



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

RÉSULTATS DU GROUPE

3^E TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2014

6 NOVEMBRE 2014



DEVELOPPONS ENSEMBLE
L'ESPRIT D'ÉQUIPE  SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

AVERTISSEMENT

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.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 5 novembre 2014 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments financiers ne constituent pas un jeu d'états financiers relatifs à une période intermédiaire telle que définie par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». La direction de Société Générale entend publier des états financiers consolidés complets pour l'exercice financier 2014.



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

DES RÉSULTATS ET UN BILAN SOLIDES

**Un modèle
adapté à
l'environnement
et prêt pour la
croissance**

Produit net bancaire à 5,9 Md EUR*, -1,8% /T3-13, dans un environnement défavorable

Frais de gestion maîtrisés, -0,4%** par rapport au T3-13

Confirmation de la baisse du coût du risque commercial : -11 pb à 58 pb (69 pb au T3-13)

Résultat d'exploitation des métiers en forte progression /T3-13 : +9,4%**

Forte progression du résultat net part du Groupe, à 836 M EUR contre 534 M EUR au T3-13, +56,6% /T3-13

Ratio CET 1 de 10,4%*** à fin septembre 2014

**L'évaluation
complète
confirme la
qualité du
portefeuille et la
résilience de la
banque à long
terme**

L'AQR⁽¹⁾ confirme la qualité des portefeuilles de crédit et des modèles de gestion des risques

Ratios de fonds propres à 10,6% dans le scénario central et à 8,1% dans le scénario de stress sévère (« adverse »), supérieur au seuil minimal requis de 5,5%

* Hors éléments non-économiques, voir pp. 29-30. Produit net bancaire comptable de 5,9 Md EUR, en hausse de +2,2% à périmètre et changes constants

