

Résultats du Groupe Société Générale

Résultats du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre 2025

Avertissement

Les éléments financiers de Société Générale relatifs au deuxième trimestre et premier semestre 2025 comprennent cette présentation et un communiqué de presse dédié, disponibles sur la page suivante (<https://investors.societegenerale.com/fr>).

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre et semestre s'achevant le 30 juin 2025 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 juillet 2025. Les procédures d'examen limité par les Commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025.

Cette présentation comporte des éléments de projection relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale. Ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment l'application de principes et de méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Le Groupe peut ne pas être en mesure :

- d'anticiper l'ensemble des 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 plus détaillées sur les risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers de Société Générale sont consultables dans le chapitre « Facteurs de risque » de notre Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (accessible sur <https://investors.societegenerale.com/fr>).

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 ces éléments de projection.

Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes. Cette présentation

comporte des informations relatives à nos marchés et à notre positionnement concurrentiel sur ceux-ci. Ces informations sont fondées sur des données de marché et nos revenus réels sur ces marchés pour les périodes correspondantes. Nous avons obtenu ces informations auprès de plusieurs sources tierces (publications, enquêtes et prévisions) et de nos propres estimations internes. Nous n'avons pas procédé à la vérification indépendante de ces sources tierces et ne pouvons garantir leur exactitude ou exhaustivité. Par ailleurs, nos enquêtes et estimations internes n'ont pas fait l'objet d'une vérification par des experts indépendants ou d'autres sources indépendantes.

En raison des règles d'arrondi, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté. Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans notre Document d'enregistrement universel et le cas échéant dans les notes méthodologiques en fin du présent document ainsi que dans le communiqué de presse publié concomitamment avec cette présentation.

Résultats solides au S1-25, premier rachat d'actions additionnel

Compte de résultat

Revenus
13,9 Md EUR au S1-25

Coefficient d'exploitation
64,4% au S1-25

Coût du risque
24 pb au S1-25

Résultat net part du Groupe
3,1 Md EUR au S1-25

Bilan et capital

Rachat d'actions additionnel
1 Md EUR

Provision totale pour distribution
1,77 EUR⁽¹⁾ par action à fin S1-25
dont acompte sur dividende⁽²⁾

0,61 EUR par action

Ratio CET1 après rachat d'actions
13,5%⁽¹⁾ à fin S1-25

Liquidity Coverage Ratio
148% à fin S1-25

Résultats semestriels en avance sur les cibles annuelles

Hausse du PNB⁽³⁾
S1-25
+8,6% vs. S1-24
Cible 2025
>+3%


Coûts⁽³⁾
S1-25
-2,6% vs. S1-24
Cible 2025
>-1%


Coeff. exploitation
S1-25
64,4%
Cible 2025
<66%

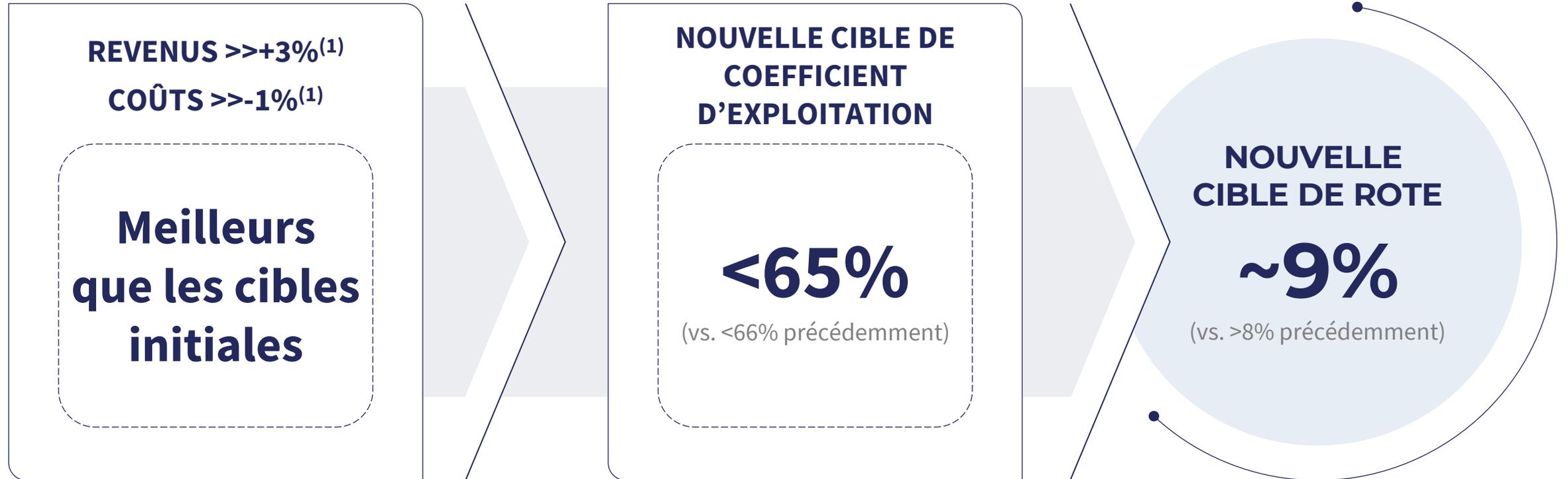

Coût du risque
S1-25
24 pb
Cible 2025
25-30 pb


ROTE
S1-25
10,3%
Cible 2025
>8%


Ratio CET1⁽⁴⁾
S1-25
13,5%
Cible 2025
>13%

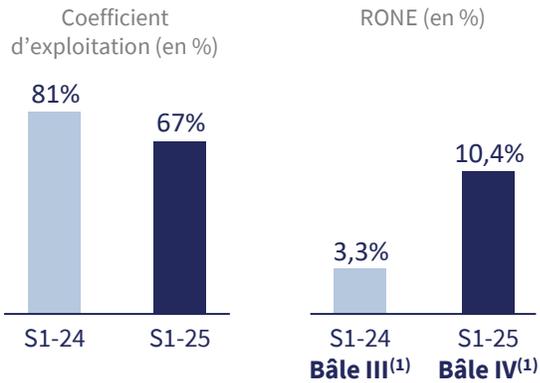

ROTE S1-25 à 10,3%, en hausse de 4,5 pt vs. S1-24 (5,8%)

Rehaussement des cibles 2025



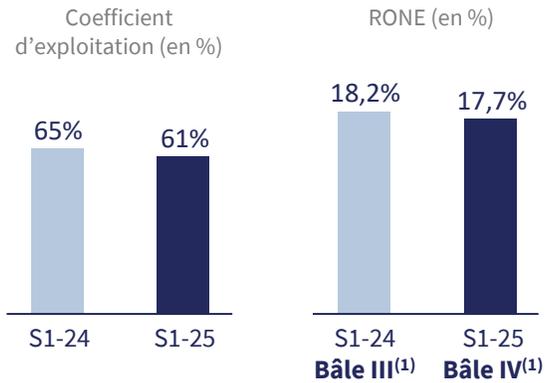
Amélioration de la performance dans tous les métiers

Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances (RPBI)



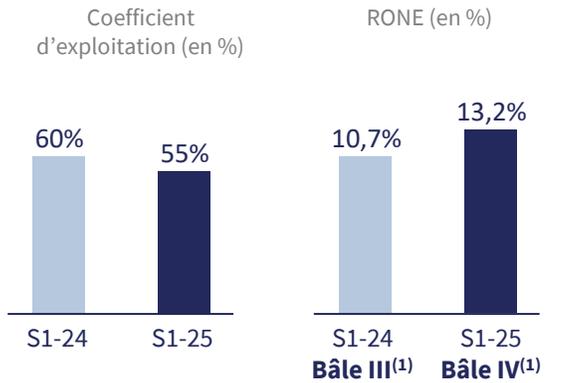
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle dans les réseaux de détail en France
- Croissance soutenue des actifs sous gestion dans la Banque Privée et l'Assurance
- BoursoBank en avance sur ses objectifs avec 8m de clients en juillet

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (GBIS)



- Maintien de performances élevées des Activités de Marché dans des conditions de marché diverses
- Franchises commerciales du pôle Financement & Conseil saisissant les grandes tendances de marché
- Activité commerciale en hausse dans le *Transaction Banking* portée par un modèle opérationnel plus efficace

Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International (MIBS)



- Hausse des marges et des synergies au sein d'Ayvens. Intégration conforme au plan
- Performance commerciale solide de KB et BRD renforcée par une transformation digitale réussie
- Poursuite de la rationalisation de notre portefeuille d'activités en Afrique

Création de valeur pour les actionnaires

Premier rachat d'actions additionnel

- Forte génération de capital au S1-25
- Coussin élevé au-dessus des exigences réglementaires (~330 pb)
- Clarification concernant la mise en œuvre de FRTB

RACHAT D' ACTIONS ADDITIONNEL

1 Md EUR

LANCÉ DÈS LE

4 AOÛT 2025

Ajustement de la politique de distribution

- Amélioration continue des performances des métiers
- Une plus grande prévisibilité et stabilité des résultats du Groupe

INTRODUCTION D'UN ACOMPTE SUR DIVIDENDE

0,61 EUR PAR ACTION

PAYABLE LE

9 OCTOBRE 2025

1. Performance du Groupe

Un trimestre à nouveau solide au T2-25

Compte de résultat

Revenus

6,8 Md EUR au T2-25, **+7,1%**⁽¹⁾ vs. T2-24

Coûts

-2,8% vs T2-24, hors cessions et PMAS⁽²⁾

Coefficient d'exploitation

63,8% au T2-25

Coût du risque

25 pb au T2-25

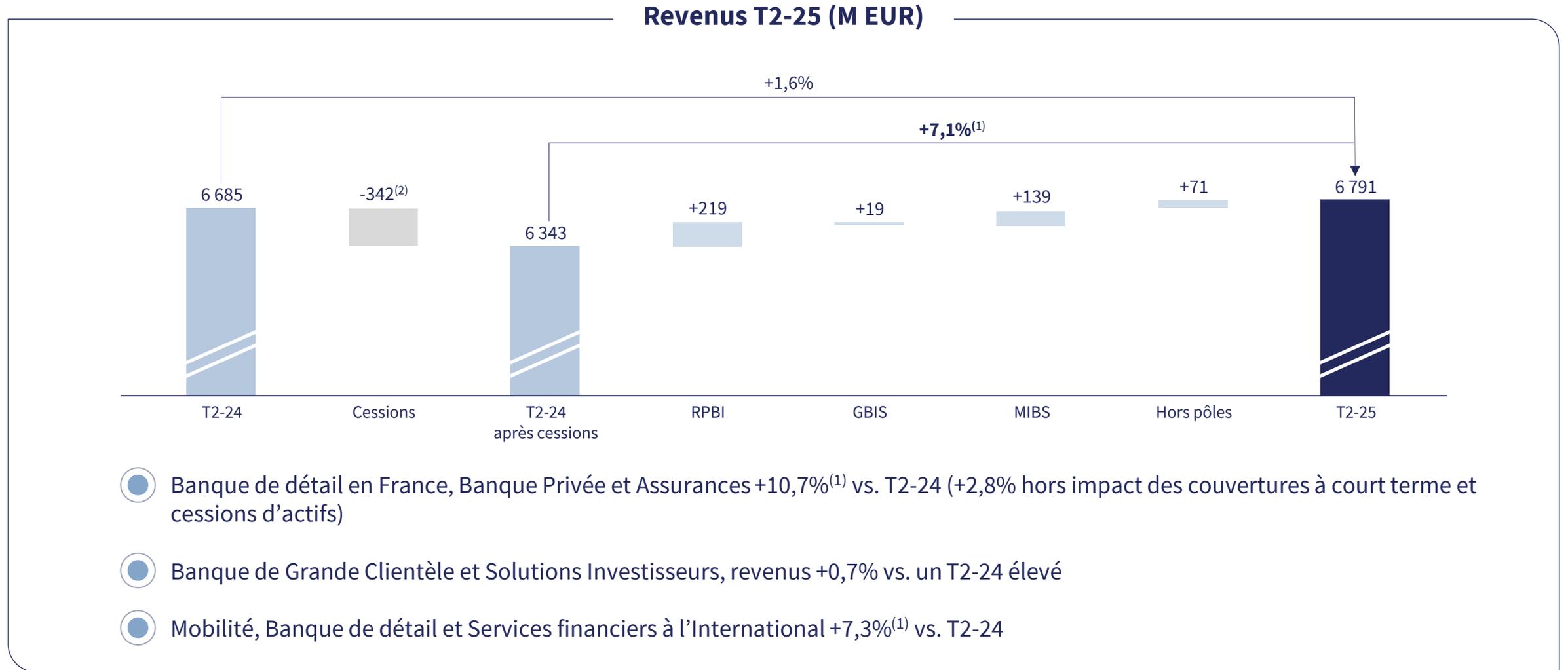
Résultat net part du Groupe

1,5 Md EUR au T2-25

Éléments clés

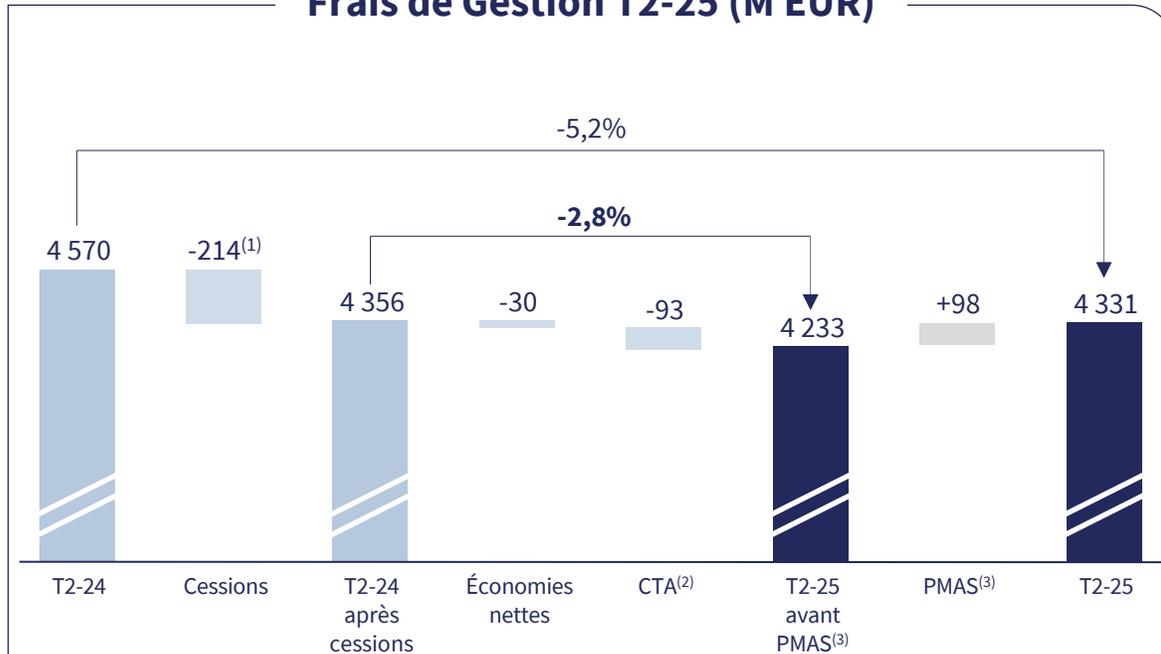
- Forte croissance des revenus de **+7,1% hors cessions d'actifs**
- **Stricte discipline sur les coûts, en baisse de 2,8%** hors cessions d'actifs et PMAS⁽²⁾
- **Amélioration du levier opérationnel** avec un coefficient d'exploitation de 63,8% au T2-25
- **Faible coût du risque**, au niveau de la borne inférieure de la cible 2025 (25-30 pb)
- **Rentabilité élevée** avec un ROTE à 9,7%, en hausse de 2,3 pp vs. T2-24 (7,4%)
- Cession finalisée de **SG Burkina Faso** et annonce de la vente de **SG Cameroun**

Revenus solides dans l'ensemble des métiers au T2-25



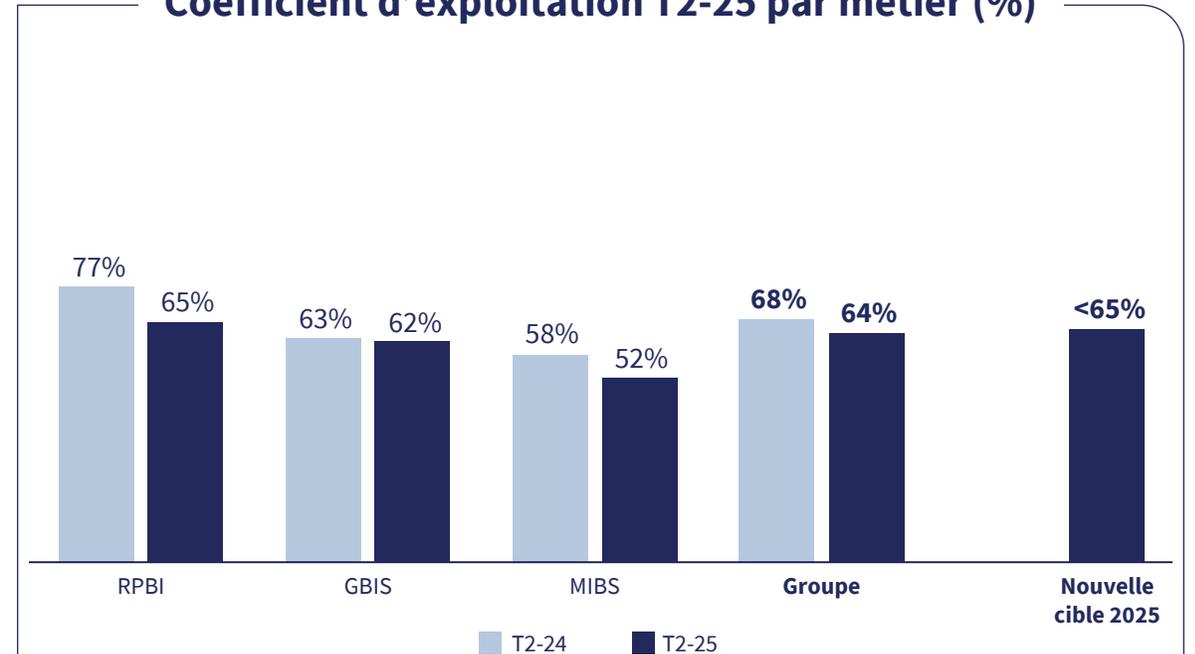
Amélioration du coefficient d'exploitation dans tous les métiers

