

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

Paris, le 4 mai 2018

**T1-18 : BONNE DYNAMIQUE DANS LES MÉTIERS DE BANQUE DE DÉTAIL,
REVENUS EN BAISSÉ DANS LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ
ROTE SOUS-JACENT T1-18 DE 10,9%**

FAITS MARQUANTS

Une performance commerciale dynamique dans les métiers de Banque de Détail

- Des revenus de la Banque de détail en France encore impactés par l'environnement de taux bas, mais une stabilisation attendue en 2018
- Des revenus en croissance dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux.

Des revenus en baisse dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, impactés notamment par un dollar plus faible

- Des revenus en baisse dans les activités de marché versus une base de comparaison T1-17 élevée
- Une performance stable* des activités de Financement et Conseil

Une base de coûts contrôlée (frais de gestion sous-jacents hors augmentation du FRU en hausse de 0,5%)

- Une accélération de la transformation dans la Banque de détail en France
- Un effet ciseaux positif dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
- Une base de coûts stable dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Un coût du risque toujours très bas (18pb vs. 24pb au T1 17)

ROTE sous jacent de 10,9%

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

- Revenus⁽¹⁾ : 6 294 M EUR (-2,5% /T1-17)
- Frais de gestion⁽¹⁾ : -4 223 M EUR (+1,0% /T1-17)
- Résultat net sous-jacent⁽¹⁾ : 1 204 M EUR (-13,5% /T1-17)
- Résultat net comptable : 850 M EUR (+13,8% /T1-17)
- Ratio CET1 : 11,2%

Frédéric Oudéa, Directeur Général du Groupe, a commenté : : « Le groupe Société Générale enregistre, en ce premier trimestre 2018 et au démarrage de la mise en œuvre du plan stratégique Transform to Grow 2018-2020, des résultats globalement en ligne avec nos ambitions stratégiques. Les performances commerciales sont solides pour l'essentiel de nos métiers, notamment de banque de détail, et en dépit de l'évolution contrastée des différentes activités de marché, le Groupe dégage une rentabilité sous-jacente très encourageante. Avec une équipe de Direction générale renouvelée, le Groupe est plus que jamais confiant dans sa capacité à conduire avec succès toutes les transformations en cours et respecter ses objectifs stratégiques et financiers. »

Le renvoi * dans ce document est précisé ci-dessous :

* A périmètre et taux de change constants.

(1) Données sous-jacentes. Cf note méthodologie 5 pour le passage des données comptables aux données sous-jacentes.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	6 294	6 474	-2,8%
<i>Produit net bancaire sous-jacent⁽¹⁾</i>	6 294	6 452	-2,5%
Frais de gestion	(4 729)	(4 644)	+1,8%
<i>Frais de gestion sous-jacent⁽¹⁾</i>	(4 223)	(4 183)	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	1 565	1 830	-14,5%
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾</i>	2 071	2 269	-8,7%
Coût net du risque	(208)	(627)	-66,8%
Résultat d'exploitation	1 357	1 203	+12,8%
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent⁽¹⁾</i>	1 863	1 992	-6,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	37	-97,3%
Impôts sur les bénéfices	(370)	(389)	-4,9%
Résultat net part du Groupe	850	747	+13,8%
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽¹⁾</i>	1 204	1 392	-13,5%
ROTE	7,4%	6,0%	
ROTE sous-jacent⁽¹⁾	10,9%	12,1%	

(1) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21.

Résultats du premier trimestre 2018

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 3 mai 2018 sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du premier trimestre 2018 du Groupe Société Générale.

Produit net bancaire : 6 294 M EUR (-2,8% /T1-17)

Le produit net bancaire sous-jacent s'élève à 6 294 millions d'euros (-2,5% /T1-17).

- Revenus de la Banque de détail en France en léger retrait (-0,7% et -1,6% hors provisions PEL/CEL) dans un environnement persistant de taux bas et de volumes de renégociation et de remboursements anticipés élevés au début de l'année 2017.
- Poursuite de la croissance des revenus de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux (+2,5%, +3,9%*) avec une excellente performance dans la plupart des régions de la Banque de détail à l'International ainsi que dans l'Assurance.
- Revenus de la banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs en retrait (-13,4%, - 8.9%*), dans un contexte de dollar plus faible et par rapport à une base de comparaison élevée sur les produits de taux au premier trimestre 2017, en dépit d'une performance commerciale résiliente.

En application de la norme IFRS 9, la variation de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre n'est plus comptabilisée en résultat. A partir de 2018, le Groupe ne retraitera plus ses résultats des éléments non économiques. Au T1-17, l'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre était de +25 millions d'euros et celle de la DVA de -3 millions.

Frais de gestion (-4 729 M EUR, +1,8% /T1-17)

Les frais de gestion sous-jacents s'élèvent à -4 223 millions d'euros (+1,0% /T1-17) après linéarisation de l'effet d'IFRIC 21.

Cette croissance s'explique notamment par l'accélération de la transformation de nos métiers et par la hausse des coûts réglementaires, au travers de la hausse de la contribution à la cotisation aux différents fonds de résolution (+80 millions d'euros). La dynamique des frais généraux par métier observée lors des trimestres précédents s'est poursuivie ce trimestre :

- Poursuite des investissements dans la transformation dans la Banque de détail en France ;
- Accompagnement de la croissance dans la Banque de détail et Services Financiers Internationaux ;
- Maîtrise stricte des coûts dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs en dépit de la hausse des coûts réglementaires

Résultat brut d'exploitation (1 565 M EUR, -14,5% /T1-17)

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent du Groupe s'établit à 2 071 millions d'euros au T1-18 (-8,7%/ T1-17).

Coût du risque⁽¹⁾

La charge nette du risque du Groupe se maintient à un niveau bas à -208 millions d'euros contre -277 millions d'euros au T1-17 (hors variation de la provision pour litiges).

Le coût du risque commercial s'élève à 18 points de base au T1-18 en baisse par rapport au T1-17 (24 points de base).

