

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2023

Communiqué de presse

Paris, le 8 février 2024

APRÈS UNE ANNÉE 2023 DE TRANSITION ET DE TRANSFORMATION, UNE ANNÉE 2024 CENTRÉE SUR L'EXÉCUTION DE LA NOUVELLE FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE

RÉSULTATS ANNUELS

Revenus à 25,1 mds d'euros, en baisse de -7,6% /2022

Coefficient d'exploitation publié à 73,8%, frais de gestion stables (+0,3% /2022) à périmètre constant¹, charges de transformation d'environ 730 millions d'euros en 2023

Coût du risque bas à 17 points de base, maintien d'un stock élevé de provisions sur encours sains à ~3,6 mds d'euros à fin 2023

Résultat net part du Groupe à 2,5 mds d'euros, en hausse de +37% /2022

Rentabilité publiée (ROTE) à 4,2%

Ratio de CET 1 à 13,1%² à fin 2023, environ 340 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire

Liquidity Coverage Ratio à 160% à fin 2023

Base de dépôts en hausse d'environ +4% /2022

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Revenus trimestriels à 6,0 mds d'euros, en baisse de -9,9% /T4-22

Coefficient d'exploitation publié à 78,3% au T4-23, frais de gestion en baisse de -1,5% /T4-22 à périmètre constant¹

Coût du risque bas à 24 points de base au T4-23

Résultat net part du Groupe à 430 millions d'euros, en baisse de -60% /T4-22

Rentabilité publiée (ROTE) à 1,7%

FAITS MARQUANTS

Performances annuelle et trimestrielle très solides de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs ainsi que de la Banque de détail à l'International

Début du rebond de la marge nette d'intérêt de la Banque de détail en France au quatrième trimestre, dans une année marquée par l'impact négatif des couvertures à court terme

Record annuel et trimestriel en termes d'acquisition organique de clients pour BoursoBank, seuil de 6 millions de clients atteint en janvier 2024

Fixation des composantes financières du prix d'acquisition de LeasePlan, ayant notamment conduit à une réduction de 220 millions d'euros du montant d'écart d'acquisition

Renforcement des engagements ESG, à travers notamment une réduction de 80% de l'exposition au secteur de la production de pétrole et de gaz d'ici 2030 vs. 2019, la signature de nouveaux partenariats avec l'IFC et *The Ocean CleanUp* et la fixation de nouvelles cibles d'alignement NZBA sur 7 secteurs

DISTRIBUTION AUX ACTIONNAIRES

Proposition d'une distribution³ d'environ 1 md d'euros, équivalente à 1,25 euro par action⁴, soit :

- **un dividende en numéraire de 0,90 euro par action** proposé à l'Assemblée Générale
- **un programme de rachat d'actions**, d'environ 280 MEUR, **équivalent à 0,35 euro par action**

¹ Après retraitement des frais de gestion de la Russie en 2022 (145 MEUR) et de ceux de LeasePlan (617 MEUR sur 2023, ~280 MEUR sur T4-23)

² Ratio phasé

³ En ligne avec la politique de distribution présentée lors du *Capital Markets Day*, applicable à partir de 2023

⁴ Sur la base du nombre d'actions en circulation au 31/12/2023, sous réserve des approbations habituelles de l'Assemblée Générale des actionnaires et de la BCE

2024 : UNE ANNÉE D'EXÉCUTION STRATÉGIQUE ET D'AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE

Renforcement de la performance commerciale, à travers notamment le déploiement des nouveaux modèles relationnels et de la réorganisation des front offices dans les franchises cœurs (mise en place du nouveau modèle des réseaux France, refonte de l'organisation des activités de Financement et de Conseil et transformation profonde d'Ayvens)

Gestion du portefeuille d'activités, avec notamment la finalisation des cessions annoncées (en complément de celles des filiales au Congo et au Tchad déjà effectives)

Amélioration linéaire de l'efficacité opérationnelle (environ 500 millions d'euros d'économies brutes supplémentaires en 2024 avec 750 à 800 millions d'euros de charges de transformation)

Consolidation d'un profil de liquidité solide et d'un ratio de capital élevé avec une croissance organique limitée des RWA (croissance attendue inférieure à 1% par rapport à 2023)

Gestion rigoureuse des risques

Maintien du rythme dans le déploiement de nos initiatives et ambitions stratégiques en matière d'ESG

CIBLES FINANCIÈRES 2024¹

Croissance des revenus supérieure ou égale à +5% /2023²

Coefficient d'exploitation inférieur à 71% en 2024

Coût net du risque compris en 25 et 30 points de base en 2024

Rentabilité (ROTE) supérieure à 6% en 2024

Ratio de CET 1 à environ 13% à fin 2024

Slawomir Krupa, Directeur Général du Groupe, a commenté :

« 2023 était une année de transition et de transformation. La dynamique exceptionnelle de BoursoBank, la force de nos franchises dans la Banque de Grande Clientèle et de Solutions Investisseurs, la performance de nos activités bancaires internationales dans toutes les régions ainsi que la capacité de notre nouvelle banque en France et d'Ayvens à engager des transformations sans précédent sont autant de motifs de satisfaction. En même temps, 2023 a été marquée par une forte baisse de la marge d'intérêt dans la Banque de détail en France et des coûts d'intégration de LeasePlan élevés mais aussi par une gestion rigoureuse des coûts, des risques et du capital.

Avec notre nouveau plan stratégique et financier, présenté en septembre 2023, nous écrivons un nouveau chapitre dans l'histoire du Groupe qui, depuis 160 ans, accompagne des millions de clients dans le cadre de relations à long terme responsables. A leur service jour après jour, nous soutenons leur développement et leurs projets, et notre contribution à leur croissance et à la réalisation de leur potentiel fait notre fierté.

Notre ambition est de positionner Société Générale parmi les banques européennes de premier plan, solide et durable et de créer de la valeur à long-terme pour toutes nos parties prenantes y compris par un engagement univoque en faveur des objectifs de développement durable définis par les Nations Unies.

Nous abordons avec confiance et détermination l'année 2024, celle d'une exécution méticuleuse de la feuille de route et d'un engagement sans faille pour la réalisation de nos objectifs financiers qui passe notamment par une efficacité opérationnelle accrue. Nous rendrons compte de nos avancées de façon précise, régulière et transparente. »

¹ Sur la base d'hypothèses macro-économiques reprises pour les principales en page 37 de la présentation des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2023 du Groupe

² Comme indiqué le 18 septembre 2023, le Groupe anticipe une croissance annuelle moyenne des revenus de 0% à 2% entre 2022 et 2026

NB : les données 2022 dans ce document ont été retraitées conformément à l'application des normes IFRS 17 et IFRS 9 pour les entités d'assurance

