).

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 ».

L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

HANS VAN BEECK, ANTOINE LOUDENOT, STÉPHANE DEMON, MARION GENAIS,
KIMON KALAMBOUSSIS, MURIEL KHAWAM, LUDOVIC WEITZ

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

www.investisseur.socgen.com

DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT  SOCIÉTÉ
D'ÉQUIPE  GÉNÉRALE