- Dans la Banque de détail en France, le coût du risque commercial est stable à 29 points de base (29 points de base au T1-17) dans un contexte d'amélioration de la conjoncture en France ;
- Le coût du risque de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux est stable à un faible niveau à 28 points de base (35 points de base au T1-17). Il est particulièrement faible en Europe et en Russie ;
- Le coût du risque de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs s'établit à -7 points de base (9 points de base au T1-17), en reprise depuis trois trimestres.

Le taux brut d'encours douteux est en baisse à 4,2% à fin mars 2018 (contre 4,4% à fin décembre 2017). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 55%⁽²⁾ à fin mars 2018 (contre 54%⁽²⁾ à fin décembre 2017).

Résultat d'exploitation (1 357 M EUR, +12,8% /T1-17)

Le résultat d'exploitation sous-jacent atteint 1 863 millions d'euros au T1-18 (-6,5% /T1-17).

(1) Chiffres T1-18 établis selon la norme IFRS 9, chiffres 2017 établis selon la norme IAS 39, chiffres retraités du transfert de Global Transaction and Payment Services de la Banque de détail en France vers la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

(2) Ratio entre le montant des provisions sur les encours douteux et le montant de ces mêmes encours.

Résultat net

En M EUR	T1-18	T1-17
Résultat net part du Groupe comptable	850	747
Résultat net part du Groupe sous-jacent ⁽¹⁾	1 204	1 392

	T1-18	T1-17
ROTE (données brutes)	7,4%	6,0%
ROTE sous-jacent ⁽¹⁾	10,9%	12,1%

Le bénéfice net par action s'élève à 0,93 euros (0,77 euros au T1-17)⁽²⁾.

(1) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21.

(2) BNPA hors éléments non économiques de 0,76 euros au T1-17

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 31 mars 2018, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 58,9 milliards d'euros (59,4 milliards d'euros au 31 décembre 2017), l'actif net par action est de 62,68 euros et l'actif net tangible par action est de 53,75 euros.

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 272 milliards d'euros au 31 mars 2018 (1 275 milliards d'euros au 31 décembre 2017). Le montant net des encours de crédits à la clientèle, y compris location financement au 31 mars 2018, est de 398 milliards d'euros (404 milliards d'euros au 31 décembre 2017) – hors valeurs et titres donnés en pension. Parallèlement les dépôts de la clientèle atteignent 390 milliards d'euros, contre 394 milliards d'euros au 31 décembre 2017 (hors valeurs et titres donnés en pension).

Au 31 mars 2018, Société Générale SA a émis 12,7 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, avec une maturité moyenne de 4,9 ans et un spread moyen de 15 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 1,7 milliards d'euros. Au total, au 31 mars 2018, le Groupe a émis 14,4 milliards d'euros de dette à moyen et long terme. Le LCR s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 125% contre 140%⁽¹⁾ à fin décembre 2017.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) s'élevaient à 355,7 milliards d'euros au 31 mars 2018 (contre 353,3 milliards d'euros à fin décembre 2017) selon les règles CRR/CRD4. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 81,6% du total, à 290,1 milliards d'euros, en hausse de +0,2% par rapport au 31 décembre 2017.

Au 31 mars 2018, le ratio **Common Equity Tier 1** non phasé du Groupe s'établit à 11,2%⁽²⁾ (11,4% à fin décembre 2017), en diminution de 20 points de base par rapport à fin décembre 2017. Le ratio Tier 1 s'élève à 13,6% à fin mars 2018 (13,8% à fin décembre 2017) et le ratio global de solvabilité s'établit à 16,8%. Ce trimestre, l'évolution du ratio est notamment affectée par la mise en œuvre d'IFRS 9 pour un impact de -14 points de base ainsi que par la prise en compte des garanties sur le FRU pour -8 points de base.

Avec un niveau de 21,8% des RWA et 6,6% de l'exposition levier à fin mars 2018, le Groupe présente un TLAC d'ores et déjà supérieur aux exigences du FSB pour 2019.

Le **ratio de levier** atteint 4,1% au 31 mars 2018 (4,3% à fin décembre 2017).

Le Groupe est noté par cinq agences de notation : (i) DBRS - notation long terme (dette senior préférée) « A (high) », notation court-terme « R-1 (middle) » ; (ii) FitchRatings - notation long terme « A », notation dette senior préférée « A+ », notation court-terme « F1 » ; (iii) Moody's - notation long terme (dette senior préférée) rehaussée à « A1 » le 11 avril 2018, notation court-terme « P-1 » ; (iv) R&I - notation long terme (dette senior préférée) « A » ; et (v) Standard and Poor's - notation long terme (dette senior préférée) « A », notation court-terme « A-1 ».

(1) Chiffre T4-17 corrigé, LCR auparavant à 116%

(2) Le ratio phasé, incluant les résultats de l'exercice en cours, s'élève à 11,3% à fin mars 2018 contre 11,6% à fin décembre 2017 et 11,7% à fin mars 2017. Le ratio phasé excluant les résultats de l'exercice en cours à fin mars 2018 s'élève à 11,1% contre 11,6% à fin mars 2017.

3. BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	2 008	2 023	-0,7%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	1 992	2 025	-1,6%
Frais de gestion	(1 480)	(1 420)	+4,2%
Résultat brut d'exploitation	528	603	-12,4%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	512	605	-15,4%
Coût net du risque	(134)	(129)	+3,9%
Résultat d'exploitation	394	474	-16,9%
Résultat net part du Groupe	270	331	-18,4%
RONE	9,5%	12,3%	
RONE sous-jacent(1)	10,8%	14,1%	

(1) *Ajusté d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL*

Le premier trimestre 2018 s'inscrit dans le prolongement de l'année 2017, avec la persistance d'un contexte de taux bas et la poursuite de la transformation des réseaux en France. Dans ce cadre, la Banque de détail en France affiche des performances commerciales solides et une rentabilité résiliente.