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

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T4-23	T4-22	Variation		2023	2022	Variation	
Produit net bancaire	5 957	6 611	-9,9%	-11,2%*	25 104	27 155	-7,6%	-8,2%*
Frais de gestion	(4 666)	(4 455)	+4,7%	-0,8%*	(18 524)	(17 994)	+2,9%	+0,6%*
Résultat brut d'exploitation	1 291	2 156	-40,1%	-32,8%*	6 580	9 161	-28,2%	-25,8%*
Coût net du risque	(361)	(413)	-12,6%	-13,4%*	(1 025)	(1 647)	-37,8%	-30,8%*
Résultat d'exploitation	930	1 743	-46,6%	-37,5%*	5 555	7 514	-26,1%	-24,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(21)	(4)	n/s	n/s	(113)	(3 290)	+96,6%	+96,6%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	n/s	n/s	(338)	-	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(302)	(454)	-33,4%	-33,4%*	(1 679)	(1 483)	+13,2%	+15,9%*
Résultat net	613	1 292	-52,6%	-40,2%*	3 449	2 756	+25,2%	+28,4%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	183	222	-17,6%	+5,9%*	956	931	+2,7%	+7,1%*
Résultat net part du Groupe	430	1 070	-59,8%	-49,7%*	2 493	1 825	+36,6%	+39,1%*
ROE	1,5%	6,3%			3,1%	2,2%		
ROTE	1,7%	7,1%			4,2%	2,5%		
Coefficient d'exploitation	78,3%	67,4%			73,8%	66,3%		

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi le 7 février 2024, a examiné les résultats du quatrième trimestre et de l'année 2023 du Groupe Société Générale.

Produit net bancaire

Malgré la poursuite d'une performance solide de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs ainsi que de la Banque de détail à l'international, le produit net bancaire affiche une baisse au T4-23 de -9,9% /T4-22 du fait principalement de la baisse de la marge nette d'intérêt du pôle Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances, et d'impacts négatifs dans le Hors Pôles (en particulier, impacts du dénouement des opérations de couverture sur les financements TLTRO pour environ 30 millions d'euros et évolution défavorable de la valeur de marché des couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture dans un contexte de baisse des taux au T4-23).

Les revenus de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances sont en recul de -14,3% par rapport au T4-22 du fait de la baisse de la marge nette d'intérêts toujours impactée par les opérations de couverture à court terme passées avant la période de hausse des taux à partir de 2022. Ce trimestre est néanmoins marqué par le début du rebond de la marge nette d'intérêt, le pic de l'impact négatif de ces couvertures ayant été atteint au T3-23. Les revenus des activités de Société Générale Assurances affichent une forte progression de +42,9% /T4-22 portés par une bonne dynamique commerciale.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs continue d'afficher une solide performance avec des revenus de 2,2 milliards d'euros sur le trimestre, mais en retrait de -11,1% par rapport à une activité très soutenue au T4-22. Les revenus des Activités de Marché et Services aux Investisseurs sont en baisse de -9,4% par rapport à T4-22 du fait d'un effet de base défavorable sur les métiers titres lié à la réévaluation de la participation dans Euroclear au T4-22 (+91 millions d'euros). Les revenus des Activités de marché sont en légère baisse (-0,8%) avec, notamment, une bonne dynamique commerciale dans les dérivés actions et une activité soutenue sur les produits de taux. Les activités de Financement et Conseil extériorisent des revenus élevés de 826 millions d'euros, en retrait cependant au T4-23 (-13,9%) par rapport à un T4-22 record, avec des revenus résilients dans les activités de financement d'actifs et de ressources naturelles, une bonne dynamique dans les métiers de titrisation et un rebond dans les activités en banque d'investissement porté notamment par les marchés primaires obligataires. Les activités de *Global Transaction & Payment Services* sont en baisse par rapport à un trimestre élevé au T4-22 du fait notamment d'un coût des dépôts en hausse dans les activités de *Cash Management*.

Les revenus dans la Banque de détail à l'international progressent de +1,5% /T4-22 alors que ceux des Services de mobilité et de *leasing* reculent de -10,6%, malgré une contribution de 178 millions d'euros de LeasePlan, du fait surtout d'éléments exceptionnels liés notamment à la baisse des opérations de couverture des actifs de LeasePlan (pour environ -150 millions d'euros), d'une normalisation de la valeur de revente des véhicules d'occasion et de la fixation des composantes financières du prix d'acquisition de LeasePlan. Au global, les revenus de la Banque de détail à l'international, Services de mobilité et de *leasing* sont en recul de -4,5% /T4-22

Les revenus de la Gestion Propre sont de -196 millions d'euros au T4-23. Ils intègrent environ -30 millions d'euros liés au dénouement des opérations de couverture sur les financements TLTRO ainsi qu'un impact d'environ -100 millions d'euros lié principalement à l'évolution défavorable de la valeur de marché des opérations de couverture non éligibles à la comptabilité de couverture.

Sur 2023, le produit net bancaire du Groupe est en baisse de -7,6% /2022.

Frais de gestion

Au T4-23, les frais de gestion ressortent à 4 666 millions d'euros en hausse de +4,7% /T4-22, mais en baisse de -1,5% à périmètre constant.

Ils intègrent 278 millions d'euros liés à l'intégration des activités de LeasePlan et 102 millions d'euros de charges de transformation portées notamment par Ayvens et la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

Sur 2023, les frais de gestion sont de 18 524 millions d'euros, en hausse modérée de +2,9% /2022. Ils intègrent 617 millions d'euros liés à l'intégration des activités de LeasePlan et 730 millions d'euros de charges de transformation. A périmètre constant, ils sont en hausse très mesurée de +0,3% malgré le contexte inflationniste.

Coût du risque

Le coût du risque est faible à 24 points de base au T4-23, soit 361 millions d'euros. Il se décompose en une provision sur encours douteux de 364 millions d'euros et une légère reprise sur encours sains de -3 millions d'euros.

Sur l'ensemble de l'année 2023, le coût du risque s'élève à 17 points de base.

Le Groupe dispose à fin décembre d'un stock de provisions sur encours sains de 3 572 millions d'euros en baisse de -197 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022 en lien notamment à la forte baisse de l'exposition off-shore russe (cf. infra).

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 2,9%¹ au 31 décembre 2023. Le taux de couverture net des encours douteux du Groupe est d'environ 80%² au 31 décembre 2023 (après prise en compte des garanties et des collatéraux).

Au 31 décembre 2023, le Groupe a fortement réduit son exposition offshore russe à environ 0,9 milliard d'euros (*Exposure at Default*) par rapport à 1,8 milliard d'euros au 31 décembre 2022 (-50%). L'exposition maximale à risque est estimée à environ 0,3 milliard d'euros avant provisionnement et l'encours total de provisions s'élève à 0,2 milliard d'euros à fin 2023. L'exposition résiduelle onshore est marginale à environ 15 millions d'euros, elle est liée à l'intégration en cours d'année des activités de LeasePlan en Russie.

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

² Ratio des provisions en étape 3 et des garanties/collatéraux sur la valeur comptable brute des créances douteuses

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à 430 millions d'euros au T4-23, et la rentabilité sur actifs net tangibles (ROTE) est de 1,7%.

Le résultat net part du Groupe pour 2023 est de 2,5 milliards d'euros sur 2023 et le ROTE s'établit à 4,2%.

