

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

Paris, 3 novembre 2016

### T3-16 : DES PERFORMANCES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SOLIDES

- Produit net bancaire hors éléments non économiques\*\* à 6,3 Md EUR, +3,7% /T3-15  
Produit net bancaire comptable de 6,0 Md EUR, contre 6,4 Md EUR au T3-15
- Frais de gestion maîtrisés : +1,0% /T3-15
- Poursuite de la baisse du coût du risque : coût du risque commercial<sup>(1)</sup> de 34 pb au T3-16 (-12 pb /T3-15)
- Résultat net part du Groupe hors éléments non-économiques\*\* : 1 257 M EUR au T3-16, +39,0% /T3-15  
Résultat net part du Groupe comptable de 1 099 M EUR au T3-16 contre 1 126 M EUR au T3-15
- ROE hors éléments non économiques\*\* de 9,7% au T3-16 (7,0% au T3-15)
- Bonne génération de capital : ratio CET 1 non phasé de 11,4% (10,9% fin 2015). Ratio global de solvabilité de 17,6% (16,3% à fin 2015)

### 9M-16 : BONS RESULTATS TIRES PAR LA TRANSFORMATION DU GROUPE

- Produit net bancaire de 19,2 Md EUR (-2,1% /9M-15)
- Frais de gestion stables à 12,4 Md EUR (-1,0% /9M-15)
- Charge du risque en baisse de -15,9% /9M-15, à 1 605 M EUR
- Résultat net part du Groupe : 3 484 M EUR (+4,2% /9M-15)

### BNPA<sup>(2)</sup> : 4,19 EUR sur 9M-16 contre 3,23 EUR sur 9M-15

Les éléments relatifs aux données financières de l'année 2015 ont été retraités en produit net bancaire et pour le capital alloué aux métiers afin de tenir compte de la nouvelle règle d'allocation du capital sur la base de 11% des RWA (encours pondérés) des métiers.

Les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque (commercial) en points de base, ROE, RONE, Actif net, Actif net tangible, BNPA, éléments non-économiques et les montants servant de base aux différents retraitements effectués sont présentés dans les notes méthodologiques, section 10 de ce communiqué de presse, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.

Les renvois \* et \*\* dans ce document sont précisés ci-dessous :

- \* A périmètre et taux de change constants.
- \*\* Hors éléments non économiques.

(1) Hors litiges, en points de base sur encours de début de période, y compris locations simples. Calcul annualisé

(2) Hors éléments non-économiques. BNPA brut sur 9M-16 : 3,94 EUR et 3,82 EUR sur 9M-15.

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 2 novembre 2016 sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'année 2016.

Le **résultat net part du Groupe** comptable du trimestre est de 1 099 millions d'euros contre 1 126 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Hors éléments non-économiques<sup>(1)</sup>, le résultat net part du Groupe s'inscrit à 1 257 millions d'euros en forte progression par rapport aux 904 millions d'euros enregistrés au troisième trimestre 2015 (+39,0%). Cette hausse illustre les bénéfices de l'équilibre du modèle du Groupe : les résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux sont en hausse (457 millions d'euros, à +30,6% par rapport au troisième trimestre 2015), comme ceux de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (469 millions d'euros, soit +42,1% par rapport à un troisième trimestre 2015 en demi-teinte) tandis que la contribution aux résultats de la Banque de détail en France s'établit à 353 millions d'euros contre 416 millions d'euros au troisième trimestre 2015. Hors éléments non-économiques, le résultat net part du Groupe est de 3 685 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2016, contre 2 876 millions d'euros en 2015 (+28,2%).

Le **produit net bancaire hors éléments non-économiques**<sup>(1)</sup> s'établit à 6 251 millions d'euros au troisième trimestre 2016, en hausse de +3,7% par rapport au troisième trimestre 2015. Il s'élève à 19 476 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016 contre 18 870 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015, dont 725 millions d'euros au titre de la plus-value de cession des titres Visa Inc. enregistrée au premier semestre.

Le Groupe poursuit son effort de maîtrise des **frais de gestion**, qui ressortent à -4 016 millions d'euros au troisième trimestre 2016, en hausse de 1,0% par rapport au troisième trimestre 2015. En cumul sur neuf mois, les frais de gestion sont de -12 419 millions d'euros en 2016, contre -12 544 millions d'euros en 2015, en baisse de -1,0%, témoignant de la poursuite des efforts du Groupe dans la maîtrise de ses coûts.

La **charge nette du risque** s'établit à un niveau bas de -417 millions d'euros au troisième trimestre 2016 (en baisse de -27,0% par rapport au troisième trimestre 2015) et à -1 605 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016 (-1 908 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015), à son plus bas niveau depuis 2007. Le **coût du risque commercial** poursuit sa baisse, à 34 points de base au troisième trimestre 2016 (39 points de base sur les neuf premiers mois de 2016) en baisse de -12 points de base par rapport au troisième trimestre 2015, et de -9 points de base sur les neuf mois, soulignant la qualité de la politique d'octroi de crédit et des actifs du Groupe.

Le **ROE du troisième trimestre, hors éléments non économiques, s'inscrit à 9,7%** (contre 6,6% au troisième trimestre 2015).

Le **ratio Common Equity Tier 1 (CET1 non phasé) s'inscrit à 11,4 %** dans le référentiel « Bâle 3 » (10,9% à fin 2015), très proche de l'objectif du Groupe de 11,5% à 12,0% à fin 2018. Le ratio global de solvabilité atteint 17,6% à fin septembre 2016 (contre 16,3% fin 2015), en progression de +96 points de base ce trimestre grâce à la contribution des résultats et à une émission de fonds propres additionnels de catégorie 1.

Commentant les résultats du Groupe des neuf premiers mois de 2016, Frédéric Oudéa – Directeur général – a déclaré :

« **Au troisième trimestre 2016, Société Générale a enregistré de bonnes performances commerciales et financières. Trimestre après trimestre, le Groupe démontre la pertinence de son modèle équilibré et diversifié, sa capacité à développer ses fonds de commerce et à s'adapter à un environnement difficile et incertain. Le Groupe poursuit avec discipline sa trajectoire visant à conquérir de nouveaux clients et enrichir son offre à valeur ajoutée, notamment en intégrant les technologies numériques, tout en gérant avec rigueur ses coûts et ses risques et en renforçant son bilan. Fort de l'engagement constant de ses équipes partageant une ambition et une culture communes, le Groupe est confiant dans ses perspectives et déterminé à poursuivre le défi de sa transformation.** »

---

(1) Hors éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et Debt Value Adjustment). Produit net bancaire comptable du T3-16 : 6 010 M EUR ; du T3-15 : 6 364 M EUR ; des 9M-16 : 19 169 M EUR ; des 9M-15 : 19 586 M EUR. Résultat net part du Groupe comptable de 3 484 M EUR aux 9M-16 ; 3 345 M EUR aux 9M-15.

## 1. RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

En m EUR	T3-16	T3-15	Variation		9M-16	9M-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 010</b>	<b>6 364</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-5,1%*</b>	<b>19 169</b>	<b>19 586</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-1,1%*</b>
<i>Produit net bancaire<sup>(1)</sup></i>	6 251	6 026	+3,7%	+4,4%*	19 476	18 870	+3,2%	+4,3%*
Frais de gestion	(4 016)	(3 978)	+1,0%	+2,0%*	(12 419)	(12 544)	-1,0%	+0,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 994</b>	<b>2 386</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-16,6%*</b>	<b>6 750</b>	<b>7 042</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,4%*</b>
<i>Résultat brut d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	2 235	2 048	+9,1%	+8,9%*	7 057	6 326	+11,6%	+12,5%*
Coût net du risque	(417)	(571)	-27,0%	-26,4%*	(1 605)	(1 908)	-15,9%	-13,3%*
Résultat d'exploitation	1 577	1 815	-13,1%	-13,5%*	5 145	5 134	+0,2%	+0,1%*
<i>Résultat d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	1 818	1 477	+23,1%	+22,3%*	5 452	4 418	+23,4%	+23,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	62	(1)	n/s	n/s	50	(42)	n/s	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 099</b>	<b>1 126</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,1%*</b>	<b>3 484</b>	<b>3 345</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+6,0%*</b>
<i>Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup></i>	1 257	904	+39,0%	+41,2%*	3 685	2 876	+28,2%	+30,7%*
<b>ROE (après impôts)</b>	<b>8,4%</b>	<b>9,0%</b>			<b>9,1%</b>	<b>9,0%</b>		
ROE ajusté <sup>(1)</sup>	9,7%	7,0%			9,6%	7,7%		

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA

### Produit net bancaire

Le produit net bancaire du Groupe, hors éléments non économiques, s'inscrit à 6 251 millions d'euros au T3-16, en hausse de +3,7% par rapport au T3-15, porté par la bonne performance commerciale des métiers.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le produit net bancaire hors éléments non économiques progresse de +3,2% à 19 476 millions d'euros. Il intègre la plus-value de cession des titres Visa Inc, enregistrée en Hors-Pôles à hauteur de 725 millions d'euros au deuxième trimestre 2016.