Activité et produit net bancaire

Les trois enseignes de la Banque de détail en France, Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama, poursuivent leur développement commercial, notamment sur les relais de croissance.

En particulier, Boursorama démontre une nouvelle fois la force de son moteur de conquête, avec l'acquisition de 126 000 clients sur le trimestre, signant un trimestre record en hausse de 57% par rapport au T1-17. A fin mars 2018, Boursorama atteint 1,4 millions de clients confortant sa position de leader sur la banque en ligne en France.

Dans le même temps, les réseaux Société Générale et Crédit du Nord renforcent leur développement sur la clientèle patrimoniale et de banque privée (hausse du nombre de clients de +5.4% au T1-18).

Au T1-18, la Banque de détail en France a vu sa clientèle Entreprises croître de 2,5% par rapport au T1-17 et sa clientèle de Professionnels de 1,6%, reflétant le dynamisme de ses équipes. Poursuivant le déploiement de son nouveau modèle « Espaces Pro » sur l'ensemble du territoire, Société Générale a ouvert au T1-18, 26 centres PRO de « type corner » en agences pour offrir plus de proximité et d'expertise à ses clients professionnels. En parallèle, Crédit du Nord qui bénéficie d'un haut niveau de satisfaction de la clientèle professionnelle, poursuit la spécialisation de ses conseillers par segment de marché et leur équipement de solutions mobiles innovantes.

Dans un contexte de taux bas, le Groupe a choisi d'être sélectif en termes d'origination afin de défendre le niveau de ses marges et son appétit pour le risque.

La production de crédits immobiliers s'établit à 4,8 milliards d'euros au T1-18 en retrait de 19% par rapport au T1-17 qui constituait une base de référence élevée ; par rapport au T4-17, la progression est de 4,7%. Les encours de crédit à l'habitat progressent ainsi de +2,8% au T1-18 par rapport au T1-17.

En hausse de 10% au T1-18, la production de crédits d'investissement aux entreprises à 3,2 milliards d'euros, traduit un contexte économique porteur et conduit à une progression des encours moyens de crédits d'investissement de +3,3% par rapport au T1-17.

Au total, les encours moyens de crédits progressent de +2,5% par rapport au T1-17 à 183,0 milliards d'euros. Les encours moyens de dépôts au bilan s'établissent à 195,5 milliards d'euros au T1-18, en hausse de +2,6%, portés par les dépôts à vue (+9,8%), en particulier sur le segment des Entreprises. Le ratio crédits sur dépôts moyens ressort ainsi à 94% au T1 2018 (stable par rapport au T1 2017).

Au sein des relais de croissance de la Banque de détail, la Banque Privée en France affiche un début d'année prometteur avec une collecte nette de 1,1 milliard d'euros et une hausse des encours de +1,7%

au T1-18 à 61,9 milliards d'euros. Les encours de l'Assurance Vie sont également bien orientés, en hausse de 1,8% par rapport au T1-17 à 93 milliards d'euros.

La Banque de détail en France enregistre, au T1-18, un produit net bancaire (après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL) de 1 992 millions d'euros, en recul de 1,6%, reflétant principalement la contraction de la marge d'intérêt. La décélération de l'érosion des revenus va se poursuivre sur les prochains trimestres en cohérence avec une stabilisation attendue pour l'année 2018.

Les revenus de marge d'intérêt sont en retrait de -4,3% par rapport au T1-17, pénalisés par l'environnement de taux bas sur le réemploi des dépôts et par la vague de renégociations sur les crédits immobiliers qui s'étaient traduits au T1-17 par des montants élevés d'indemnités de remboursement anticipés et de frais de renégociation. Avec la normalisation du rythme des renégociations, cet effet devrait s'atténuer au fil des trimestres.

Les commissions sont en léger retrait (-0,9% par rapport au T1-17), en raison de la cession de la filiale allemande Boursorama On Vista au T2-17 et d'un effet de base défavorable au Crédit du Nord. Retraité de ces deux éléments, les commissions progressent de +0,6%, reflétant un début de trimestre prometteur sur la Banque Privée mais un peu atone sur la clientèle commerciale.

Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de détail en France s'établissent à -1 480 millions d'euros, en hausse de 4,2%. Ils reflètent l'accélération des investissements dans la transformation digitale et le développement des relais de croissance, dont Boursorama, la Banque Privée et l'assurance. Dans le cadre de son plan de transformation, le Groupe a notamment fermé 21 agences en France au T1-18. Au T1-18, le coefficient d'exploitation s'établit à 70,2% après linéarisation de la charge d'IFRIC 21.

Sur l'année, le Groupe anticipe une progression des frais de gestion inférieure à +3%.

Résultat d'exploitation

Au T1-18, le coût du risque affiche une légère progression de 3,9% par rapport au T1-17. Le résultat d'exploitation ressort à 394 millions d'euros au T1-18 (474 millions d'euros au T1-17).

Résultat net part du Groupe

La Banque de détail en France affiche un résultat net part du Groupe de 270 millions d'euros au T1-18 (331 millions d'euros au T1-17) et une rentabilité de 10,8% après linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et retraitement de la provision PEL/CEL (versus 14,1%).