Distribution aux actionnaires

Le Conseil d'Administration a arrêté la politique de distribution au titre de l'exercice fiscal 2023 qui vise à distribuer un montant de 1,25 euro par action¹ équivalent à environ 1 milliard d'euros dont environ 280 millions d'euros sous forme de rachat d'actions. Un dividende en numéraire de 0,90 euro par action sera ainsi proposé à l'Assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2024. Le dividende sera détaché le 27 mai 2024 et mis en paiement le 29 mai 2024.

RSE

Le Groupe Société Générale s'est fixé ce trimestre deux nouvelles cibles d'alignement dans le cadre de son engagement au sein de l'initiative *Net Zero Banking Alliance* (NZBA), portant ainsi à 9 les secteurs couverts par des cibles d'alignement sur les 12 secteurs préconisés par l'alliance :

- Nouvelle cible pour le secteur de l'aluminium : réduction de -25% de l'intensité des émissions de carbone d'ici 2030 par rapport à 2022² (soit 6t CO₂e/t en 2030 vs. 8t CO₂e/t en 2022)
- Nouvelle cible pour le secteur des transports maritimes³ : réduction de -43% de l'intensité des émissions de carbone d'ici 2030 par rapport à 2022

Les 3 secteurs restants (l'aviation, l'agriculture et les financements immobiliers résidentiels) seront couverts d'ici la fin du premier semestre 2024. Au-delà des 7 nouvelles cibles d'alignement NZBA publiées depuis début 2023, Société Générale a accéléré sa décarbonation sur le secteur pétrole et gaz avec des objectifs ambitieux de réduction de financement et d'émissions absolues.

Les méthodologies et les moyens mis en œuvre pour atteindre ces cibles sont détaillés dans un rapport de transition, transparent et global, publié en décembre 2023 : [Climate and Alignment Report – December 2023 \(societegenerale.com\)](https://www.societegenerale.com/fr/actualites/rapport-climat-et-alignement-decembre-2023).

Au 31 décembre 2023, le Groupe a déjà atteint plus de 250 milliards d'euros de contribution à la finance durable, en avance de phase sur sa cible de 300 milliards d'euros entre fin 2021 et fin 2025.

En lien avec les initiatives annoncées lors du *Capital Markets Day*, deux nouveaux partenariats ont récemment été signés :

- En décembre 2023 avec The Ocean Cleanup, afin de contribuer financièrement à cette organisation internationale à but non lucratif et d'accompagner le développement des technologies développées pour nettoyer la pollution plastique des océans ou l'éviter en captant les déchets à la source dans les rivières ;
- En janvier 2024, un protocole d'accord de collaboration avec la Société Financière Internationale (IFC, membre du Groupe Banque Mondiale) en vue de développer les financements durables dans les pays en développement et ainsi contribuer aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies.

Enfin, la nomination de Subra Suresh comme Président du nouveau Conseil Scientifique Consultatif du Groupe est effective depuis le 1^{er} février 2024.

¹ Sur la base du nombre d'actions en circulation au 31/12/2023, sous réserve des approbations habituelles de l'Assemblée Générale des actionnaires et de la BCE

² En ligne avec le scénario IAI/MPP 1,5°C

³ Basée sur un score d'alignement des principes de Poséidon de 15% en 2030 par rapport au scénario « Striving For » de l'OMI. Hors navires de croisière à ce jour, jusqu'à ce que l'indicateur d'intensité carbone de l'OMI soit adapté pour tenir compte de ses spécificités

2. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 31 décembre 2023, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 66,0 milliards d'euros (67,0 milliards d'euros au 31 décembre 2022), l'actif net par action est de 71,5 euros et l'actif net tangible par action est de 62,7 euros.

Le total du bilan consolidé s'établit à 1 554 milliards d'euros au 31 décembre 2023 (1 485 milliards d'euros au 31 décembre 2022). Le total du bilan financé (voir note méthodologique 9) s'élève à 970 milliards d'euros (930 milliards au 31 décembre 2022). Le montant des encours de crédit clientèle du bilan financé s'établit à 497 milliards d'euros (516 milliards d'euros au 31 décembre 2022). Parallèlement, les dépôts clientèle du bilan financé atteignent 618 milliards d'euros, en hausse d'environ +4% par rapport au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2023, la maison mère a émis 52,6 milliards d'euros de dette à moyen et long terme. Les filiales ont quant à elles émis un montant de 5,4 milliards d'euros. Au total, le Groupe a émis 58,0 milliards d'euros de dette à moyen et long terme.

Le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 160% à fin décembre 2023 (155% en moyenne sur le trimestre), contre 141% à fin décembre 2022. Parallèlement, le NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est à un niveau de 119% à fin décembre 2023, contre 114% à fin décembre 2022.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) s'élevaient à 388,8 milliards d'euros au 31 décembre 2023 (contre 362,4 milliards d'euros à fin décembre 2022) selon les règles CRR2/CRD5. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 83,9% du total à 326,2 milliards d'euros, en hausse de 7,8% par rapport au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2023, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 13,1%, soit environ 340 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 9,77%¹ au 31 décembre 2023. Le ratio CET1 au 31 décembre 2023 inclut un effet de +6 points de base au titre du phasage de l'impact IFRS 9. Hors cet effet, le ratio non phasé s'élève à 13,1%. Le ratio Tier 1 s'élève à 15,6% à fin décembre 2023 (16,3% à fin décembre 2022) et le ratio global de solvabilité s'établit à 18,2% (19,4% à fin décembre 2022), au-dessus des exigences réglementaires fixées respectivement à 11,67%¹ et 14,21%¹.

Le **ratio de levier** atteint 4,3% au 31 décembre 2023 (4,4% à fin décembre 2022) au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 3,5%¹.

Avec un niveau de 31,9% des RWA et de 8,7% de l'exposition levier à fin décembre 2023, le Groupe présente un TLAC largement supérieur aux exigences du *Financial Stability Board* pour 2023, respectivement de 22,1%¹ et 6,75%¹. De même, les encours éligibles au ratio MREL, qui représentent 33,7% des RWA à fin décembre 2023 et 9,2% de l'exposition de levier sont sensiblement supérieurs aux exigences réglementaires, respectivement de 25,72%¹ et 5,91%¹.