** Variations à périmètre et change constants

*** Sans phasage, sur la base des règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013

(1) AQR : revue de la qualité des actifs bancaires



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

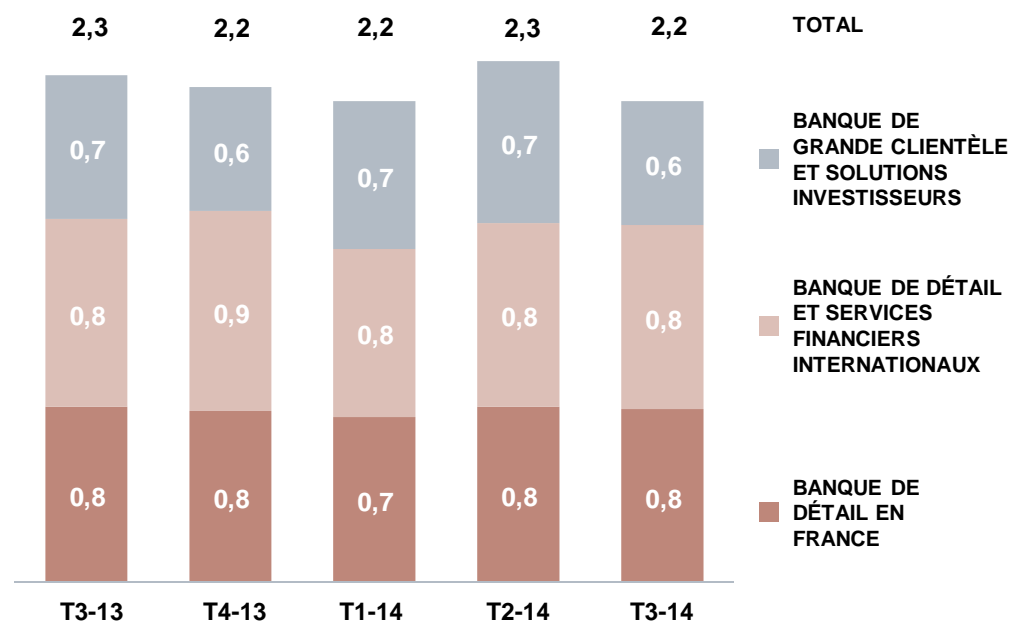
RÉSULTAT D'EXPLOITATION DES MÉTIERS ROBUSTE

- Bonne activité commerciale dans tous les métiers, dans un environnement atone
 - Banque de détail en France : conquête commerciale dynamique
 - Banque de détail et Services Financiers Internationaux : revenus en hausse de +2,4%*, croissance soutenue en Afrique et dans les Services financiers aux entreprises
 - Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs : activité faible sur les marchés durant l'été, des revenus solides en Financement et Conseil et dans la Banque Privée

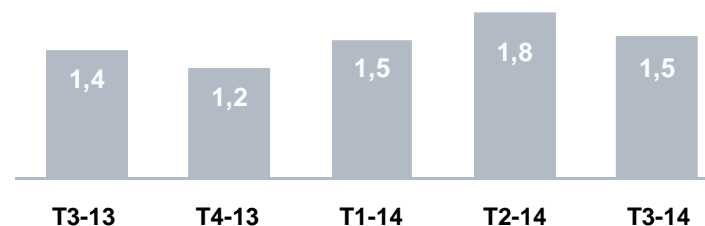
- Pilotage strict des coûts, -0,4%* /T3-13

- Résultat d'exploitation des métiers en hausse de +9,4%* /T3-13

Résultat brut d'exploitation des métiers⁽¹⁾
(en Md EUR)



Résultat d'exploitation des métiers
(en Md EUR)⁽¹⁾

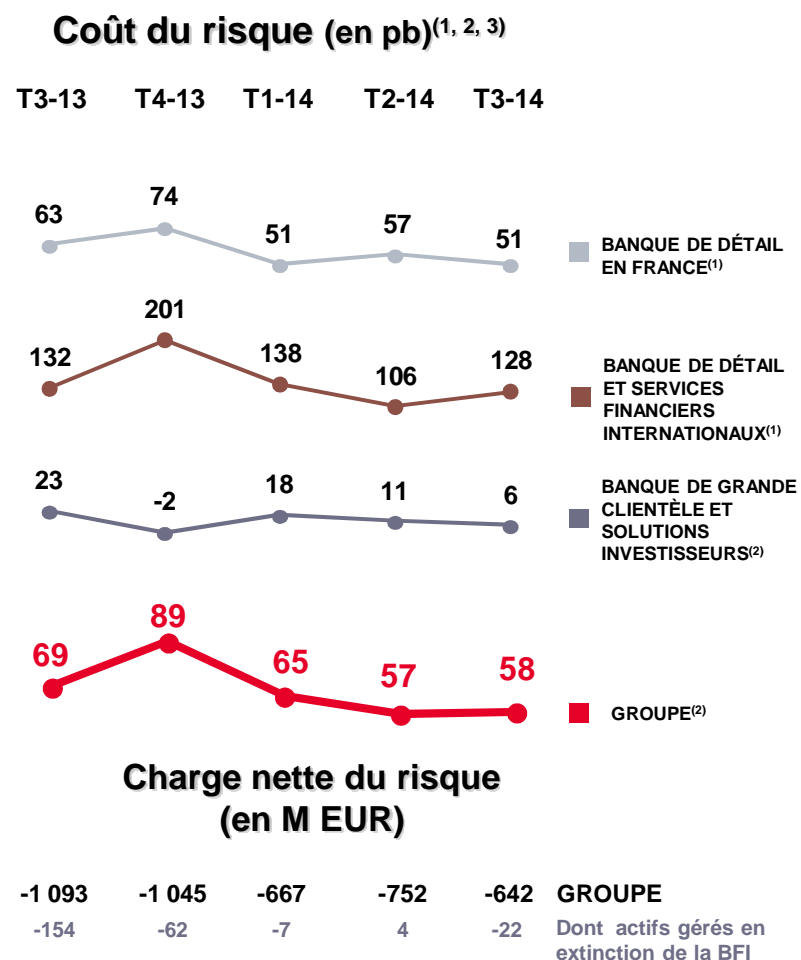


* Variations à périmètre et change constants

(1) Hors transaction avec la Commission européenne au T4-13 (-446 M EUR) et PEL/CEL

