

## RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2024

Communiqué de presse

Paris, le 6 février 2025

### DES RÉSULTATS 2024 AU-DESSUS DE L'ENSEMBLE DES CIBLES DU GROUPE RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DE 4,2 MD EUR, +69% VS. 2023

**Revenus annuels de 26,8 Md EUR**, en hausse de +6,7% vs. 2023, au-dessus de la cible de  $\geq 5\%$  fixée pour 2024, portés notamment par le fort rebond de la marge nette d'intérêt en France et par une excellente performance des activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs avec des revenus au-dessus de 10 Md EUR

**Coefficient d'exploitation de 69,0%**, en-deçà de la cible de  $< 71\%$  fixée pour 2024, grâce à une forte discipline sur les coûts qui sont stables par rapport à 2023

**Coût du risque à 26 points de base**, dans le bas de la fourchette de la cible 2024

**Rentabilité (ROTE) de 6,9%**, supérieure à la cible de  $> 6\%$  attendue pour 2024

**Ratio CET1 de 13,3% à fin 2024**, environ 310 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire

### UNE DISTRIBUTION AUX ACTIONNAIRES EN HAUSSE DE 75% VS. 2023

**Proposition d'une distribution de 1 740 millions d'euros<sup>1</sup> équivalent à 2,18 euros par action<sup>1</sup>, à savoir :**

- **un dividende en numéraire de 1,09 euro par action** proposé à l'Assemblée générale
- **un programme de rachat d'actions de 872 millions d'euros, équivalent à 1,09 euro par action<sup>1</sup>**. L'autorisation de la BCE a été obtenue pour lancer ce programme qui débutera le 10 février 2025
- **Hausse du taux de distribution à 50% du résultat net<sup>2</sup>**

### CIBLES FINANCIÈRES 2025, CAPITAL SOLIDE, EXÉCUTION DISCIPLINÉE

**Croissance des revenus supérieure à +3%<sup>3</sup> vs. 2024**

**Baisse des frais de gestion supérieure à -1%<sup>3</sup> vs. 2024**

**Amélioration du coefficient d'exploitation, inférieur à 66% en 2025**

**Coût du risque entre 25 et 30 points de base en 2025**

**Hausse du ROTE, supérieur à 8% en 2025**

**Ratio CET1 supérieur à 13% post Bâle IV tout au long de l'année 2025**

**Avec un ratio CET1 solide, en avance sur la trajectoire de capital, nous proposons d'améliorer la politique de retour aux actionnaires avec :**

- **un taux de distribution global de 50% du résultat net<sup>2</sup>**
- **une répartition équilibrée entre dividende en numéraire et rachat d'actions**

**Slawomir Krupa, Directeur général du Groupe, a commenté :**

« Au cours de l'année 2024, notre performance s'améliore très nettement. Tous nos objectifs sont dépassés, en avance sur notre plan. À partir d'une base de capital solide, la croissance régulière de nos métiers, une gestion disciplinée des coûts et des risques et des progrès significatifs dans nos projets d'intégration nous ont permis de doubler le bénéfice par action. Forts de ces avancées, nous améliorons à la fois notre niveau et notre politique de distribution. Je remercie nos équipes pour leur travail intense et leur engagement remarquable, chaque jour, au service de nos clients et de notre Banque.

Nous allons continuer en 2025 à nous concentrer sans relâche sur l'exécution de notre stratégie pour améliorer encore notre performance de façon durable. »

<sup>1</sup> Sur la base du nombre d'actions en circulation au 31/12/2024 après déduction des actions auto-détenues, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires

<sup>2</sup> Résultat net part du Groupe publié retraité des éléments non monétaires qui n'ont pas d'impact sur le ratio CET1 et après déduction des intérêts sur les TSS et les TSDI

<sup>3</sup> Hors actifs cédés

## 1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation		2024	2023	Variation	
Produit net bancaire	6 621	5 957	+11,1%	+12,5%*	26 788	25 104	+6,7%	+5,7%*
Frais de gestion	(4 595)	(4 666)	-1,5%	-0,7%*	(18 472)	(18 524)	-0,3%	-1,6%*
Résultat brut d'exploitation	2 026	1 291	+57,0%	+61,3%*	8 316	6 580	+26,4%	+26,6%*
Coût net du risque	(338)	(361)	-6,4%	-4,9%*	(1 530)	(1 025)	+49,3%	+48,6%*
Résultat d'exploitation	1 688	930	+81,6%	+87,4%*	6 786	5 555	+22,2%	+22,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(11)	(21)	+48,9%	+45,2%*	(77)	(113)	+31,4%	+26,3%*
Impôts sur les bénéfices	(413)	(302)	+36,6%	+40,5%*	(1 601)	(1 679)	-4,7%	-4,9%*
Résultat net	1 273	612	x 2,1	x 2,1*	5 129	3 449	+48,7%	+49,6%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	233	183	+27,0%	+33,6%*	929	957	-3,0%	-9,3%*
Résultat net part du Groupe	1 041	429	x 2,4	x 2,5*	4 200	2 492	+68,6%	+73,2%*
ROE	5,8%	1,5%			6,1%	3,1%		
ROTE	6,6%	1,7%			6,9%	4,2%		
Coefficient d'exploitation	69,4%	78,3%			69,0%	73,8%		

Le renvoi \* dans ce document correspond à des données à périmètre et change constants

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi le 5 février 2025, a examiné les résultats du quatrième trimestre 2024 et arrêté les comptes de l'exercice 2024 du Groupe Société Générale.

### Produit net bancaire

**Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 6,6 milliards d'euros**, en hausse de +11,1% vs. T4-23.

Les revenus de la **Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances** progressent de +15,5% vs. T4-23 et s'établissent à 2,3 milliards d'euros au T4-24. La marge nette d'intérêt s'est redressée significativement au T4-24 (+36% vs. T4 23), conformément aux dernières estimations. Les actifs sous gestion des métiers de **Banque Privée et d'Assurances** progressent de +7% chacun au T4-24 vs. T4-23. Enfin, **BoursoBank** présente une forte dynamique de croissance avec plus de 460 000 nouveaux clients sur le trimestre ce qui permet d'atteindre une base clientèle de 7,2 millions de clients à fin décembre 2024 qui se situe au-delà de l'objectif de 7 millions de clients fixé pour la fin d'année 2024. Par ailleurs, BoursoBank affiche sur l'année 2024 une contribution positive au Résultat net part du Groupe pour la deuxième année consécutive.