- Le produit net bancaire des activités de Banque de détail en France (RBDF) s'inscrit en baisse de -5,5% hors PEL/CEL au troisième trimestre 2016 et de -3,5% pour les neuf premiers mois de l'année 2016 par rapport à une très bonne année 2015. Les conditions de taux bas et de marché défavorables réduisent la marge d'intérêt et les commissions financières, tandis que les commissions de service se maintiennent, témoignant du dynamisme commercial du pôle.
- Le produit net bancaire de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux (IBFS) progresse de +0,7% (+1,8%\* à périmètre et change constants) au T3-16 et de +1,2% (+3,7%\* à périmètre et change constants) sur les neuf premiers mois de l'année 2016 par rapport aux mêmes périodes en 2015. Cette hausse est portée par le dynamisme des activités de Services Financiers aux Entreprises et Assurances et de la Banque à l'International en Europe.
- Les activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (GBIS) dégagent un produit net bancaire en progression de +13,7% au T3-16 par rapport au T3-15, et de -3,1% sur les 9M-16 par rapport aux 9M-15, qui avaient connu un premier semestre très élevé. L'activité commerciale se situe à un bon niveau, tant dans les métiers de Financement et Conseil que dans les Activités de Marché et Services aux Investisseurs, alors que la faiblesse des marchés affecte les activités de Gestion d'Actifs et Banque Privée.

L'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de -237 millions d'euros au T3-16, contre +447 millions d'euros au T3-15. Pour les 9M-16, l'impact en produit net bancaire de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit est de -304 millions d'euros contre +821 millions d'euros sur les 9M-15. L'effet de la DVA est de -4 millions d'euros au T3-16, et de -3 millions d'euros au total à fin septembre 2016 – il était de -109 millions d'euros au T3-15 pour un total sur neuf mois de -105 millions d'euros.

Ces deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe.

Le produit net bancaire comptable atteint 6 010 millions d'euros au T3-16 (-5,6% par rapport au T3-15) et 19 169 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016 (-2,1% par rapport aux 9M-15).

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion du Groupe s'élèvent à -4 016 millions d'euros au T3-16, contre -3 978 millions d'euros au T3-15. En cumul sur les neuf premiers mois de l'année, ils atteignent -12 419 millions d'euros contre -12 544 millions d'euros pour la même période en 2015. Sans prise en compte du remboursement d'une partie de l'amende Euribor et après correction de l'impact IFRIC 21, les frais des 9M-16 sont globalement stables (+0,5%) par rapport aux 9M-15, témoignant des efforts de maîtrise des frais de gestion du Groupe dans un contexte de transformation. Les coûts non récurrents associés aux plans d'économies engagés s'élèvent sur les neuf premiers mois de l'année à -133 millions d'euros. Ces plans d'économies, qui s'achèveront en 2017, devraient permettre au Groupe d'économiser près de 2 milliards d'euros sur la période 2012-2017, dégageant ainsi des marges de manœuvre pour investir dans sa transformation digitale, et lui permettant en 2016 de stabiliser le niveau de ses frais de gestion par rapport à 2015 (progression comprise entre 0 et 1% hors remboursement partiel de l'amende Euribor).

Pour mémoire, l'ajustement IFRIC 21 consiste à lisser les charges constatées dans leur intégralité à leur date d'exigibilité (en pratique, au premier trimestre) sur l'ensemble de l'exercice afin de donner une idée plus fiable des coûts réellement imputables à l'activité de la période. Les taxes ainsi enregistrées dans leur intégralité en 2016 s'élèvent à -523 millions d'euros contre -403 millions d'euros en 2015 (en hausse de +120 millions d'euros).

### **Résultat brut d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 1 994 millions d'euros au T3-16 (2 386 millions d'euros au T3-15) et à 6 750 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année (7 042 millions d'euros sur les 9M-15). Hors effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et de la DVA, le résultat brut d'exploitation du trimestre est de 2 235 millions d'euros (+9,1% par rapport au T3-15), portant le cumul sur les 9M-16 à 7 057 millions d'euros (+11,6%).

### **Coût du risque**

La charge du risque du Groupe au T3-16 est de -417 millions d'euros, en baisse de -27,0% par rapport au T3-15, confirmant la bonne qualité de la politique d'octroi de crédit et des actifs du Groupe. Pour les neuf premiers mois de l'année 2016, elle s'inscrit en baisse de -15,9% par rapport à la même période en 2015, à -1 605 millions d'euros. Pour rappel, le total de la provision pour litiges s'élève à 1,9 milliard d'euros à fin septembre 2016, sans évolution au T3-16.

La baisse du coût du risque commercial se poursuit : il se situe dans le bas de la fourchette-cible annuelle du Groupe, à 34 points de base au troisième trimestre 2016 et à 39 points de base sur les neuf premiers mois de l'année 2016 (contre 46 et 48 points de base respectivement pour les mêmes périodes en 2015). Sur l'ensemble de l'année, le coût du risque commercial devrait donc s'inscrire en deçà de la borne basse de l'objectif 2016 (entre 50 et 55 points de base).

- Dans la Banque de détail en France, le coût du risque commercial est globalement stable par rapport au T2-16, à 36 points de base au T3-16. Il s'établit à 35 points de base sur les neuf premiers mois de l'année 2016 (à comparer à 42 points de base au T3-15 et sur les 9M-15).
- A 67 points de base au T3-16 et 68 points de base sur les neuf premiers mois de l'année 2016 (contre 91 points de base au T3-15 et 101 points de base sur les neuf premiers mois de l'année 2015), le coût du risque du pôle Banque de détail et Services Financiers Internationaux est en forte baisse illustrant l'amélioration du portefeuille de crédits. Le coût du risque en Russie est en baisse significative.
- Le coût du risque de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs retrouve un niveau bas de 9 points de base au troisième trimestre 2016. Sur les neuf premiers mois de l'année, il atteint 26 points de base (contre 17 points de base au T3-15 et 13 points de base sur les neuf premiers mois de l'année 2015).

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 5,1% à fin septembre 2016 (contre 5,5% à fin septembre 2015). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 65%, en hausse de +1 point par rapport à fin juin 2016 et sur un an.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe est de 1 577 millions d'euros au T3-16 soit 5 145 millions d'euros sur neuf mois (contre 1 815 millions d'euros au T3-15 et 5 134 millions d'euros sur les 9M-15).

### Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 099 millions d'euros au troisième trimestre 2016, soit 3 484 millions d'euros au total sur les neuf premiers mois de 2016, à rapprocher de 1 126 millions d'euros au T3-15 et 3 345 millions d'euros pour les 9M-15.

Corrigé des éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA), le résultat net part du Groupe est de 1 257 millions d'euros au troisième trimestre 2016 contre 904 millions d'euros au T3-15 (+39,0%), et de 3 685 millions d'euros en cumul sur les neuf premiers mois de l'année (2 876 millions d'euros sur 9M-15, +28,2%).

Cette progression illustre l'équilibre du modèle du Groupe : la baisse de la contribution de la Banque de détail en France (-15,1% au T3-16 par rapport au T3-15, -3,2% sur 9M-16 par rapport à 9M-15, avec une année 2015 historiquement élevée dans cette activité) est plus que compensée par la hausse de la contribution aux résultats des activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux et de Banque de Grande clientèle et Solutions Investisseurs. La contribution au résultat du pôle de Banque de détail et Services Financiers Internationaux progresse de +30,6% au T3-16 par rapport au T3-15 (et +45,7% sur les 9M), en hausse dans toutes les activités. En Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, le résultat ressort en hausse de +42,1% au T3-16 par rapport au T3-15 (-12,3% sur les 9M après un S1-15 très élevé et un T3-15 en demi-teinte), grâce au rebond des Activités de Marché, et à la progression des activités de Financement et Conseil. Au total, la contribution des métiers au résultat net part du Groupe progresse de +16,7% au T3-16 par rapport au T3-15 et de +4,1% sur 9M-16 par rapport aux 9M-15.