4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17	Variation	
Produit net bancaire	1 989	1 940	+2,5%	+3,9%*
Frais de gestion	(1 179)	(1 177)	+0,2%	+3,2%*
Résultat brut d'exploitation	810	763	+6,2%	+5,1%*
Coût net du risque	(91)	(111)	-18,0%	+9,8%*
Résultat d'exploitation	719	652	+10,3%	+4,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	35	-88,6%	-89,3%*
Résultat net part du Groupe	429	428	+0,2%	+0,7%*
RONE	15,1%	15,3%		
RONE sous-jacent(1)	17,0%	17,7%		

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

Au T1-18, le produit net bancaire s'élève à 1 989 millions d'euros, en progression de +2,5% (+3,9%*) par rapport au T1-17, porté par une très bonne dynamique commerciale. Les frais de gestion demeurent maîtrisés (+0,2%) et s'établissent sur la même période à 1 179 millions d'euros, conduisant à un coefficient d'exploitation de 59,3%, en amélioration d'un point par rapport au T1-17. Le résultat brut d'exploitation du trimestre s'établit ainsi à 810 millions d'euros (+6,2% par rapport au T1-17). Le coût du risque reste bas à 91 millions d'euros (-18,0% par rapport au T1-17), lié aux efforts réalisés en matière de gestion des risques, et bénéficiant également ce trimestre de la perception d'indemnités d'assurance en Roumanie. Au global, le résultat net part du Groupe s'établit à 429 millions d'euros au T1-18, stable (+0,2%) par rapport au T1-17, qui intégrait un certain nombre d'éléments non-récurrents, à hauteur de 49 millions d'euros (notamment la cession du siège historique en République Tchèque).

Le RONE sous-jacent est de 17,0% au T1-18, comparé à 17,7% au T1-17.

Banque de détail à l'International

A fin mars 2018, les encours de crédits de la Banque de détail à l'International s'établissent à 88,9 milliards d'euros ; ils progressent de +4,0% (+8,2%*) par rapport au T1-17, confirmant le bon dynamisme en Europe, notamment sur l'activité de crédit à la consommation en Europe de l'Ouest, ainsi qu'une activité soutenue en Afrique dans un environnement économique porteur. La collecte de dépôts demeure élevée : les encours de dépôts progressent de +3,4% (+7,7%*) par rapport au T1-17, à 80,6 milliards d'euros.

Les revenus de la Banque de détail à l'international sont en hausse de +3,6% (+8,3%*) par rapport au T1-17, à 1 328 millions d'euros, tandis que les frais de gestions restent maîtrisés -1,2% (+3,9%*) par rapport au T1-17. Le résultat brut d'exploitation ressort à 481 millions d'euros, en hausse de +13,2% par rapport au T1-17 (+17,1%*). La Banque de détail à l'International affiche un résultat net part du Groupe de 229 millions d'euros au T1-18 (+18,7% par rapport au T1-17).

En Europe de l'ouest, les encours de crédits sont en hausse de +12,4% par rapport au T1-17, à 18,5 milliards d'euros ; le financement automobile reste particulièrement dynamique dans la région. Sur le trimestre, les revenus s'établissent à 196 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation à 96 millions d'euros, en hausse de +11,6% par rapport au T1-17. Sur le trimestre, le coût du risque s'établit à 35 millions d'euros et se maintient à un niveau bas, malgré une hausse de +8 millions d'euros par rapport au T1-17. Le résultat net part du Groupe ressort à 46 millions d'euros, stable par rapport au T1-17.

En République tchèque, le Groupe affiche une performance commerciale solide. Les encours de crédits progressent de +11,4% (+4,8%*) par rapport au T1-17 à 24,4 milliards d'euros, tirés par les crédits aux particuliers. Les encours de dépôts augmentent sur un an de +11,4% (+4,8%*) à 31,4 milliards d'euros. Cet effet volume positif compense la baisse des revenus sur les opérations financières, qui étaient particulièrement élevés au premier semestre de 2017, en lien avec la volatilité EUR/CZK. Cela permet d'afficher des revenus en hausse de +5,5% sur le trimestre à 269 millions d'euros et en très légère baisse à change constant (-1,0%*). Les frais de gestion restent maîtrisés à 166 millions d'euros (+3,1%), la baisse de -3,2%* à périmètre et change constants s'expliquant par une dépréciation non-récurrente au T1-17. La contribution au résultat net part du Groupe s'élève à 53 millions d'euros en baisse de -

20,9% par rapport au T1-17, qui bénéficiait d'une plus-value sur cession immobilière, consécutive à la vente du siège historique.

En Roumanie, dans un environnement économique favorable, les encours de crédits progressent par rapport au T1-17 de +3,2% (+5,6%*) à 6,5 milliards d'euros, avec une croissance forte sur les segments des particuliers. Les encours de dépôts sont en hausse sur un an de +4,4% (+6,8%*), à 9,5 milliards d'euros. Dans ce contexte, le produit net bancaire est en hausse (+9,4%, +12,7%*) à 139 millions d'euros au T1-18. Les frais de gestion affichent une légère baisse de -2,2% à change courant (+0,7%*) et s'établissent à 90 millions d'euros, bénéficiant d'une moindre contribution aux fonds de garantie des dépôts et de résolution. Le coût du risque est en reprise de 33 millions d'euros sur le trimestre, en raison notamment d'indemnités d'assurances perçues ce trimestre. Le groupe BRD affiche ainsi un résultat net part du Groupe de 39 millions d'euros ; en hausse de +30.0% par rapport au T1-17.

Dans les autres pays d'Europe, les encours de crédits sont en baisse de -10,7% et les dépôts sont en baisse de -16,3% par rapport au T1-17, en raison de la cession de Splitska Banka. A périmètre et change constants les encours de crédits et les encours de dépôts sont en hausse respectivement de +8,3%* et de +6,7%*. Au T1-18, les revenus progressent de +9,4%* à périmètre et change constants (-8,5% en données courantes), tandis que les frais de gestion sont en hausse de +6,9%* (-12,2% en données courantes). Le coût net du risque s'établit à 12 millions d'euros en baisse de -36,2%* par rapport au T1-17 dans un environnement économique favorable. Le résultat net part du Groupe ressort à 30 millions d'euros, la hausse du résultat à périmètre et change constants s'établit à +58,5%*.