**La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs** publie des revenus en hausse de +12,4% par rapport au T4-23. Ils s'élèvent à 2,5 milliards d'euros sur le trimestre, portés par une forte dynamique sur l'ensemble des métiers. Les **Activités de Marché** progressent de +9,8% au T4-24 vs. T4-23. Les revenus des métiers actions sont en hausse de +10% atteignant un niveau élevé pour un quatrième trimestre. Ils sont portés par des conditions de marché favorables notamment après le résultat des élections présidentielles aux Etats-Unis. Les métiers de taux et de change progressent de +9%, à la faveur d'une bonne activité commerciale sur les métiers de financement et d'intermédiation sur toutes les classes d'actifs. Dans les activités de **Financement et Conseil**, la dynamique commerciale est très solide sur les financements structurés et le rebond de la performance des métiers de M&A et de conseil se confirme. De même, les activités de **Global Transaction & Payment Services** affichent des revenus en hausse de +26% par rapport au T4-23, portés par un développement commercial soutenu sur l'ensemble des métiers, en particulier dans les activités de correspondance bancaire.

S'agissant des activités de **Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International**, les revenus sont en hausse de +2,0% vs. T4-23 du fait principalement d'une progression des marges au niveau d'Ayvens. La **Banque de détail à l'international** publie des revenus en repli de -3,6% vs. T4-23 à 1,0 milliard d'euros, du fait d'un effet de périmètre lié aux cessions finalisées en Afrique (Maroc, Tchad,

Congo, Madagascar). Ils sont en hausse de +3,4% à périmètre et change constants. Les revenus des activités de **Mobilité et Services financiers** sont, de leur côté, en hausse de +8,3% vs T4-23 principalement sur Ayvens grâce à des éléments non-récurrents au T4-23 et à l'amélioration des marges.

Les revenus du **Hors Pôles** ressortent quant à eux à -159 millions d'euros au T4-24.

**Sur l'année 2024, le produit net bancaire est en hausse de +6,7% vs. 2023.**

### **Frais de gestion**

**Au T4-24, les frais de gestion s'élèvent à 4 595 millions d'euros en baisse de -1,5% vs. T4-23.**

Ils comprennent un effet de périmètre d'environ 46 millions d'euros lié à l'intégration des activités Bernstein de cash actions, une baisse des charges de transformation pour 26 millions d'euros. A l'exception de ces éléments, les frais de gestion sont en baisse de -2% au T4-24 vs. T4-23 en raison de l'effet des mesures d'économies réalisées sur l'ensemble des métiers.

**Le coefficient d'exploitation s'établit à 69,4% au T4-24 en forte baisse par rapport au T4-23 (78,3%).**

**Sur l'année 2024**, les frais de gestion sont en légère baisse (-0,3% vs. 2023) témoignant de la gestion rigoureuse du Groupe. Le coefficient d'exploitation s'établit à 69,0% (vs. 73,8% au 2023), un niveau en-deçà de la cible de 71% pour l'ensemble de l'année 2024.

### **Coût du risque**

**Le coût du risque est en baisse sur le trimestre à 23 points de base**, soit 338 millions d'euros. Il se décompose en une provision sur encours douteux de 386 millions d'euros (environ 26 points de base) et une reprise de provision sur encours sains de -48 millions d'euros.

Le Groupe dispose à fin décembre d'un stock de provision sur encours sains de 3 119 millions d'euros, stable par rapport au 30 septembre 2024. Le recul de -453 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023 résulte essentiellement de l'application de la norme IFRS 5.

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 2,81%<sup>1,2</sup> au 31 décembre 2024 en baisse significative par rapport à son niveau de fin septembre 2024 (2,95%). Le taux de couverture net des encours douteux du Groupe est de 81%<sup>3</sup> au 31 décembre 2024 (après prise en compte des garanties et des collatéraux).

### **Gains nets sur autres actifs**

Le Groupe a comptabilisé au T4-24 une perte nette de -11 millions d'euros essentiellement lié aux impacts comptables des ventes d'actifs finalisées à l'image des cessions de nos activités au Maroc et à Madagascar.

### **Résultat net part du Groupe**

**Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 041 millions d'euros sur le trimestre** correspondant à une rentabilité sur actifs net tangibles (*ROTE*) de 6,6%.

**Sur l'année, le résultat net part du Groupe s'établit à 4 200 millions d'euros**, soit une rentabilité sur actifs net tangibles (*ROTE*) de 6,9%.

---

<sup>1</sup> Ratio calculé selon la méthodologie de l'Autorité Bancaire Européenne publiée le 16 juillet 2019

<sup>2</sup> Ratio qui exclut les encours des sociétés en cours de cession en application de la norme IFRS 5 (en particulier Société Générale Equipement Finance, SG Marocaine de Banques et La Marocaine Vie)

<sup>3</sup> Ratio des provisions en étape 3 sur la valeur comptable brute des créances douteuses après prise en compte des garanties et collatéraux

## **Distribution aux actionnaires**

Le Conseil d'Administration a arrêté la politique de distribution au titre de l'exercice fiscal 2024 qui vise à distribuer un montant de 2,18 euros par action, équivalent à 1 740 millions d'euros dont 872 millions d'euros sous forme de rachat d'actions<sup>1</sup>. Un dividende en numéraire de 1,09 euro par action sera ainsi proposé à l'Assemblée générale des actionnaires du 20 mai 2025. Le dividende sera détaché le 26 mai 2025 et mis en paiement le 28 mai 2025.

---

<sup>1</sup> Le programme de rachat d'actions et la réduction de capital subséquente ont également et prioritairement pour but de compenser entièrement l'impact dilutif de la future augmentation de capital dans le cadre du prochain Plan mondial d'actionariat salarié, dont le principe a été arrêté par le Conseil d'Administration du 5 février 2025

## 2. UNE STRATÉGIE ESG BIEN ANCRÉE POUR CONTINUER À ALLER DE L'AVANT

En 2024, Société Générale a accéléré l'exécution de sa feuille de route ESG, notamment sur sa contribution à la transition environnementale :

- Le Groupe couvre désormais ~70% des émissions financées des entreprises<sup>1</sup> avec 10 cibles d'alignement sur les secteurs les plus émetteurs de carbone et a déjà réduit de plus de 50% son exposition à la production de pétrole et de gaz depuis fin 2019<sup>2</sup> ;
- L'objectif de 300 milliards d'euros de contribution à la finance durable prévu sur la période 2022-2025 a été atteint en avance, au T2-24. Un nouvel objectif de 500 milliards euros, faisant écho aux travaux d'alignement, a été annoncé pour la période 2024-2030 ; il contribuera à réorienter les flux financiers vers les activités de décarbonation.

Le Groupe a élargi son action pour préparer un avenir durable en soutenant les nouveaux acteurs et les nouvelles technologies :

- L'investissement d'un milliard d'euros en faveur de la transition, annoncé lors du *Capital Markets Day*, est entré dans une phase de mise en œuvre opérationnelle ;
- Un nouveau partenariat avec la BEI visant à débloquer jusqu'à 8 milliards d'euros d'investissements pour soutenir les fabricants d'énergie éolienne en Europe a été signé au T4-24.

En parallèle, la gestion des risques ESG continue d'être renforcée, avec une amélioration des évaluations prospectives de la matérialité des risques environnementaux et une intégration plus avancée des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le dispositif de gestion des risques.