Pour rappel, au premier semestre 2016, le Groupe a constaté le remboursement d'une partie de l'amende Euribor versée fin 2013 (impact en résultat net part du Groupe de +218 millions d'euros dans le pôle de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs), et la plus value de cession des titres Visa Inc. (impact dans le résultat net part du Groupe de +662 millions d'euros dans le Hors Pôles).

Le ROE hors éléments non économiques du Groupe est de 9,7% au troisième trimestre (8,4% en données brutes) et de 9,6% pour les neuf premiers mois de 2016 (9,1% en données brutes). Sur base comparable, le ROE du T3-15 s'élevait à 7,0% (9,0% en données brutes) et 7,7% pour les 9M-15 (9,0% en données brutes).

Le bénéfice net par action s'élève à 3,94 euros à fin septembre 2016 (contre 3,82 euros à fin septembre 2015). Ajusté des éléments non-économiques, le BNPA à fin septembre 2016 est de 4,19 euros, à rapprocher de 3,23 euros pour les neuf premiers mois de 2015.

## 2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 30 septembre 2016, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 60,9 milliards d'euros (59,0 milliards d'euros au 31 décembre 2015). L'actif net par action est de 62,75 euros, dont 1,87 euros de plus-values latentes. L'actif net tangible par action est de 56,75 euros

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 405 milliards d'euros au 30 septembre 2016 (1 334 milliards d'euros au 31 décembre 2015). Le montant net des encours de **crédits à la clientèle**, y compris location financement, est de 398 milliards d'euros (386 milliards d'euros au 31 décembre 2015) – hors valeurs et titres donnés en pension. Parallèlement les **dépôts de la clientèle** atteignent 385 milliards d'euros, contre 360 milliards d'euros au 31 décembre 2015 (hors valeurs et titres donnés en pension).

Sur les neuf premiers mois de 2016, le Groupe a émis 27,5 milliards d'euros de dette à moyen et long terme dont 24,5 milliards d'euros au niveau de la maison mère (sur un programme de financement de 29 milliards d'euros en 2016), avec une maturité moyenne de 5,5 ans et un spread moyen de 42 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée), et 3,0 milliards d'euros par les filiales. Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) progresse et s'inscrit bien au dessus des exigences réglementaires à 149% à fin septembre 2016, contre 124% à fin 2015.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe s'élevaient à 353,6 milliards d'euros au 30 septembre 2016 (contre 356,7 milliards d'euros à fin décembre 2015) selon les règles CRR/CRD4. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 83% du total, à 292,3 milliards, en baisse de -0,4% par rapport au 31 décembre 2015.

Au 30 septembre 2016, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 11,4%<sup>(1)</sup> (10,9% à fin décembre 2015 et 11,1% à fin juin 2016), avec une progression de +30 points de base au troisième trimestre 2016. Il se situe à un niveau très proche de l'objectif du Groupe visant à disposer d'un ratio CET 1 non phasé compris entre 11,5% et 12% à fin 2018. Le ratio Tier 1 est de 14,3% (13,5% à fin décembre 2015 et 13,6% à fin juin 2016) et le ratio global de solvabilité s'établit à 17,6%, en hausse de +96 points de base par rapport à fin juin 2016 (16,7%) grâce à la bonne génération de capital du trimestre et à une émission de fonds propres additionnels de catégorie 1 sur la période (16,3% à fin décembre 2015).

Sur la base de la pré-notification reçue de la Banque Centrale Européenne, et sous réserve de confirmation officielle, le **niveau d'exigence supplémentaire au titre du Pilier 2** pour Société Générale serait revu à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017, pour passer à 1,50%. En tenant compte des différents coussins réglementaires additionnels, l'exigence minimale au titre du ratio CET1 qui déclencherait le mécanisme lié au Montant Maximum Distribuible s'établirait aux alentours de 7,75% (ratios phasés au 1<sup>er</sup> janvier 2017), pour s'élever ensuite progressivement, toutes choses égales par ailleurs, aux environs de 9,50% au 1<sup>er</sup> janvier 2019 hors prise en compte de l'effet éventuel du coussin contra-cyclique. Avec un ratio phasé réglementaire s'élevant à 11,6% à fin septembre 2016, le Groupe dispose d'une marge de manœuvre confortable pour répondre à ces nouvelles exigences.

Le **ratio de levier** s'établit à 4,1% au 30 septembre 2016 (4,0% à fin décembre 2015 et 3,9% à fin juin 2016), en progression de 28 points de base ce trimestre.

Le Groupe est noté par les agences de notation DBRS (notation long terme : « A(high) » assortie de perspectives stables; notation court-terme : « R-1(middle) »), FitchRatings (notation long terme : « A » assortie de perspectives stables; notation court-terme : « F1 »), Moody's (notations dépôts et « senior unsecured » long terme : « A2 » assorties de perspectives stables; notation court-terme : « P-1 » et « Counterparty Risk Assessment » long-terme de « A1 » et court-terme de « P-1 »), Standard and Poor's (notation long terme « A » assortie de perspectives Stables; notation court-terme : « A-1 ») et R&I (notation long terme « A » assortie de perspectives stables).

---

(1) Le ratio phasé, incluant les résultats du premier semestre 2016, s'élève à 11,6% à fin septembre 2016, contre 11,4% à fin décembre 2015

### 3. BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

En m EUR	T3-16	T3-15	Variation	9M-16	9M-15	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 042</b>	<b>2 172</b>	<b>-6,0%</b>	<b>6 226</b>	<b>6 399</b>	<b>-2,7%</b>
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 059	2 180	-5,5%	6 253	6 482	-3,5%
Frais de gestion	(1 346)	(1 326)	<b>+1,5%</b>	(4 111)	(4 021)	<b>+2,2%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>696</b>	<b>846</b>	<b>-17,7%</b>	<b>2 115</b>	<b>2 378</b>	<b>-11,1%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	713	854	-16,5%	2 142	2 461	-13,0%
Coût net du risque	(174)	(201)	-13,4%	(522)	(614)	-15,0%
Résultat d'exploitation	522	645	-19,1%	1 593	1 764	-9,7%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>353</b>	<b>416</b>	<b>-15,1%</b>	<b>1 084</b>	<b>1 120</b>	<b>-3,2%</b>
<b>RONE</b>	<b>12,9%</b>	<b>15,6%</b>		<b>13,7%</b>	<b>13,9%</b>	
RONE ajusté <sup>(1)</sup>	12,8%	15,4%		14,1%	14,7%	

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 et PEL/CEL

Dans la lignée du premier semestre 2016, le dynamisme commercial de la Banque de détail en France se poursuit au T3-16 et s'accompagne d'une rentabilité résiliente dans un environnement de taux bas.

Sur le segment des entreprises, la Banque de détail en France est entrée en relation avec 3 200 nouvelles entreprises<sup>(1)</sup> sur les neuf premiers mois de l'année (+6% par rapport aux 9M-15), grâce à de nouvelles initiatives sur ce marché. Après le lancement de SG Entrepreneurs dont l'objectif est de proposer une gamme complète de produits et services aux entrepreneurs, Société Générale va créer une centaine « d'espaces pro » sur tout le territoire pour offrir plus de proximité et d'expertise à ses clients professionnels. Sur le segment des particuliers, les entrées en relation restent dynamiques dans les réseaux d'agences (+354 000 ouvertures de compte) et Boursorama, première banque 100% mobile, conforte sa position de leader en France avec 918 000 clients à fin septembre 2016. Par ailleurs, les initiatives digitales portent leurs fruits, l'évolution du nombre de connexions numériques (internet, appli et site mobile) est en forte progression et près de 50% des clients des réseaux d'agences se connectent au moins une fois par mois, plébiscitant les nouvelles fonctionnalités.