Frais de Gestion T2-25 (M EUR)



- Gestion stricte des coûts, -2,8% hors cessions et PMAS⁽³⁾, portée à la fois par des économies nettes tirées des initiatives déjà en cours et aussi de charges de transformation plus faibles⁽²⁾
- Coût du PMAS⁽³⁾ de ~100 M EUR, élément non monétaire sans impact sur le ratio CET1, et donc sans impact sur le résultat net distribuable

Coefficient d'exploitation T2-25 par métier (%)



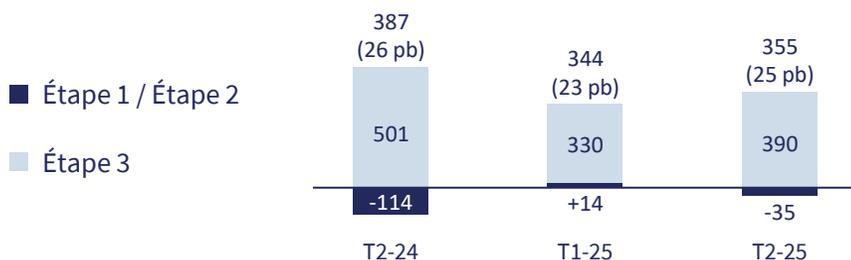
- Baisse des coefficients d'exploitation dans tous les métiers, portée à la fois par la croissance des revenus et la diminution des coûts
- En bonne voie pour atteindre notre nouvel objectif de coefficient d'exploitation, inférieur à 65 % en 2025

Faible coût du risque au T2-25, à la borne inférieure de la cible

Coût du risque⁽¹⁾

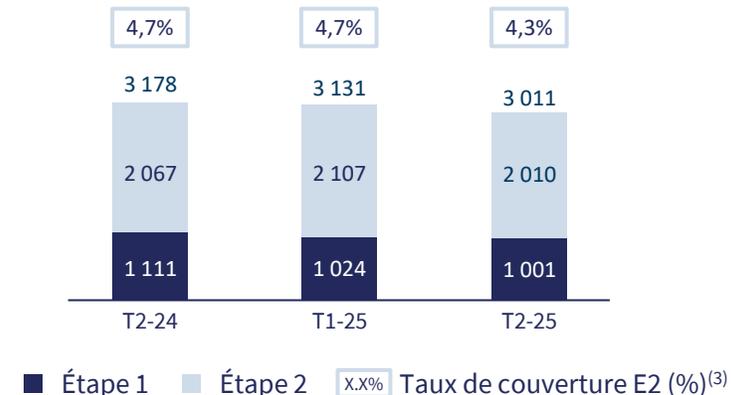
En pb	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25	S1-24	S1-25
Groupe	26	27	23	23	25	27	24
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	29	30	20	29	25	35	27
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	5	7	24	13	19	0	16
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	45	48	32	31	35	44	33

En M EUR



Provisions E1/E2 totales⁽²⁾ (en M EUR)

En M EUR



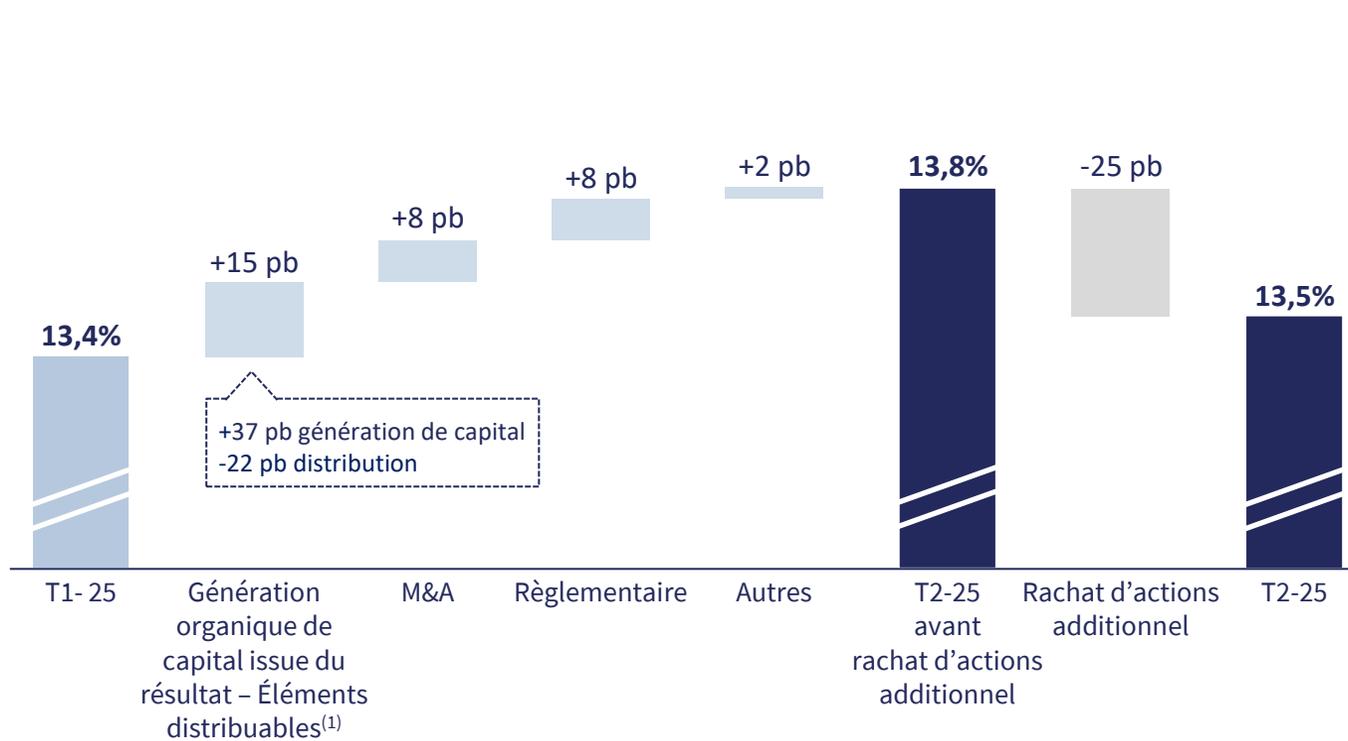
Taux de créances douteuses⁽⁴⁾



Taux de couverture net⁽⁵⁾ : ~81% à fin T2-25 (vs. ~82% à fin T1-25)
(après prise en compte des garanties et collatéraux)

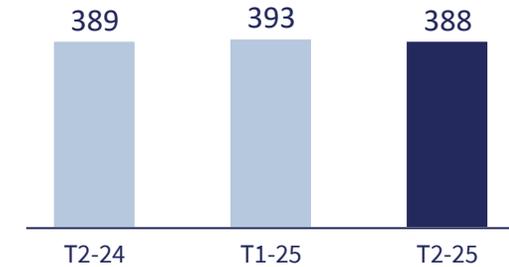
Capital solide, +10 pb après le rachat d'actions de 1 Md EUR

Variation du ratio CET1 (en pb)



~330 pb au-dessus du MDA à fin T2-25

Encours pondérés des risques (en Md EUR)



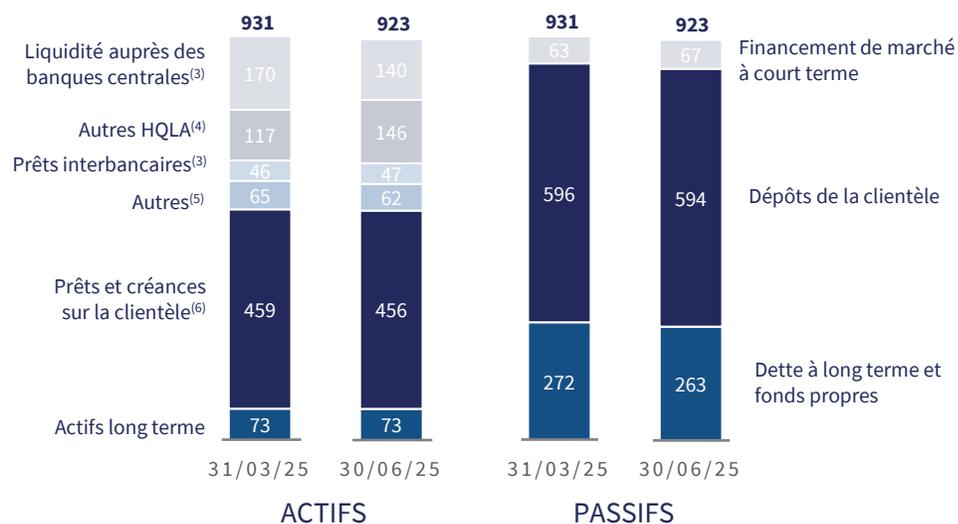
Principaux ratios réglementaires

	Exigences	Ratios
CET1	10,22%	13,5%
Ratio de levier	3,60%	4,4%
TLAC	22,33%	29,9%
MREL	27,44%	33,4%

Profil de liquidité et base de dépôts

Bilan solide⁽¹⁾

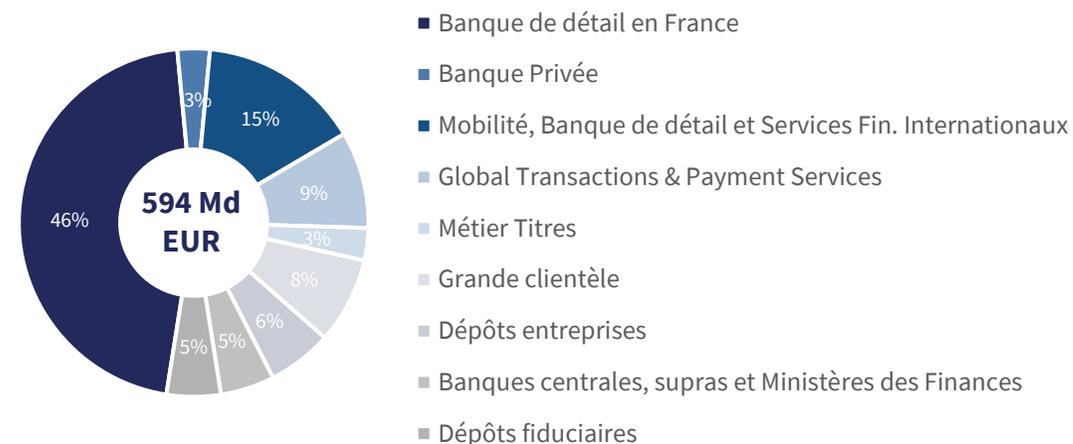
Bilan financé⁽²⁾ en Md EUR au T2-25



- Réserves de liquidité à 313 Md EUR. LCR à 148% en fin de période
- Excédent de ressources à long terme, avec un NSFR à 117%
- Programme de financement à long terme 2025, ~80% à fin juin 2025

Base de dépôts diversifiée

En Md EUR au T2-25



- Ratio credits / dépôts à 77% à fin T2-25
- Base de dépôts très diversifiée et granulaire

Résultats du Groupe

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	6 791	6 685	+1,6%	+7,8%*	13 874	13 330	+4,1%	+8,8%*
Frais de gestion	(4 331)	(4 570)	-5,2%	-0,1%*	(8 935)	(9 550)	-6,4%	-2,6%*
Résultat brut d'exploitation	2 460	2 115	+16,4%	+25,3%*	4 939	3 780	+30,7%	+37,8%*
Coût net du risque	(355)	(387)	-8,2%	+0,7%*	(699)	(787)	-11,1%	-4,9%*
Résultat d'exploitation	2 105	1 728	+21,8%	+30,6%*	4 240	2 993	+41,7%	+48,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	75	(8)	n/s	n/s	277	(88)	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(477)	(379)	+25,8%	+37,7%*	(967)	(653)	+48,1%	+58,3%*
Résultat net	1 702	1 348	+26,3%	+34,6%*	3 557	2 265	+57,1%	+64,4%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	249	235	+5,8%	+11,5%*	496	472	+5,0%	+11,3%*
Résultat net part du Groupe	1 453	1 113	+30,6%	+39,6%*	3 061	1 793	+70,8%	+78,1%*
ROE	8,6%	6,5%			9,1%	5,1%		
ROTE	9,7%	7,4%			10,3%	5,8%		
Coefficient d'exploitation	63,8%	68,4%			64,4%	71,6%		

2. Performance des métiers

Réseau SG, Banque Privée et Assurances

Encours de crédits et de dépôts du réseau SG

Encours de crédits hors PGE stables vs. T2-24

Accélération de la production de crédits à l'habitat, +175% vs. T2-24

Stabilisation progressive de la base des dépôts conformément aux attentes (-1% vs. T1-25 et -3% vs. T2-24)

Banque Privée

Niveau élevé d'actifs sous gestion à 132 Md EUR au T2-25, en hausse de +6% vs. T2-24

Solide collecte nette de 2,3 Md EUR au T2-25

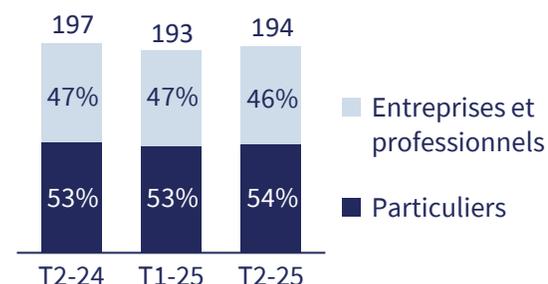
Rythme annuel de collecte des actifs⁽¹⁾ de +6% au S1-25

Assurance vie et non vie

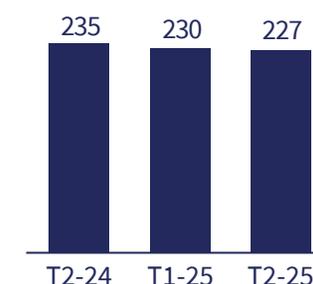
Forte collecte brute en assurance vie épargne de 4,8 Md EUR au T2-25

Encours record en assurance vie épargne à 150 Md EUR, +5% vs. T2-24, avec une part importante d'unités de compte à 40%

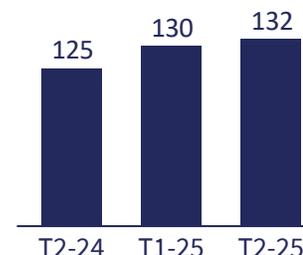
-2%
Réseau SG
Encours moyens de crédits vs. T2-24
En Md EUR



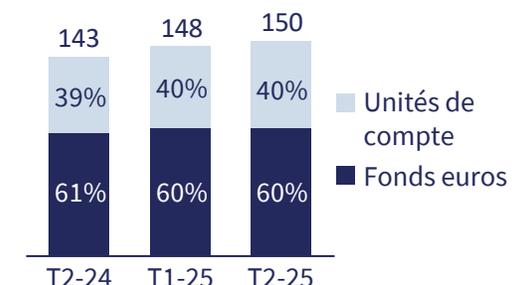
-3%
Réseau SG
Encours moyens de dépôts vs. T2-24
En Md EUR



+6%
Actifs sous gestion de Banque Privée⁽²⁾ vs. T2-24
En Md EUR



+5%
Encours d'assurance vie⁽³⁾ vs. T2-24
En Md EUR



BoursoBank

Forte croissance des clients

Acquisition client toujours élevée avec 424k nouveaux clients au T2-25 et 1,4m depuis T2-24

Total de 8,0 millions de clients atteint en juillet 2025

Très faible taux d'attrition <4%

Meilleure banque digitale en France, Euromoney⁽¹⁾

Solide performance commerciale

Dépôts en forte hausse, +16% vs. T2-24

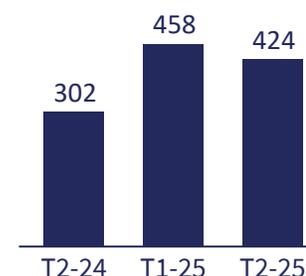
Collecte brute solide en assurance vie, +12% vs. T2-24

Encours d'assurance vie, +7% avec 48% en unités de compte

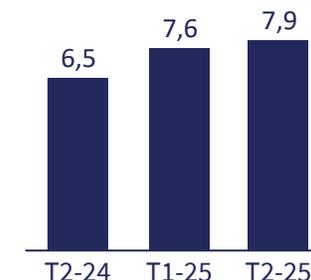
Forte hausse du nombre d'ordres de bourse, +33% vs. T2-24

Encours de crédits en hausse de +10% vs. T2-24

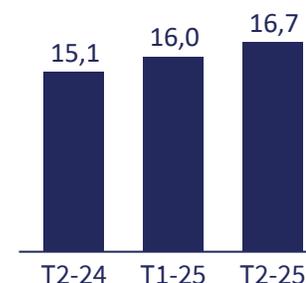
+40%
Acquisition clients vs. T2-24
En 000



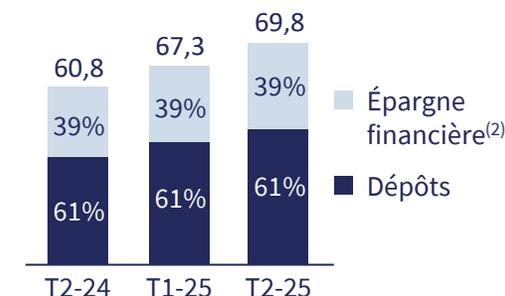
+22%
Total des clients vs. T2-24
En M



+10%
Encours moyens de crédits vs. T2-24
En Md EUR



+16%
Encours moyens de dépôts vs. T2-24
En Md EUR



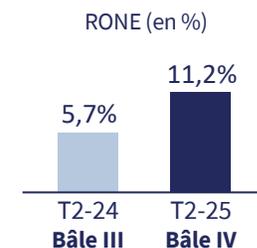
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances

Principaux éléments

- **Revenus +10,7% vs. T2-24, hors cessions d'actifs**
 Marge nette d'intérêt +21,3% vs. T2-24 hors cessions d'actifs
 (+2,4% hors cessions et couvertures à court terme)
 Commissions +1,4% hors cessions d'actifs
- **Frais de gestion -5,7% hors cessions d'actifs**
- **Coût du risque de 25 pb au T2-25**
- **Coefficient d'exploitation de 65,1% au T2-25**
- **RONE de 11,2% au T2-25 sous Bâle IV**