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

¹ Au 2 janvier 2024, les nouvelles exigences réglementaires seront les suivantes : 10,22% pour le CET 1, 12,14% pour le ratio Tier 1, 14,71% pour le ratio global de solvabilité, 3,6% pour le ratio de levier, 27,24% et 6,08% pour les ratios MREL respectivement en RWA et en exposition levier, 22,29% et 6,75% pour les ratios TLAC respectivement en RWA et en exposition de levier

3. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE, BANQUE PRIVÉE ET ASSURANCES

En M EUR	T4-23	T4-22	Variation	2023	2022	Variation
Produit net bancaire	1 953	2 279	-14,3%	8 023	9 210	-12,9%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>1 950</i>	<i>2 234</i>	<i>-12,7%</i>	<i>8 019</i>	<i>9 018</i>	<i>-11,1%</i>
Frais de gestion	(1 672)	(1 806)	-7,4%	(6 708)	(6 896)	-2,7%
Résultat brut d'exploitation	281	473	-40,6%	1 315	2 314	-43,2%
Coût net du risque	(163)	(219)	-25,6%	(505)	(483)	+4,6%
Résultat d'exploitation	118	254	-53,5%	810	1 831	-55,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	51	-86,3%	10	57	-82,5%
Résultat net part du Groupe	92	229	-59,8%	610	1 406	-56,6%
RONE	2,4%	5,8%		3,9%	9,0%	
Coefficient d'exploitation	85,6%	79,2%		83,6%	74,9%	

Réseau SG, Banque Privée et Assurances

Les encours moyens de crédits sont en recul de -1% par rapport au T3-23 (-5% par rapport au T4-22) à 201 milliards d'euros dans un contexte de taux plus élevés qu'en 2022. Les encours de crédits aux entreprises et professionnels sont en progression de +1%/T4-22 hors PGE. Les encours de prêts immobiliers sont en retrait de -2%/T4-22 en cohérence avec une politique d'octroi sélective initiée en 2022 dans un contexte de marges négatives. A noter une reprise récente de l'origination dans un contexte de marges désormais positives et en amélioration.

Les encours moyens de dépôts, qui incluent les dépôts des entreprises et professionnels clients du Réseau SG ainsi que des activités de Banque Privée et d'Assurances, sont en baisse de -1.8% /T3-23 à 234 milliards d'euros avec une poursuite de départs de dépôts à vue vers des dépôts rémunérés. Ils sont en recul de -6% par rapport au T4-22 du fait principalement, comme anticipé, d'une baisse en début d'année des dépôts des entreprises dans un contexte de hausse des taux.

Le ratio crédits sur dépôts moyens ressort ainsi à 86% au T4-23.

Les activités de **Banque Privée** qui recouvrent les activités en France et à l'international, voient leurs actifs sous gestion atteindre un niveau record de 143 milliards d'euros au T4-23. Le rythme de collecte d'actifs (collecte nette divisée par les actifs sous gestion) progresse en moyenne de +4% en 2023 par rapport à 2022. Le produit net bancaire s'établit à 355 millions d'euros sur le trimestre, en hausse de +1,4%/T4-22 et à 1 470 millions d'euros sur 2023, en hausse de +3,9% /2022.

Les activités **d'Assurances**, qui recouvrent les activités en France et à l'international, sont consolidées depuis le second semestre au sein du pilier Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances.

L'assurance-vie épargne affiche des encours de 136 milliards d'euros à fin décembre 2023. La collecte brute de l'activité d'assurance-vie épargne s'établit à 3,5 milliards d'euros au T4-23, en hausse de +20% /T4-22. La part d'unités de compte de 38% reste élevée et en progression de +3 points par rapport à décembre 2022.

L'activité Protection affiche une croissance de +4% par rapport au T4-22 avec une bonne dynamique pour les primes d'assurance dommages (+6% /T4-22), notamment tirée par la performance en France.

BoursoBank

BoursoBank enregistre une conquête record pour le second trimestre consécutif avec plus de 566 000 nouveaux clients au T4-23. A fin 2023, le numéro 1 français de la banque en ligne compte 5,9 millions de clients, grâce à une très forte croissance organique sur l'année (+1,2 million de clients /2022, +26% /2022), avec des coûts d'acquisition par client en baisse sur l'année.

A fin 2023, le taux de pénétration (i.e nombre de clients chez BoursoBank rapporté à la population française) s'établit à environ 8,8% sur le marché français, en augmentation de +1,8 point de pourcentage par rapport à 2022. Plus spécifiquement, près d'un Français sur dix et environ un Français majeur de moins de 30 ans sur 5 sont clients de BoursoBank.

Dans le même temps, les coûts de service continuent leur baisse (-10% /2022, -27% /2021). Fort de son modèle efficace, la base de coûts de BoursoBank reste structurellement basse comme l'illustre la hausse limitée du nombre d'employés, dont le nombre est d'environ 940 ETP à fin 2023.

Conséquence d'une forte sélectivité dans l'octroi des prêts immobiliers du fait d'un contexte de taux défavorable depuis mi-2022, les encours moyens de crédits sont en baisse de -4,7% par rapport au 2022 à 14,8 milliards d'euros.

Les encours moyens d'épargne, qui incluent les dépôts et l'épargne financière, augmentent fortement à 55,6 milliards d'euros à fin 2023 (+13,6% /2022). Les dépôts progressent de +17,3% /T4-22, à un rythme très au-dessus des tendances de marché. Les encours d'assurance-vie progressent de +2,4% /T4-22 à 11,5 milliards d'euros, dont 44,2% en unités de compte, en hausse de +2,7 points de pourcentage par rapport à 2022.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, les revenus ressortent à 1 953 millions d'euros en recul de -14,3% /T4-22 (-12,7% hors PEL/CEL). La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en recul de -26% /T4-22 du fait surtout de l'impact négatif des couvertures à court terme passées avant la hausse des taux. Les commissions sont en recul de -2,7% par rapport au T4-22.

Sur l'année, les revenus ressortent à 8 023 millions d'euros en recul de -12,9% /2022 (-11,1% retraités de la provision PEL/CEL). La marge nette d'intérêt hors PEL/CEL est en recul de -22% par rapport à 2022 et les commissions sont stables.

Sur la base des hypothèses budgétaires retenues, la projection attendue de la marge nette d'intérêt de la Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances est attendue en 2024 à un niveau supérieur ou égal à celui de 2022.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion s'établissent à 1 672 millions d'euros en baisse de -7,4% par rapport au T4-22. Le coefficient d'exploitation s'établit à 85,6% au T4-23.

Sur l'année, les frais de gestion reculent -2,7% par rapport à 2022 malgré le contexte inflationniste, et ressortent à 6 708 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'établit à 83,6%.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque s'établit à 163 millions d'euros soit 27 points de base, en baisse par rapport au T4-22 (35 points de base).

Sur l'année, le coût du risque s'établit à 505 millions d'euros soit 20 points de base, stable par rapport à 2022.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 92 millions d'euros au T4-23 en recul de -60% par rapport au T4-22. La rentabilité normative ressort à un niveau de 2,4% sur T4-23.

Sur l'année, le résultat net part du Groupe s'établit à 610 millions d'euros en recul de -57% par rapport à 2022. La rentabilité normative ressort à 3,9% sur 2023.

4. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T4-23	T4-22	Variation		2023	2022	Variation	
Produit net bancaire	2 185	2 459	-11,1%	-9,8%*	9 640	10 108	-4,6%	-3,4%*
Frais de gestion	(1 599)	(1 551)	+3,1%	+5,0%*	(6 787)	(6 832)	-0,7%	+0,5%*
Résultat brut d'exploitation	586	908	-35,5%	-34,8%*	2 853	3 276	-12,9%	-11,6%*
Coût net du risque	(39)	(78)	-50,0%	-47,7%*	(30)	(421)	-92,9%	-92,8%*
Résultat d'exploitation	547	830	-34,1%	-33,6%*	2 823	2 855	-1,1%	+0,4%*
Résultat net part du Groupe	467	695	-32,8%	-32,3%*	2 280	2 293	-0,6%	+1,0%*
RONE	12,3%	16,2%			14,8%	14,2%		
Coefficient d'exploitation	73,2%	63,1%			70,4%	67,6%		

Produit net bancaire

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une performance solide sur le quatrième trimestre avec des revenus de 2 185 millions d'euros, en retrait de -11,1% par rapport à un quatrième trimestre 2022 élevé.