Sur le T3-16, les encours moyens de crédits progressent de +2,7% par rapport au T3-15 à 183,8 milliards d'euros, portés par la hausse des encours de crédits immobiliers (+4,0%) ainsi que par les crédits aux entreprises (+1,7%). Après une année 2015 record, la production de crédits immobiliers retrouve un niveau normalisé et s'inscrit en baisse de -32,8% par rapport au T3-15 avec toutefois une dynamique plus forte qu'au S1-16. En hausse de +2,3% au T3-16 par rapport au T3-15, la production de crédits d'investissement aux entreprises ralentit par rapport à la tendance du S1-16 mais reste bien orientée dans une reprise encore fragile amorcée depuis quelques trimestres.

La forte progression des dépôts à vue (+16,8% par rapport au T3-15) entraîne une hausse soutenue des dépôts au bilan au T3-16 à 186,8 milliards d'euros (+8,8% par rapport au T3-15). Sur la même période, les relais de croissance de la Banque de détail en France enregistrent une bonne dynamique commerciale : sur les 9M-16, l'assurance vie affiche une collecte brute de +7,8 milliards d'euros et la Banque Privée en France une collecte nette de +3,1 milliards d'euros (dont 1 milliard d'euros au T3-16) et les activités d'affacturage et de cash management sont soutenues. Dans le prolongement de la tendance baissière de 2015, le ratio crédits sur dépôts moyens s'établit à 98% (contre 105% au T4-15).

(1) PME de plus d'1,5 millions de chiffre d'affaires

Sous les effets négatifs de l'environnement de taux bas et de l'accentuation des renégociations des prêts immobiliers, le produit net bancaire ne reflète ainsi que partiellement la bonne dynamique commerciale. Après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL, le produit net bancaire s'établit à 2 059 millions d'euros en retrait de -5,5% par rapport au T3-15, trimestre historiquement élevé.

La marge d'intérêt hors provision PEL/CEL, en baisse de -7,4% par rapport au T3-15 (-5,3% par rapport aux 9M-15) traduit l'impact négatif des taux bas et des renégociations de prêts, la production de crédits à plus forte marge et la solide collecte de dépôts n'atténuant qu'en partie ces effets. Sur la même période, les commissions sont en recul de -2,9% par rapport au T3-15. Sur les 9M-16, elles sont quasiment stables (-0,9%), les commissions de services étant bien orientées (+0,4% par rapport aux 9M-15), grâce au développement des synergies avec les autres métiers du Groupe et la forte conquête de clientèle, alors que les commissions financières sont en baisse de -5,4% dans un environnement de marché difficile.

Au T3-16, les frais de gestion de la Banque de détail en France sont en hausse de +1,5% par rapport au T3-15, reflétant les charges liées à la mise en place du nouvel environnement réglementaire (Loi Eckert, MIF, ...), ainsi que les investissements dans la transformation digitale et dans les métiers en croissance. Dans le cadre de son plan de transformation, le Groupe a notamment fermé 63 agences en France depuis le début de l'année.

Sur le trimestre, le coût du risque recule de -13,4% par rapport au T3-15, pour s'établir à un niveau bas (36 points de base), reflétant la qualité du portefeuille. Sur les 9M-16, le coût du risque s'établit à 35 points de base contre 42 points de base sur la même période en 2015, et la charge nette du risque décroît de -15,0% par rapport à l'année précédente.

Le résultat d'exploitation du T3-16 ressort à 522 millions d'euros (en baisse de -19,1% par rapport au T3-15).

Au T3-16, la Banque de détail en France enregistre un résultat net part du Groupe de 353 millions d'euros (contre 416 millions d'euros au T3-15), en baisse de -15,1%.

Sur les 9M-16, la Banque de détail en France enregistre un produit net bancaire hors PEL/CEL de 6 253 millions d'euros en baisse de -3,5% par rapport aux 9M-15, reflétant la tendance attendue sur l'année. Les frais de gestion s'établissent à 4 111 millions d'euros (+2,2% par rapport aux 9M-15) et le résultat d'exploitation à 1 593 millions d'euros (-9,7% par rapport aux 9M-15). Le résultat net part du Groupe ressort à 1 084 millions d'euros en léger retrait de -3,2% par rapport aux 9M-15. La rentabilité du pôle s'inscrit à 14,1% (hors PEL/CEL et retraitée d'IFRIC 21) contre 14,7% en 2015 sur la même période (en données brutes : 13,7% pour les 9M-16 et 13,9% pour les 9M-15).



#### 4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Au T3-16, le pôle réalise un résultat net part du Groupe de 457 millions d'euros, en hausse de +30,6% par rapport au T3-15. Cette évolution s'explique par la croissance des revenus de +0,7% (+1,8%\*), la maîtrise des frais de gestion (+1,3% ; +2,5%\*) et un coût du risque en net recul de -31,5% (-30,2%\*), par rapport au T3-15.

Au titre des 9M-16, les revenus s'élèvent à 5 631 millions d'euros, en hausse de +1,2% (+3,7%\*) par rapport aux 9M-15, le résultat d'exploitation s'établit à 1 819 millions d'euros (+28,2% ; 26,7%\*) et le résultat net part du Groupe ressort à 1 193 millions d'euros (+45,7%).

En m EUR	T3-16	T3 15	Variation		9M-16	9M-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 915</b>	<b>1 901</b>	<b>+0,7%</b>	<b>+1,8%*</b>	<b>5 631</b>	<b>5 563</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+3,7%*</b>
Frais de gestion	(1 031)	(1 018)	+1,3%	+2,5%*	(3 202)	(3 222)	-0,6%	+2,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>884</b>	<b>883</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+0,9%*</b>	<b>2 429</b>	<b>2 341</b>	<b>+3,8%</b>	<b>+5,6%*</b>
Coût net du risque	(207)	(302)	-31,5%	-30,2%*	(610)	(922)	-33,8%	-29,6%*
Résultat d'exploitation	677	581	+16,5%	+16,8%*	1 819	1 419	+28,2%	+26,7%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>457</b>	<b>350</b>	<b>+30,6%</b>	<b>+31,2%*</b>	<b>1 193</b>	<b>819</b>	<b>+45,7%</b>	<b>+42,8%*</b>
<b>RONE</b>	<b>16,8%</b>	<b>13,4%</b>			<b>15,0%</b>	<b>10,5%</b>		
RONE ajusté (1)	16,2%	12,7%			15,2%	10,7%		

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21

#### Banque de détail à l'International

Au T3-16 les encours de crédits de la Banque de détail à l'International progressent de +6,7% (+6,9%\*) par rapport au T3-15, pour s'établir à 82,3 milliards d'euros ; la hausse est particulièrement soutenue en Europe. La croissance des dépôts reste également forte dans la quasi-totalité des implantations du Groupe ; les encours de dépôts s'établissent à 74,1 milliards d'euros à fin septembre 2016, en hausse de +6,9% (+7,0%\*) sur un an, avec une collecte très dynamique dans les pays d'Europe centrale et orientale et en Afrique.

Au T3-16, la Banque de détail à l'International affiche un produit net bancaire globalement stable par rapport au T3-15 (-0,4% ; +1,3%\*), à 1 275 millions d'euros. Le résultat d'exploitation s'établit à 331 millions d'euros (+19,5% ; +20,0%\* par rapport au T3-15) et le résultat net part du Groupe à 212 millions d'euros, contre 143 millions au T3-15 (+48,3%). Ce trimestre est marqué par une bonne performance de l'activité en Europe de l'Est, avec notamment un redressement progressif en Roumanie.

Au titre des 9M-16, le produit net bancaire de la Banque de détail à l'International s'élève à 3 736 millions d'euros, en hausse de +0,8% (+3,8%\*) par rapport aux 9M-15, et le résultat net part du Groupe ressort à 529 millions d'euros comparé à 305 millions d'euros aux 9M-15.

En Europe de l'ouest, les encours de crédits sont en hausse par rapport au T3-15 de +6,9% (+8,2%\*) à 15,2 milliards d'euros ; le financement automobile reste particulièrement dynamique sur la période. Au T3-16, cette région affiche un produit net bancaire de 183 millions d'euros, un résultat brut d'exploitation de 89 millions d'euros et un résultat net part du Groupe de 39 millions d'euros en hausse de +8,3% par rapport au T3-15.