Enfin, le Groupe avance sur son ambition en tant qu'employeur responsable : à fin 2024, le « Group Leaders Circle » (Top 250) compte ~30% de femmes dirigeantes<sup>3</sup> et ~30% de profils internationaux. Comme annoncé lors du *Capital Markets Day*, l'engagement de l'enveloppe de 100 millions d'euros dédiée à réduire les écarts de rémunération entre les femmes et les hommes a été lancée en 2023.

---

<sup>1</sup> Scopes 1 & 2 des émissions financées des clients entreprise *corporates*

<sup>2</sup> Objectif : réduction de -80 % de l'exposition au secteur de la production de pétrole et de gaz en 2030 par rapport à 2019, avec une étape intermédiaire en 2025 à -50 %

<sup>3</sup> Objectif d'avoir au moins 35% de femmes dirigeantes à l'horizon 2026

### 3. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 31 décembre 2024, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 13,3%<sup>1</sup>, soit environ 310 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire. De même, le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 156% à fin décembre 2024 (145% en moyenne sur le trimestre) et le NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est à un niveau de 117% à fin décembre 2024.

Les ratios de capital et de liquidité s'établissent bien au-dessus des exigences réglementaires.

	31/12/2024	31/12/2023	Exigences
CET1 <sup>(1)</sup>	13,3%	13,1%	10,24%
CET1 non phasé	13,3%	13,1%	10,24%
Tier 1 ratio <sup>(1)</sup>	16,1%	15,6%	12,17%
Total Capital <sup>(1)</sup>	18,9%	18,2%	14,73%
Ratio de levier <sup>(1)</sup>	4,34%	4,25%	3,60%
TLAC (%RWA) <sup>(1)</sup>	29,7%	31,9%	22,31%
TLAC (%leverage) <sup>(1)</sup>	8,0%	8,7%	6,75%
MREL (%RWA) <sup>(1)</sup>	34,2%	33,7%	27,58%
MREL (%leverage) <sup>(1)</sup>	9,2%	9,2%	6,23%
LCR fin de période	156%	160%	>100%
LCR moyen de la période	145%	155%	>100%
NSFR	117%	119%	>100%

En Md EUR	31/12/2024	31/12/2023
<b>Total bilan consolidé</b>	<b>1 574</b>	<b>1 554</b>
Capitaux propres part du Groupe	70	66
<b>Encours pondérés des risques (RWA)</b>	<b>390</b>	<b>389</b>
dont au titre du risque de crédit	327	326
<b>Total bilan financé</b>	<b>952</b>	<b>970</b>
Encours de crédit clientèle	463	497
Dépôts clientèle	614	618

Au 31 décembre 2024, la maison mère a émis 43,2 milliards d'euros de dette à moyen et long terme au titre de son programme de financement 2024. Les filiales ont quant à elles émis un montant de 4,7 milliards d'euros. Au total, le Groupe a émis 47,9 milliards d'euros de dette à moyen et long terme.

Au 10 janvier 2025, le programme de financement 2025 de la maison mère est réalisé à hauteur de 47% pour les émissions vanilles.

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

<sup>1</sup>Ratio phasé IFRS 9

## 4. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE, BANQUE PRIVÉE ET ASSURANCES

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation	2024	2023	Variation
Produit net bancaire	2 267	1 963	+15,5%	8 657	8 053	+7,5%
<i>Dont revenus nets d'intérêts</i>	1 091	801	+36,2%	3 868	3 199	+20,9%
<i>Dont commissions</i>	1 028	948	+8,5%	4 108	3 975	+3,3%
Frais de gestion	(1 672)	(1 683)	-0,7%	(6 634)	(6 756)	-1,8%
Résultat brut d'exploitation	596	280	x 2,1	2 024	1 297	+56,0%
Coût net du risque	(115)	(163)	-29,6%	(712)	(505)	+41,0%
Résultat d'exploitation	481	118	x 4,1	1 312	792	+65,6%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	5	n/s	6	9	-35,1%
Résultat net part du Groupe	360	90	x 4,0	991	596	+66,2%
RONE	9,1%	2,3%		6,3%	3,9%	
Coefficient d'exploitation	73,7%	85,7%		76,6%	83,9%	

### Activité commerciale

#### Réseau SG, Banque Privée et Assurances

Les encours moyens de dépôts du Réseau SG s'élèvent à 232 milliards d'euros au T4-24, en recul de -1% par rapport au T4-23, avec un transfert de collecte vers des produits d'investissement et d'assurance vie épargne.

Les encours moyens de crédits du réseau SG sont en recul de -4% par rapport au T4-23 à 194 milliards d'euros, et -2,5% vs. T4-23 hors PGE. Les encours de crédits aux entreprises et professionnels sont en hausse vs. T3-24 hors PGE et le marché des crédits aux particuliers bénéficie d'une forte activité commerciale.

Le ratio crédits sur dépôts moyens s'établit à 83,6% au T4-24, en baisse de 2,6 points de pourcentage par rapport au T4-23.

Les activités de **Banque Privée** voient leurs actifs sous gestion<sup>1</sup> se maintenir à un niveau record de 154 milliards d'euros au T4-24, en hausse de +7% vs. T4-23. La collecte nette s'établit à 6,3 milliards d'euros sur l'année 2024, le rythme de collecte d'actifs (collecte nette annualisée divisée par les actifs sous gestion) progressant de +4% en 2024. Le produit net bancaire s'établit à 348 millions d'euros sur le trimestre, en recul de -2% vs. T4-23. Il est de 1 469 millions d'euros sur 2024, stable comparé à 2023.

Les activités **d'Assurances**, qui incluent les activités en France et à l'international, affichent de très bonnes performances commerciales. Les encours d'assurance vie-épargne sont en forte hausse de +7% vs. T4-23 pour atteindre un niveau record de 146 milliards d'euros à fin décembre 2024. La part d'unités de compte reste élevée à 40%. La collecte brute de l'activité d'assurance vie-épargne s'établit à 3,4 milliards d'euros au T4-24, et à 18,3 milliards d'euros pour l'année 2024, en hausse de +42% vs. 2023.

Les primes en prévoyance et en assurance dommages affichent une croissance de +3% par rapport au T4-23 (+5% à périmètre constant).

#### BoursoBank

La dynamique de croissance de BoursoBank se poursuit avec plus de 460K nouveaux clients sur le quatrième trimestre 2024. BoursoBank atteint près de 7,2 millions de clients en décembre 2024, au-delà de son objectif fixé à fin 2024.

<sup>1</sup> En France et à l'international (incluant la Suisse et le Royaume-Uni)

Grâce notamment à son offre bancaire exhaustive, reconnue parmi les « *Digital Leaders* »<sup>1</sup>, la Banque affiche un taux d'attrition bas (~3% sur 2024), toujours en baisse vs. 2023.