Compte de résultat

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit Net Bancaire	2 269	2 131	6,5%	+10,7%*	4 568	4 146	+10,2%	+13,6%*
<i>Dont revenus nets d'intérêts</i>	1 036	902	14,8%	+21,3%*	2 097	1 729	+21,3%	+26,2%*
<i>Dont commissions</i>	1 013	1 027	-1,4%	+1,4%*	2 069	2 045	+1,1%	+3,7%*
Frais de gestion	-1 477	-1 649	-10,4%	-5,7%*	-3 043	-3 377	-9,9%	-6,2%*
Résultat brut d'exploitation	791	482	64,3%	+64,3%*	1 525	770	+98,2%	+95,6%*
Coût net du risque	-146	-173	-15,4%	-15,4%*	-317	-420	-24,5%	-24,8%*
Résultat d'exploitation	645	309	x 2,1	X2,1*	1 208	350	x 3,5	X3,4*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	8	x 2,6	x 2,6*	27	8	x 3,3	x 3,3*
Résultat net part du Groupe	488	240	x 2,0	x 2,0*	909	271	x 3,4	X3,3*
RONE	11,2%	5,7%			10,4%	3,3%		
Coefficient d'exploitation	65,1%	77,4%			66,6%	81,4%		



Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Revenus +0,4% vs. T2-24

Revenus des Activités de Marché +0,8% vs. T2-24

Actions -2,9% vs. T2-24

Revenus résilients par rapport à un trimestre T2-24 très élevé
 Activité commerciale dynamique sur les dérivés

FIC +7,3% vs. T2-24

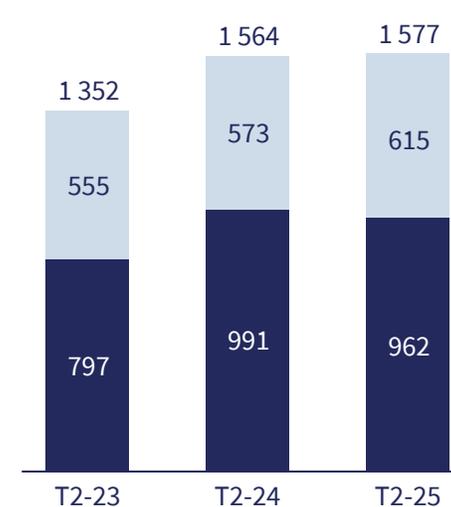
Performance robuste dans les activités de flux et de financement atténuée par un ralentissement dans les activités de dérivés
 Soutenue par une forte activité commerciale dans un environnement macroéconomique incertain

Revenus des services titres -3,1% vs. T2-24

Résultats impactés par la baisse des taux d'intérêts malgré une performance commerciale stable

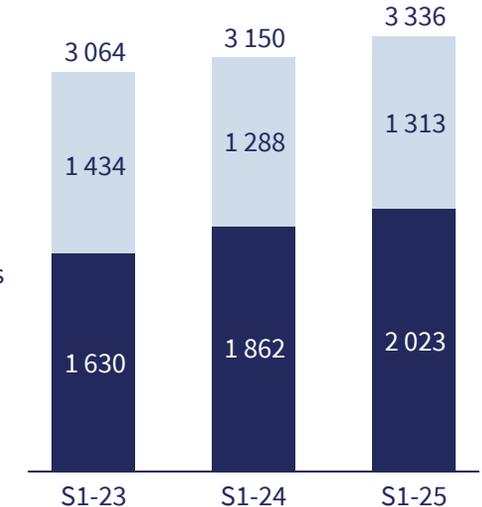
Revenus des Activités de Marché
 au T2- 25

En M EUR



Revenus des Activités de Marché
 au S1- 25

En M EUR



Financement et Conseil

Revenus +1,3% vs. T2-24

Global Banking and Advisory +3,6% vs. T2-24

Performance solide au T2-25, tirée par le financement d'acquisitions, le financement de fonds et le financement de projets

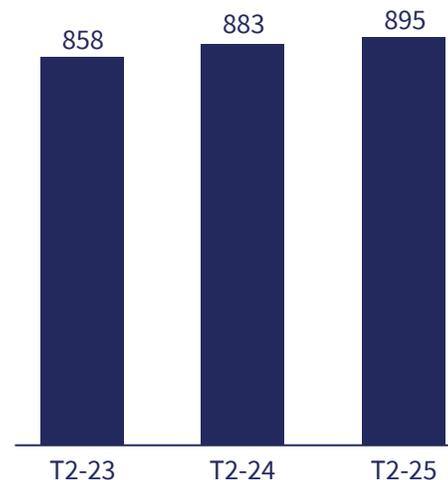
Dynamique de croissance des volumes de crédits originés et distribués

Bonne performance de *Debt Capital Markets*, signes de reprise dans l'activité d'*Equity Capital Markets*

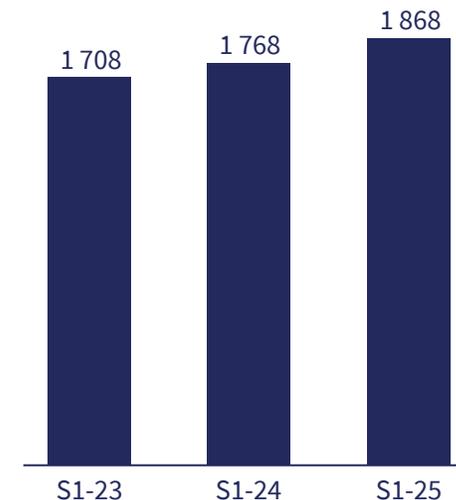
Global Transaction & Payment Services -4,7% vs. T2-24

Performance marquée par la baisse des taux d'intérêt malgré une bonne activité commerciale avec les clients entreprises et institutionnels

Revenus des activités de Financement et Conseil au T2-25
En M EUR



Revenus des activités de Financement et Conseil au S1-25
En M EUR



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Principaux éléments

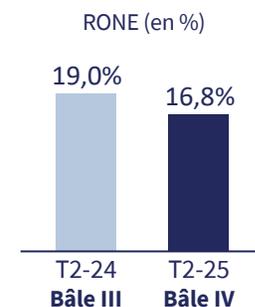
- Revenus +0,7% vs. T2-24**

Activités de Marché et Services aux Investisseurs
+0,4% vs. T2-24

Financement et Conseil +1,3% vs. T2-24
- Frais de gestion -1,0% vs. T2-24**
- Coût du risque de 19 pb au T2-25**
- Coefficient d'exploitation de 61,6% au T2-25**
- RONE de 16,8% au T2-25 sous Bâle IV**

Compte de résultat

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	2 647	2 628	+0,7%	+2,4%*	5 542	5 259	+5,4%	+5,5%*
Frais de gestion	(1 630)	(1 647)	-1,0%	+0,2%*	(3 385)	(3 404)	-0,5%	-0,4%*
Résultat brut d'exploitation	1 017	981	+3,6%	+6,1%*	2 157	1 856	+16,2%	+16,4%*
Coût net du risque	(81)	(21)	x 3,8	x 3,8*	(136)	(1)	x 91,4	x 91,4*
Résultat d'exploitation	936	960	-2,5%	-0,1%*	2 021	1 854	+9,0%	+9,2%*
Résultat net part du Groupe	750	776	-3,4%	-1,1%*	1 606	1 473	+9,0%	+9,2%*
RONE	16,8%	19,0%			17,7%	18,2%		
Coefficient d'exploitation	61,6%	62,7%			61,1%	64,7%		



Banque de détail à l'International

Revenus +2,7%* vs. T2-24

Europe

Croissance solide des encours de crédits (+7%* vs. T2-24) sur l'ensemble des pays et des segments de clientèle, avec une bonne dynamique sur les crédits à l'habitat

Encours de dépôts stables* vs. T2-24

Forte hausse des revenus (+6%* vs. T2-24), notamment tirée par les revenus nets d'intérêts (+7%* vs. T2-24)

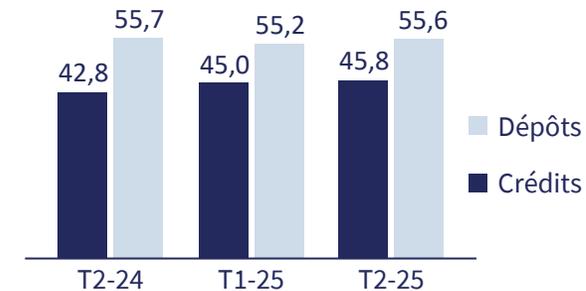
Afrique et autres

Encours de crédits en légère baisse (-3%* vs. T2-24)

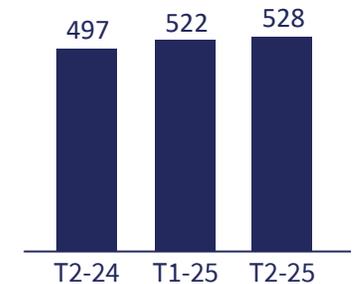
Encours de dépôts en hausse (+2%* vs. T2-24), portés par les dépôts à vue des clients entreprises et de particuliers

Revenus résilients (-1%* vs. un T2-24 élevé), hausse des revenus nets d'intérêts (+3%* vs. T2-24)

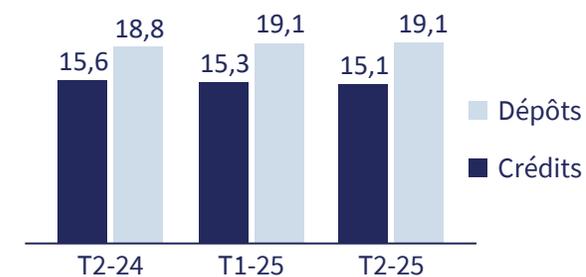
+7%* / Stable*
Encours de crédits / dépôts vs. T2-24
En Md EUR



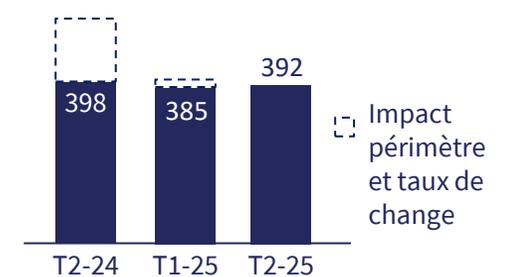
+6%*
Revenus vs. T2-24
En Md EUR



-3%* / +2%*
Encours de crédits / dépôts vs. T2-24
En Md EUR



-1%*
Revenus vs. T2-24
En Md EUR



Mobilité et Services financiers

Revenus +11,1%* vs. T2-24

Revenus d'Ayvens +10,6% vs. T2-24 (-3% hors ajustements sur dépréciation et éléments non récurrents⁽¹⁾)

Amélioration des marges vs. T2-24 (550 pb⁽²⁾) au T2-25 vs. 539 pb⁽²⁾ au T2-24)

Croissance des résultats des ventes de voitures d'occasion favorisée par une baisse des dépréciations, normalisation très progressive des résultats moyens par unité⁽³⁾

Actifs productifs stables au global à ~53 Md EUR au T2-25 vs. T2-24

Amélioration du coefficient d'exploitation à 57,6%⁽⁴⁾, en ligne avec la cible 2025

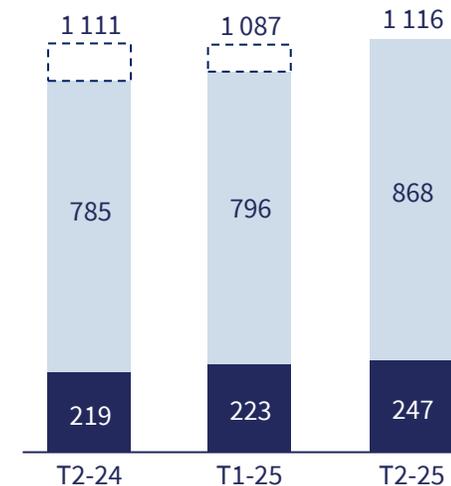
Revenus du Crédit à la consommation +12,6% vs. T2-24

Hausse des revenus nets d'intérêts (+4% vs. T2-24) tirée par des marges plus élevées, en particulier en France

Impact positif lié à une réévaluation d'actif

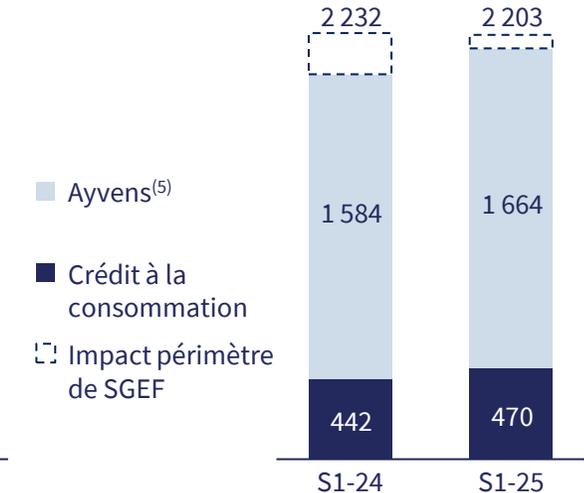
Revenus du pôle M&FS au T2-25

En M EUR



Revenus du pôle M&FS au S1-25

En M EUR



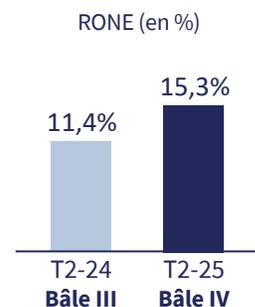
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International

Principaux éléments

- Revenus +7,2%* vs. T2-24**
 Banque de détail à l'International +2,7%* vs. T2-24
 Mobilité et Services financiers +11,1%* vs. T2-24
- Frais de gestion -4,2%* vs. T2-24**
- Coût du risque à 35 pb au T2-25**
- Coefficient d'exploitation à 52,0% au T2-25**
- RONE de 15,3% au T2-25 sous Bâle IV**

Compte de résultat

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	2 036	2 157	-5,6%	+7,2%*	4 036	4 318	-6,5%	+4,1%*
Frais de gestion	(1 059)	(1 261)	-16,0%	-4,2%*	(2 240)	(2 611)	-14,2%	-4,5%*
Résultat brut d'exploitation	977	896	+8,9%	+22,9%*	1 796	1 707	+5,3%	+17,4%*
Coût net du risque	(126)	(189)	-33,1%	-18,4%*	(250)	(370)	-32,4%	-21,2%*
Résultat d'exploitation	850	708	+20,1%	+32,9%*	1 546	1 336	+15,7%	+27,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(0)	n/s	n/s	0	4	-92,7%	-92,7%*
Participations ne donnant pas le contrôle	246	211	+16,5%	+23,5%*	458	406	+12,6%	+20,6%*
Résultat net part du Groupe	404	321	+25,7%	+41,3%*	722	599	+20,5%	+33,7%*
RONE	15,3%	11,4%			13,2%	10,7%		
Coefficient d'exploitation	52,0%	58,4%			55,5%	60,5%		



Hors pôles

Revenus

Optimisation des excédents de liquidité

Frais de gestion

Dont ~100 M EUR liés au PMAS⁽¹⁾

Gains ou pertes nets sur autres actifs

Principalement liés à la cession de Société Générale Burkina Faso en juin 2025

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	(160)	(231)	+30,8%	+30,8%*	(273)	(394)	+30,8%	+30,8%*
Frais de gestion	(164)	(13)	x 12,3	x 4,3	(267)	(158)	+68,3%	+45,3%*
Résultat brut d'exploitation	(324)	(245)	-32,5%	-20,2%*	(539)	(552)	+2,4%	+6,6%*
Coût net du risque	(2)	(4)	-55,7%	-55,7%*	4	5	+16,7%	+16,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	57	(15)	n/s	n/s	250	(99)	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	83	67	-23,0%	-12,2%*	143	157	+8,7%	+12,3%*
Résultat net part du Groupe	(188)	(225)	+16,1%	+22,5%*	(176)	(551)	+68,0%	+69,1%*

ESG : Préparer l'avenir

Investir pour un avenir durable

Contribuer à la préservation des océans, notamment en agissant en tant que conseiller exclusif d'Eurazeo pour le fonds « **Maritime Upgrade** », un fonds de dette soutenant la transition durable du secteur maritime

Prise de participation dans **Voltekko Tech**, plateforme spécialisée dans les data centers de nouvelle génération via REED – Societe Generale Group

Acteur d'une transaction de ~240 millions d'euros visant à constituer un des plus grands et diversifiés portefeuilles de **biométhane** en Italie

Conseil Scientifique Consultatif

8 membres⁽¹⁾ aux compétences complémentaires dans les domaines de la technologie, de l'IA, du climat et de la nature, de l'économie internationale et urbaine, du comportement social, des droits humains et des relations internationales

Conseillers scientifiques de la Direction générale du Groupe sur les principales tendances émergentes qui influenceront les activités dans le futur

Apportant une **vision holistique et à long terme** sur les opportunités et les défis de l'avenir