En République tchèque, l'activité enregistre une solide performance commerciale au T3-16. Les encours de crédits progressent de +11,9% (+11,2%\*) par rapport au T3-15 à 21,7 milliards d'euros, tirés par une production dynamique de crédit aux particuliers et aux grandes entreprises. Les encours de dépôts augmentent sur un an de +8,1% (+7,5%\*) à 26,5 milliards d'euros. Le produit net bancaire est stable (+0,4% ; +0,2%\*) par rapport au T3-15 à 257 millions d'euros, compte tenu de la persistance de l'environnement de taux bas. Les frais de gestion sont en baisse de -6,8% (-6,9%\*) compte tenu notamment de la plus faible contribution au fonds de garantie des dépôts ce trimestre. Le coût du risque se normalise et s'établit à 17 millions d'euros. La contribution au résultat net part du Groupe est en hausse par rapport au T3-15 de +21,8% à 67 millions d'euros, en raison notamment de la cession de 80% d'une filiale de services de paiement, Cataps s.r.o., à ATOS Worldline.

En Roumanie, l'environnement économique s'améliore progressivement. Au T3-16, les encours de crédits progressent sur un an de +3,2% (+4,1%\*) à 6,4 milliards d'euros, notamment en raison de la croissance sur les segments des particuliers et des grandes entreprises. Les encours de dépôts sont en hausse sur un an de +5,3% (+6,1%\*), à 9,1 milliards d'euros. Dans ce contexte, le produit net bancaire est en hausse de +2,3% (+3,3%\*) par rapport au T3-15 à 133 millions d'euros, les frais de gestion sont en hausse de +2,6% (+3,6%\*), à 80 millions d'euros, et le coût du risque est en baisse de -40,0% (-39,4%\*) à 18 millions d'euros. Sur le trimestre, BRD affiche un résultat net part du Groupe de 16 millions d'euros, comparé à 10 millions d'euros au T3-15.

Dans les autres pays d'Europe, au T3-16 les encours de crédits sont en hausse de +7,9% (+8,1%\*) par rapport au T3-15, à 11,9 milliards d'euros, principalement sur le segment des particuliers. La collecte de dépôts est soutenue (encours en progression sur un an de +9,2% (+9,2%\*) à 11,6 milliards d'euros). Sur le trimestre, le produit net bancaire est en hausse de +4,3% (+4,9%\*) par rapport au T3-15 à 196 millions d'euros, les frais de gestion sont en hausse de +7,2% (+8,3%\*) à 119 millions d'euros, en raison des contributions aux fonds de résolution, et le coût du risque est en baisse de -59,7% (-59,8%\*). Le résultat net part du Groupe ressort à 38 millions d'euros, comparé à 11 millions d'euros au T3-15.

En Russie, l'environnement continue à se normaliser. L'activité reste soutenue sur les entreprises et une reprise de la production de crédits aux particuliers est observée. A périmètre et change constants, les encours de crédits sont en légère baisse -2,1%\* (+0,5% en données courantes) par rapport au T3-15 à 8,5 milliards d'euros, mais en progression de +1,7%\* (+2,9% en données courantes) par rapport au second trimestre. Les encours de dépôts sont en hausse de +1,1%\* (+2,8% en données courantes) par rapport au T3-15, et de +8,2%\* (+9,1% en données courantes) par rapport au second trimestre, à 7,0 milliards d'euros. Le résultat de la Russie dans la Banque à l'International s'élève à -3 millions d'euros au T3-16, en nette amélioration par rapport au T3-15 (-28 millions d'euros), sous l'effet de l'amélioration du résultat d'exploitation et d'un produit non récurrent lié à la cession d'un actif. L'ensemble SG Russie<sup>(1)</sup> affiche un résultat net part du Groupe de 7 millions d'euros au T3-16, en amélioration par rapport au T2-16 (-12 millions d'euros) et au T3-15 (-18 millions d'euros), en raison notamment de la forte baisse du coût du risque.

En Afrique et dans les autres zones d'implantation de la Banque à l'International, les encours de crédits progressent de +4,4% (+5,9%\*) par rapport au T3-15 et s'établissent à 18,5 milliards d'euros ; l'activité est particulièrement dynamique en Algérie et en Côte d'Ivoire. Sur la même période, les encours de dépôts s'établissent à 18,2 milliards d'euros, en hausse de +5,7% (+7,2%\*). A 354 millions d'euros, le produit net bancaire est en baisse de -1,7% (+0,1%\*) par rapport au T3-15, les frais de gestion sont en hausse de +4,2% (+6,2%\*) et le coût du risque est en légère baisse de -1,6% (+0,0%\*). Le résultat net part du Groupe est de 55 millions d'euros, comparé à 59 millions d'euros au T3-15.

### Assurances

L'activité Assurances maintient au T3-16 sa dynamique commerciale. En Assurance-vie, les encours progressent de +4,6% (+4,6%\*) par rapport au T3-15 à 97,0 milliards d'euros ; la collecte nette s'établit à 0,5 milliard d'euros sur le trimestre, avec une part de produits en unités de compte qui se maintient à un niveau élevé (72%). En matière de Protection (Prévoyance et Assurance Dommages), l'activité est également soutenue avec des primes qui progressent de +9,6% (+9,7%\*) par rapport au T3-15 pour s'établir à 345 millions d'euros au T3-16.

La performance financière demeure solide ce trimestre. Le produit net bancaire est en hausse de +7,3% (+7,3%\*) par rapport au T3-15, à 221 millions d'euros. La contribution au résultat net part du Groupe au T3-16 s'inscrit en hausse de +7,9% par rapport au T3-15, à 96 millions d'euros. Au titre des 9M-16, le produit net bancaire est en hausse de +7,5% (+7,8%\*) et le résultat net part du Groupe en hausse de +9,7% par rapport au 9M-15, à 271 millions d'euros.

### Services Financiers aux Entreprises

Le métier de location longue durée et gestion de flottes de véhicules affiche une hausse soutenue de son parc (+15,2% par rapport au T3-15). Cette hausse s'explique par l'intégration du Groupe Parcours (+66 000 véhicules) et le développement réussi des partenariats avec les constructeurs automobiles et les réseaux bancaires.

Les encours de crédits des activités de Financement de biens d'équipement professionnels sont en hausse de +6,2% (+5,8%\*) par rapport au T3 15, à 16,3 milliards d'euros (hors affacturage), tirés par les secteurs du transport et de l'équipement industriel. Les marges à la production se maintiennent malgré un environnement concurrentiel intense.

Au T3-16, les Services Financiers aux Entreprises confirment leur dynamisme avec un produit net bancaire de 420 millions d'euros, en progression de +5,8% (+4,7%\*) par rapport au T3-15. Les frais de gestion s'élèvent à 191 millions d'euros, en légère hausse de +1,1% (-2,3%\*) par rapport au T3-15. Les résultats sont en hausse de +20,8% par rapport au T3-15, avec une contribution au résultat net part du Groupe de 157 millions d'euros. Au titre des 9M-16, le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises ressort à 1 223 millions d'euros (+6,6% et +6,9%\* par rapport aux 9M-15), et le résultat net s'établit à 433 millions d'euros (+20,3% par rapport aux 9M-15).

---

(1) Résultat de SG Russie : contribution des entités Robsank, Delta Credit, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance en Russie, ALD Automotive en Russie et de leurs filiales consolidées aux résultats des métiers

## 5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En m EUR	T3-16	T3 15	Variation		9M-16	9M-15	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 292</b>	<b>2 015</b>	<b>+13,7%</b>	<b>+14,8%*</b>	<b>7 084</b>	<b>7 310</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-2,2%*</b>
Frais de gestion	(1 666)	(1 562)	+6,7%	+8,7%*	(5 136)	(5 196)	-1,2%	-0,1%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>626</b>	<b>453</b>	<b>+38,2%</b>	<b>+34,5%*</b>	<b>1 948</b>	<b>2 114</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-7,4%*</b>
Coût net du risque	(36)	(68)	-47,1%	-47,8%*	(282)	(174)	+62,1%	+63,0%*
Résultat d'exploitation	590	385	+53,2%	+48,7%*	1 666	1 940	-14,1%	-13,7%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>469</b>	<b>330</b>	<b>+42,1%</b>	<b>+47,6%*</b>	<b>1 371</b>	<b>1 564</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-8,1%*</b>
<b>RONE</b>	<b>12,4%</b>	<b>8,0%</b>			<b>11,9%</b>	<b>12,9%</b>		
RONE ajusté (1)	11,2%	7,2%			10,4%	13,2%		

(1) Corrigé de l'application d'IFRIC 21 et de l'impact positif du remboursement de l'amende Euribor au T1-16

Au T3-16, la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre des revenus de 2 292 millions d'euros, en progression de +13,7% par rapport au T3-15, reflétant notamment la forte hausse des Activités de Marché.