En Russie, sur le trimestre, l'inflation s'est maintenue à un niveau bas et les taux d'intérêts ont été ramenés à 7,25%. Dans ce contexte, les encours de crédits sont en hausse de +7,4%* à change constant (-8,4% à change courant), tirés notamment par l'activité de crédits aux particuliers (+10,7%*). Les encours de dépôts affichent une forte croissance de +24,3%* (+6,4%), à la fois sur les particuliers et les entreprises. Sur l'année, le produit net bancaire de l'ensemble SG Russie⁽¹⁾ augmente de +8,6%* (-3,1% à change courant compte tenu de la dépréciation du rouble), les frais de gestion sont en hausse de +6,9%* (-4,5% à change courant), et le coût net du risque s'établit à 16 millions d'euros, par rapport à 21 millions d'euros au T1-17. Au total, SG Russie affiche une contribution positive au résultat net part du Groupe de 18 millions d'euros ; elle était de 14 millions d'euros au T1-17.

En Afrique, Bassin méditerranéen et Outremer, dans un environnement économique porteur, les encours de crédits sont en progression de +4,3% (+10,1%* par rapport au T1-17) à 19,9 milliards d'euros, avec une bonne dynamique commerciale dans de nombreuses implantations africaines. Les encours de dépôts sont en progression de +2,1% (+7,9%*). Le produit net bancaire s'établit à 392 millions d'euros au T1-18, en hausse par rapport au T1-17 (+6,5%, +13,2%*). Sur la même période les frais de gestion progressent de +1,7% (+7,2%*), accompagnant le développement commercial. La contribution au résultat net part du Groupe ressort à 49 millions d'euros au T1-18, en hausse de +22,5% par rapport au T1-17.

Assurances

Au T1-18, l'activité d'assurance vie-épargne bénéficie d'une augmentation des encours de +1,6%* par rapport au T1-17 (hors acquisition d'Antarius), ainsi que d'une plus forte orientation vers les unités de compte, la part d'UC dans les encours étant en hausse de +2 points par rapport au T1-17 à 27%.

La croissance des activités Prévoyance (primes +5,8%* par rapport au T1-17) se poursuit. De même, l'Assurance Dommages continue sa progression (primes +8,8%* par rapport au T1-17), avec de fortes progressions à l'international et sur l'assurance habitation.

L'activité Assurances réalise une bonne performance financière sur le premier trimestre de l'année avec un produit net bancaire en hausse de +14,1% par rapport au T1-17, à 226 millions d'euros (+6,1%* à périmètre et change constants, ajusté notamment de l'acquisition d'Antarius, intervenue au 1^{er} avril 2017). Le coefficient d'exploitation est maintenu à un niveau bas (43.8% au T1-18). La contribution au résultat net part du Groupe du métier affiche une progression de +18,3% par rapport au T1-17 à 84 millions d'euros.

Services Financiers aux Entreprises

Les Services Financiers aux entreprises ont maintenu leur dynamisme commercial au premier trimestre 2018.

Le métier de location longue durée et gestion de flottes de véhicules affiche une hausse soutenue de son parc (+9,3% par rapport à fin T1-17), venant essentiellement de la croissance organique.

Les encours de crédits des activités de Financement de biens d'équipement professionnels sont en hausse de +4,7% (+7,1%*) par rapport au T1-17, à 17,2 milliards d'euros (hors affacturage), tirés par une bonne production en Europe.

Le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises au T1-18 est en baisse de -5,4%, par rapport au T1-17, à 435 millions d'euros (-8,9%*), en raison d'un effet technique positif au T1-17, neutre au niveau du Groupe, lié à la gestion actif-passif. Les frais de gestion sont en légère hausse de +1,3% par rapport au T1-17, à 233 millions d'euros (-0,2%*). La contribution au résultat net part du Groupe est de 116 millions d'euros, en baisse de -29,3% par rapport au T1-17, reflétant notamment la consolidation d'ALD à hauteur d'environ 80% d'ALD au travers de son introduction en bourse et l'effet technique cité ci-dessus.

¹⁾ SG Russia regroupe les entités Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées

5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17	Variation	
Produit net bancaire	2 215	2 559	-13,4%	-8,9%*
Frais de gestion	(2 024)	(2 009)	+0,7%	+4,7%*
Résultat brut d'exploitation	191	550	-65,3%	-61,7%*
Coût net du risque	27	(37)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	218	513	-57,5%	-52,7%*
Résultat net part du Groupe	166	385	-56,9%	-51,7%*
RONE	4,5%	10,0%		
RONE sous-jacent(1)	10,2%	14,8%		

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

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre des revenus de 2 215 millions d'euros au T1-18, en baisse de -13,4% par rapport au T1-17 (-8.9%*), reflétant un trimestre en retrait sur les Activités de Marché.

Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Au T1-18, le produit net bancaire des **Activités de Marché et Services aux Investisseurs** s'inscrit à 1 372 millions d'euros, en baisse de -18,2% par rapport au T1-17 (-13.1%*). Après un début de trimestre porteur, marqué par une activité soutenue en lien avec une hausse de la volatilité, le retour à des niveaux de volatilité proches de ceux de 2017 a réduit l'activité commerciale.

Les revenus des activités **Taux, crédit, changes et matières premières** au T1-18 s'établissent à 535 millions d'euros, en recul de -31,1% (-27%*) par rapport au T1-17 qui était un trimestre record depuis 2012. Les activités de flux souffrent d'une production commerciale en léger retrait sur l'ensemble des produits et de conditions de marché moins favorables, avec un niveau de volatilité extrêmement bas en Europe. Les activités de Crédit et de Financement sont également en recul par rapport à l'an dernier, dans un environnement moins porteur. La poursuite de la bonne dynamique sur les structurés n'a pas permis de compenser cette tendance baissière.

Les revenus du métier **Actions et Prime Services** sont en recul de -10,7% au T1-18 par rapport au T1-17 (-5%*), à 659 millions d'euros. Dans un contexte de remontée de la volatilité, les revenus issus des produits de flux bénéficient d'un rebond de l'activité client pour s'inscrire en forte hausse. La franchise Prime Services enregistre ainsi des revenus à leur plus haut historique. Cette bonne performance est plus que compensée par le recul des revenus sur les produits structurés, pénalisés par une activité commerciale moins dynamique en Europe et par un renchérissement des coûts de portage et des coûts de couverture, dans un marché européen où la volatilité est revenue à des niveaux proches de ceux de 2017. Notre business mix, plus orienté sur les produits structurés, et notre mix géographique, plus concentré sur l'Europe, expliquent cette performance en retrait par rapport à l'industrie.