BoursoBank poursuit sa trajectoire de croissance rentable sur 2024 avec des coûts par client en baisse (-17,0% vs. 2023) au service d'une clientèle en hausse, plus de 1,3 million de clients nets sur 12 mois (+22,4% vs. 2023).

Les encours moyens de crédits progressent de +5,4% vs. T4-23, à 16 milliards d'euros au T4-24.

Avec 64 milliards d'euros, les encours moyens d'épargne, y compris les dépôts et l'épargne financière, affichent une hausse de +15,5% vs. T4-23. Les encours moyens de dépôts atteignent 39 milliards d'euros au T4-24, toujours en forte progression de +15,4% vs. T4-23, dynamisée par l'épargne rémunérée. Les encours moyens en assurance-vie, à 13 milliards d'euros au T4-24, augmentent de +10,2% vs. T4-23 (dont 48% en unités de compte, +3,8 points de pourcentage vs. T4-23). Cette activité bénéficie toujours d'une collecte brute élevée sur le trimestre (+50,4% vs. T4-23, taux en unités de compte de 65%).

Pour la deuxième année consécutive, BoursoBank affiche une contribution positive au résultat net part du Groupe en 2024.

A fin 2025, BoursoBank vise une cible de plus de 8 millions de clients.

## Produit net bancaire

**Sur le trimestre**, les revenus ressortent à 2 267 millions d'euros (incluant provision PEL/CEL), en hausse de +15% par rapport au T4-23 et en hausse de +1% par rapport au T3-24. La marge nette d'intérêt croît de +36% vs. T4-23 et de +3% vs. T3-24. Les commissions progressent de +9% par rapport au T4-23.

**Sur l'année**, les revenus atteignent 8 657 millions d'euros, en hausse de +8% comparé à l'année 2023 (incluant provision PEL/CEL). La marge nette d'intérêt progresse de +21% par rapport à l'année 2023. Les commissions sont en hausse de +3% par rapport à l'année 2023.

## Frais de gestion

**Sur le trimestre**, les frais de gestion s'établissent à 1 672 millions d'euros, en recul de -1% par rapport au T4-23. Le coefficient d'exploitation s'établit à 73,7% au T4-24, en amélioration de 12 points de pourcentage vs. T4-23.

**Sur l'année**, les frais de gestion ressortent à 6 634 millions d'euros, en recul de -2% par rapport à l'année 2023. Le coefficient d'exploitation est de 76,6%, en amélioration de 7,3 points de pourcentage vs. 2023.

## Coût du risque

**Sur le trimestre**, le coût du risque s'établit à 115 millions d'euros, soit 20 points de base, un niveau en recul par rapport au T3-24 (30 points de base).

**Sur l'année**, le coût du risque s'établit à 712 millions d'euros, soit 30 points de base.

## Résultat net part du Groupe

**Sur le trimestre**, le résultat net part du Groupe s'établit à 360 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à un niveau de 9,1% sur T4-24.

**Sur l'année**, le résultat net part du Groupe s'établit à 991 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à 6,3% sur l'année.

---

<sup>1</sup> Classée meilleure application bancaire en France et 2<sup>ème</sup> mondiale au classement *Sia Partners International Mobile Banking Benchmark*, octobre 2024



## 5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation		2024	2023	Variation	
Produit net bancaire	2 457	2 185	+12,4%	+11,6%*	10 122	9 642	+5,0%	+4,8%*
Frais de gestion	(1 644)	(1 601)	+2,7%	+2,0%*	(6 542)	(6 788)	-3,6%	-3,7%*
Résultat brut d'exploitation	812	584	+39,0%	+37,9%*	3 580	2 854	+25,4%	+25,0%*
Coût net du risque	(97)	(38)	x 2,5	x 2,5*	(126)	(30)	x 4,2	x 4,3*
Résultat d'exploitation	715	546	+31,0%	+30,1%*	3 455	2 824	+22,3%	+21,9%*
Résultat net part du Groupe	627	467	+34,4%	+33,0%*	2 788	2 280	+22,2%	+21,7%*
RONE	16,6%	12,2%			18,4%	14,8%		
Coefficient d'exploitation	66,9%	73,3%			64,6%	70,4%		

### Produit net bancaire

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs délivre un excellent quatrième trimestre avec des revenus en hausse de +12,4% par rapport au T4-23 à 2 457 millions d'euros.

Sur l'ensemble de l'année 2024, les revenus ont atteint un niveau record<sup>1</sup> de 10 122 millions d'euros, en progression de +5,0% vs. 2023, grâce à une très bonne dynamique sur l'ensemble des métiers.

Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs sont en forte hausse de +9,8% sur le trimestre par rapport au T4-23 à 1 493 millions d'euros. Sur 2024, ils s'élèvent à 6 557 millions d'euros, en progression de +4,5% vs. 2023. Cette croissance résulte d'une bonne performance sur l'ensemble des activités.

Les Activités de Marché enregistrent à la fois un quatrième trimestre et une année record<sup>1</sup> avec des revenus de respectivement 1 332 millions d'euros, en hausse de +9,5% par rapport au T4-23 et de 5 884 millions d'euros, en progression de +5,6% par rapport à 2023, dans un environnement de marché qui reste porteur.

Les Activités Actions ont délivré une excellente performance puisqu'il s'agit à la fois d'un quatrième trimestre et d'une année record. Sur le T4-24, les revenus se sont élevés à 831 millions d'euros, en hausse soutenue de +10,0% par rapport au T4-23, bénéficiant d'une dynamique porteuse après les élections américaines en particulier sur les activités de flux, les produits listés et les activités de financement. Sur 2024, les revenus sont en forte progression de +12,2% par rapport à 2023 à 3 569 millions d'euros.

Les Activités Taux, Crédit et Change progressent de +8,8% à 501 millions d'euros au T4-24, grâce à une solide performance sur l'ensemble des produits avec une hausse de l'activité-client, à la fois entreprises et institutions financières à la suite de l'impact des élections américaines sur les taux et le change. Par ailleurs, les franchises taux et change en Europe ont surperformé combinées à de solides opportunités en financement sécurisé aux Etats-Unis. Sur 2024, les revenus sont en léger recul de -3,2% à 2 315 millions d'euros.

Les revenus du Métier Titres sont quant à eux en forte hausse de +12,4% par rapport au T4-23 à 162 millions d'euros, ils sont en croissance de +4,8% hors effet lié aux participations. L'activité a continué de bénéficier d'une tendance porteuse sur les commissions et d'une solide dynamique dans la distribution de fonds en particulier en France et en Italie. Sur 2024, les revenus sont en recul de -4,0% mais en hausse de +2,8% en excluant les participations. Les actifs en conservation et les actifs administrés du Métier Titres s'élèvent respectivement à 4 921 milliards d'euros et 623 milliards d'euros.

Les revenus des Activités de Financement et Conseil s'élèvent à 964 millions d'euros, en très forte progression de +16,7% vs. T4-23. Sur 2024, ils s'inscrivent à 3 566 millions d'euros, en hausse de +5,8% par rapport à 2023.