Sur les neuf premiers mois de 2016, les revenus du pôle s'établissent à 7 084 millions d'euros affichant un recul de -3,1% sur les neuf premiers mois de 2015.

### Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Le produit net bancaire des **Activités de Marché et Services aux Investisseurs** s'inscrit à 1 463 millions d'euros sur le T3-16, en hausse de +22,6% par rapport au T3-15 (-3,3% sur les neuf premiers mois de 2016 à 4 556 millions d'euros). Dans la continuité du trimestre précédent, le troisième trimestre a été marqué par des marchés qui demeurent contrastés et incertains. A la suite du vote en faveur du Brexit, ayant entraîné une forte volatilité et une hausse des volumes fin juin, la période estivale s'est avérée relativement calme, pénalisant particulièrement des marchés actions attentistes. La fin du trimestre a vu, autour des anticipations des politiques monétaires des banques centrales, un retour de l'appétit des investisseurs sur l'ensemble des activités.

- Les activités **Actions** présentent un produit net bancaire en hausse de +16,7% au T3-16 par rapport à un T3-15 à 482 millions d'euros, et en baisse de -23,2% sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à 2015 qui avait bénéficié d'un premier semestre très porteur. Dans un environnement très peu volatil, où la saisonnalité a été plus marquée qu'à l'accoutumée, le Groupe a tiré profit de sa position reconnue sur les produits structurés pour répondre à la hausse de la demande des clients, notamment en Asie. Cette bonne performance a permis de compenser la chute des volumes sur les activités de flux, tant sur le « cash actions », où le Groupe conserve une position de leader (n°3 mondial sur la base des volumes SG Euronext Global) que sur les dérivés.
- A 687 millions d'euros, le produit net bancaire des activités **Taux, crédit, changes et matières premières** est en hausse de +42,2% par rapport au T3-15 et de +19,1% sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à 2015. La hausse des revenus est tirée par les activités de crédit et par les activités de taux, ces dernières ayant su tirer profit d'un environnement porteur, dans la continuité du premier semestre, pour poursuivre leur progression. Les activités sur les marchés émergents et sur les matières premières affichent une contribution en hausse, malgré un environnement plus contraint. Seule l'activité de changes est en retrait, dans un marché attentiste avec des volumes réduits.
- Le produit net bancaire des activités de **Prime Services** s'élève à 135 millions d'euros au T3-16, en recul de -6,9% par rapport au T3-15 (en hausse de +9,0% sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à 2015). Cette évolution reflète un trimestre particulièrement attentiste, ayant conduit à une baisse des volumes de titres traités.
- Les actifs en conservation du **Métier Titres** atteignent 4 036 milliards d'euros à fin septembre 2016, en progression de 1,0% sur un an. Parallèlement, les actifs administrés augmentent de +1,7% à 595 milliards d'euros. Sur le T3-16, les revenus du Métier Titres sont en progression de +4,6% par rapport au T3-15 à 159 millions d'euros (et de -6,9% sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à 2015), grâce à une bonne dynamique commerciale compensant l'environnement de taux négatif.

### Financement et Conseil

Le produit net bancaire des métiers de **Financement et Conseil** ressort à 573 millions d'euros, en légère hausse de +1,1% par rapport à un T3-15 élevé, mais quasiment stable (-0,2%) sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à 2015, à 1 782 millions d'euros. Les activités de marchés de capitaux continuent d'afficher un bon niveau de revenus, portés par une bonne dynamique commerciale, à la fois sur les financements d'acquisition et sur les financements à effet de levier. L'activité a également été dynamique sur les produits de couverture pour les entreprises. Dans un environnement concurrentiel intense, les activités de financement de ressources naturelles affichent une bonne résilience tandis que les résultats des activités de financement structurés sont en léger retrait. L'expertise du métier est une nouvelle fois saluée ce trimestre par le titre de « Best Investment Bank in France » décerné par Euromoney.

### Gestion d'Actifs et Banque Privée

Le produit net bancaire de la ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** s'établit à 256 millions d'euros au T3-16, stable par rapport au T3-15. Sur les neuf premiers mois de 2016, le produit net bancaire est en retrait de -8,2%, dans un contexte de marché incertain et de faible activité transactionnelle.

Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** atteignent 118,9 milliards d'euros à fin septembre 2016 soit le plus haut niveau enregistré par le métier. Tirés par une collecte de +3,3 milliards d'euros, notamment en France et au Royaume-Uni, et grâce à l'intégration de Kleinwort Benson, les actifs sous gestion sont en hausse (+6,0%) par rapport aux neuf premiers mois de 2015, malgré des effets de marché et de change fortement négatifs. Le produit net bancaire est en hausse de +2,0% par rapport au T3-15, à 208 millions d'euros, mais en recul de -5,9% sur les neuf premiers mois de 2016, dans un contexte de marché défavorable conduisant à un attentisme des clients et à une baisse des revenus transactionnels. La marge brute se maintient (103 points de base).

Les actifs sous gestion de **Lyxor** ressortent à 103,2 milliards d'euros (-2,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2015 mais en hausse depuis le début de l'année), soutenus par une collecte positive. Lyxor maintient sa position de n°3 en Europe sur les ETF avec une part de marché de 9.7% (source ETFGI). Sur le T3-16, le produit net bancaire s'élève à 42 millions d'euros, en retrait de -4,5% par rapport au T3-15 et -20,9% sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à 2015.

### Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont en hausse de +6,7% au T3-16 par rapport au T3-15 en lien avec la hausse des revenus. Sur les neuf premiers mois ils sont en recul de 1,2%, les efforts de maîtrise des coûts réalisés venant compenser la forte hausse des coûts réglementaires et des coûts de transformation. Le coefficient d'exploitation s'établit à 72,7% sur le T3-16 en amélioration de 5 points par rapport au T3-15.

### Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 626 millions d'euros, en hausse de +38,2% par rapport à T3-15, et en recul de -7,9% sur les neuf premiers mois 2016, à 1 948 millions d'euros.

Le coût du risque s'élève à -36 millions d'euros au T3-16 en amélioration de 70 millions d'euros par rapport au T2-16. Sur les neuf premiers mois 2016, le coût du risque est de -282 millions (-174 millions d'euros aux neuf premiers mois 2015).

Au total, le pôle enregistre un résultat d'exploitation de 590 millions d'euros au T3-16 en hausse de +53,2% par rapport au T3-15 et de 1 666 millions d'euros les neuf premiers mois 2016 en recul de -14,1%.

### Résultat net

Au T3-16, la contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à 469 millions d'euros (+42,1% par rapport au T3-15) et à 1 371 millions d'euros aux neuf premiers mois 2016. Le RONE du pôle corrigé de l'application d'IFRIC 21 s'établit à 11,2% au T3-16 (12,4% en données brutes).

## 6. HORS PÔLES

En m EUR	T3-16	T3 15	9M-16	9M-15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>(239)</b>	<b>276</b>	<b>228</b>	<b>314</b>
<i>Produit net bancaire<sup>(1)</sup></i>	<i>(2)</i>	<i>(171)</i>	<i>532</i>	<i>(507)</i>
Frais de gestion	27	(72)	30	(105)
Résultat brut d'exploitation	(212)	204	258	209
<i>Résultat brut d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	<i>25</i>	<i>(243)</i>	<i>562</i>	<i>(612)</i>
Coût net du risque	0	0	(191)	(198)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(15)	1	(26)	(2)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(180)</b>	<b>30</b>	<b>(164)</b>	<b>(158)</b>
<i>Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup></i>	<i>(25)</i>	<i>(263)</i>	<i>35</i>	<i>(696)</i>

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

Le Hors Pôles inclut :

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

Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -239 millions d'euros au T3-16 (276 millions d'euros au T3-15), et à -2 millions d'euros hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (-171 millions au T3-15). Le résultat brut d'exploitation du Hors Pôles s'élève à -212 millions d'euros au T3-16 contre 204 millions d'euros au T3-15.