Le métier **Titres** voit ses actifs en conservation atteindre 4 013 milliards d'euros, en progression de +2,8% par rapport à fin 2017. Sur la même période, les actifs administrés sont en légère baisse de -0,7% à 646 milliards d'euros. Sur le T1-18, les revenus du Métier Titres sont en hausse de +9,2% par rapport au T1-17 à 178 millions d'euros, sous l'effet d'une bonne dynamique commerciale.

Financement et Conseil

Les métiers de Financement et Conseil enregistrent des revenus de 600 millions d'euros, en recul de -4,6% par rapport à T1-17 (-1.0%*). Ce trimestre, l'activité commerciale a été soutenue sur les relais de croissance, et plus globalement sur l'ensemble des activités de financement. Les commissions s'inscrivent ainsi en forte hausse sur le Financement d'Actifs, notamment sur les financements exports et l'Immobilier, sur le Financement de Ressources Naturelles, sur le Corporate Lending et sur le Cash Management. Les revenus issus de l'activité de titrisation s'inscrivent en hausse pour le 9ème trimestre

consécutif et atteignent un plus haut historique. Société Générale se positionne ainsi en leader sur les volumes de prêts syndiqués en EMEA et sur les volumes titrisés en euros. Ces bonnes performances sont néanmoins plus que compensées par une activité en retrait sur la banque d'investissement, dans un marché atone, et par des conditions de marché toujours difficiles sur les dérivés de matières premières et peu favorables aux activités de couverture pour les entreprises.

Gestion d'Actifs et Banque Privée

Les revenus de la ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** s'inscrivent à 243 millions d'euros au T1-18, en recul de -3,6% par rapport au T1-17.

Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** s'établissent à 117 milliards d'euros à fin mars 2018, stables (-0,5%) par rapport à fin 2017. Malgré une bonne activité transactionnelle et une collecte soutenue en France, les revenus de la Banque Privée ont été affectés par des activités internationales en retrait. Le produit net bancaire est en recul de -7,5% par rapport au T1-17, à 185 millions d'euros, tandis que la marge ressort à 95 points de base vs. 101 points de base au T1-17.

Malgré un effet de marché et un effet change négatifs, les actifs sous gestion de **Lyxor** atteignent à 117 milliards d'euros, en progression de +4,2% par rapport au T4-17, grâce à une forte collecte de 7,4 milliards d'euros. Ce total constitue un nouveau plus haut pour le métier. Au T1-18, les revenus de Lyxor s'élèvent à 52 millions d'euros, en croissance de +13,0% par rapport au T1-17, avec une hausse des commissions perçues.

Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont en légère hausse de +0,7% au T1-18 par rapport au T1-17. Cette hausse intègre une forte augmentation de la contribution au Fonds de Résolution Unique et une augmentation des coûts réglementaires, compensées par un effet change favorable. Le plein effet des plans de transformation mis en œuvre depuis 2015 permet de compenser les coûts de transformation liés au nouveau plan 2018-2020 ainsi que les investissements de croissance des métiers, notamment sur le Global Transaction Banking et sur la nouvelle plate-forme de couverture client. Sur cette base, et en linéarisant l'impact de la norme IFRIC 21, le coefficient d'exploitation s'établit à 78,1% au T1-18.

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 191 millions d'euros, en recul de -65,3% par rapport au T1-17, principalement en raison de la baisse de la contribution des Activités de Marché au T1-18.

Dans un environnement économique toujours favorable, le coût du risque est à nouveau en reprise ce trimestre (+27 millions d'euros), comparé à une charge de 37 millions d'euros au T1-17, reflet d'une bonne gestion des risques du pôle.

Au total, la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre un résultat d'exploitation de 218 millions d'euros au T1-18 en baisse de -57,5% en par rapport au T1-17.

Résultat net

Sur le T1-18, la contribution du pôle au résultat net part du Groupe s'élève à 166 millions d'euros en recul de -56,9%. Retraité de l'effet de la norme IFRIC 21, le RONE du pôle s'établit à 10,2%.

6. HORS PÔLES

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17
Produit net bancaire	82	(48)
<i>Produit net bancaire⁽¹⁾</i>	82	(73)
Frais de gestion	(46)	(38)
Résultat brut d'exploitation	36	(86)
<i>Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾</i>	36	(111)
Coût net du risque	(10)	(350)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(4)	(3)
Résultat net part du Groupe	(15)	(397)
<i>Résultat net part du Groupe⁽¹⁾</i>	(15)	(414)

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.

En raison de l'application de la norme IFRS9 au 1^{er} janvier 2018, la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre n'est plus comptabilisée dans le résultat de la période. En conséquence, le résultat n'est donc plus retraité de cet élément non économique.

Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à 82 millions d'euros au T1-18 contre -73⁽¹⁾ millions d'euros au T1-17.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 36 millions d'euros au T1-18 contre -111⁽¹⁾ millions d'euros au T1-17.

Le coût net du risque au T1-18 s'élève à -10 millions d'euros contre -350 millions d'euros au T1-17 qui était affecté par la comptabilisation d'une dotation à la provision pour litiges de -350 millions d'euros au titre du règlement du litige avec la Libyan Investment Authority.

Un accord final avec les autorités concernées par les deux litiges IBOR et LIA est attendu dans les prochains jours ou semaines. En outre, les sanctions financières sont attendues conformes aux provisions allouées à ces deux litiges.

La contribution au résultat net part du Groupe du Hors Pôles est de -15 millions d'euros au T1-18 (-414⁽¹⁾ millions d'euros au T1-17).