Nouvelles reconnaissances externes fortes

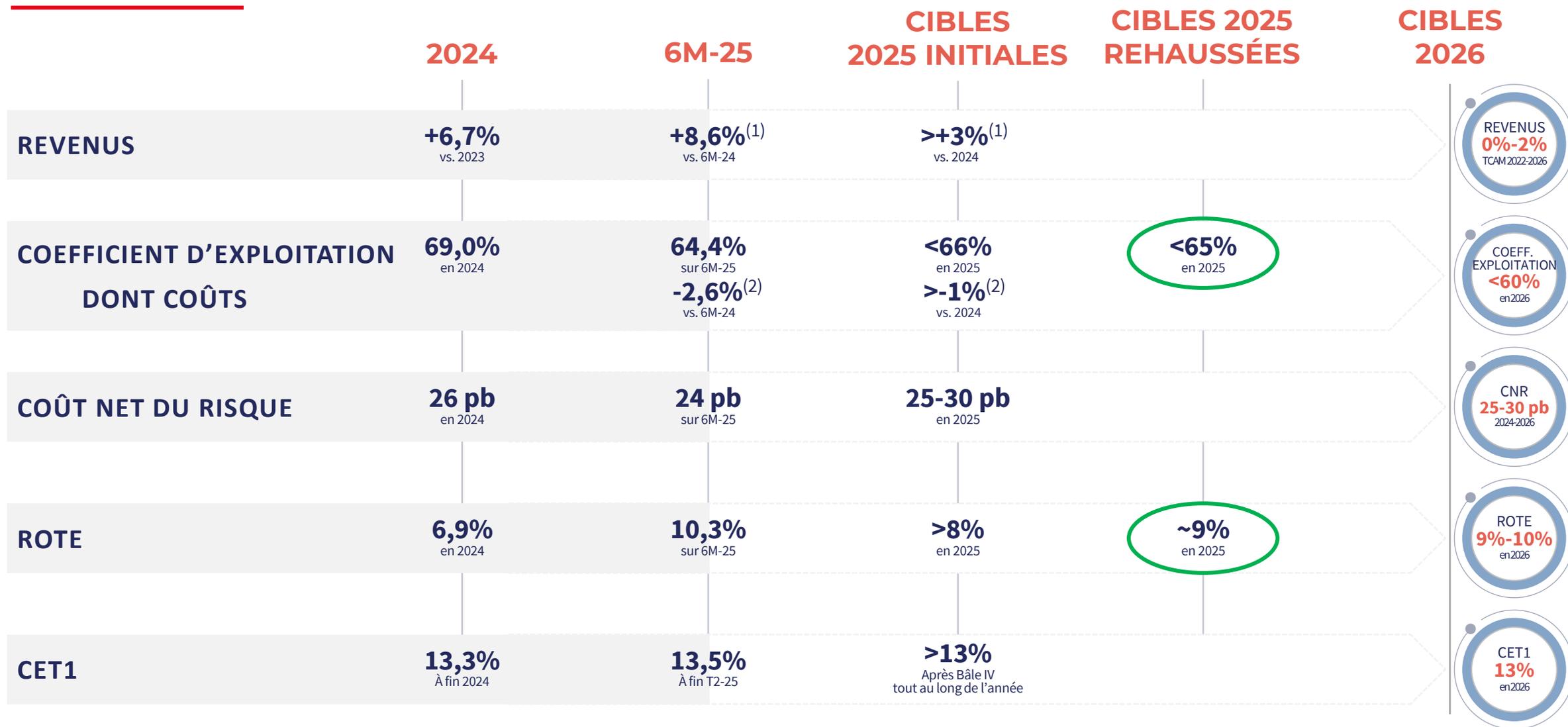
 **15.4** Low Risk
(vs. 19.6 avant) – Top 12 %⁽²⁾



The World's Best Bank for ESG
Euromoney Awards for Excellence 2025

3. Conclusion

En bonne voie pour atteindre les cibles 2025 rehaussées



4. Annexes

Groupe

Description des éléments exceptionnels

En M EUR	T2-25	T2-24	S1-25	S1-24
Frais de gestion - Total éléments exceptionnels et charges de transformation	(131)	(127)	(205)	(479)
Charges de transformation	(30)	(124)	(104)	(476)
<i>Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances</i>	(10)	(45)	(33)	(127)
<i>Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	9	(29)	(3)	(183)
<i>Dont Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International</i>	(29)	(50)	(68)	(119)
<i>Dont Hors pôles</i>	0	0	0	(47)
Eléments exceptionnels	(101)	(3)	(101)	(3)
<i>Plan Mondial d'Actionariat Salarié</i>	(101)	(3)	(101)	(3)
Autres éléments exceptionnels - Total	75	(8)	277	(88)
Gains ou pertes sur autres actifs	75	(8)	277	(88)

Groupe

Impact IFRIC 21

En M EUR	Total IFRIC 21 - Frais de gestion		<i>dont Fonds de Résolution</i>	
	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	(45)	(47)	0	0
Banque de Grande Clientèle et Solution Investisseurs	(134)	(106)	(3)	0
Activités de Marché et Services aux Investisseurs	(103)	(85)	(3)	0
Financement et Conseil	(31)	(21)	0	0
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	(52)	(72)	(12)	(29)
Mobilité et Services Financiers	(12)	(17)	0	0
Banque de détail à l'international	(40)	(55)	(12)	(29)
République tchèque	(14)	(31)	(5)	(24)
Roumanie	(16)	(15)	(7)	(5)
Autre Europe	(4)	(2)	(0)	0
Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer	(5)	(7)	(0)	(0)
Hors Pôles	(81)	(80)	0	0
Groupe	(312)	(305)	(14)	(29)

Groupe

Résultats trimestriels détaillés par pôle

	Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International		Hors Pôles		Groupe	
En M EUR	T2-25	T2-24	T2-25	T2-24	T2-25	T2-24	T2-25	T2-24	T2-25	T2-24
Produit net bancaire	2 269	2 131	2 647	2 628	2 036	2 157	(160)	(231)	6 791	6 685
Frais de gestion	(1 477)	(1 649)	(1 630)	(1 647)	(1 059)	(1 261)	(164)	(13)	(4 331)	(4 570)
Résultat brut d'exploitation	791	482	1 017	981	977	896	(324)	(245)	2 460	2 115
Coût net du risque	(146)	(173)	(81)	(21)	(126)	(189)	(2)	(4)	(355)	(387)
Résultat d'exploitation	645	309	936	960	850	708	(326)	(249)	2 105	1 728
Quote-part des résultats nets des entreprises mises en équivalence	(3)	3	(2)	1	4	3	(0)	(1)	(1)	7
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	8	(3)	(0)	0	(0)	57	(15)	75	(8)
Impôts sur les bénéfices	(173)	(79)	(182)	(189)	(205)	(178)	83	67	(477)	(379)
Participations ne donnant pas le contrôle	1	1	(0)	(4)	246	211	2	27	249	235
Résultat net part du Groupe	488	240	750	776	404	321	(188)	(225)	1 453	1 113
Coefficient d'exploitation	65,1%	77,4%	61,6%	62,7%	52,0%	58,4%			63,8%	68,4%
Fonds propres normatifs moyens	17 412	16 690	17 894	16 313	10 535	11 247	12 738 ⁽¹⁾	12 544 ⁽¹⁾	58 579	56 797
ROTE Groupe / RONE	11,2%	5,7%	16,8%	19,0%	15,3%	11,4%			9,7%	7,4%

Groupe

Résultats S1-25 détaillés par pôle

En M EUR	Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International		Hors Pôles		Groupe	
	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24	S1-25	S1-24
Produit net bancaire	4 568	4 146	5 542	5 259	4 036	4 318	(273)	(394)	13 874	13 330
Frais de gestion	(3 043)	(3 377)	(3 385)	(3 404)	(2 240)	(2 611)	(267)	(158)	(8 935)	(9 550)
Résultat brut d'exploitation	1 525	770	2 157	1 856	1 796	1 707	(539)	(552)	4 939	3 780
Coût net du risque	(317)	(420)	(136)	(1)	(250)	(370)	4	5	(699)	(787)
Résultat d'exploitation	1 208	350	2 021	1 854	1 546	1 336	(535)	(547)	4 240	2 993
Quote-part des résultats nets des entreprises mises en équivalence	(2)	4	2	3	8	6	(0)	(0)	7	13
Gains ou pertes nets sur autres actifs	27	8	0	(0)	0	4	250	(99)	277	(88)
Impôts sur les bénéfices	(321)	(89)	(415)	(380)	(375)	(340)	143	157	(967)	(653)
Participations ne donnant pas le contrôle	3	1	2	3	458	406	34	61	496	472
Résultat net part du Groupe	909	271	1 606	1 473	722	599	(176)	(551)	3 061	1 793
Coefficient d'exploitation	66,6%	81,4%	61,1%	64,7%	55,5%	60,5%			64,4%	71,6%
Fonds propres normatifs moyens	17 549	16 605	18 109	16 162	10 955	11 250	12 130 ⁽¹⁾	12 644 ⁽¹⁾	58 743	56 660
ROTE Groupe / RONE	10,4%	3,3%	17,7%	18,2%	13,2%	10,7%			10,3%	5,8%

Groupe

Ratios prudentiels CRR3/CRD6

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

En Md EUR	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux propres part du Groupe	68,3	70,3
Titres Super Subordonnés (TSS) ⁽¹⁾	(8,4)	(10,5)
Provision pour distribution ⁽²⁾ et coupons sur hybrides	(2,5)	(1,9)
Écarts d'acquisition et incorporels	(7,1)	(7,3)
Participations ne donnant pas le contrôle	9,2	9,0
Déductions et retraitements prudentiels	(7,0)	(7,8)
Fonds Propres Common Equity Tier 1	52,5	51,8
Fonds propres additionnel de catégorie 1	8,9	10,8
Fonds propres Tier 1	61,4	62,6
Fonds propres Tier 2	10,1	11,2
Fonds propres globaux (Tier 1+ Tier 2)	71,5	73,7
Encours pondérés	388,0	389,5
Ratio Common Equity Tier 1	13,5%	13,3%
Ratio Tier 1	15,8%	16,1%
Ratio global	18,4%	18,9%

NB: Incluant le compromis Danois pour les activités d'assurance, pro forma incluant les résultats du S1-25. Les montant prudentiels et comptables peuvent différer en fonction du traitement prudentiel appliqué aux éléments soumis à des retraitements spécifiques selon la réglementation actuelle

(1) Hors primes d'émission sur les Titres Super Subordonnés et les Titres Subordonnés à Durée Indéterminée, (2) Basé sur un taux de distribution de 50% du résultat net part du Groupe, retraité des éléments non monétaires, après déduction des intérêts sur les TSS et les TSDI, et y compris le rachat d'actions additionnel d'1 milliard d'euros au S1-25

Groupe

Ratio de levier CRR3

Ratio de levier CRR3⁽¹⁾ phasé

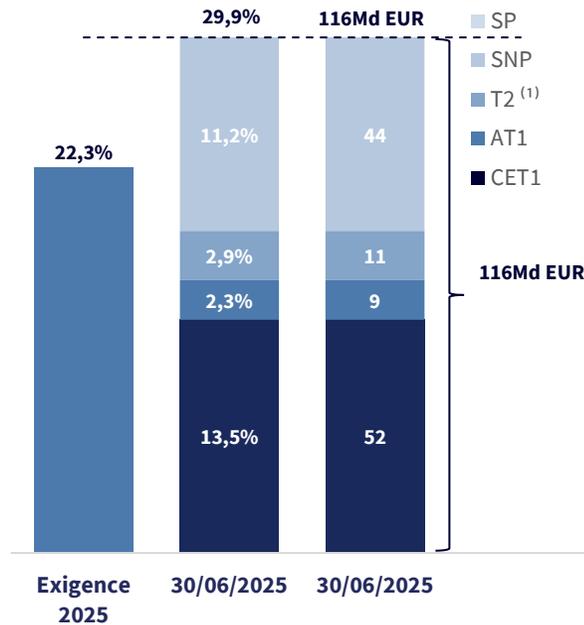
En Md EUR	30/06/2025	31/12/2024
Fonds propres Tier 1	61,4	62,6
Total bilan prudentiel ⁽²⁾	1 380	1 407
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(6)	2
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres ⁽³⁾	17	14
Exposition hors bilan (engagements de financements et garanties financières)	116	129
Ajustements techniques et réglementaires	(101)	(110)
Exposition levier	1 406	1 442
Ratio de levier phasé	4,37%	4,34%

Groupe

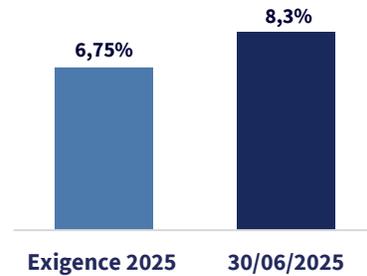
Ratios TLAC ET MREL

Ratio TLAC T2-25

% RWA Md EUR

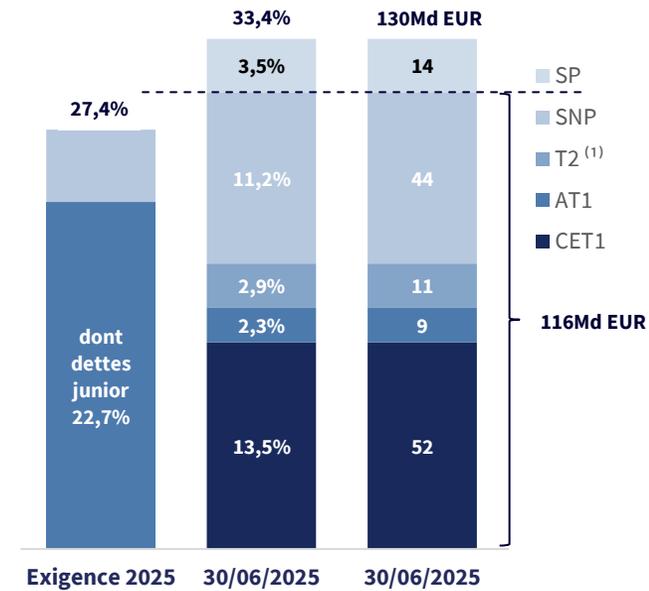


% Levier

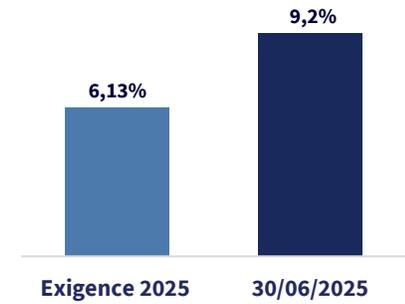


Ratio MREL T2-25

% RWA Md EUR



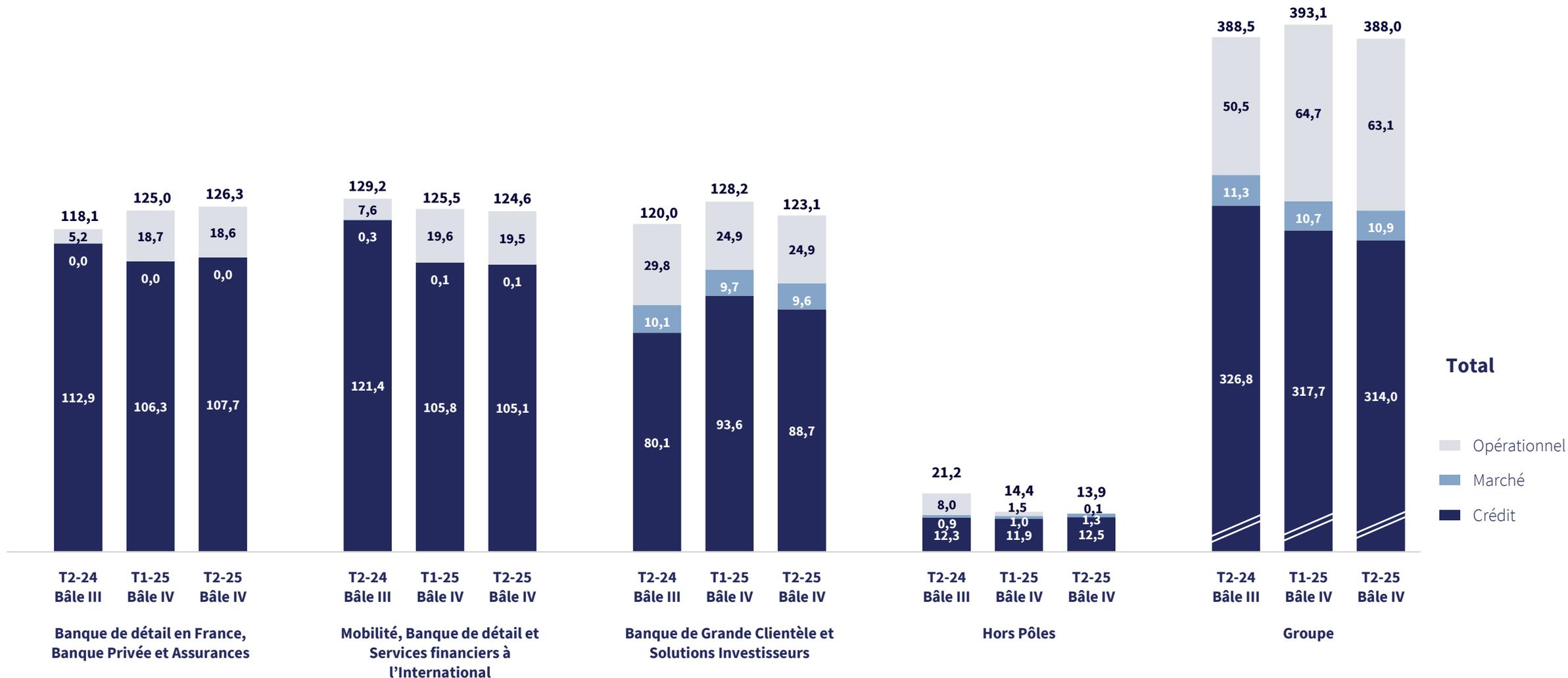
% Levier



Société Générale a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72 ter (3) du règlement CRR d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect de l'exigence TLAC Ratio MREL nettement supérieur aux exigences sans recours à la dette SP (grâce à 116 Md EUR de dette junior)

Groupe

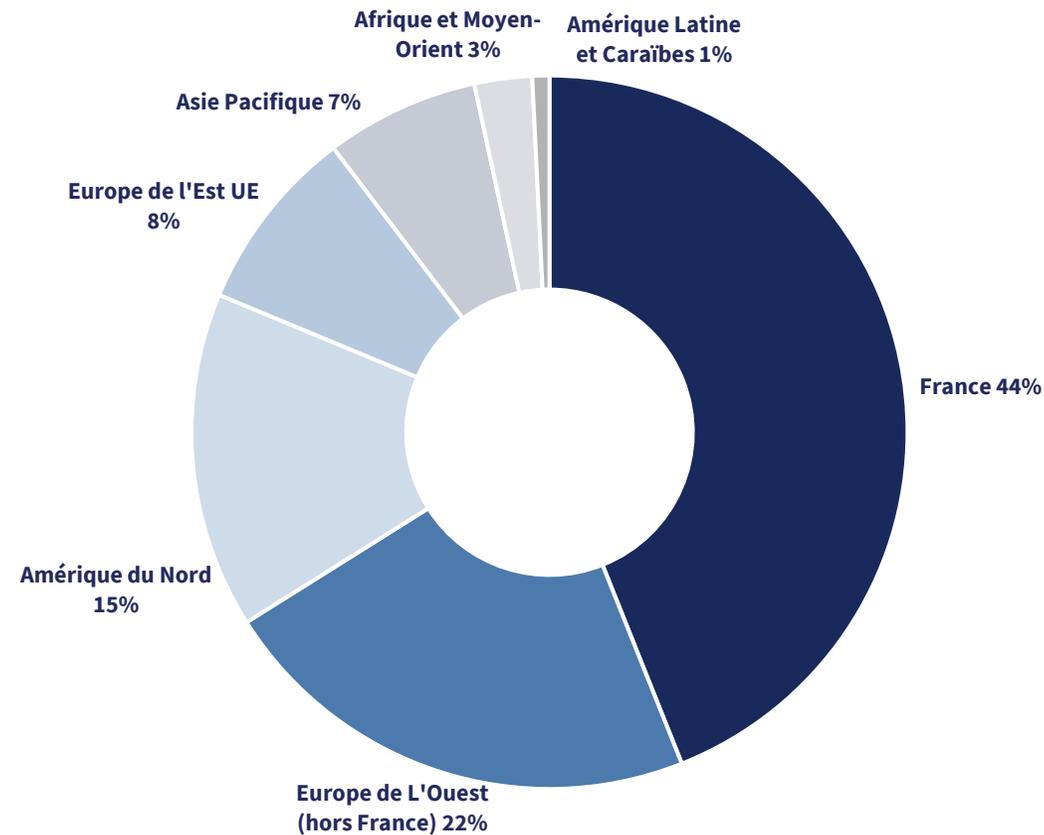
Encours pondérés des risques⁽¹⁾ (CRR3/CRD6, en Md EUR)