<sup>1</sup> À modèle économique comparable dans le régime réglementaire d'après grande crise financière mondiale (GFC)

Le métier **Global Banking & Advisory** est en hausse soutenue de +13,7% par rapport au T4-23, bénéficiant d'une croissance à deux chiffres des commissions par rapport au T4-23, portée par des volumes élevés en origination et distribution de financements de fonds et de financements structurés. Le rebond des activités de fusions et acquisitions et conseil se confirme au quatrième trimestre avec une forte hausse des revenus. Il s'agit du deuxième meilleur trimestre historique en termes de revenus, proche du record enregistré au T4-22. Sur 2024, les revenus sont en hausse de +3,2% par rapport à 2023.

Le métier **Global Transaction & Payment Services** délivre une fois encore une très bonne performance par rapport au T4-23 avec des revenus en très forte progression de +26,1%, portés par une forte dynamique commerciale dans l'ensemble des métiers et à un niveau élevé de commissions grâce notamment à une bonne performance des activités de correspondance bancaire. Sur 2024, les revenus sont en hausse soutenue de +13,9%. Il s'agit à la fois d'un quatrième trimestre et d'une année record.

### Frais de gestion

**Les frais de gestion ressortent à 1 644 millions d'euros sur le trimestre** dont environ 32 millions d'euros de charges de transformation. Ils sont en hausse de +2,7% par rapport au T4-23. Le coefficient d'exploitation ressort à 66,9% au T4-24.

**Sur l'ensemble de l'année 2024**, les frais de gestion sont en baisse de -3,6% par rapport à 2023 et le coefficient d'exploitation s'établit à 64,6%.

### Coût du risque

**Sur le trimestre**, le coût du risque ressort à 97 millions d'euros, soit 24 points de base contre 9 points de base au T4-23.

**Sur 2024**, le coût du risque est de 126 millions d'euros, soit 8 points de base.

### Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe est en très forte progression de +34,4% par rapport au T4-23 à **627 millions d'euros**. Sur 2024, il est en forte hausse de +22,2% à 2 788 millions d'euros.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une **rentabilité normative élevée de 16,6% sur le trimestre et de 18,4% sur l'année 2024**.

## 6. MOBILITÉ, BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS À L'INTERNATIONAL

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation		2024	2023	Variation	
Produit net bancaire	2 056	2 016	+2,0%	+6,7%*	8 458	8 507	-0,6%	-3,8%*
Frais de gestion	(1 240)	(1 281)	-3,2%	+0,8%*	(5 072)	(4 760)	+6,6%	+1,7%*
Résultat brut d'exploitation	816	734	+11,1%	+17,0%*	3 386	3 747	-9,6%	-10,9%*
Coût net du risque	(133)	(137)	-2,5%	+2,2%*	(705)	(486)	+45,1%	+43,5%*
Résultat d'exploitation	682	598	+14,2%	+20,4%*	2 681	3 261	-17,8%	-19,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(12)	+86,1%	+84,3%*	96	(11)	n/s	n/s
Participations ne donnant pas le contrôle	203	152	+33,1%	+39,6%*	826	826	-0,1%	-7,1%*
Résultat net part du Groupe	314	284	+10,5%	+16,1%*	1 270	1 609	-21,1%	-20,0%*
RONE	12,0%	11,0%			12,2%	16,6%		
Coefficient d'exploitation	60,3%	63,6%			60,0%	56,0%		

### Activité commerciale

#### Banque de détail à l'international

L'activité de la **Banque de détail à l'international**<sup>1</sup> reste dynamique au T4-24 avec un niveau d'encours de crédits à 59 milliards d'euros, en hausse de +3,4%\* vs. T4-23, et de dépôts à 74 milliards, en hausse de +3,9%\* vs. T4-23.

L'**Europe** affiche toujours une bonne performance commerciale sur les deux entités tant sur le segment des particuliers que des entreprises. Avec 43 milliards d'euros au T4-24, les encours de crédits progressent de 4,9%\* vs. T4-23 portés par les deux segments de clientèle en Roumanie et plus particulièrement dans le crédit immobilier en République tchèque. Les encours de dépôts atteignent 55 milliards d'euros au T4-24, en hausse de +3,8%\* vs. T4-23, notamment tirée par la Roumanie.

Dans la région **Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer**, les encours de crédits sont stables\* vs. T4-23, avec 16 milliards d'euros au T4-24, grâce à une bonne performance sur la clientèle de particuliers. Les encours de dépôts à 20 milliards d'euros au T4-24 progressent de 4,0%\* vs. T4-23, essentiellement portés par les dépôts à vue des particuliers.

#### Mobilité et Services financiers

Les activités de **Mobilité et Services financiers** maintiennent dans l'ensemble une bonne dynamique commerciale.

Au niveau d'Ayvens, les actifs productifs s'établissent à 53,6 milliards d'euros à fin décembre 2024, en progression de +2,9% par rapport à fin décembre 2023.

Le métier **Crédit à la consommation** affiche des encours de 23 milliards d'euros au T4-24, toujours en recul de -4,0% vs. T4-23.

Avec 15 milliards d'euros d'encours au T4-24, les activités de **Financement des ventes et des biens d'équipement professionnels** sont en léger recul de -1,4% vs. T4-23.

### Produit net bancaire

Sur le trimestre, les revenus du pôle **Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International** progressent de +2,0% vs. T4-23, à hauteur de 2 056 millions d'euros au T4-24.

<sup>1</sup> Incluant les entités reclassées en IFRS 5, hors entités cédées au Maroc et Madagascar en décembre 2024

**Sur l'ensemble de l'année**, les revenus sont stables vs. 2023 à 8 458 millions d'euros.

Les revenus de la **Banque de détail à l'international** atteignent 1 029 millions d'euros, en hausse de +3,4%\* vs. T4-23. Sur l'année 2024, les revenus s'élèvent à 4 161 millions d'euros en hausse de 3,8%\* vs. 2023.

Les revenus en **Europe**, 539 millions d'euros au T4-24, progressent de +6,4%\* vs. T4-23, tirés par des revenus nets d'intérêts en hausse de +3,5%\* tant sur la KB en République tchèque que sur la BRD en Roumanie. Les commissions sont en forte hausse sur le trimestre en République tchèque, +29,5%\* vs. T4-23. Sur 2024, les revenus sont en hausse de 2,8%\* vs. 2023 à 2 028 millions d'euros.

La région **Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer** reste à un niveau de revenus élevé à 490 millions d'euros au T4-24, stable\* vs. T4-23, notamment grâce à l'augmentation des commissions. Sur 2024, les revenus sont en hausse de +4,8%\* vs. 2023 à 2 133 millions d'euros.

Au global, les revenus du périmètre **Mobilité et des Services financiers** sont en hausse de 8,3% vs. T4-23, à 1 026 millions d'euros. Ils sont stables vs. 2023 sur l'ensemble de l'année 2024, à 4 298 millions d'euros.