Sur l'année 2023, les revenus restent élevés avec une légère baisse de -4,6% par rapport à une année 2022 record (9 640 millions d'euros en 2023 contre 10 108 millions d'euros en 2022), notamment en raison de conditions de marché moins favorables que l'an dernier, plus particulièrement dans les activités de taux.

Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs restent élevées à 1 359 millions d'euros sur le T4-23, en baisse toutefois de -9,4% par rapport à un T4-22 élevé, du fait d'un effet de base défavorable lié à la réévaluation en 2022 de la participation dans Euroclear à hauteur de 91 millions d'euros. Sur 2023, ils s'élèvent à 6 299 millions d'euros, soit un recul de -6,3% /2022.

Les Activités de Marché présentent une performance globalement stable au T4-23 par rapport au T4-22, avec des revenus de 1 215 millions d'euros, en très légère baisse (-0,8%) par rapport au T4-22 qui constitue un quatrième trimestre record⁽¹⁾. Sur 2023, les revenus s'inscrivent en légère baisse de -4,6% par rapport à 2022 à 5 598 millions d'euros, une très bonne performance dans un contexte de marché moins porteur.

Les activités Actions ont très bien performé avec un niveau de revenus proche des records pour un quatrième trimestre à 765 millions d'euros au T4-23, en hausse de +18,2% par rapport au T4-22. L'activité a notamment été portée par des conditions de marché favorables sur le marché actions et une forte demande en produits dérivés. Sur 2023, les revenus sont en légère baisse de -3,2% à 3 196 millions d'euros par rapport à une forte activité en 2022.

Les activités Taux, Crédit et Change affichent un niveau solide de 450 millions d'euros, du fait notamment d'une bonne dynamique commerciale dans les solutions d'investissement. Ils sont toutefois en baisse de -22,1% par rapport au T4-22, qui constitue un des plus hauts trimestres historiques. Sur 2023, les revenus sont en baisse de -6,5% par rapport à 2022 à 2 402 millions d'euros.

Les revenus du Métier Titres sont en baisse de -47,6% sur le trimestre à 144 millions d'euros du fait d'un effet exceptionnel positif au T4-22 de 91 millions d'euros lié à une réévaluation de la participation dans Euroclear. Sur 2023, ils sont en baisse de -17,5% par rapport à 2022 et stables (-0,7%) en excluant les effets liés à la valorisation de différentes participations. Les actifs en conservation et les actifs administrés du Métier Titres s'élèvent respectivement à 4 931 milliards d'euros et 579 milliards d'euros.

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

Les Activités de Financement et Conseil affichent des revenus de 826 millions d'euros, en baisse de -13,9% /T4-22. Sur 2023, ils reculent modérément de -1,4% à 3 341 millions d'euros par rapport à une année 2022 qui était une année record.

Le métier *Global Banking & Advisory* publie des revenus solides, toutefois en recul de -14,0% par rapport à un trimestre record au T4-22. L'activité a bénéficié notamment d'une performance commerciale soutenue des plateformes Financement d'Actifs et Ressources Naturelles. La plateforme *Asset-Backed Products* affiche une forte dynamique au T4-23 et la banque d'investissement a confirmé son rebond. Sur l'année 2023, les revenus qui demeurent élevés sont en retrait de -6,8% par rapport à 2022 qui était une année record.

Les revenus du métier *Global Transaction & Payment Services* restent robustes bien qu'en retrait de -13,5% /T4-22, du fait d'un contexte de taux moins favorable et d'une hausse de la rémunération des dépôts. 2023 constitue toutefois une année record avec des revenus en forte hausse de +19,3% par rapport à 2022.

Frais de gestion

Les frais de gestion ressortent à 1 599 millions d'euros sur le trimestre dont 64 millions d'euros de charges de transformation. Ils sont en légère hausse de +3,1% par rapport au T4-22, ce qui traduit une bonne discipline des coûts dans un contexte toujours inflationniste. Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau de 73,2% au T4-23.

Sur l'année 2023, les frais de gestion sont en léger recul de -0,7% par rapport à 2022. Ils incluent 167 millions d'euros de charges de transformation. Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau de 70,4% sur 2023 et de 65,4% en excluant la contribution au fonds de résolution unique (FRU).

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque reste à un niveau faible de 9 points de base (soit 39 millions d'euros) contre 16 points de base au T4-22.

Sur l'année 2023, le coût du risque est de 2 points de base contre 23 points de base sur 2022.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe ressort à **467 millions d'euros**. Il est de 2 280 millions d'euros sur 2023, en très légère baisse de -0,6% par rapport à 2022.

Sur le trimestre, la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une **rentabilité normative de 12,3%**. Sur l'année 2023, **la rentabilité normative est de 14,8% en publié et de 17,2% en excluant la contribution au FRU.**

5. BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL, SERVICES DE MOBILITÉ ET LEASING

En M EUR	T4-23	T4-22	Variation		2023	2022	Variation	
Produit net bancaire	2 015	2 111	-4,5%	-10,1%*	8 507	8 139	+4,5%	+1,1%*
Frais de gestion	(1 286)	(1 017)	+26,5%	+0,4%*	(4 765)	(3 957)	+20,4%	+8,1%*
Résultat brut d'exploitation	729	1 094	-33,4%	-19,8%*	3 742	4 182	-10,5%	-5,5%*
Coût net du risque	(137)	(133)	+3,0%	-2,6%*	(486)	(705)	-31,1%	-8,8%*
Résultat d'exploitation	592	961	-38,4%	-22,3%*	3 256	3 477	-6,4%	-5,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(11)	(1)	n/s	n/s	(11)	11	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	281	526	-46,6%	-33,9%*	1 606	1 921	-16,4%	-16,9%*
RONE	10,9%	22,8%			16,5%	19,9%		
Coefficient d'exploitation	63,8%	48,2%			56,0%	48,6%		

La Banque de détail à l'International affiche une bonne performance commerciale en 2023 avec des encours de crédits à 67,3 milliards d'euros et de dépôts à 80,4 milliards d'euros, en hausse respectivement de +4,6% et +5,2% par rapport à 2022.

En Europe, à 41,9 milliards d'euros à fin 2023, les encours de crédits sont toujours orientés à la hausse (+5,1% par rapport à 2022). Ils progressent de +3,4% /2022 en République tchèque et de +12,3% /2022 en Roumanie. Les encours des dépôts atteignent 53,3 milliards d'euros à fin 2023, en hausse de +7,5% /2022.