Retraité de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, le résultat brut d'exploitation s'élève à 25 millions d'euros au T3-16 (contre -243 millions d'euros au T3-15).

Pour les 9M-16, il s'établit à 562 millions d'euros hors éléments non économiques, contre -612 millions d'euros pour les 9M-15. Cette variation s'explique principalement par l'enregistrement au T2-16 de la plus value de cession des titres Visa dans le produit net bancaire du Hors Pôles : hors plus-value Visa, le résultat brut d'exploitation hors éléments non économiques est de -163 millions d'euros. En cumul annuel, il devrait s'établir bien en deçà d'une cible revue à -500 millions d'euros (hors plus-value Visa).

La contribution au résultat net part du Groupe du Hors Pôles est de -180 millions d'euros au T3-16, contre 30 millions d'euros au T3-15, et de -164 millions d'euros sur les 9M-16 (-158 millions d'euros sur les 9M-15).

## 7. CONCLUSION

Société Générale dégage au troisième trimestre un résultat net part du Groupe de 1 099 millions d'euros, portant le résultat des neuf premiers mois de l'année 2016 à 3 484 millions d'euros.

Ces résultats solides témoignent de la capacité du Groupe à créer de la valeur pour ses actionnaires en s'appuyant sur la force de son modèle diversifié, la maîtrise de ses coûts et de ses risques, et l'engagement de ses équipes, avec une contribution des métiers au résultat net part du Groupe en hausse par rapport à l'année précédente.

Le BNPA est en forte progression à fin septembre, à 4,19 euros hors éléments non-économiques (+0,96 euro par rapport à fin septembre 2015). L'Actif Net Tangible par Action est en hausse de +5,1% par rapport à fin septembre 2015 et de plus de 18% en quatre ans.

Le Groupe poursuit la transformation de son modèle résolument centré sur ses clients, en développant les synergies entre métiers, en maintenant une stricte discipline sur ses coûts et un contrôle renforcé de ses risques afin d'améliorer sa rentabilité et de financer son développement.

## 8. CALENDRIER FINANCIER 2016-2017

### *Calendrier de communication financière 2016-2017*

9	février	2017	Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2016
4	mai	2017	Résultats du premier trimestre 2017
2	août	2017	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2017
3	novembre	2017	Résultats du troisième trimestre 2017

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

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

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

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

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

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

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

## 9. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

### Compte de résultat consolidé

	9M-16	9M-15	Variation		T3-16	T3-15	Variation	
En M EUR								
Produit net bancaire	19 169	19 586	-2,1%	-1,1%*	6 010	6 364	-5,6%	-5,1%*
Frais de gestion	(12 419)	(12 544)	-1,0%	+0,2%*	(4 016)	(3 978)	+1,0%	+2,0%*
<b>Résultat brut</b>	<b>6 750</b>	<b>7 042</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,4%*</b>	<b>1 994</b>	<b>2 386</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-16,6%*</b>
Coût net du risque	(1 605)	(1 908)	-15,9%	-13,3%*	(417)	(571)	-27,0%	-26,4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 145</b>	<b>5 134</b>	<b>+0,2%</b>	<b>+0,1%*</b>	<b>1 577</b>	<b>1 815</b>	<b>-13,1%</b>	<b>-13,5%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	50	(42)	n/s	n/s	62	(1)	n/s	n/s
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	101	166	-39,2%	+3,1%*	33	56	-41,1%	-8,3%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
Impôts sur les bénéficiaires	(1 461)	(1 596)	-8,5%	-8,3%*	(450)	(629)	-28,5%	-29,0%*
<b>Résultat net</b>	<b>3 835</b>	<b>3 662</b>	<b>+4,7%</b>	<b>+6,4%*</b>	<b>1 222</b>	<b>1 241</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-0,3%*</b>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	351	317	+10,7%	+10,9%*	123	115	+7,0%	+7,5%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 484</b>	<b>3 345</b>	<b>+4,2%</b>	<b>+6,0%*</b>	<b>1 099</b>	<b>1 126</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,1%*</b>
Ratio Tier 1 fin de période	14,3%	13,2%			14,3%	13,2%		

\* A périmètre et taux de change constants

### RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER

(en millions d'euros)

	9M-16	9M-15	Variation		T3-16	T3-15	Variation	
<b>Banque de détail en France</b>	1 084	1 120	-3,2%		353	416	-15,1%	
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>	1 193	819	+45,7%		457	350	+30,6%	
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	1 371	1 564	-12,3%		469	330	+42,1%	
<b>Total Métiers</b>	<b>3 648</b>	<b>3 503</b>	<b>+4,1%</b>		<b>1 279</b>	<b>1 096</b>	<b>+16,7%</b>	
<b>Hors Pôles</b>	(164)	(158)	n/s		(180)	30	n/s	
<b>Groupe</b>	<b>3 484</b>	<b>3 345</b>	<b>+4,2%</b>		<b>1 099</b>	<b>1 126</b>	<b>-2,4%</b>	



**BILAN CONSOLIDE**

<b>Actif - en Md EUR</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Caisse, banques centrales	86,6	78,6
Actifs financiers à la juste valeur	542,4	519,3
Instruments dérivés de couverture	23,1	16,5
Actifs financiers disponibles à la vente	141,8	134,2
Prêts et créances sur les établissements de crédit	64,3	71,7
Prêts et créances sur la clientèle	423,1	405,3
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3,1	2,7
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3,8	4,0
Actifs d'impôts	6,3	7,4
Autres actifs	82,7	69,4
Actifs non courants destinés à être cédés	0,8	0,2
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1,2	1,4
Immobilisations corporelles et incorporelles	21,1	19,4
Ecarts d'acquisition	4,6	4,4
<b>Total</b>	<b>1 404,9</b>	<b>1 334,4</b>

<b>Passif - en Md EUR</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Banques centrales	5,1	7,0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	497,0	455,0
Instruments dérivés de couverture	13,1	9,5
Dettes envers les établissements de crédit	80,0	95,5
Dettes envers la clientèle	406,0	379,6
Dettes représentées par un titre	95,7	106,4
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	11,2	8,1
Passifs d'impôts	1,4	1,6
Autres passifs	96,4	83,1
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	1,0	0,5
Provisions techniques des entreprises d'assurance	113,0	107,3
Provisions	5,7	5,2
Dettes subordonnées	14,8	13,1
Capitaux propres part du Groupe	60,9	59,0
Participations ne donnant pas le contrôle	3,7	3,6
<b>Total</b>	<b>1 404,9</b>	<b>1 334,4</b>

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

## 10. NOTES METHODOLOGIQUES

### 1 – Les résultats consolidés du Groupe au 30 septembre 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 2 novembre 2016.

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre et des neuf mois s'achevant le 30 septembre 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date, et n'ont pas été audités.

A noter que les données relatives à l'exercice 2015 ont été retraitées en raison de la modification des règles de calcul d'allocation des fonds propres normatifs (sur la base de 11% des RWA - encours pondérés des risques - depuis le 1er janvier 2016 contre 10% auparavant).

### 2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 39 du Document de référence 2016 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

### 3- Frais de gestion

Les **Frais de gestion** correspondent aux « Charges Générales d'exploitation » telles que présentées dans la note 8.1 aux Etats financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 (pages 361 et s. du Document de référence 2016 de Société Générale). Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le **Coefficient d'exploitation** est défini en page 488 du Document de référence 2016 de Société Générale.

#### 4 – Ajustement IFRIC 21

L'**ajustement IFRIC 21** corrige le résultat des charges constatées en comptabilité dans leur intégralité dès leur exigibilité (fait générateur) pour ne reconnaître que la part relative au trimestre en cours, soit un quart du total. Il consiste à lisser la charge ainsi constatée sur l'exercice afin de donner une idée plus économique des coûts réellement imputables à l'activité sur la période analysée.