Au niveau d'**Ayvens**, le produit net bancaire s'établit à 707 millions d'euros au T4-24, en nette hausse de +16,3% vs. T4-23 en publié, et de +2,0% ajusté des éléments non-récurrents<sup>1</sup>. Les marges s'établissent à 541 points de base, générant des revenus sur les marges en hausse de +12%<sup>1</sup> vs. T4-23. Le marché secondaire de vente de véhicules se normalise graduellement, comme anticipé, avec un résultat moyen par véhicule de 1 267 euros<sup>1</sup> par unité ce trimestre, vs. 1 420 euros<sup>1</sup> au T3-24 et 1 706 euros<sup>1</sup> au T4-23. Sur l'année 2024, **Ayvens** affiche une hausse en revenus de +1,2% vs. 2023 (à 3 015 millions d'euros), avec une croissance des marges sous-jacentes.

Les revenus sur le métier **Crédit à la consommation** de 216 millions d'euros au T4-24 sont toujours en recul de -4,2% vs. T4-23. Ils sont stables depuis T3-24, avec l'amélioration de la marge sur la nouvelle production. Les revenus provenant du **Financement des ventes et des biens d'équipement professionnels** sont en baisse ce trimestre de -9,3% vs. T4-23, avec 103 millions d'euros au T4-24. Sur 2024, les revenus au global sur ces deux activités sont en baisse de -4,0% vs. 2023.

## Frais de gestion

**Sur le trimestre**, les frais de gestion restent contenus à 1 240 millions d'euros (-3,2% vs. T4-23, stables\* à périmètre et change constants). Le coefficient d'exploitation s'établit à 60,3% au T4-24 vs. 63,6% au T4-23.

**Sur l'ensemble de l'année**, les frais de gestion s'élèvent à 5 072 millions d'euros, en hausse de +6,6% vs. 2023. Ils tiennent compte de charges de transformation à hauteur de 200 millions d'euros environ.

La **Banque de détail à l'international** affiche une hausse des coûts de +4,8%\* vs. T4-23 (en baisse de -2,1% à périmètre et change courants, à 577 millions d'euros au T4-24), notamment toujours impactés par la nouvelle taxe bancaire en Roumanie mise en place depuis janvier 2024.

Les coûts du pôle **Mobilité et Services financiers** atteignent 663 millions d'euros au T4-24, en baisse de -4,2% vs. T4-23.

---

<sup>1</sup> Retraités des éléments non-récurrents soit sur les marges ou sur les résultats des ventes de voitures d'occasion (principalement la revalorisation de la flotte à 107 M EUR au T4-23 contre 0 M EUR au T4-24, les dépréciations prospectives à -191 M EUR au T4-23 contre -87 M EUR au T4-24, l'hyperinflation en Turquie à -27 M EUR au T4-23 contre -40 M EUR au T4-24 et le MTM du portefeuille de dérivés à -137 M EUR au T4-23 contre -2 M EUR au T4-24)

## Coût du risque

**Sur le trimestre**, le coût du risque s'établit à 133 millions d'euros, soit 32 points de base, en net recul par rapport au T3-24 (48 points de base).

**Sur l'ensemble de l'année**, le coût du risque se normalise à un niveau de 42 points de base par rapport à 32 points de base au 2023.

## Résultat net part du Groupe

**Sur le trimestre**, le résultat net part du Groupe ressort à 314 millions d'euros, en hausse de +10,5% par rapport au T4-23. La rentabilité normative ressort à 12,0% au T4-24. Dans la Banque de détail à l'international, la rentabilité normative est de 16,3% et de 9,1% dans la Mobilité et Services financiers au T4-24.

**Sur l'année 2024**, le résultat net part du Groupe ressort à 1 270 millions d'euros, en recul de -21,1% par rapport à 2023. La rentabilité normative ressort à 12,2% en 2024. Dans la Banque de détail à l'international, la rentabilité normative est de 16,4% et de 9,4% dans la Mobilité et Services financiers en 2024.

## 7. HORS PÔLES

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation		2024	2023	Variation	
Produit net bancaire	(159)	(207)	+23,4%	+24,4%*	(450)	(1 098)	+59,0%	+59,6%*
Frais de gestion	(39)	(101)	-61,8%	-61,8%*	(224)	(220)	+1,6%	+1,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>(197)</b>	<b>(308)</b>	<b>+36,0%</b>	<b>+36,5%*</b>	<b>(674)</b>	<b>(1 318)</b>	<b>+48,9%</b>	<b>+49,5%*</b>
Coût net du risque	7	(23)	n/s	n/s	12	(4)	n/s	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	(15)	+51,3%	+51,3%*	(179)	(111)	-61,3%	-61,4%*
Impôts sur les bénéfices	(37)	(45)	-17,9%	-16,6%*	81	(130)	n/s	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(261)</b>	<b>(412)</b>	<b>+36,7%</b>	<b>+37,0%*</b>	<b>(848)</b>	<b>(1 994)</b>	<b>+57,5%</b>	<b>+57,8%*</b>

Le Hors Pôles inclut :

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

### Produit net bancaire

**Sur le trimestre, le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -159 millions d'euros**, contre un montant de -207 millions d'euros au T4-23.

**Sur l'année, le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -450 millions d'euros**, contre un montant de -1 098 millions d'euros en 2023. Il comprend notamment la comptabilisation au T3-24 d'un montant exceptionnel reçu d'environ 0,3 milliard d'euros<sup>1</sup>.

### Frais de gestion

**Sur le trimestre, les frais de gestion s'élèvent à -39 millions d'euros** contre -101 millions d'euros au T4-23.

**Sur l'année, les frais de gestion s'élèvent à -224 millions d'euros** contre -220 millions d'euros en 2023.

### Pertes nettes sur autres actifs

En vertu notamment de l'application de la norme comptable IFRS 5, le Groupe a comptabilisé au T4-24 divers impacts liés aux ventes d'actifs en cours.

### Résultat net part du Groupe

**Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -261 millions d'euros** contre -412 millions d'euros au T4-23.

**Sur l'année, le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -848 millions d'euros** contre -1 994 millions d'euros en 2023.

Il est à noter qu'à compter de l'année 2025, le rendement normatif des métiers sera basé sur une allocation de capital de 13%.

<sup>1</sup> Tel qu'annoncé dans le communiqué de presse de la publication des résultats du T2-24

## 8. CALENDRIER FINANCIER 2024 ET 2025

### Calendrier de communication financière 2025

30 avril 2025	Résultats du premier trimestre de l'année 2025
20 mai 2025	Assemblée générale mixte des actionnaires
26 mai 2025	Détachement du dividende
28 mai 2025	Païement du dividende
31 juillet 2025	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2025
30 octobre 2025	Résultats du troisième trimestre et des neuf mois de l'année 2025

**Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, coût du risque en points de base, ROE, ROTE, RONE, Actif net, Actif net tangible sont présentés dans les notes méthodologiques, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.**

Ce document comporte des éléments de projection relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale. Ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment l'application de principes et de méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

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

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

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

Des informations détaillées sur les risques potentiels susceptibles d'affecter les résultats financiers de Société Générale sont consultables dans le Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (disponible 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 ses éléments de projection. Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes.