Les encours en Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer progressent également avec des crédits de 25,4 milliards d'euros et des dépôts de 27,1 milliards d'euros en 2023, en croissance respectivement de +3,7% et +0,8% /2022. La région bénéficie d'une activité particulièrement dynamique en Afrique subsaharienne sur les encours de crédits, à +6,8% /2022, ainsi que dans le Bassin Méditerranéen sur les dépôts qui augmentent de +4,5% /2022.

Les **Services de Mobilité et de Leasing** affichent une croissance soutenue des actifs productifs, tirée par la hausse de la valeur des véhicules. Sur le trimestre, ils augmentent de +14,2%, pour atteindre 52,0 milliards d'euros à fin décembre 2023 contre 45,5 milliards d'euros à fin décembre 2022.

Les entités de Crédits à la consommation enregistrent un bon niveau d'activité à fin 2023 avec des encours de crédits à 24,1 milliards d'euros (+0,7% /2022) et de dépôts à 2,3 milliards d'euros (+17,5% /2022). Fort d'une production élevée sur l'ensemble de l'année, le métier de Financement des ventes et des biens d'équipement professionnels atteint 15,4 milliards d'euros d'encours à fin 2023, +2,8% /2022.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, le pôle Banque de détail à l'international, Services de mobilité et de *leasing* affiche des revenus en recul de -4,5% /T4-22 à 2 015 millions d'euros, impactés notamment par un recul au niveau d'Avvens malgré la contribution de LeasePlan du fait d'une normalisation des valeurs de revente des véhicules d'occasion, d'une pression sur les marges et d'éléments exceptionnels notamment dus à l'évolution de la valeur de marché du portefeuille de couverture (~-150 millions d'euros).

Sur l'ensemble de l'année, les revenus sont en hausse de 4,5% /2022 pour atteindre 8 507 millions d'euros (dont ~680 millions d'euros issus de l'intégration de LeasePlan).

Dans la **Banque de détail à l'International**, le produit net bancaire s'établit à 1 067 millions d'euros sur le trimestre, en croissance de +1,5% /T4-22. Sur l'année, les revenus se stabilisent par rapport à 2022, à 4 191 millions d'euros.

L'Europe maintient un niveau de revenus élevé en 2023 à 2 037 millions d'euros, stable par rapport à 2022. La Roumanie affiche une bonne performance financière en 2023 avec un produit net bancaire en

hausse de +12,4% /2022. La République tchèque affiche une marge nette d'intérêts plus faible par rapport à une année 2022 particulièrement dynamique dans un contexte de taux élevés.

Les revenus en Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer progressent fortement sur l'année (+10,1% /2022), tirés par une croissance significative de la marge nette d'intérêts observable dans toutes les régions (+14,1% /2022 en moyenne).

Les revenus des **Services de Mobilité et de Leasing**, sont en recul de -10,6% sur le trimestre par rapport à T4-22 à 948 millions d'euros au T4-23, et en hausse de +9,3% sur l'année par rapport à l'année 2022.

Ayvens présente un produit net bancaire en baisse de -17% au T4-23 /T4-22, et en hausse de +16% en 2023 par rapport à 2022. Ce trimestre est marqué par une pression accrue sur les marges, résultant de l'environnement de taux et de l'inflation. Le marché des véhicules d'occasion a entamé sa normalisation progressive en 2023, avec pour conséquence une baisse graduelle des résultats sur la vente de véhicules d'occasion. Sur le trimestre, Ayvens a constaté un résultat moyen sur la vente de véhicules d'occasion à 1 453 euros par unité au T4-23, par rapport à 3 054 euros au T4-22 pour ALD (incluant la réduction des coûts de dépréciation, le résultat de revente ressort à 444 euros en moyenne par véhicule au T4-23, par rapport à 1 919 euros au T4-22) et une diminution continue de l'impact lié à l'ajustement des coûts de dépréciation, avec un impact d'environ -130 millions d'euros par rapport à T4-22.

En parallèle, des éléments non-récurrents ont été enregistrés, notamment liés à l'impact négatif du *marked to market* du portefeuille de couvertures des encours de LeasePlan (environ -150 millions d'euros sur le trimestre).

Sur l'année, le résultat moyen (excluant la réduction des coûts de dépréciation) ressort à 2 344 euros par véhicule, ce qui reste élevé, par rapport à une année 2022 record à 3 269 euros par véhicule.

2024 sera une année structurante pour Ayvens avec des étapes majeures dans l'intégration de LeasePlan et des synergies qui se matérialiseront dès cette année à environ 120 millions d'euros (dont 38 millions d'euros déjà sécurisés), avant d'atteindre environ 350 millions d'euros en 2025 puis environ 440 millions d'euros en 2026. Le montant des charges de restructuration associées est estimé pour 2024 à environ 190 millions d'euros (avec un reliquat en 2025 à environ 40 millions d'euros).

En termes d'activité, Ayvens anticipe une amélioration progressive des marges dans le futur et une accélération de la normalisation du marché de la revente des véhicules d'occasion, et se fixe les cibles suivantes pour 2024 :

- Croissance annuelle de l'actif productif de + 7% à +9% par rapport à 2023
- Résultat moyen de vente de véhicules d'occasion attendu entre 1 100 euros et 1 600 euros par véhicule¹
- Coefficient d'exploitation entre 65% et 67%, excluant le résultat de revente des véhicules d'occasion, éléments non récurrents et PPA²

Sur le trimestre, le produit net bancaire des activités de Crédits à la consommation résiste, en légère baisse de -2,2% /Q4 22. Le métier de Financement des ventes et des biens d'équipement professionnels affiche une bonne performance financière avec des revenus en hausse de +15,2% /T4-22 et de +6,0% /2022.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion atteignent 1 286 millions d'euros, en hausse de +26,5% par rapport au T4-22 (stables à périmètre et change constants). Ils sont impactés par les coûts de LeasePlan pour environ 280 millions d'euros ainsi que les coûts de transformation liés à cette intégration, à hauteur de 56 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation s'établit à 63,8% au T4-23.

¹ Hors réduction des coûts de dépréciation et PPA

² Coefficient d'exploitation d'environ 70% en publié au niveau SG

Sur l'année, les frais de gestion s'élèvent à 4 765 millions d'euros, en hausse de 20,4% /2022 (+8,1% à périmètre et change constants) (dont ~615 millions d'euros issus de LeasePlan et ~250 millions d'euros de coûts de transformation).

Les frais de gestion de la **Banque de détail à l'International** sont stables sur l'année à 2 374 millions d'euros. La hausse sur le trimestre de +2,6% /T4-22 (593 millions d'euros au T4-23) reste contenue dans un environnement inflationniste.

Dans les **Services de Mobilité et de Leasing**, les coûts à 2 391 millions d'euros progressent de +50,5% sur l'année (+8,1% /2022 à périmètre et change constants), incluant les coûts de LeasePlan et les frais de restructuration liés à l'intégration.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque est en baisse à 33 points de base (soit 137 millions d'euros), par rapport à 40 points de base au T4-22.