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre au T1-17

7. CONCLUSION

Sur le premier trimestre 2018, Société Générale dégage un résultat net part du Groupe de 850 millions d'euros. Le résultat net sous-jacent du Groupe de 1 204 millions d'euros et le ROTE sous-jacent de 10,9% reflètent une performance commerciale solide du Groupe dans les activités de banque de détail et en retrait dans les activités de marché.

Dans un contexte de taux toujours bas et tout en accélérant la transformation de ses métiers, la performance commerciale de la Banque de détail en France est restée dynamique, en particulier sur la clientèle cœur. Le Groupe s'attend à une stabilisation des revenus en 2018, dans une année qui verra se concrétiser des étapes clés de la transformation, avec des coûts attendus en hausse de moins de 3,0% sur l'année.

La Banque de détail et les Services Financiers internationaux reste un moteur de forte croissance pour le Groupe, notamment portée par les activités de Banque de détail à l'International et l'Assurance, et qui ont affiché ce trimestre encore des effets ciseaux positifs. Le Groupe s'attend à une forte croissance du résultat net sur l'année 2018.

Dans un contexte d'affaiblissement du dollar, les activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affichent des revenus en baisse. Dans un contexte d'incertitudes, les franchises cœur restent solides, comme démontré par les gains de part de marché en 2017, et le Groupe entend délivrer une rentabilité supérieure aux pairs européens en 2018.

En ligne avec le plan « Transform to Grow » annoncé au marché en novembre 2017, le Groupe confirme sa trajectoire stratégique autour de 5 axes-clés lui permettant de délivrer une croissance supérieure, rentable et durable :

- Croître, avec des objectifs clairs sur chacun de ses métiers en 2018
- Transformer, dans une année 2018 avec des jalons importants
- Maintenir une stricte discipline des coûts
- Achever le recentrage, avec plusieurs processus en cours afin de délivrer l'objectif de recentrage de 5% des encours pondérés des risques à horizon 2020. Des annonces importantes sont attendues d'ici la fin de l'année
- Ancrer, à tous les niveaux, une culture de responsabilité, en s'attachant à poursuivre les meilleurs standards de Culture et Conduite, et au travers d'initiatives spécifiques telles que l'objectif de 100 milliards d'euros de financement de la transition énergétique à horizon 2020, dont ~50% en 2018.

8. CALENDRIER FINANCIER 2018

Calendrier de communication financière 2018

23 mai 2018	Assemblée Générale des actionnaires
30 mai 2018	Détachement du dividende
1 juin 2018	Mise en paiement du dividende
2 août 2018	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2018
8 novembre 2018	Résultats du troisième trimestre 2018
7 février 2019	Résultats du quatrième trimestre 2018 et de l'année 2018

Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque (commercial) en points de base, ROE, ROTE, RONE, Actif net, Actif net tangible, et les montants servant de base aux différents retraitements effectués (en particulier le passage des données publiées aux données sous-jacentes) 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 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 RESULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

	T1-18	T1-17	Variation	
En M EUR				
Produit net bancaire	6 294	6 474	-2,8%	-0,4%*
Frais de gestion	(4 729)	(4 644)	+1,8%	+4,3%*
Résultat brut d'exploitation	1 565	1 830	-14,5%	-12,6%*
Coût net du risque	(208)	(627)	-66,8%	-65,2%*
Résultat d'exploitation	1 357	1 203	+12,8%	+15,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	37	-97,3%	-97,5%*
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	16	37	-56,8%	+4,7%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition		1	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(370)	(389)	-4,9%	-3,7%*
Résultat net	1 004	889	+12,9%	+17,7%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	154	142	+8,5%	-8,7%*
Résultat net part du Groupe	850	747	+13,8%	+23,2%*
Ratio Tier 1 fin de période	13,6%	14,4%		

* A périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPÔT PAR MÉTIER

(en millions d'euros)

En M EUR	T1-18	T1-17	Variation
Banque de détail en France	270	331	-18,4%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	429	428	+0,2%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	166	385	-56,9%
Total Métiers	865	1 144	-24,4%
Hors Pôles	(15)	(397)	n/s
Groupe	850	747	+13,8%

BILAN CONSOLIDÉ

Actif - en Md EUR	31.03.2018	01.01.2018*
Caisse, banques centrales	92,5	114,4
Actifs financiers à la juste valeur	367,6	369,1
Instruments dérivés de couverture	12,0	12,7
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	54,2	50,5
Titres au coût amorti	11,2	11,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	63,4	53,7
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	423,3	417,4
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,6	0,7
Placements des activités d'assurance	147,8	147,6
Actifs d'impôts	6,1	6,3
Autres actifs	62,7	60,5
Actifs non courants destinés à être cédés	0,1	0,0
Participations dans les sociétés mises en équivalence	0,7	0,7
Immobilisations corporelles et incorporelles	24,7	24,2
Ecarts d'acquisition	5,0	5,0
Total	1 271,9	1 274,2

Passif - en Md EUR	31.03.2018	01.01.2018*
Banques centrales	5,7	5,6
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	357,0	368,6
Instruments dérivés de couverture	5,2	6,1
Dettes envers les établissements de crédit	90,8	88,6
Dettes envers la clientèle	409,4	410,6
Dettes représentées par un titre	104,3	103,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5,7	6,0
Passifs d'impôts	1,4	1,6
Autres passifs	77,4	69,1
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,0
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	130,9	131,7
Provisions	6,3	6,3
Dettes subordonnées	13,8	13,6
Capitaux propres part du Groupe	58,9	58,4
Participations ne donnant pas le contrôle	4,6	4,5
Total	1 271,9	1 274,2

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

(*) Soldes au 1^{er} janvier 2018 après première application d'IFRS 9, sauf pour les filiales du secteur de l'assurance.

10. NOTES METHODOLOGIQUES

1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 mars 2018 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 3 mai 2018.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 44 du Document de référence 2018 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 les notes 5 et 8.2 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2017 (pages 390 et s. et page 410 du Document de référence 2018 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 44 du Document de référence 2018 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.