## 9. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

### RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation	2024	2023	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	360	90	x 4,0	991	596	+66,2%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	627	467	+34,4%	2 788	2 280	+22,2%
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	314	284	+10,5%	1 270	1 609	-21,1%
<b>Total Métier</b>	<b>1 301</b>	<b>841</b>	<b>+54,7%</b>	<b>5 048</b>	<b>4 486</b>	<b>+12,5%</b>
Hors Pôles	(261)	(412)	+36,7%	(848)	(1 994)	+57,5%
<b>Groupe</b>	<b>1 041</b>	<b>429</b>	<b>x 2,4</b>	<b>4 200</b>	<b>2 492</b>	<b>+68,6%</b>

### PRINCIPAUX ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

En M EUR	T4-24	T4-23	12M24	12M23
<b>Produit Net Bancaire - Total éléments exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>287</b>	<b>(199)</b>
Eléments exceptionnels hérités du passé - Gestion Propre	0	41	0	(199)
Montant exceptionnel reçu - Gestion Propre	0	0	287	0
<b>Frais de gestion - Total éléments exceptionnels et charges de transformation</b>	<b>(76)</b>	<b>(102)</b>	<b>(613)</b>	<b>(765)</b>
Charges de transformation	<b>(76)</b>	<b>(102)</b>	<b>(613)</b>	<b>(730)</b>
<i>Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances</i>	7	18	(132)	(312)
<i>Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	(32)	(64)	(236)	(167)
<i>Dont Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International</i>	(51)	(56)	(199)	(251)
<i>Dont Gestion Propre</i>	0	0	(47)	0
Eléments exceptionnels	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(35)</b>
<i>Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances</i>	0	0	0	60
<i>Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	0	0	0	(95)
<b>Autres éléments exceptionnels - Total</b>	<b>(7)</b>	<b>(115)</b>	<b>(74)</b>	<b>(820)</b>
Gains ou pertes sur autres actifs	(7)	(15)	(74)	(112)
<i>Dont Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International</i>	0	0	86	0
<i>Dont Gestion Propre</i>	(7)	(15)	(160)	(112)
Dépréciation écarts d'acquisition - Gestion Propre	0	0	0	(338)
Provision pour actifs d'impôts différés - Gestion propre	0	(100)	0	(370)



## BILAN CONSOLIDÉ

En M EUR	31/12/2024	31/12/2023
Caisse et banques centrales	201 680	223 048
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	526 048	495 882
Instruments dérivés de couverture	9 233	10 585
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	96 024	90 894
Titres au coût amorti	32 655	28 147
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	84 051	77 879
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	454 622	485 449
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(292)	(433)
Actifs des contrats d'assurance et de réassurance	615	459
Actifs d'impôts	4 687	4 717
Autres actifs	70 903	69 765
Actifs non courants destinés à être cédés	26 426	1 763
Participations dans les entreprises mises en équivalence	398	227
Immobilisations corporelles et incorporelles	61 409	60 714
Ecarts d'acquisition	5 086	4 949
<b>Total</b>	<b>1 573 545</b>	<b>1 554 045</b>

En M EUR	31/12/2024	31/12/2023
Banques centrales	11 364	9 718
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	396 614	375 584
Instruments dérivés de couverture	15 750	18 708
Dettes représentées par un titre	162 200	160 506
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	99 744	117 847
Dettes envers la clientèle	531 675	541 677
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(5 277)	(5 857)
Passifs d'impôts	2 237	2 402
Autres passifs	90 786	93 658
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	17 079	1 703
Passifs des contrats d'assurance et de réassurance	150 691	141 723
Provisions	4 085	4 235
Dettes subordonnées	17 009	15 894
<b>Total dettes</b>	<b>1 493 957</b>	<b>1 477 798</b>
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	-	-
Actions ordinaires et réserves liées	21 281	21 186
Autres instruments de capitaux propres	9 873	8 924
Réserves consolidées	33 863	32 891
Résultat de l'exercice	4 200	2 493
<b>Sous-total</b>	<b>69 217</b>	<b>65 494</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 039	481
<b>Sous-total capitaux propres part du Groupe</b>	<b>70 256</b>	<b>65 975</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	9 332	10 272
<b>Total capitaux propres</b>	<b>79 588</b>	<b>76 247</b>
<b>Total</b>	<b>1 573 545</b>	<b>1 554 045</b>

## 10. ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

**1 - Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et de l'année 2024 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 5 février 2025** et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers sont en cours.

### 2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 42 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

### 3 - Frais de gestion

Les Frais de gestion correspondent aux « Charges Générales d'exploitation » telles que présentées dans la note 5 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2023. Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le Coefficient d'exploitation est défini en page 42 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale.

### 4 - Coût du risque en points de base, taux de couverture des encours douteux

Le coût net du risque est défini en pages 43 et 770 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

En M EUR		T4-24	T4-23	2024	2023
Banque de Détail en France, Banque Privée et Assurances	Coût net du risque	115	163	712	505
	Encours bruts de crédits	233 298	240 533	235 539	246 701
	Coût du risque en pb	20	27	30	20
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	97	38	126	30
	Encours bruts de crédits	160 551	168 799	162 749	169 823
	Coût du risque en pb	24	9	8	2
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	Coût net du risque	133	137	705	486
	Encours bruts de crédits	167 911	164 965	167 738	150 161
	Coût du risque en pb	32	33	42	32
Gestion propre	Coût net du risque	(7)	23	(12)	4
	Encours bruts de crédits	25 730	23 075	24 700	20 291
	Coût du risque en pb	(11)	40	(5)	2
Groupe Société Générale	Coût net du risque	338	361	1 530	1 025
	Encours bruts de crédits	587 490	597 371	590 725	586 977
	Coût du risque en pb	23	24	26	17

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 »).

## 5 - ROE, ROTE, RONE

La notion de ROE (Return on Equity) et de ROTE (Return on Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul sont précisées en pages 43 et 44 du Document d'enregistrement universel 2024 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 44 du Document d'enregistrement universel 2024 de Société Générale.