Sur l'année 2023, le coût du risque est de 32 points de base par rapport à 52 points de base en 2022.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe ressort à 281 millions d'euros, en recul de -46,6% par rapport au T4-22. La rentabilité normative ressort à 10,9% au T4-23. Dans la Banque de détail à l'International, la rentabilité normative est de 18,2% et de 5,9% dans les Services de Mobilité et de *Leasing* au T4-23.

Sur l'année 2023, le résultat net part du Groupe ressort à 1 606 millions d'euros, en baisse de -16,4% par rapport à 2022. La rentabilité normative ressort à 16,5%. Dans la Banque de détail à l'International, la rentabilité normative en 2023 est de 17,5% et de 15,9% dans les Services de Mobilité et de *Leasing*.

6. HORS PÔLES

En M EUR	T4-23	T4-22	2023	2022
Produit net bancaire	(196)	(238)	(1 066)	(302)
Frais de gestion	(109)	(81)	(264)	(309)
Résultat brut d'exploitation	(305)	(319)	(1 330)	(611)
Coût net du risque	(22)	17	(4)	(38)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(16)	(60)	(112)	(3 364)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	(338)	-
Impôts sur les bénéfices	(46)	(9)	(126)	382
Résultat net part du Groupe	(410)	(380)	(2 003)	(3 795)

Le Hors Pôles inclut :

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

Produit net bancaire

Sur le trimestre, le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -196 millions d'euros, contre -238 millions d'euros au T4-22. Il comprend notamment, d'une part, l'impact négatif du débouclage des opérations de couverture du TLTRO pour un montant d'environ -30 millions d'euros au T4-23 et, d'autre part, l'impact de la baisse des taux à long terme sur les couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture (pour environ -100 millions d'euros).

Sur l'année, le produit net bancaire du Hors pôles s'élève à -1 066 millions d'euros, contre -302 millions d'euros en 2022. Il comprend notamment la variation négative de valeur des swaps de couverture économique pour environ -310 millions d'euros, le débouclage des opérations de couverture du TLTRO pour environ -330 millions d'euros et l'impact négatif d'éléments exceptionnels pour environ -200 millions d'euros.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion s'élèvent à -109 millions d'euros au T4-23 contre -81 millions d'euros au T4-22.

Sur l'année, les frais de gestion s'élèvent à -264 millions d'euros contre -309 millions d'euros en 2022.

Impôts sur les bénéfices

Le Groupe a comptabilisé au T4-23 une provision d'Impôts Différés Actifs de 100 millions d'euros.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe du Hors Pôles s'élève à -410 millions d'euros contre -380 millions d'euros au T4-22.

Sur l'année, le résultat net part du Groupe du Hors Pôles s'élève à -2 003 millions d'euros contre -3 795 millions d'euros en 2022.

7. CALENDRIER FINANCIER 2024

Calendrier de communication financière 2024

3 mai 2024	Résultats du premier trimestre de l'année 2024
22 mai 2024	Assemblée Générale Mixte des Actionnaires
27 mai 2024	Détachement du dividende
29 mai 2024	Païement du dividende
1 ^{er} août 2024	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2024
31 octobre 2024	Résultats du troisième trimestre et des neuf mois 2024

Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque 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, en particulier dans le contexte de la crise du Covid-19, notamment des sujets dont le Groupe ou sa direction n'ont pas encore connaissance ou actuellement jugés non significatifs, et rien ne garantit que les événements anticipés se matérialiseront ou que les objectifs mentionnés seront atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence marquée entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection comprennent, entre autres, les tendances de l'activité économique en général et celles des marchés de Société Générale en particulier, les changements réglementaires et prudentiels et le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

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

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.

8. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T4-23	T4-22	Variation	2023	2022	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	92	229	-59,8%	610	1 406	-56,6%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	467	695	-32,8%	2 280	2 293	-0,6%
Banque de détail à l'international, Services de mobilité et leasing	281	526	-46,6%	1 606	1 921	-16,4%
Total Métier	840	1 450	-42,1%	4 496	5 620	-20,0%
Hors Pôles	(410)	(380)	-7,9%	(2 003)	(3 795)	+47,2%
Groupe	430	1 070	-59,8%	2 493	1 825	+36,6%

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

En M EUR	T4-23	T4-22	2023	2022
Produit Net Bancaire - Total éléments exceptionnels	41	0	(199)	0
Éléments exceptionnels hérités du passé - Gestion Propre	41	0	(199)	0
Frais de gestion - Total éléments exceptionnels et charges de transformation	(102)	(221)	(765)	(767)
Charges de transformation	(102)	(221)	(730)	(767)
Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	18	(84)	(312)	(414)
Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	(64)	(82)	(167)	(198)
Dont Banque de détail à l'international, Services de mobilité et de leasing	(56)	(55)	(251)	(155)
Éléments exceptionnels	0	0	(35)	0
Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	0	0	60	0
Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	0	0	(95)	0
Autres éléments exceptionnels - Total	(116)	(60)	(820)	(3 364)
Gains ou pertes nets sur autres actifs - Gestion propre	(16)	(60)	(112)	(3 364)
Dépréciation écarts d'acquisition - Gestion propre ⁽¹⁾	0	0	(338)	0
Provision pour actifs d'impôts différés - Gestion propre ⁽¹⁾	(100)	0	(370)	0

¹ Éléments retaités du résultat net pour la détermination de la distribution proposée

BILAN CONSOLIDÉ

En M EUR	31/12/2023	31/12/2022 R ¹
Caisse et banques centrales	223 048	207 013
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	495 882	427 151
Instruments dérivés de couverture	10 585	32 971
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	90 894	92 960
Titres au coût amorti	28 147	26 143
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	77 879	68 171
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	485 449	506 635
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(433)	(2 262)
Actifs des contrats d'assurance et de réassurance	459	353
Actifs d'impôts	4 717	4 484
Autres actifs	69 765	82 315
Actifs non courants destinés à être cédés	1 763	1 081
Participations dans les entreprises mises en équivalence	227	146
Immobilisations corporelles et incorporelles	60 714	33 958
Ecarts d'acquisition	4 949	3 781
Total	1 554 045	1 484 900

En M EUR	31/12/2023	31/12/2022 R
Banques centrales	9 718	8 361
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	375 584	304 175
Instruments dérivés de couverture	18 708	46 164
Dettes représentées par un titre	160 506	133 176
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	117 847	133 011
Dettes envers la clientèle	541 677	530 764
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(5 857)	(9 659)
Passifs d'impôts	2 402	1 645
Autres passifs	93 658	107 315
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	1 703	220
Passifs des contrats d'assurance et de réassurance	141 723	135 875
Provisions	4 235	4 579
Dettes subordonnées	15 894	15 948
Total dettes	1 477 798	1 411 574
Capitaux propres	-	-
Capitaux propres part du Groupe	-	-
Actions ordinaires et réserves liées	21 186	21 248
Autres instruments de capitaux propres	8 924	9 136
Réserves consolidées	32 891	33 816
Résultat de l'exercice	2 493	1 825
Sous-total	65 494	66 025
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	481	945
Sous-total capitaux propres part du Groupe	65 975	66 970
Participations ne donnant pas le contrôle	10 272	6 356
Total capitaux propres	76 247	73 326
Total	1 554 045	1 484 900

¹ Bilan retraité conformément à l'application des normes IFRS 17 et IFRS 9 pour les entités d'assurance

9. ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

1 - Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et de l'année 2023 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 7 février 2024 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés annuels sont en cours.