Groupe

Ventilation géographique des engagements au 30/06/2025

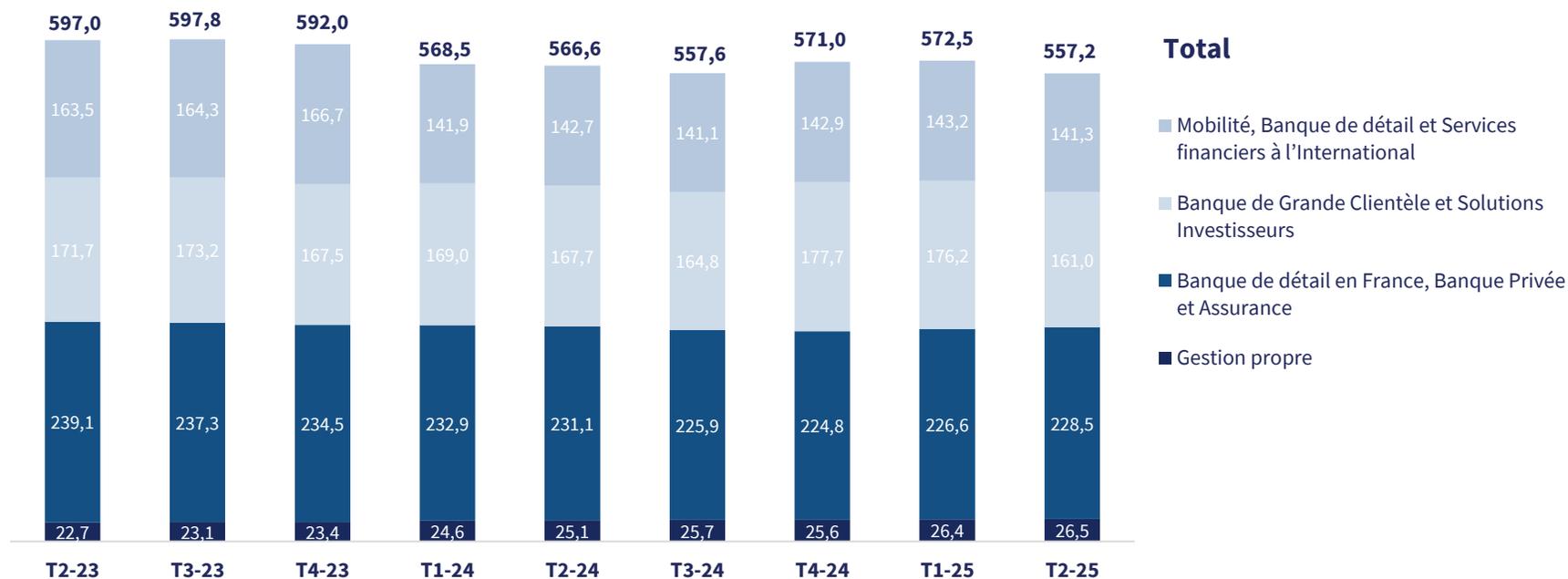
Total EAD bilan et hors-bilan⁽¹⁾ :
1 041 Md EUR



Groupe

Évolution des encours bruts de crédit comptables⁽¹⁾

Fin de période en Md EUR



Groupe

Coût du risque

En M EUR		T2-25	T2-24	S1-25	S1-24
Banque de Détail en France, Banque Privée et Assurances	Coût net du risque	146	173	317	420
	Encours bruts de crédits	230 025	236 044	231 781	237 219
	Coût du risque en pb	25	29	27	35
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	81	21	136	1
	Encours bruts de crédits	171 860	164 829	172 321	163 643
	Coût du risque en pb	19	5	16	0
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	Coût net du risque	126	189	250	370
	Encours bruts de crédits	144 329	166 967	151 727	167 429
	Coût du risque en pb	35	45	33	44
Gestion propre	Coût net du risque	2	4	(4)	(5)
	Encours bruts de crédits	26 404	24 583	25 998	23 974
	Coût du risque en pb	3	6	(3)	(5)
Groupe Société Générale	Coût net du risque	355	387	699	787
	Encours bruts de crédits	572 618	592 422	581 827	592 265
	Coût du risque en pb	25	26	24	27

Groupe

Encours douteux bruts

En Md EUR	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Créances brutes saines	492,5	492,0	499,9
<i>dont créances classées en étape 1 ⁽¹⁾</i>	438,2	439,0	450,1
<i>dont créances classées en étape 2</i>	41,4	39,7	36,0
Créances brutes douteuses	14,0	14,3	15,6
<i>dont créances classées en étape 3</i>	14,0	14,3	15,6
Total créances brutes ⁽²⁾	506,5	506,2	515,5
Taux brut d'encours douteux ⁽²⁾	2,77%	2,82%	3,03%
Provisions sur créances brutes saines	2,6	2,7	2,6
<i>dont provisions étape 1</i>	0,8	0,8	0,9
<i>dont provisions étape 2</i>	1,8	1,9	1,7
Provisions sur créances brutes douteuses	6,2	6,3	6,7
<i>dont provisions étape 3</i>	6,2	6,3	6,7
Total provisions	8,7	9,0	9,4
Taux brut de couverture des créances douteuses Groupe (Provisions sur créances douteuses / Créances douteuses)	44%	44%	43%
Taux net de couverture des créances douteuses Groupe (Provisions sur créances douteuses +Garanties+ Collatéral / Créances douteuses)	81%	82%	80%

(1) Données retraitées des créances à la juste valeur par résultat qui ne sont pas éligibles au provisionnement IFRS 9, (2) Total des prêts et avances à la clientèle, dépôts auprès des banques et prêts octroyés aux banques et crédit-bail, présents au bilan, à l'exclusion des prêts et avances détenus en vue de la vente, des réserves auprès des banques centrales et autres dépôts à vue, conformément à la norme technique d'exécution EBA/ITS/2019/02 qui amende le règlement d'exécution de la Commission (EU) No 680/2014 en ce qui concerne le reporting de l'information financière (FINREP). Le calcul du taux NPL a été modifié pour exclure des créances brutes au dénominateur la valeur nette comptable des immobilisations de location simple. Les créances brutes saines et les créances brutes douteuses incluent des créances à la juste valeur par résultat qui ne sont pas éligibles au provisionnement IFRS 9 et donc non réparties par étape. Données historiques retraitées.

Groupe

Exposition souveraine par géographie

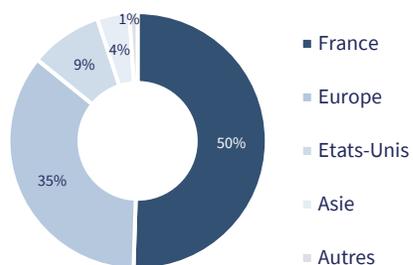
En Md EUR, au 30 Juin 2025	Total (A + B)	Total (A)	Banking book				Trading book
			dont actifs financiers au coût amorti		dont actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	dont actifs financiers à la juste valeur par résultat	Actifs financiers à la juste valeur par résultat (B)
			Total	dont Banques Centrales ⁽¹⁾	Total	Total	
France	93,4	91,8	88,3	77,8	2,7	0,8	1,6
République tchèque	22,4	22,3	15,2	14,4	7,1	-	0,1
Roumanie	4,5	4,5	2,5	1,2	2,0	-	-
Luxembourg	14,0	14,0	12,7	12,6	1,4	-	-
Pays Bas	5,6	5,6	5,0	4,8	0,6	-	0,0
Italie	3,7	3,7	3,7	1,3	-	-	0,0
Allemagne	3,4	3,0	0,5	0,1	2,5	-	0,4
Autres UE	13,1	13,0	5,5	2,1	7,4	0,0	0,2
Total UE	160,2	157,9	133,4	114,3	23,7	0,8	2,3
Suisse	2,7	2,4	2,4	2,4	0,0	-	0,3
Royaume-Uni	5,3	4,4	3,8	3,3	0,6	-	0,9
Autre	0,9	0,6	0,6	-	-	-	0,3
Autre Europe	9,0	7,5	6,8	5,8	0,6	0,0	1,5
Etats Unis	69,9	69,9	53,0	42,1	16,9	-	-
Japon	29,1	28,8	28,5	28,5	0,2	-	0,3
Afrique	13,3	12,9	11,7	2,5	1,2	0,0	0,4
Asie (hors Japon)	7,2	6,4	2,4	0,9	3,9	0,0	0,8
Moyen-Orient ⁽²⁾	2,3	1,9	1,9	0,0	-	-	0,4
Autres pays	4,0	3,5	0,8	0,2	2,6	0,0	0,5
Total	294,8	288,7	238,6	194,3	49,2	0,9	6,1

Groupe

Exposition à l'immobilier commercial saine et limitée

Exposition diversifiée

Exposition brute à l'immobilier commercial par région (%)



Exposure at Default : 29 Md EUR

~2,7% du total EaD Groupe

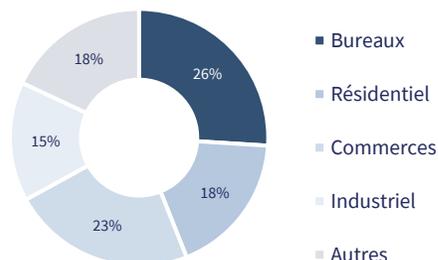
~27% d'exposition sur les bureaux

LTV moyenne : ~54%

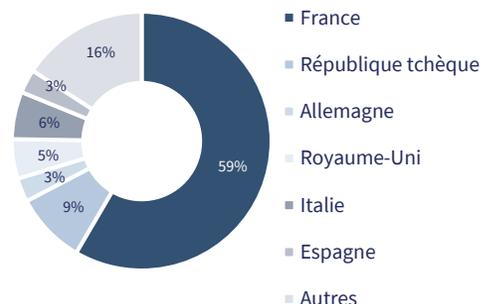
~3,5% d'exposition classée en étape E3

Portefeuille en Europe

Exposition brute à l'immobilier commercial en Europe par classe d'actifs (%)



Exposition brute à l'immobilier commercial en Europe par région (%)



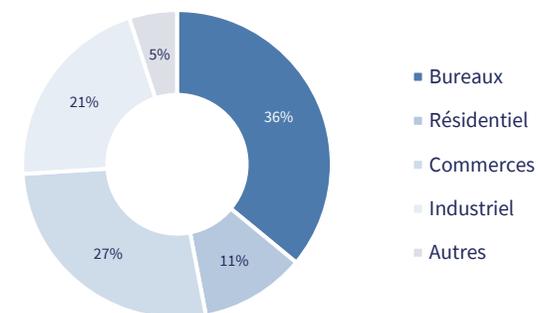
Exposure at Default : ~25 Md EUR

LTV moyenne : ~52%

~2% d'exposition classée en étape E3

Portefeuille aux États-Unis

Exposition brute à l'immobilier commercial aux Etats-Unis par classe d'actifs (%)



Exposure at Default : 2,5 Md EUR

LTV moyenne : ~75%

~18% d'exposition classée en étape E3

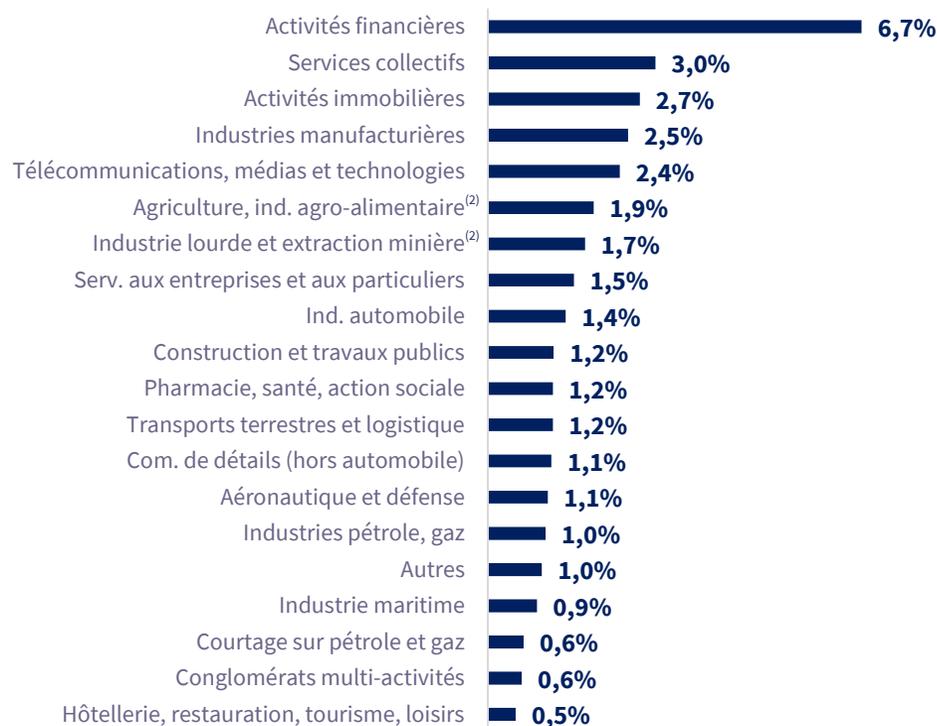
Groupe

Détail des expositions

Ventilation du portefeuille d'entreprises

EAD entreprises⁽¹⁾ par secteur⁽²⁾ en % des EAD
groupe au 30/06/2025

EAD totaux groupe : 1 041 Md EUR



Exposition aux secteurs sensibles

IMMOBILIER COMMERCIAL : ~2,7% des EAD totaux du Groupe

CONSTRUCTION : ~1,2% des EAD totaux du Groupe

DISTRIBUTION NON-ALIMENTAIRE : ~0,7% des EAD totaux du Groupe

CONSTRUCTEURS AUTOMOBILES : ~0,4% des EAD totaux du Groupe

AUTRES : <0,5% des EAD totaux du Groupe (matériaux de construction, sous-traitants automobiles, métallurgie, industrie du bois et du papier, restaurants, transport routier de marchandises, industries du fer et de l'acier)

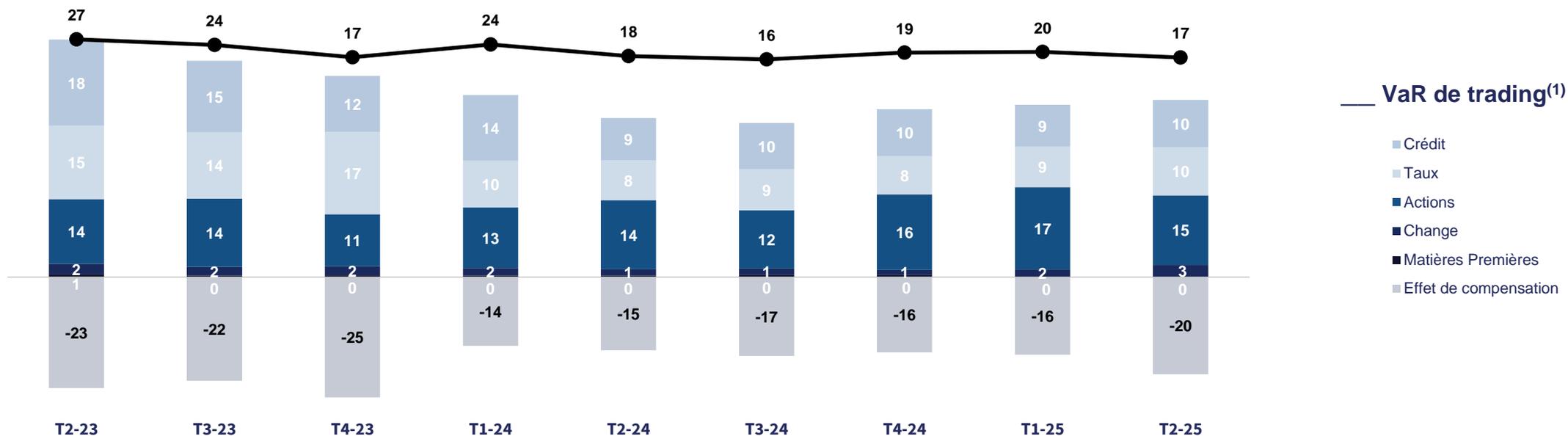
EXPOSITION DIRECTE DU GROUPE AUX LBO : ~5 Md EUR (~0.5%)

PME REPRÉSENTENT ~4% DES EAD TOTAUX DU GROUPE
(principalement en France)

Groupe

Évolution de la VAR de trading⁽¹⁾ et de la VAR stressée⁽²⁾

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



Var stressée ⁽²⁾ à 1 jour, 99% en M EUR	T2-24	T3-24	T4-24	T1-25	T2-25
Minimum	29	27	37	21	27
Maximum	49	53	57	54	53
Moyenne	40	41	47	38	39

Groupe

Programme de financement long terme

Programme long-terme vanille 2025 bien avancé

	Programme (en Md EUR)	Réalisé (en Md EUR)
Émissions Sécurisées	-	-
Émissions Senior Préférées	-	-
Émissions Senior Non-Préférées	~ 14	~ 11,5
Émissions subordonnées (T2/AT1)	~ 3	1 (T2) / ~ 1 (AT1)
Émissions vanilles	~ 17	~ 13,5