Les corrections apportées à ce titre aux frais de gestion pour les différents pôles et le Groupe pour les neuf premiers mois de l'année 2016 sont rappelées ci-dessous :

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors pôles		Groupe	
	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15	9M-16	9M-15
<b>Total IFRIC 21 - Frais de gestion</b>	-85	-62	-126	-116	-261	-188	-49	-37	-523	-403
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-34	-20	-34	-18	-160	-102	-5	-2	-232	-141

## 5 – Retraitements et autres éléments notables de la période

Les éléments non économiques correspondent à la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et à l'ajustement de valeur lié au risque de crédit propre sur instruments dérivés (DVA). Ces deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe. Ils conduisent à constater un résultat sur soi-même reflétant l'évaluation par le marché du risque de contrepartie sur le Groupe. Ils sont également retraités du résultat du Groupe pour les calculs de ratios prudentiels.

Par ailleurs, le Groupe retraite des revenus et résultats du pilier de Banque de détail en France les **dotations ou reprises aux provisions PEL/CEL**. Cet ajustement permet de mieux identifier les revenus et résultats relatifs à l'activité du pilier, en excluant la part volatile liée aux engagements propres à l'épargne réglementée.

Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement ponctuel ou récurrent, sont détaillés ci-après, étant précisé que, dans les tableaux ci-après, les éléments frappés d'un astérisque (\*) sont les éléments non économiques.

En M EUR

T3-16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(237)				(155)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(4)				(3)	Groupe
Provision PEL/CEL	(17)				(11)	Banque de détail en France

En M EUR

T3-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	447				293	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(109)				(71)	Groupe
Provision PEL/CEL	(8)				(5)	Banque de détail en France

En M EUR

9M 16	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(304)				(199)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(3)				(2)	Groupe
Remboursement Amende Euribor		218			218	Banque de la Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Plus value de cession Visa	725				662	Hors Pôles
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(27)				(18)	Banque de détail en France

En M EUR

9M 15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	821				538	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(105)				(69)	Groupe
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Provision PEL/CEL	(83)				(51)	Banque de détail en France

\* *Éléments non-économiques*

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

Le coût net du risque ou coût net du risque commercial est défini en pages 39 et 488 du Document de référence 2016 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.

		T3-16	T3-15	9M-16	9M-15
<b>Banque de détail en France</b>	Coût net du risque (M EUR)	172	194	495	574
	Encours bruts de crédits (EUR M)	189 232	183 846	188 244	180 299
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>36</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>42</b>
<b>Banque de détail et services financiers internationaux</b>	Coût net du risque (M EUR)	201	265	602	883
	Encours bruts de crédits (EUR M)	120 348	115 870	117 656	115 985
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>67</b>	<b>91</b>	<b>68</b>	<b>101</b>
<b>Banque de grande clientèle et services aux investisseurs</b>	Coût net du risque (M EUR)	36	61	280	134
	Encours bruts de crédits (EUR M)	156 888	142 614	146 276	134 555
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>9</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>13</b>
<b>Groupe Société Générale</b>	Coût net du risque (M EUR)	409	519	1 367	1 590
	Encours bruts de crédits (EUR M)	479 068	455 131	464 323	440 208
	<b>Coût du risque en pb</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>39</b>	<b>48</b>

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

## 7 – ROE, RONE

La notion de ROE ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres 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 39 du Document de référence de Société Générale. Les données relatives à l'exercice 2015 ont été ajustées pour tenir compte du principe d'allocation en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, sur la base de 11% des encours pondérés des métiers.

### Détermination du ROE (*Return on Equity*) du Groupe

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

<i>Fin de période</i>	<b>9M-16</b>	<b>2015</b>	<b>9M-15</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>60 886</b>	<b>59 037</b>	<b>57 906</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(10 232)	(9 552)	(9 365)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(372)	(366)	(357)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(178)	(146)	(162)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 493)	(1 582)	(1 176)
Provision pour dividende	(1 675)	(1 593)	(1 285)
<b>Fonds propres ROE</b>	<b>46 936</b>	<b>45 798</b>	<b>45 561</b>
<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>46 253</b>	<b>44 889</b>	<b>44 625</b>

Symétriquement, le **résultat net part du Groupe** retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du Groupe comptable ajusté des « intérêts, nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émissions » et des « gains/pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion ». Le calcul effectué est présenté dans la note méthodologique n°9 « Détermination du Bénéfice Net par Action »

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

	<b>T3-16</b>	T3-15	<b>9M-16</b>	9M-15
<b>Banque de détail en France</b>	<b>10 915</b>	10 697	<b>10 542</b>	10 714
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>	<b>10 887</b>	10 425	<b>10 625</b>	10 396
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	<b>15 082</b>	16 477	<b>15 342</b>	16 140

8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles sont définis dans la méthodologie, page 40 du Document de référence 2016 du Groupe (« Actif Net »). Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après.

<i>Fin de période</i>	<b>9M-16</b>	<b>2015</b>	<b>9M-15</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>60 886</b>	<b>59 037</b>	<b>57 906</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(10 232)	(9 552)	(9 365)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(372)	(366)	(357)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(178)	(146)	(162)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	47	125	136
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>50 151</b>	<b>49 098</b>	<b>48 158</b>
Ecart d'acquisition	4 798	4 533	5 158
<b>Actif Net Tangible par Action</b>	<b>45 353</b>	<b>44 565</b>	<b>43 000</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**</b>	<b>799 217</b>	<b>796 726</b>	<b>796 548</b>
<b>ANA** (EUR)</b>	<b>62,8</b>	<b>61,6</b>	<b>60,5</b>
<b>Actif Net Tangible par Action (EUR)</b>	<b>56,7</b>	<b>55,9</b>	<b>54,0</b>



## 9 – Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (Cf. page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE. Ainsi que précisé en page 40 du Document de référence 2016 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques présentés en note méthodologique n°5.

Le nombre d'actions retenu pour le calcul est le suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	9M-16	2015	9M-15
<b>Actions existantes</b>	<b>807 188</b>	<b>805 950</b>	<b>805 877</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 116	3 896	3 918
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	4 478	9 551	10 511
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>798 594</b>	<b>792 503</b>	<b>791 448</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 484</b>	<b>4 001</b>	<b>3 345</b>
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(337)	(442)	(323)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>3 147</b>	<b>3 559</b>	<b>3 022</b>
<b>BNPA (en EUR)</b>	<b>3,94</b>	<b>4,49</b>	<b>3,82</b>
<b>BNPA* (en EUR)</b>	<b>4,19</b>	<b>3,94</b>	<b>3,23</b>

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

**10 – Les fonds propres Common Equity Tier 1** du Groupe Société Générale sont déterminés conformément aux règles CRR/CRD4 applicables. Les **ratios de solvabilité** non phasés sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Lorsqu'il est fait référence aux ratios phasés, ceux-ci n'intègrent pas les résultats de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Le ratio de levier est déterminé selon les règles CRR/CRD4 applicables intégrant les dispositions de l'acte délégué d'octobre 2014.

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

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

---

### **Société Générale**

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié de banque universelle, le Groupe allie solidité financière et stratégie de croissance durable avec l'ambition d'être la banque relationnelle, référence sur ses marchés, proche de ses clients, choisie pour la qualité et l'engagement de ses équipes.

Acteur de l'économie réelle depuis 150 ans, Société Générale emploie plus de 145 000 collaborateurs, présents dans 66 pays, et accompagne au quotidien 31 millions de clients dans le monde entier en offrant une large palette de conseils et solutions financières sur mesure aux particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels, qui s'appuie sur trois pôles métiers complémentaires :

**La banque de détail en France** avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama qui offrent des gammes complètes de services financiers avec un dispositif omnicanal à la pointe de l'innovation digitale.

**La banque de détail à l'international, l'assurance et les services financiers** aux entreprises avec des réseaux présents dans les zones géographiques en développement et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés.

**La banque de financement et d'investissement, banque privée, gestion d'actifs et métier titres** avec leurs expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées.

Société Générale figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (World et Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Europe, Eurozone et France), ESI Excellence (Europe) d'Ethibel et 4 des indices STOXX ESG Leaders.

---

POUR PLUS D'INFORMATION, VOUS POUVEZ NOUS SUIVRE SUR :

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



[@SocieteGenerale](https://twitter.com/SocieteGenerale)  
[https://twitter.com/  
SocieteGenerale](https://twitter.com/SocieteGenerale)



[http://www.linkedin.com/  
company/societe-generale](http://www.linkedin.com/company/societe-generale)



[https://www.youtube.com/  
user/societegenerale](https://www.youtube.com/user/societegenerale)