Le résultat net part du Groupe retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du Groupe comptable ajusté des « intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission ». Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition. Les corrections apportées aux capitaux propres comptables pour la détermination du ROE et du ROTE de la période sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

### Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période (en M EUR)	T4-24	T4-23	2024	2023
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>70 256</b>	<b>65 975</b>	<b>70 256</b>	<b>65 975</b>
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(10 526)	(9 095)	(10 526)	(9 095)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission <sup>(1)</sup>	(25)	(21)	(25)	(21)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	757	636	757	636
Provision pour distribution <sup>(2)</sup>	(1 740)	(995)	(1 740)	(995)
Distribution à verser au titre de N-1	-	-	-	-
<b>Fonds propres fin de période pour le ROE</b>	<b>58 722</b>	<b>56 500</b>	<b>58 722</b>	<b>56 500</b>
<b>Fonds propres moyens pour le ROE</b>	<b>58 204</b>	<b>56 607</b>	<b>57 223</b>	<b>56 396</b>
Écarts d'acquisition moyens <sup>(3)</sup>	(4 192)	(4 068)	(4 108)	(4 011)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 883)	(3 188)	(2 921)	(3 143)
<b>Fonds propres moyens pour le ROTE</b>	<b>51 129</b>	<b>49 351</b>	<b>50 194</b>	<b>49 242</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 041</b>	<b>430</b>	<b>4 200</b>	<b>2 493</b>
Intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission	(199)	(215)	(720)	(759)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisition	-	-	-	338
<b>Résultat net Part du Groupe corrigé</b>	<b>842</b>	<b>215</b>	<b>3 480</b>	<b>2 073</b>
<b>ROTE</b>	<b>6,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>6,9%</b>	<b>4,2%</b>

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

En M EUR	T4-24	T4-23	Variation	2024	2023	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	15 731	15 445	+1,9%	15 634	15 454	+1,2%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	15 129	15 247	-0,8%	15 147	15 426	-1,8%
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	10 460	10 313	+1,4%	10 433	9 707	+7,5%
<b>Total Métier</b>	<b>41 320</b>	<b>41 006</b>	<b>+0,8%</b>	<b>41 214</b>	<b>40 587</b>	<b>+1,5%</b>
Hors Pôles	16 884	15 601	+8,2%	16 009	15 809	+1,3%
<b>Groupe</b>	<b>58 204</b>	<b>56 607</b>	<b>+2,8%</b>	<b>57 223</b>	<b>56 396</b>	<b>+1,5%</b>

<sup>1</sup> Intérêts nets d'impôt

<sup>2</sup> Basé sur la distribution de dividende proposée au titre de 2024, sous réserve des approbations habituelles de l'Assemblée Générale

<sup>3</sup> Hors écarts d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

## 6 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 45 du Document d'enregistrement universel 2024 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période (en M EUR)	2024	2023	2022
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>70 256</b>	<b>65 975</b>	<b>66 970</b>
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(10 526)	(9 095)	(10 017)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission <sup>(1)</sup>	(25)	(21)	(24)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	8	36	67
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>59 713</b>	<b>56 895</b>	<b>56 996</b>
Ecart d'acquisition <sup>(2)</sup>	(4 207)	(4 008)	(3 652)
Immobilisations incorporelles	(2 871)	(2 954)	(2 875)
<b>Actif Net Tangible</b>	<b>52 635</b>	<b>49 933</b>	<b>50 469</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA<sup>(3)</sup></b>	<b>796 498</b>	<b>796 244</b>	<b>801 147</b>
<b>Actif Net par Action</b>	<b>75,0</b>	<b>71,5</b>	<b>71,1</b>
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>66,1</b>	<b>62,7</b>	<b>63,0</b>

## 7 - Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (Cf. page 44 du Document d'enregistrement universel 2024 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 du ROTE.

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2024	2023	2022
<b>Actions existantes</b>	<b>801 915</b>	<b>818 008</b>	<b>845 478</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 402	6 802	6 252
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	2 344	11 891	16 788
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA<sup>(4)</sup></b>	<b>795 169</b>	<b>799 315</b>	<b>822 437</b>
<b>Résultat net part du Groupe (en M EUR)</b>	<b>4 200</b>	<b>2 493</b>	<b>1 825</b>
Intérêts sur TSS et TSDI (en M EUR)	(720)	(759)	(596)
<b>Résultat net part du Groupe corrigé (en M EUR)</b>	<b>3 480</b>	<b>1 735</b>	<b>1 230</b>
<b>BNPA (en EUR)</b>	<b>4,38</b>	<b>2,17</b>	<b>1,50</b>

## 8 - Fonds propres Common Equity Tier 1 du Groupe Société Générale

Ils sont déterminés conformément aux règles CRR2/CRD5 applicables. Les ratios de solvabilité non phasés sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Lorsqu'il est fait référence aux ratios phasés, ceux-ci n'intègrent pas les résultats de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Le ratio de levier est également déterminé selon les règles CRR2/CRD5 applicables intégrant la notion de phasage suivant la même logique que pour les ratios de solvabilité.

## 9 - Bilan financé, ratio crédits sur dépôts

<sup>1</sup> Intérêts nets d'impôt

<sup>2</sup> Hors d'écart d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

<sup>3</sup> Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises en fin de période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe (exprimé en milliers de titres)

<sup>4</sup> Nombre d'actions pris en compte : nombre moyen d'actions ordinaires sur la période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe

**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 d'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 (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).  
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.

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

(2) Société Générale rappelle que l'ensemble des informations relatives aux résultats de la période (notamment : communiqué de presse, données téléchargeables, diapositives de présentation et annexes) sont disponibles sur son site internet [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur ».

## Société Générale

Société Générale est une banque européenne de premier plan avec plus de 126 000 collaborateurs au service d'environ 25 millions de clients dans 65 pays à travers le monde. Nous accompagnons le développement de nos économies depuis 160 ans, en proposant à nos clients entreprises, institutionnels et particuliers un large éventail de services de conseil et de solutions financières à valeur ajoutée. Nos relations durables et de confiance avec les clients, notre expertise de pointe, notre capacité d'innovation unique, nos compétences ESG et nos franchises leader font partie de notre ADN et servent le cœur de notre objectif : créer de la valeur durable pour toutes nos parties prenantes.

Le Groupe opère dans trois domaines d'activités complémentaires, intégrant des offres ESG pour l'ensemble de ses clients :

- **La Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances** avec la banque de détail SG, les activités de banque privée, les activités d'assurance et BoursoBank, leader de la banque en ligne.
- **La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, acteur de premier plan qui propose des solutions sur mesure aux grandes entreprises et investisseurs avec un leadership mondial unique dans les dérivés actions, les financements structurés et l'ESG.
- **Mobilité, Banque de détail et Services Financiers à l'International**, regroupant des banques universelles bien établies sur leurs marchés (en République tchèque, en Roumanie et dans plusieurs pays d'Afrique), Ayvens (nouvelle marque ALD | LeasePlan), acteur mondial de la mobilité durable, ainsi que des activités de financements spécialisés.

Engagée à construire avec ses clients un avenir meilleur et durable, Société Générale entend être un partenaire de premier plan dans la transition environnementale et le développement durable en général. Le Groupe figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion Index, Euronext Vigeo (Europe et zone euro), STOXX Global ESG Leaders Index, et MSCI Low Carbon Leaders Index (Monde et Europe).

Pour plus d'informations, vous pouvez nous suivre sur Twitter/X [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter notre site [societegenerale.com](https://societegenerale.com).