- **Programme long-terme vanille 2025 bien avancé avec un taux d'exécution de ~80%**
- **~ 13,5 Md EUR d'émissions vanilles levés en 2025** (y compris ~4,5 Md EUR de pré-financement levés en 2024), dont :
 - ~11,5 Md EUR Senior Non-Préférées
 - 1 Md EUR T2
 - ~1 Md EUR AT1

Transactions récentes



Société Générale

En mai-25
Senior Non-Préférée 5NC4
 EUR 1,5bn 3,375% mai-30NC29
Senior Non-Préférée 11NC10
 EUR 1bn 4,125% mai-36NC35



Société Générale

En fév-25
Tier 2 10.25NC5.25
 EUR 1bn 3,750% mai-35NC30



Société Générale

En janv-25
Senior Non-Préférée 6NC5
Social EUR 1bn 3,750% juil-31NC30



Société Générale

En mai-25
Senior Non-Préférée 4NC3
 500 M USD FRN mai-29NC28
 1 Md USD 5,249% mai-29NC28
Senior Non-Préférée 6NC5
 1 Md USD 5,512% mai-31NC30



Société Générale

En janv-25
Senior Non-Préférée 4NC3
 500 M USD FRN avr-29NC28
 1 Md USD 5,500% avr-29NC28
Senior Non-Préférée 8NC7
 1 Md USD 6,100% avr-33NC32

Principales émissions des filiales en 2025

- **800 M EUR d'émissions Restricted T1** par Sogecap et rachat de ~70% des obligations PerpNC2026
- **1 Md EUR d'émissions Senior Préférées** par Ayvens au titre du programme 2025

Groupe

Réserves de liquidité

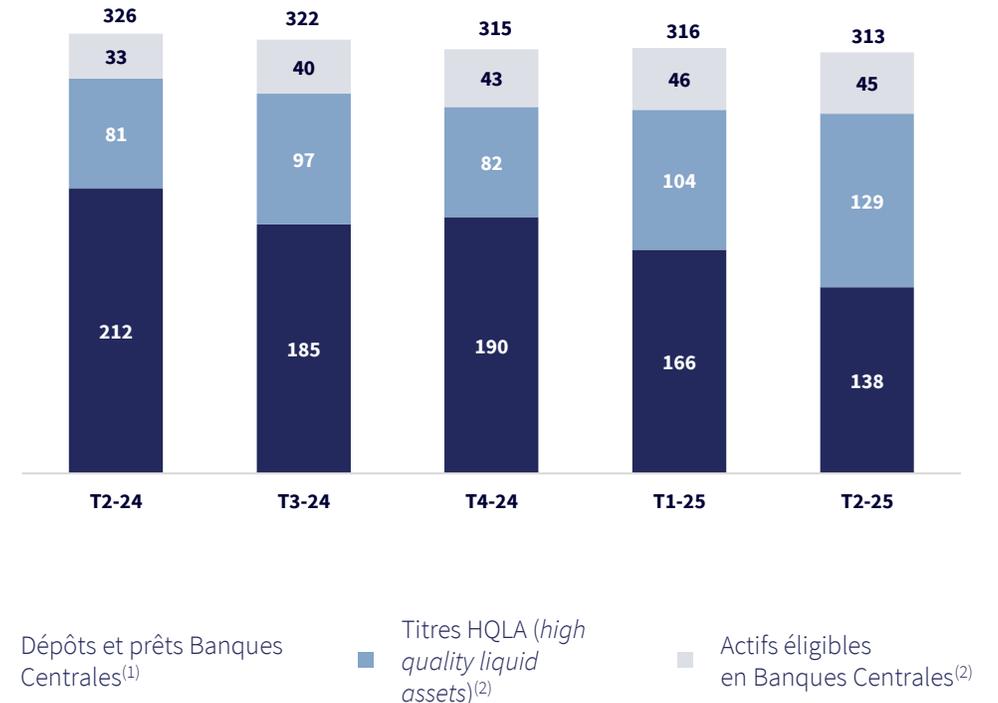
Des réserves de liquidité solides

Réserves de liquidité de 313 Md EUR à fin juin 2025

- . Mix équilibré entre dépôts en banques centrales et titres HQLA
- . Titres HQLA (129 Md EUR nets des décotes) principalement composés de dettes souveraines bien notées couvertes par des swaps de taux d'intérêts

Liquidity Coverage Ratio à 149% en moyenne au T2-25, 148% en fin de période

Réserves de liquidité (en Md EUR)



Groupe

Calcul du BNPA

Sur la base du nombre moyen de titres, en milliers	S1-25	T1-25	2024
Actions existantes	800 317	800 317	801 915
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	2 175	2 586	4 402
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	12 653	7 646	2 344
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA⁽¹⁾	785 488	790 085	795 169
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	3 061	1 608	4 200
Intérêts sur TSS et TSDI (en M EUR)	(387)	(188)	(720)
Résultat net part du Groupe corrigé (en M EUR)	2 674	1 420	3 481
BNPA (en EUR)	3,40	1,80	4,38

Groupe

Actif net comptable, actif net tangible

Fin de période (en M EUR)	S1-25	T1-25	2024
Capitaux propres part du Groupe	68 293	70 556	70 256
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(8 386)	(10 153)	(10 526)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	23	(60)	(25)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	(46)	(44)	8
Actif Net Comptable	59 884	60 299	59 713
Écarts d'acquisition ⁽²⁾	(4 173)	(4 175)	(4 207)
Immobilisations incorporelles	(2 776)	(2 798)	(2 871)
Actif Net Tangible	52 935	53 326	52 635
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA⁽³⁾	776 296	783 671	796 498
Actif Net par Action	77,1	76,9	75,0
Actif Net Tangible par Action	68,2	68,0	66,1

Groupe

Détail du calcul ROE/ROTE

Fin de période (en M EUR)	T2-25	T2-24	S1-25	S1-24
Capitaux propres part du Groupe	68 293	66 829	68 293	66 829
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(8 386)	(9 747)	(8 386)	(9 747)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	23	(19)	23	(19)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	512	705	512	705
Provision pour distribution ⁽²⁾	(2 375)	(718)	(2 375)	(718)
Fonds propres ROE fin de période	58 067	57 050	58 067	57 050
Fonds propres ROE moyens	58 579	56 797	58 743	56 660
Écarts d'acquisition moyens ⁽³⁾	(4 174)	(4 073)	(4 182)	(4 040)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 787)	(2 937)	(2 811)	(2 947)
Fonds propres ROTÉ moyens	51 618	49 787	51 749	49 673
Résultat net part du Groupe	1 453	1 113	3 061	1 793
Intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission	(200)	(190)	(387)	(356)
Résultat net Part du Groupe corrigé	1 253	923	2 674	1 437
ROTE	9,7%	7,4%	10,3%	5,8%

Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances

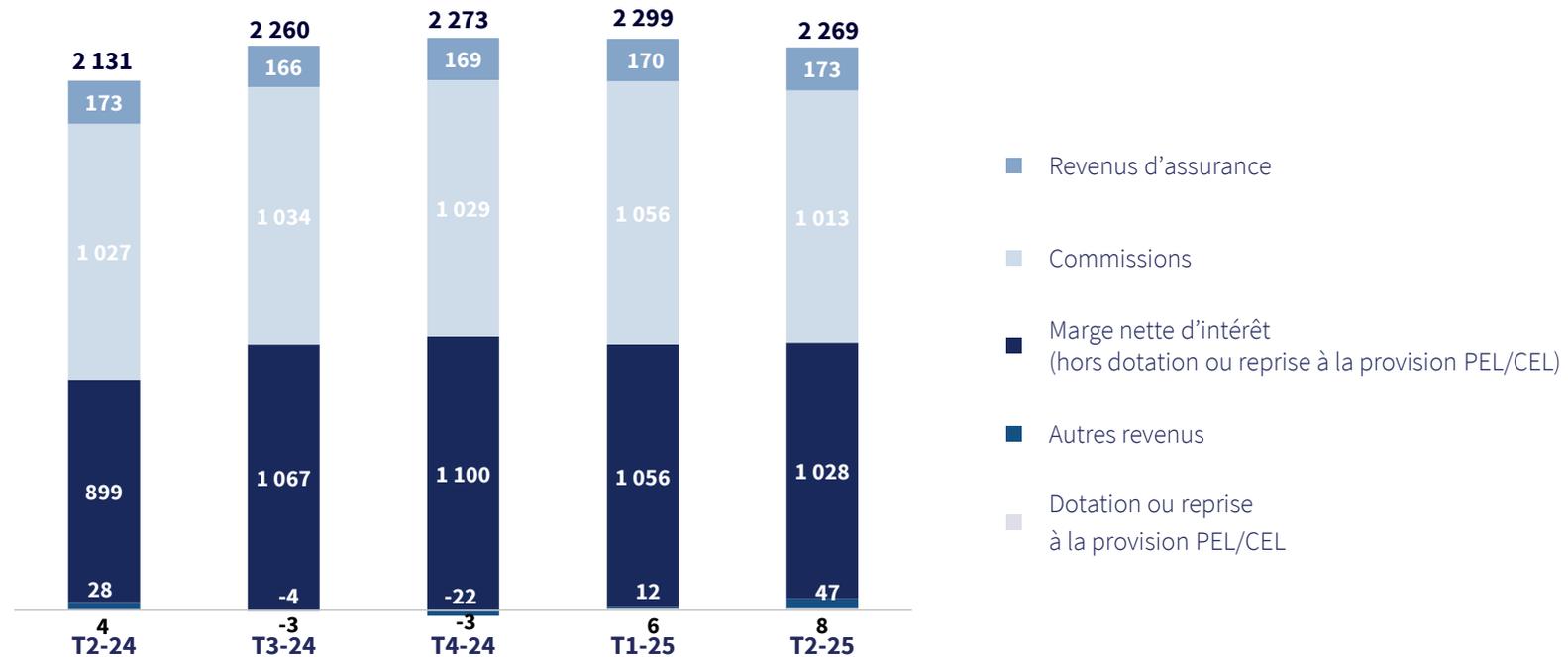
Résultats T2-25 et S1-25

En M EUR	Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances			Dont Assurances			Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances			Dont Assurances		
	T2-25	T2-24	Variation	T2-25	T2-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation
Produit net bancaire	2 269	2 131	+6,5%	173	173	+0,2%	4 568	4 146	+10,2%	343	339	+1,1%
Frais de gestion	(1 477)	(1 649)	-10,4%	(31)	(41)	-25,1%	(3 043)	(3 377)	-9,9%	(65)	(82)	-21,3%
Résultat brut d'exploitation	791	482	+64,3%	142	131	+8,2%	1 525	770	+98,2%	278	257	+8,3%
Coût net du risque	(146)	(173)	-15,4%	(0)	(0)	x 31,1	(317)	(420)	-24,5%	(0)	(0)	x 23,2
Résultat d'exploitation	645	309	x 2,1	142	131	+7,9%	1 208	350	x 3,5	278	257	+8,2%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	8	x 2,6	(1)	1	n/s	27	8	x 3,3	(0)	1	n/s
Impôts sur les bénéfices	(173)	(79)	x 2,2	(37)	(33)	+10,3%	(321)	(89)	x 3,6	(72)	(65)	+11,7%
Résultat net part du Groupe	488	240	x 2,0	104	98	+5,4%	909	271	x 3,4	203	191	+6,1%
Coefficient d'exploitation	65,1%	77,4%		17,9%	24,0%		66,6%	81,4%		18,9%	24,3%	
Fonds propres normatifs moyens	17 412	16 690		1 475	1 846		17 549	16 605		1 387	1 823	
RONE	11,2%	5,7%		28,1%	21,3%		10,4%	3,3%		29,3%	21,0%	

Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances

Produit net bancaire

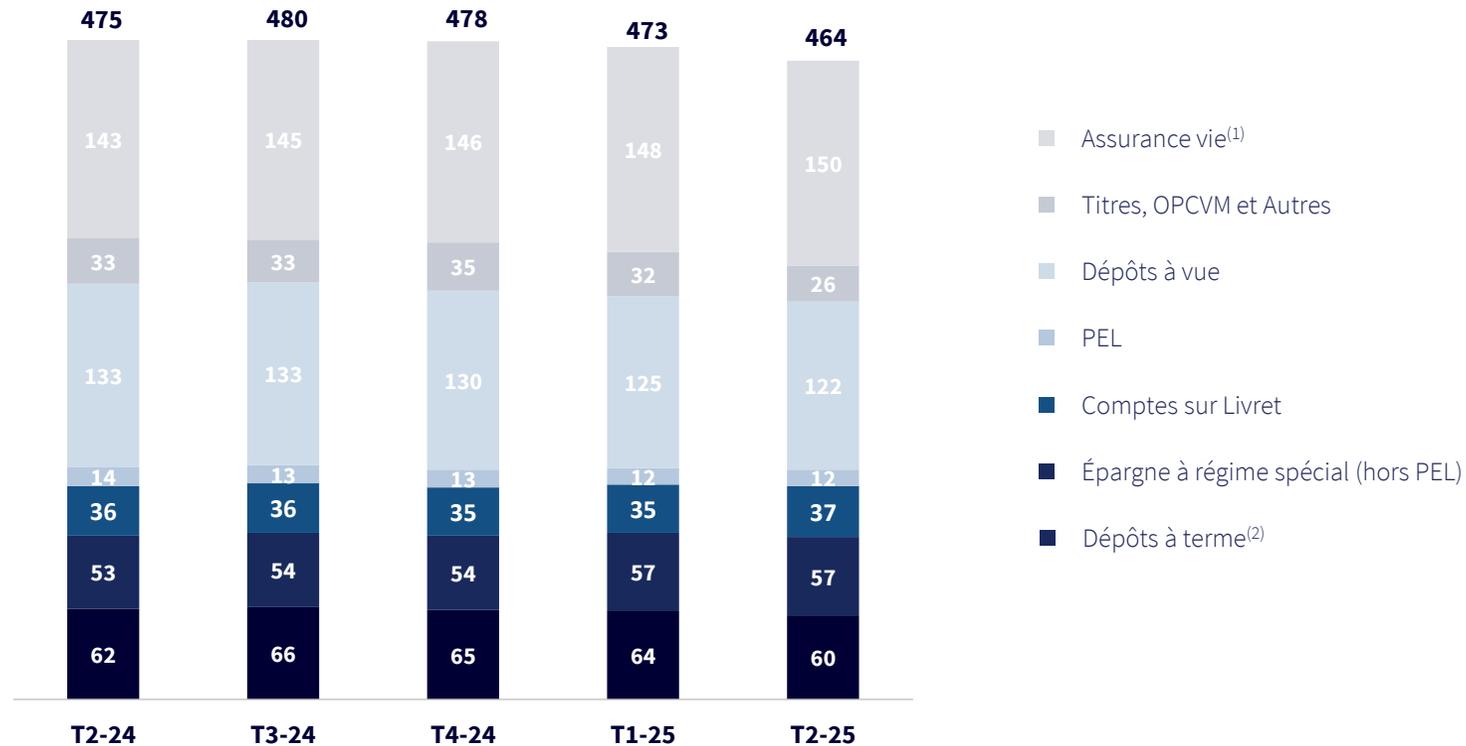
PNB (en M EUR)



Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances

Dépôts de la clientèle et épargne financière

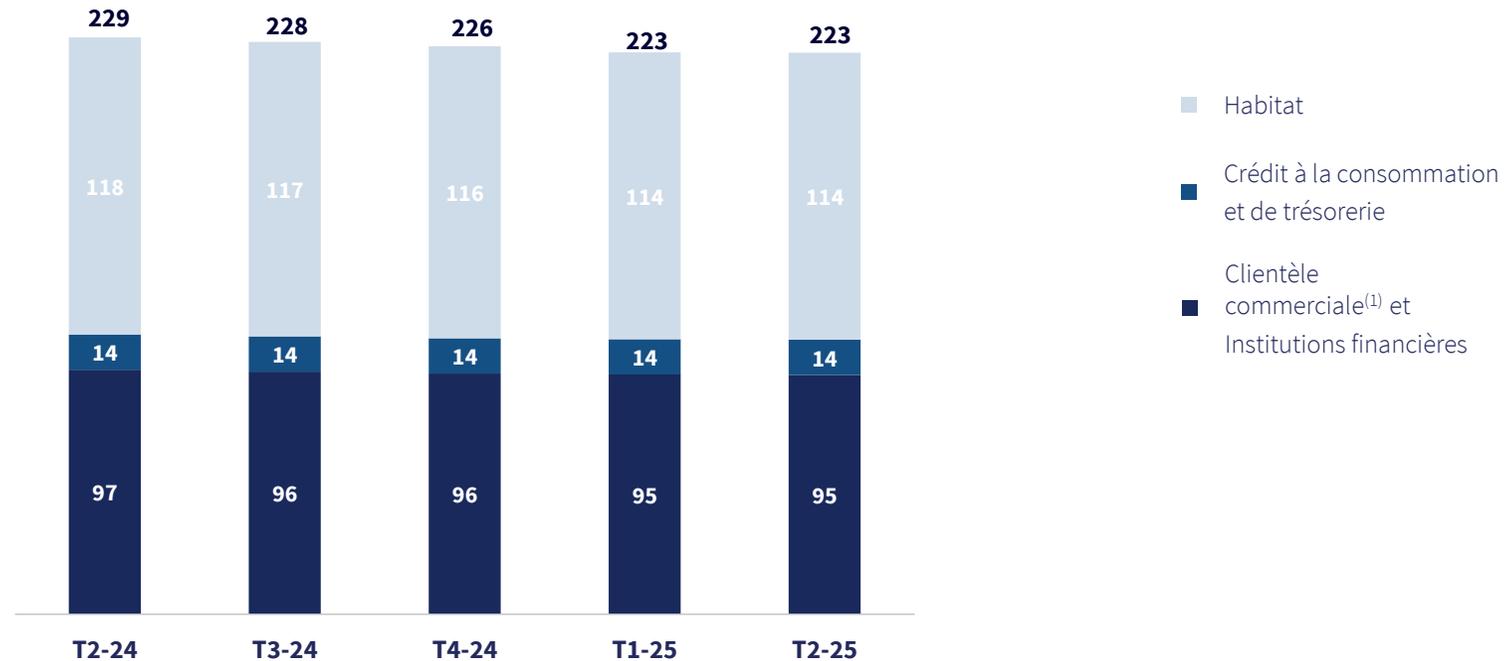
Encours moyens (en Md EUR)



Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances

Encours de crédits

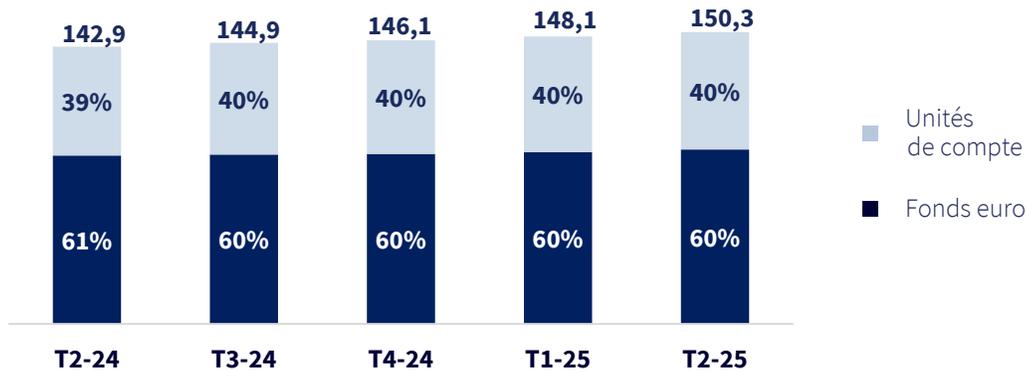
Encours moyens nets de provisions (en Md EUR)



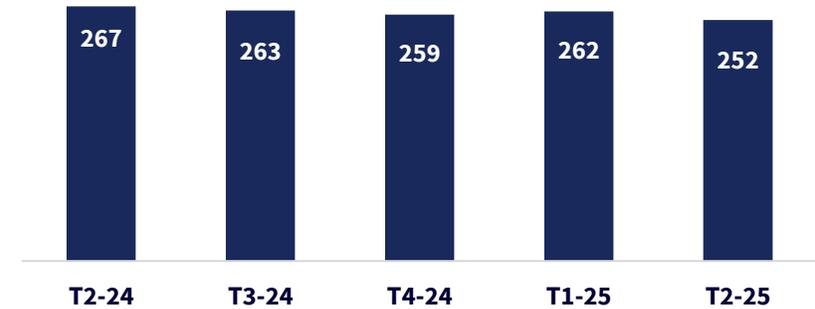
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances

Chiffres clés des assurances

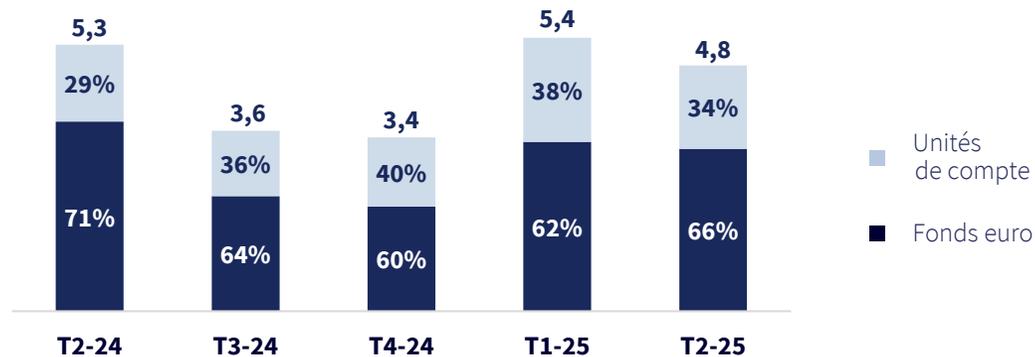
Assurance vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



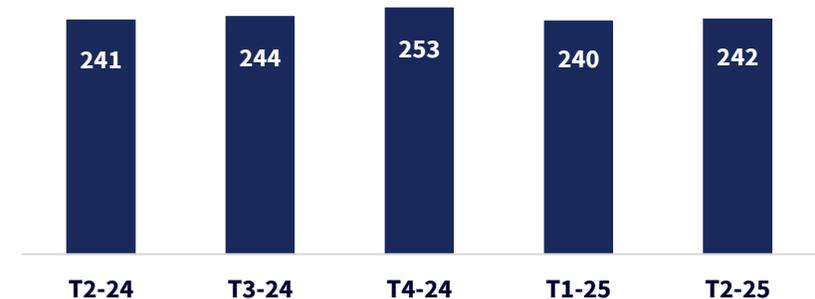
Primes Prévoyance (en M EUR)



Assurance vie : collecte brute (en Md EUR)



Primes Dommages (en M EUR)



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats T2-25

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T2-25	T2-24	Variation	T2-25	T2-24	Variation	T2-25	T2-24	Variation	
Produit net bancaire	1 753	1 745	+1,9%*	895	883	+3,5%*	2 647	2 628	+0,7%	+2,4%*
Frais de gestion	(1 111)	(1 158)	-2,9%*	(519)	(489)	+7,6%*	(1 630)	(1 647)	-1,0%	+0,2%*
Résultat brut d'exploitation	641	588	+11,2%*	376	394	-1,6%*	1 017	981	+3,6%	+6,1%*
Coût net du risque	(4)	(4)	-11,3%*	(77)	(17)	x 4,6*	(81)	(21)	x 3,8	x 3,8*
Résultat d'exploitation	637	583	+11,4%*	299	377	-18,2%*	936	960	-2,5%	-0,1%*
Impôts sur les bénéfices	(151)	(141)	+9,3%*	(30)	(48)	-32,8%*	(182)	(189)	-4,0%	-1,1%*
Résultat net	482	444	+10,5%*	268	328	-16,0%*	750	772	-2,9%	-0,6%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	(0)	(4)	+91,6%*	0	(0)	n/s	(0)	(4)	+94,6%	+94,6%*
Résultat net part du Groupe	482	448	+9,6%*	268	328	-16,0%*	750	776	-3,4%	-1,1%*
Coefficient d'exploitation	63,4%	66,3%		58,0%	55,4%		61,6%	62,7%		
Fonds propres normatifs moyens	8 569	8 127		9 325	8 175		17 894	16 313		
RONE	22,5%	22,1%		11,5%	16,1%		16,8%	19,0%		

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

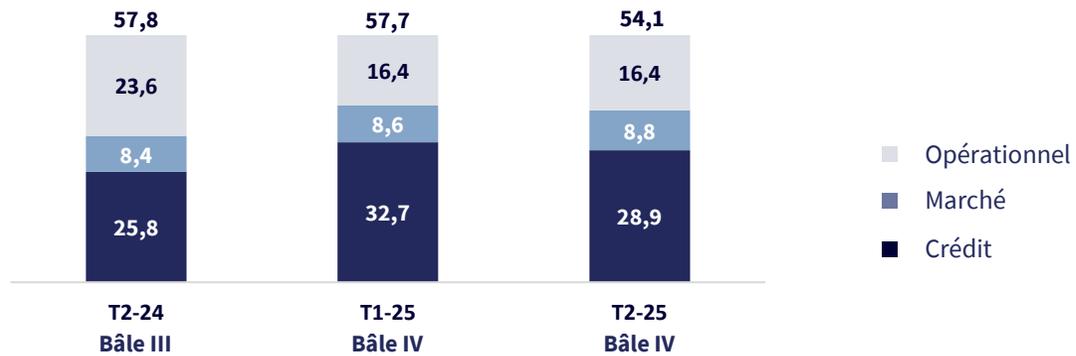
Résultats S1-25

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	S1-25	S1-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	3,674	3,492	+5.4%*	1,868	1,768	+5.7%*	5,542	5,259	+5.4%	+5.5%*
Frais de gestion	(2,341)	(2,343)	+0.1%*	(1,044)	(1,061)	-1.5%*	(3,385)	(3,404)	-0.5%	-0.4%*
Résultat brut d'exploitation	1,333	1,149	+16.3%*	824	707	+16.5%*	2,157	1,856	+16.2%	+16.4%*
Coût net du risque	(4)	(2)	+93.7%*	(132)	1	n/s	(136)	(1)	x 91,4	x 91,4*
Résultat d'exploitation	1,329	1,147	+16.2%*	691	707	-2.3%*	2,021	1,854	+9.0%	+9.2%*
Impôts sur les bénéfices	(317)	(276)	+15.3%*	(98)	(105)	-6.4%*	(415)	(380)	+9.1%	+9.3%*
Résultat net	1,013	875	+16.1%*	594	601	-1.2%*	1,607	1,476	+8.9%	+9.1%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	3	-57.9%*	0	0	x 3,4*	2	3	-47.6%	-47.6%*
Résultat net part du Groupe	1,012	872	+16.3%*	594	601	-1.2%*	1,606	1,473	+9.0%	+9.2%*
Coefficient d'exploitation	63,7%	67,1%		55,9%	60,0%		61,1%	64,7%		
Fonds propres normatifs moyens	8,634	8,052		9,471	8,100		18,109	16,162		
RONE	23,4%	21,7%		12,5%	14,8%		17,7%	18,2%		

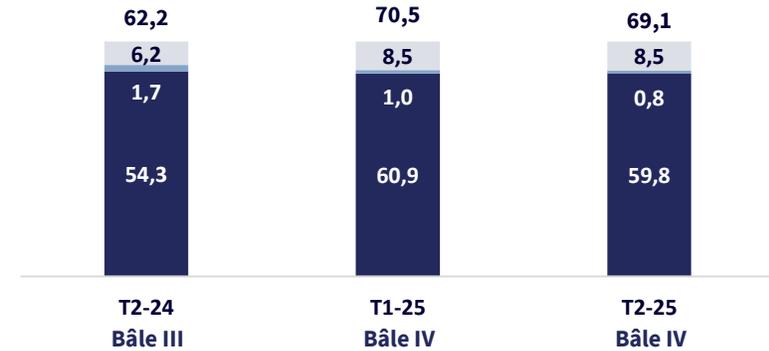
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Principaux indicateurs financiers

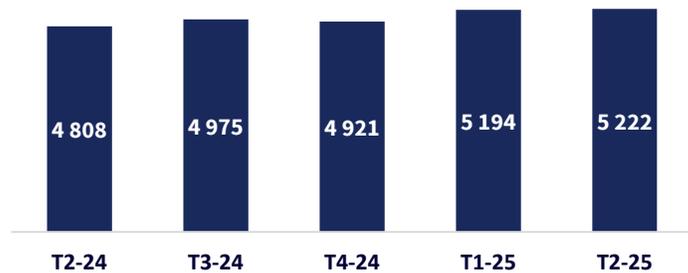
Activités de Marché et Services aux Investisseurs :
encours pondérés des risques (en Md EUR)



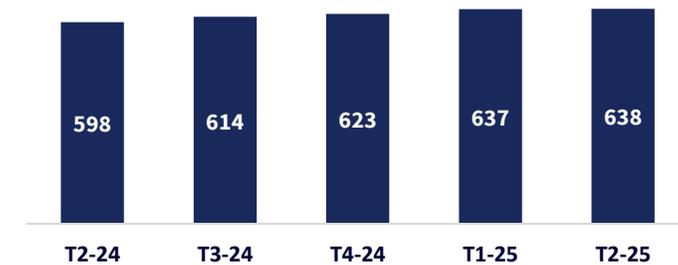
Financement et Conseil : encours pondérés des risques (en Md EUR)



Métier Titres : actifs en conservation (en Md EUR)



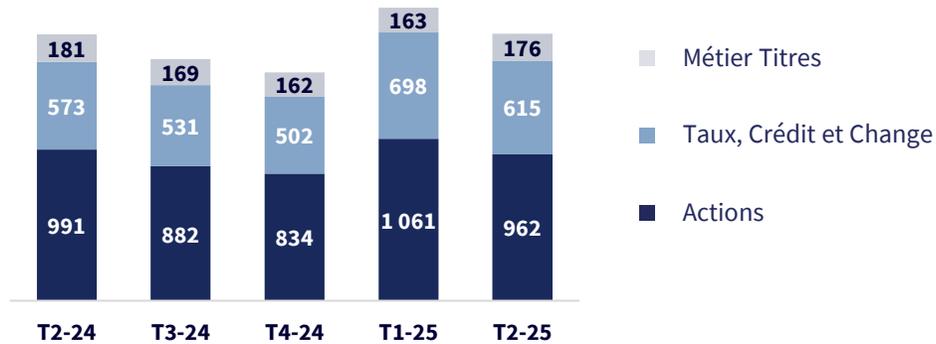
Métier Titres : actifs administrés (en Md EUR)



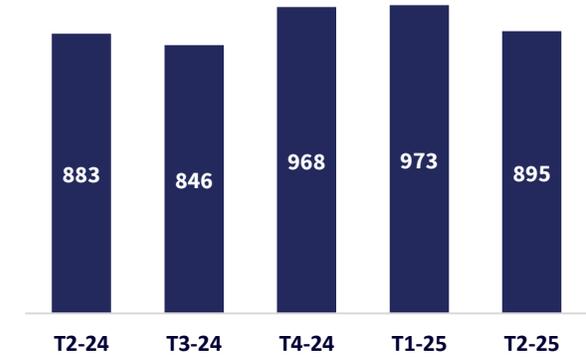
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Revenus

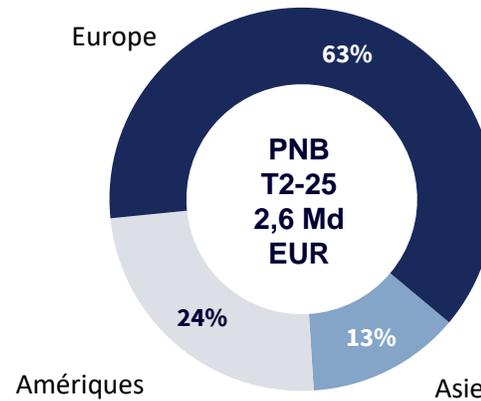
Produit net bancaire des Activités de Marché et Services aux Investisseurs (en M EUR)



Produit net bancaire du Financement & Conseil (en M EUR)



Répartition des revenus par zone géographique (en %)



Financement & Conseil

Accompagner nos clients dans leurs transformations

Proximité client
Innovation
Excellence produit
Expertise sectorielle
Capacité de conseil
Couverture globale



Ministère des Finances de la Serbie

Chef de file et Prêteur initial

Financement de **1,9 Md EUR** pour l'acquisition de 12 avions de chasse par le ministère des Finances de la Serbie. Cet investissement contribuera à la modernisation des forces aériennes serbes



Projet Flash 2.0

Teneur de livres et Coordinateur de Chefs de file

Financement de **7,1 Md USD** pour la construction d'un campus de centres de données de 618 MW parrainé par Blue Owl et Crusoe. Il s'agit du plus important financement pour la construction de centres de données réalisé à ce jour dans le monde. Premier site du projet Stargate, la coentreprise de 500 Md USD entre OpenAI, SoftBank Group Corp. et Oracle Corp



Softbank / OpenAI et Ampere

Chef de file

Deux lignes de financement d'acquisition d'un montant total de **15 Md USD**, pour investir dans OpenAI et Ampere Computing. Des investissements importants visant à accélérer la stratégie de SoftBank dans la superintelligence artificielle



Baltyk 2 et Baltyk 3

Chef de file, Prêteur, Banque de Couverture et Banque Teneuse de Compte

Deux lignes de financement d'un montant total de **6,0 Md EUR** pour les partenaires de la coentreprise, Equinor (50 %) et Polenergia (50 %). Parcs éoliens offshore, Baltyk 2 et Baltyk 3, d'une capacité totale de 1 440 MW. L'un des plus grands projets énergétiques en Pologne



Opella

Coordinateur global, Teneur de livres et Prêteur senior

Financement de **8,65 Md EUR** pour le carve-out d'Opella du groupe Sanofi par CD&R - le plus important LBO transfrontalier en Europe depuis 2020 et le plus important jamais réalisé en France



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Expertises financières reconnues

RÉCOMPENSES

GLOBAL MARKETS



Energy Risk Awards 2025
RANKED #1

Cross Commodity Research House of the Year
(5th year in a row)

Best Research in Oil

Best Research in Precious Metals

Best Research in Base Metals



Extel 2025 Europe Research Survey

#1 Multi-Asset Research

#1 Index Research

#3 Quantitative Research

#3 Derivatives Research



HKEX Awards 2024

Structured Products - Top Issuer

Structured Products - Top Breakthrough Issuer – International Underlying

Equity Derivatives - Top Broker HSI, HSCEI & HSTECH Futures and Options



Spi awards 2025

Best Derivatives House Europe

Best Issuer in France



SRP Asia Pacific Awards 2025

Best House, Asia Pacific

Best Fixed-Income Provider

TRANSACTION BANKING



Global Finance – Best Treasury and Cash Management Awards 2025

Best Bank for Transaction Banking Global

Best Transaction Bank in Western Europe

Best Bank for Financial Institutions in Western Europe

Best Bank in Cash Management in France, Cameroon and Senegal



Global Finance – The Innovators 2025

Most innovative bank in Western Europe

GLOBAL BANKING & ADVISORY



Energy Risk Awards 2025

Commodity & Energy Finance House of the Year



The Asset Triple A Sustainable Infrastructure Awards 2025

ESG Project Finance House of the Year in Asia Pacific

Project Finance House of the Year in Australia

Project Finance House of the Year in Europe



FinanceAsia Awards 2025

Best Sustainable Bank – Australia International



GTR Leaders in Trade Awards 2025

Best Commodity Trade Finance Bank

CLASSEMENT

SUSTAINABLE FINANCE

#2 Sustainability-Linked Loans Volume by Bookrunner Global

#2 Green Loans Volume by MLA Global

#4 Sustainability-Linked Bond Volume by Bookrunner Global

M&A AND ACQUISITION FINANCE

#2 Acquisition Finance Bookrunner France

#3 Acquisition Finance Bookrunner EMEA

LOANS

#4 Loans Volume by Bookrunner EMEA

#4 Project Finance Loans Mandated Arranger Global (1)

#4 Project Finance Loans Mandated Arranger EMEA (1)

#3 Syndicated Real Estate Non-Recourse Loans Volume by MLA EMEA

#3 ECA Financing Volume by MLA Global

#4 Syndicated Marine Finance Loans Volume by MLA Global

CAPITAL MARKETS

#3 All Euro-denominated Corporate Investment Grade issues

#4 All Euro-denominated Sovereign Bonds

#5 All International Euro-denominated Bonds CEEMEA

#5 All International Euro-denominated Bonds

#5 All International Euro-denominated Senior Unsecured Bonds for Financial Institutions