5 – Retraitements et autres éléments notables de la période – Passage des éléments comptables aux éléments sous-jacents

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. **En application de la norme IFRS9, la variation de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre n'est plus comptabilisée dans les résultats de la période mais en capitaux propres. En conséquence, le Groupe ne présentera plus d'éléments publiés retraités des éléments non économiques.**

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 (éléments exceptionnels), sont détaillés ci-après, étant précisé que, dans le tableau ci-après, les éléments frappés d'un astérisque (*) sont les éléments non économiques et que les éléments frappés de deux astérisques (**) sont les éléments exceptionnels.

La réconciliation permettant de passer des données comptables aux données sous-jacentes est exposée ci-dessous.

<i>En M EUR</i>	T1-18	T1-17	Variation
Produit net bancaire	6 294	6 474	-2,8%
<i>Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*</i>	-	25	
<i>DVA*</i>	-	(3)	
Produit net bancaire sous-jacent	6 294	6 452	-2,4%
Frais de gestion	(4 729)	(4 644)	+1,8%
<i>Linéarisation IFRIC 21</i>	506	461	
Frais de gestion sous-jacents	(4 223)	(4 183)	+1,0%
Charge nette du risque	(208)	(627)	-66,8%
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>		350	
Charge nette du risque sous-jacente	(208)	(277)	-24,9%
Résultat net part du Groupe	850	747	+13,8%
<i>Effet en Résultat net part du Groupe des retraitements mentionnés</i>	(354)	(645)	
Résultat net part du Groupe sous-jacent	1 204	1 392	-13,5%

* Éléments non économiques

** Éléments exceptionnels

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 46 et 564 du Document de référence 2018 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)	T1-18	T1-17
Banque de détail en France	Coût net du risque	134	133
	Encours bruts de crédits	185 209	180 913
	Coût du risque en pb	29	29
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	Coût net du risque	91	110
	Encours bruts de crédits	131 630	124 703
	Coût du risque en pb	28	35
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	-27	37
	Encours bruts de crédits	147 714	161 691
	Coût du risque en pb	-7	9
Groupe Société Générale	Coût net du risque	208	280
	Encours bruts de crédits	471 637	474 553
	Coût du risque en pb	18	24

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, ROTE, RONE

Les notions de ROE (Return on Equity) et de ROTE (Return on Tangible Equity) ainsi que leur méthodologie de calcul sont précisées en page 47 du Document de référence 2018 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 47 du Document de référence 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, 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 » (voir note méthodologique n°9). 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 :

<i>Fin de période</i>	T1-18	2017	2016
Capitaux propres part du Groupe	58 925	59 373	61 953
Titres super subordonnés (TSS)	(8 362)	(8 520)	(10 663)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(263)	(269)	(297)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(218)	(165)	(171)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(525)	(1 031)	(1 273)
Provision pour dividende	(2 136)	(1 762)	(1 759)
Fonds propres ROE	47 421	47 626	47 790
Fonds propres ROE moyens	47 523	48 087	46 530
Ecart d'acquisition moyens	(5 158)	(4 924)	(4 693)
Immobilisations incorporelles moyennes	(1 966)	(1 831)	(1 630)
Fonds propres ROTE moyens	40 399	41 332	40 207

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

	T1-18	T1-17
Banque de détail en France	11 387	10 759
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	11 400	11 158
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	14 742	15 335

8 – L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 49 du Document de référence 2018 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après.

Fin de période	T1-18	2017	2016
Capitaux propres part du Groupe	58 925	59 373	61 953
Titres super subordonnés (TSS)	(8 362)	(8 520)	(10 663)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(263)	(269)	(297)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(218)	(165)	(171)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	174	223	75
Actif Net Comptable	50 256	50 642	50 897
Ecarts d'acquisition	(5 163)	(5 154)	(4 709)
Immobilisations incorporelles	(1 993)	(1 940)	(1 717)
Actif Net Tangible	43 100	43 547	44 471
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA et ANTA**	801 830	801 067	799 462
Actif net par action (EUR)	62,7	63,2	63,7
Actif Net Tangible par action (EUR)	53,8	54,4	55,6

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 mars 2017, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe
Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un DPS sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération.

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 48 du Document de référence 2018 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 48 du Document de référence 2018 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques et exceptionnels présentés en note méthodologique n°5 (BNPA sous-jacent).

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

Nombre moyen de titres, en milliers	T1-18	2017	2016
Actions existantes	807 918	807 754	807 293
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 704	4 961	4 294
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	1 765	2 198	4 232
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	801 449	800 596	798 768
Résultat net part du Groupe	850	2 806	3 874
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(102)	(466)	(472)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
Résultat net part du Groupe corrigé	748	2 340	3 402
BNPA (en EUR)	0,93	2,92	4,26
BNPA sous-jacent* (en EUR)	1,38	5,03	4,60

* Hors élément non économiques et exceptionnels et y compris linéarisation de l'effet d'IFRIC 21 (pour T1-18)

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 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 et intégré, le Groupe allie solidité financière, dynamique d'innovation et stratégie de croissance durable afin d'être le partenaire de confiance de ses clients, engagé dans les transformations positives des sociétés et des économies.

Acteur de l'économie réelle depuis plus de 150 ans avec un ancrage solide en Europe et connecté au reste du monde, Société Générale emploie plus de 147 000 collaborateurs* dans 67 pays et accompagne au quotidien 31 millions de clients particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels à travers le monde, en offrant une large palette de conseils et de solutions financières sur mesure 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 en Afrique, Russie, Europe centrale et de l'est, et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés.
- **la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, avec ses expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées

Société Générale figure actuellement dans les principaux indices de développement durable : DJSI (World and Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Monde, Europe et Eurozone, 4 des indices STOXX ESG Leaders, MSCI Low Carbon Leaders Index.

Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter  [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter le site www.societegenerale.com