2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 41 du Document d'enregistrement universel 2023 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 2022. Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le Coefficient d'exploitation est défini en page 41 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale.

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

Le coût net du risque est défini en pages 42 et 691 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

En M EUR		T4-23	T4-22	2023	2022
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	Coût net du risque	163	219	505	483
	Encours bruts de crédits	240 533	250 175	246 701	246 249
	Coût du risque en pb	27	35	20	20
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	39	78	30	421
	Encours bruts de crédits	168 799	190 079	169 823	182 110
	Coût du risque en pb	9	16	2	23
Banque de Détail à l'International, Services de Mobilité et <i>Leasing</i>	Coût net du risque	137	133	486	705
	Encours bruts de crédits	164 965	133 756	150 161	135 743
	Coût du risque en pb	33	40	32	52
Gestion propre	Coût net du risque	22	(17)	4	38
	Encours bruts de crédits	23 075	16 363	20 291	15 411
	Coût du risque en pb	40	(41)	2	25
Groupe Société Générale	Coût net du risque	361	413	1 025	1 647
	Encours bruts de crédits	597 371	590 373	586 977	579 513
	Coût du risque en pb	24	28	17	28

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

5 - ROE, ROTE, RONE

La notion de ROE (Return on Equity) et de ROTE (Return on Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul sont précisées en page 43 du Document d'enregistrement universel 2023 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 43 du Document d'enregistrement universel 2023 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 :

Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période (en M EUR)	T4-23	T4-22	2023	2022
Capitaux propres part du Groupe	65 975	66 970	65 975	66 970
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(9 095)	(10 017)	(9 095)	(10 017)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	(21)	(24)	(21)	(24)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	636	780	636	780
Provision pour distribution ⁽²⁾	(995)	(1 803)	(995)	(1 803)
Fonds propres ROE fin de période	56 500	55 906	56 500	55 906
Fonds propres ROE moyens	56 607	55 953	56 396	55 282
Ecarts d'acquisition moyens ⁽³⁾	(4 068)	(3 660)	(4 011)	(3 650)
Immobilisations incorporelles moyennes	(3 188)	(2 828)	(3 143)	(2 751)
Fonds propres ROTE moyens	49 351	49 465	49 242	48 881
Résultat net part du Groupe	430	1 070	2 493	1 825
Intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission	(215)	(192)	(759)	(596)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions	-	-	338	3
Résultat net Part du Groupe corrigé	215	878	2 073	1 233
ROTE	1,7%	7,1%	4,2%	2,5%

Fonds propres normatifs alloués aux métiers

En M EUR	T4-23	T4-22	Variation	2023	2022	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	15 439	15 867	-2,7%	15 449	15 592	-0,9%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	15 247	17 115	-10,9%	15 426	16 176	-4,6%
Banque de détail à l'international, Services de mobilité et leasing	10 313	9 242	+11,6%	9 707	9 670	+0,4%
Total Métier	40 999	42 224	-2,9%	40 582	41 438	-2,1%
Hors Pôles	15 608	13 729	+12,9%	15 814	13 844	+14,0%
Groupe	56 607	55 953	+1,0%	56 396	55 282	+2,0%

¹ Intérêts nets d'impôt

² Basé sur la distribution de dividende proposée au titre de 2023, sous réserve des approbations habituelles de l'Assemblée générale et de la BCE

³ Hors écarts d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

6 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 45 du Document d'enregistrement universel 2023 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période (en M EUR)	2023	2022	2021
Capitaux propres part du Groupe	65 975	66 970	65 067
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(9 095)	(10 017)	(8 003)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	(21)	(24)	20
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	36	67	37
Actif Net Comptable	56 895	56 996	57 121
Ecart d'acquisition	(4 008)	(3 652)	(3 624)
Immobilisations incorporelles	(2 954)	(2 875)	(2 733)
Actif Net Tangible	49 933	50 469	50 764
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA⁽²⁾	796 244	801 147	831 162
Actif Net par Action	71,5	71,1	68,7
Actif Net Tangible par Action	62,7	63,0	61,1

¹ Intérêts nets d'impôt

² Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises en fin de période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe (exprimé en milliers de titres)

7 - Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (Cf. page 44 du Document d'enregistrement universel 2023 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE et du ROTE.

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2023	2022	2021
Actions existantes	818 008	845 478	853 371
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	6 802	6 252	3 861
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	11 891	16 788	3 249
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA ⁽¹⁾	799 315	822 437	846 261
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	2 493	1 825	5 641
Intérêts sur TSS et TSDI en M EUR)	(759)	(596)	(590)
Résultat net part du Groupe corrigé (en M EUR)	1 735	1 230	5 051
BNPA (en EUR)	2,17	1,50	5,97

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

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

9 - Bilan financé, ratio crédits sur dépôts

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

- Une première étape visant à reclassifier les postes des états financiers selon des natures permettant une lecture plus économique du bilan. Principaux retraitements :
 - Assurances : regroupement des montants comptables relevant des assurances dans un poste unique à l'actif et au passif.
 - Crédits à la clientèle : incluent les encours de crédit avec les clients (nets de provisions et dépréciations, y compris les encours nets de location financement et les opérations en juste valeur par résultat) ; excluent les actifs financiers reclassés en prêts et créances en application d'IFRS 9 (ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine).
 - Wholesale funding : inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre. Les opérations de financement ont été réparties en ressources à moyen-long terme et ressources à court terme sur la base de la maturité des encours, supérieure ou inférieure à 1 an.
 - Reclassement de la quote-part des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme), et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients (figurant précédemment parmi les financements à court terme)

¹ Nombre d'actions pris en compte : nombre moyen d'actions ordinaires sur la période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe

Déduction des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché.

- Une seconde étape visant à exclure les actifs et passifs des filiales d'assurance et à compenser les opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, les opérations de dérivés, les comptes de régularisation et les dépôts en banques centrales.

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

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

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

Société Générale

Société Générale est une banque européenne de premier plan avec 117 000 collaborateurs au service de 25 millions de clients dans plus de 60 pays à travers le monde. Nous accompagnons le développement de nos économies depuis près de 160 ans, en proposant à nos clients entreprises, institutionnels et particuliers un large éventail de services de conseil et de solutions financières à valeur ajoutée. Nos relations durables et de confiance avec les clients, notre expertise de pointe, notre capacité d'innovation unique, nos compétences ESG et nos franchises leader font partie de notre ADN et servent le cœur de notre objectif : créer de la valeur durable pour toutes nos parties prenantes.

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

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

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

En cas de doute sur l'authenticité de ce communiqué de presse, rendez-vous en bas de la [page newsroom de Société Générale](#) où les communiqués de presse officiels envoyés par Société Générale peuvent être certifiés en utilisant la technologie blockchain. Un lien vous permettra de vérifier l'intégrité du document directement sur la page web.

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