SECURITISATIONS

#2 Euro-denominated Securitisations (excl. CDOs) Global

Sources: Dealogic H1 2025, (1) LSEG Global Project Finance Review First Half 2025

Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International

Résultats T2-25

En M EUR	Banque de détail à l'international			Mobilité et Services financiers			dont Crédit à la consommation			Total		
	T2-25	T2-24	Var.	T2-25	T2-24	Var.	T2-25	T2-24	Var.	T2-25	T2-24	Var.
Produit net bancaire	920	1 046	+2,7%*	1 116	1 111	+11,1%*	247	219	+12,6%*	2 036	2 157	+7,2%*
Frais de gestion	(482)	(596)	-5,2%*	(577)	(665)	-3,3%*	(99)	(107)	-7,1%*	(1 059)	(1 261)	-4,2%*
Résultat brut d'exploitation	438	451	+13,0%*	539	446	+32,4%*	148	112	+31,3%*	977	896	+22,9%*
Coût net du risque	(31)	(95)	-51,4%*	(95)	(94)	+4,8%*	(68)	(57)	+19,2%*	(126)	(189)	-18,4%*
Résultat d'exploitation	407	356	+25,7%*	443	352	+40,4%*	80	55	+43,9%*	850	708	+32,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	-35,1%*	(0)	(1)	+68,1%*	(0)	0	n/s	0	(0)	n/s
Impôts sur les bénéfices	(93)	(90)	+16,6%*	(112)	(89)	+44,4%*	(25)	(16)	+59,0%*	(205)	(178)	+30,3%*
Participations ne donnant pas le contrôle	107	106	+11,1%*	138	105	+35,2%*	3	4	-26,2%*	246	211	+23,5%*
Résultat net part du Groupe	207	161	+40,0%*	197	160	+42,8%*	55	38	+45,0%*	404	321	+41,3%*
Coefficient d'exploitation	52,4%	56,9%		51,7%	59,9%		40,2%	48,8%		52,0%	58,4%	
Fonds propres normatifs moyens	4 489	4 446		6 024	6 771		2 190	1 983		10 535	11 247	
RONE	18,4%	14,5%		13,1%	9,4%		10,0%	7,6%		15,3%	11,4%	



Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International

Résultats S1-25

En M EUR	Banque de détail à l'international			Mobilité et Services financiers			dont Crédit à la consommation			Total		
	S1-25	S1-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation
Produit net bancaire	1 833	2 086	+2,3%*	2 203	2 232	+5,7%*	470	442	+6,4%*	4 036	4 318	+4,1%*
Frais de gestion	(1 028)	(1 244)	-4,2%*	(1 212)	(1 368)	-4,8%*	(201)	(222)	-9,4%*	(2 240)	(2 611)	-4,5%*
Résultat brut d'exploitation	805	842	+12,1%*	992	865	+22,2%*	269	220	+22,4%*	1 796	1 707	+17,4%*
Coût net du risque	(65)	(180)	-50,5%*	(185)	(190)	-0,3%*	(122)	(117)	+3,9%*	(250)	(370)	-21,2%*
Résultat d'exploitation	740	662	+26,2%*	807	674	+28,8%*	147	102	+43,5%*	1 546	1 336	+27,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(0)	n/s	(0)	4	n/s	(0)	0	n/s	0	4	-92,7%*
Impôts sur les bénéfices	(170)	(169)	+16,0%*	(205)	(171)	+30,7%*	(45)	(29)	+58,7%*	(375)	(340)	+23,6%*
Participations ne donnant pas le contrôle	209	199	+17,9%*	249	207	+22,9%*	6	7	-20,8%*	458	406	+20,6%*
Résultat net part du Groupe	362	293	+37,6%*	361	306	+30,2%*	100	70	+42,4%*	722	599	+33,7%*
Coefficient d'exploitation	56,1%	59,6%		55,0%	61,3%		42,8%	50,2%		55,5%	60,5%	
Fonds propres normatifs moyens	4 441	4 481		6 497	6 736		2 182	1 979		10 955	11 250	
RONE	16,3%	13,1%		11,1%	9,1%		9,2%	7,1%		13,2%	10,7%	

Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International

Résultats T2-25 par zone géographique

En M EUR	République tchèque			Roumanie			Afrique, Bassin Med. et Outre-Mer			Total Banque de détail à l'international		
	T2-25	T2-24	Var.	T2-25	T2-24	Var.	T2-25	T2-24	Var.	T2-25	T2-24	Var.
Produit net bancaire	339	318	+5,2%*	194	178	+10,2%*	392	551	-1,5%*	920	1 046	+2,7%*
Frais de gestion	(168)	(174)	-4,5%*	(111)	(107)	+5,0%*	(207)	(311)	-7,2%*	(482)	(596)	-5,2%*
Résultat brut d'exploitation	172	144	+16,9%*	82	71	+18,1%*	185	240	+5,8%*	438	451	+13,0%*
Coût net du risque	21	(3)	n/s	(12)	(7)	+70,1%*	(40)	(84)	-24,2%*	(31)	(95)	-51,4%*
Résultat d'exploitation	193	141	+35,1%*	70	63	+11,9%*	146	156	+18,6%*	407	356	+25,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(0)	-58,3%*	1	0	+49,2%*	0	0	-81,5%*	0	1	-35,1%*
Impôts sur les bénéfices	(37)	(27)	+35,0%*	(13)	(12)	+9,6%*	(44)	(51)	+4,9%*	(93)	(90)	+16,6%*
Participations ne donnant pas le contrôle	65	45	+43,1%*	25	21	+22,8%*	22	38	-19,7%*	107	106	+11,1%*
Résultat net part du Groupe	91	70	+29,7%*	32	31	+6,0%*	80	67	+47,7%*	207	161	+40,0%*
Coefficient d'exploitation	49,4%	54,6%		57,4%	60,2%		52,7%	56,5%		52,4%	56,9%	
Fonds propres normatifs moyens	1 701	1 429		805	696		1 983	2 321		4 489	4 446	
RONE	21,3%	19,5%		16,0%	17,9%		16,2%	11,6%		18,4%	14,5%	

Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International

Résultats S1-25 par zone géographique

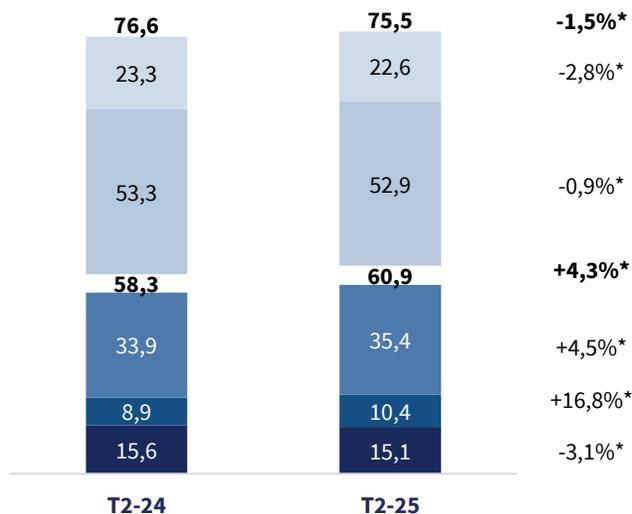
En M EUR	République tchèque			Roumanie			Afrique, Bassin Med. et Outre-Mer			Total Banque de détail à l'international		
	S1-25	S1-24	Var.	S1-25	S1-24	Var.	S1-25	S1-24	Var.	S1-25	S1-24	Var.
Produit net bancaire	659	633	+3,1%*	388	356	+9,5%*	785	1 099	-1,8%*	1 833	2 086	+2,3%*
Frais de gestion	(351)	(368)	-5,4%*	(233)	(220)	+6,1%*	(443)	(650)	-7,0%*	(1 028)	(1 244)	-4,2%*
Résultat brut d'exploitation	308	265	+14,9%*	155	136	+15,0%*	342	449	+5,8%*	805	842	+12,1%*
Coût net du risque	40	(23)	n/s	(28)	(18)	+55,5%*	(77)	(139)	-14,2%*	(65)	(180)	-50,5%*
Résultat d'exploitation	349	242	+42,5%*	127	118	+8,6%*	265	310	+13,6%*	740	662	+26,2%*
Gains nets sur autres actifs	0	(1)	n/s	0	1	-45,3%*	(0)	1	n/s	1	(0)	n/s
Impôts sur les bénéfices	(66)	(46)	+43,4%*	(24)	(22)	+8,4%*	(79)	(102)	+0,1%*	(170)	(169)	+16,0%*
Participations ne donnant pas le contrôle	117	76	+54,0%*	44	38	+14,7%*	49	79	-13,3%*	209	199	+17,9%*
Résultat net part du Groupe	166	119	+36,8%*	59	58	+4,2%*	136	129	+39,5%*	362	293	+37,6%*
Coefficient d'exploitation	53,2%	58,2%		60,0%	61,8%		56,4%	59,1%		56,1%	59,6%	
Fonds propres normatifs moyens	1 640	1 441		833	690		1 968	2 350		4 441	4 481	
RONE	20,2%	16,5%		14,3%	16,7%		13,8%	11,0%		16,3%	13,1%	

Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International

Décomposition des encours de crédits et dépôts

Décomposition des encours de crédits fin de période*
(en Md EUR) ⁽¹⁾

Variation*
T2-25 / T2-24



Dont sous-total Mobilité et Services financiers :

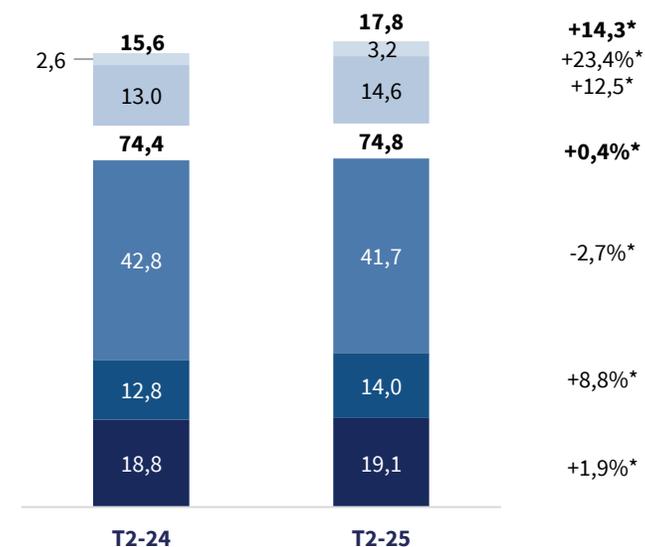
- Crédit à la consommation
- Ayvens (Actifs productifs)

Dont sous-total Banque de détail à l'international :

- République tchèque
- Roumanie
- Afrique et autres

Décomposition des encours de dépôts fin de période*
(en Md EUR)

Variation*
T2-25 / T2-24



Ambitions ESG clés

Financement	Finance durable	500 milliards d'euros pour accompagner la finance durable sur la période 2024-2030 avec : ~ 400 Md EUR de financements et ~100 Md EUR d'obligations ~ 400 Md EUR sur le volet environnemental et ~100 Md EUR sur le volet social
	Réduction du financement des énergies fossiles ⁽¹⁾	- Pétrole et Gaz : réduction de l'exposition au secteur de la production de pétrole et de gaz avec une cible de - 80 % d'ici à 2030 par rapport à 2019, et une étape de - 50 % en 2025 - Charbon thermique : sortie du secteur charbon d'ici à 2030 pour les pays de l'UE et de l'OCDE, et d'ici à 2040 pour le reste du monde
	Décarbonation des portefeuilles de financement ⁽¹⁾	- Pétrole et Gaz : - 70 % des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2019 - Électricité : - 43 % d'intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2019 - Automobile : - 51 % en intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2021 - Acier : cible d'alignement du score à 0 d'ici 2030 - Ciment : - 20 % en intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2022 - Immobilier commercial : - 63 % d'intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2022 - Aluminium : - 25 % d'intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2022 - Transport maritime : - 43 % d'intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2022 - Aviation : - 18 % d'intensité des émissions carbone d'ici à 2030 vs 2019
Investissement et Mobilité	Transition énergétique	1 Md EUR pour soutenir les leaders émergents, les solutions fondées sur l'impact et la nature
	Assurance	Tripler les encours durables entre 2020 et 2030
	Mobilité	Émissions de CO ₂ de la flotte d'Ayvens : 90 à 100 gCO ₂ /km d'ici 2026, contre 112 gCO ₂ /km en 2022
Banque Responsable	Augmenter la représentation des femmes	≥ 35 % de femmes dans le Top 250 (Group Leaders Circle) d'ici 2026
	Réduire l'écart de rémunération hommes/femmes	~ 100 M EUR alloués à la réduction de l'écart de rémunération entre les femmes et les hommes
	Réduction de l'empreinte carbone du Groupe	Réduction de 50 % de l'empreinte carbone pour compte propre du Groupe entre 2019 et 2030

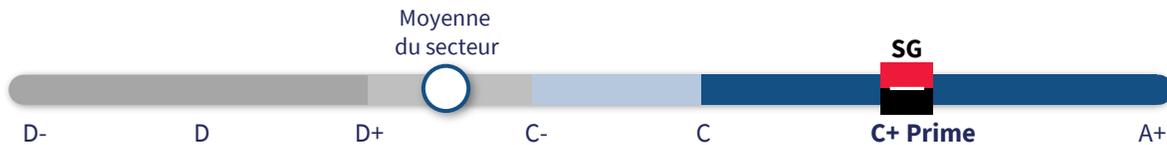
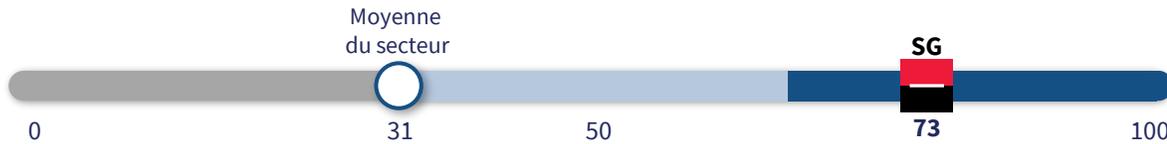
Reconnaisances externes sur notre expertise ESG

AGENCES

MOINS ÉLEVÉE ←

NOTE

→ PLUS ÉLEVÉE



AWARDS



World's Best Bank for ESG par Euromoney for Excellence 2025



World's Best Bank for Sustainable Infrastructure & World's Best Bank for Project Finance 2025 pour la 3^{ème} fois par Global Finance



Investment Bank of the Year for Green/Sustainability-Linked Loans par The Banker



Best Investment Bank for Sustainable Financing pour la 4^{ème} fois par Global Finance



NB : Les notes présentées sont celles attribuées lors des revues annuelles
 Nombre de sociétés dans chaque panel des agences : MSCI 206 banques, S&P CSA 664 banques, Sustainalytics 238 banques, ISS ESG 285 banques

Notes méthodologiques (1/2)

1 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 38 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

2- Frais de gestion

Les **Frais de gestion** sont définis en page 38 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux frais de gestion.

Le **Coefficient d'exploitation** est défini en page 38 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale.

3 – Coût du risque en points de base, taux de couverture des encours douteux

Le coût net du risque est défini en pages 39 et 748 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

Le taux de couverture brut des encours douteux est déterminé en rapportant les provisions constatées au titre du risque de crédit aux encours bruts identifiés comme en défaut au sens de la réglementation, sans tenir compte des éventuelles garanties apportées. Ce taux de couverture mesure le risque résiduel maximal associé aux encours en défaut (« douteux »).

4 – ROE, RONE, ROTE

La notion de ROE (*Return On Equity*) et de ROTE (*Return On Tangible Equity*) ainsi que leurs méthodologies de calcul sont précisées en pages 39 et 40 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres et des fonds propres tangibles de Société Générale.

Le RONE (*Return on Normative Equity*) détermine le rendement sur capitaux propres normatifs moyens alloués aux métiers du Groupe, selon les principes présentés en page 40 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Depuis les résultats du T1-25, avec retraitement des données historiques, la rentabilité normative est déterminée selon une allocation de capital de 13%. Les capitaux propres alloués au T1-25 incluent les impacts réglementaires liés à Bâle IV applicables depuis le 1er janvier 2025.

Le résultat net part du groupe retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du groupe comptable ajusté des «intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émissions ». Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition.

5 – L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 41 du Document d'enregistrement universel 2025 du Groupe.

6 – Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (cf. page 40 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE et ROTE.

Notes méthodologiques (2/2)

7 – Les ratios de solvabilité et de levier sont déterminés conformément aux règles CRR3/CRD6 applicables, qui transposent le texte de finalisation de Bâle III, aussi appelé Bâle IV, y compris les modalités prévues par la réglementation pour le calcul des ratios phasés et non-phasés. Les ratios de solvabilité et le ratio de levier sont présentés pro forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire.

8 – Le coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité comprend 1/ les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du numérateur du ratio LCR, 2/ des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets* ou *HQLA*), disponibles et après décote, tels que pris en compte dans le numérateur du ratio LCR, et 3/ les actifs éligibles en banques centrales, disponibles et après décote.

9 – La décomposition de la dette long terme est basée sur les états financiers du Groupe et prend en compte les ajustements suivants, pour une vision plus économique. Elle inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre de maturité supérieure à un an à la date d'émission. Les émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (enregistrées parmi les opérations de financement à moyen-long terme) ne sont pas incluses dans le total dettes représentées par un titre.

10 - Bilan financé, ratio crédits sur dépôts

Le **bilan financé** est basé sur les états financiers du Groupe. Il est obtenu en deux étapes :

- Une première étape visant à reclassifier les postes des états financiers selon des natures permettant une lecture plus économique du bilan. Principaux retraitements :
 - Assurances : regroupement des montants comptables relevant des assurances dans un poste unique à l'actif et au passif.
 - Crédits à la clientèle : incluent 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) ; excluent les actifs financiers reclassés en prêts et créances en application de la norme IFRS 9 (ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine).
 - Wholesale funding* : inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre. Les opérations de financement ont été réparties 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.
 - Reclassement de la quote-part des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (enregistrées 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)
 - Déduction des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché.
- Une seconde étape visant à exclure les actifs et passifs des filiales d'assurance et à compenser les opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, les opérations de dérivés, les comptes de régularisation et les dépôts en banques centrales.

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle tels que présentés dans le bilan financé.