BAISSE CONFIRMÉE DU COÛT DU RISQUE

- Banque de détail en France
 - Maintien de la tendance baissière par rapport à 2013
- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - Hausse en Roumanie, taux de couverture brut des encours douteux de 71%
 - Stabilité dans les autres pays d'Europe et en Russie
- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - Maintien à un niveau bas
- Taux de couverture brut des encours douteux du Groupe, hors actifs gérés en extinction : 60%



(1) Les données 2013 ont été ajustées pour intégrer la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 qui s'appliquent de façon rétrospective à partir du 1er janvier 2014 et pour prendre en compte la nouvelle organisation par pôles, en place depuis le T1-14 dans la Banque de détail en France (intégration de Franfinance) et dans le pôle Banque de détail et Services Financiers Internationaux (fusion des pôles Réseaux Internationaux et Services Financiers Spécialisés et Assurances)

(2) Les données relatives à la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs et au Groupe n'intègrent pas les actifs gérés en extinction en 2013

(3) Hors provisions pour litiges. Encours de début de période. Annualisé

CONFIRMATION DE LA QUALITÉ DES PORTEFEUILLES DE CRÉDIT ET DU BILAN

- Dans le scénario « adverse », le ratio CET1 ressort nettement au-dessus du minimum requis de 5,5%

- Conclusions de l'AQR⁽¹⁾

- Impact normatif inférieur à -22 pb des actifs pondérés en risque (RWA)
- Effet non significatif sur les éléments financiers, intégralement comptabilisé à fin septembre :

Impact sur le résultat avant impôt du T3-14 :
-30 M EUR

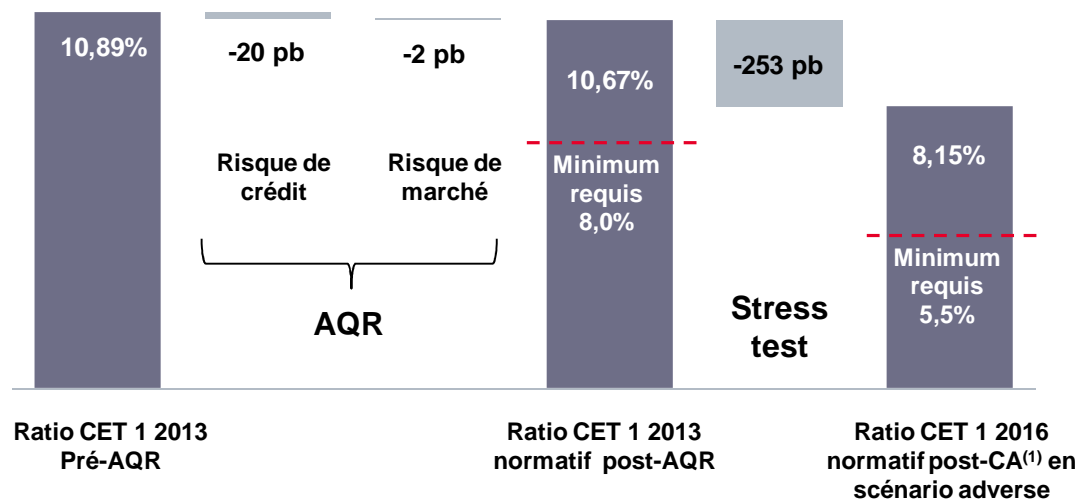
Impact sur les autres éléments de capitaux propres au T3-14 : -35 M EUR

- Scénario « adverse » : impact de -253 pb

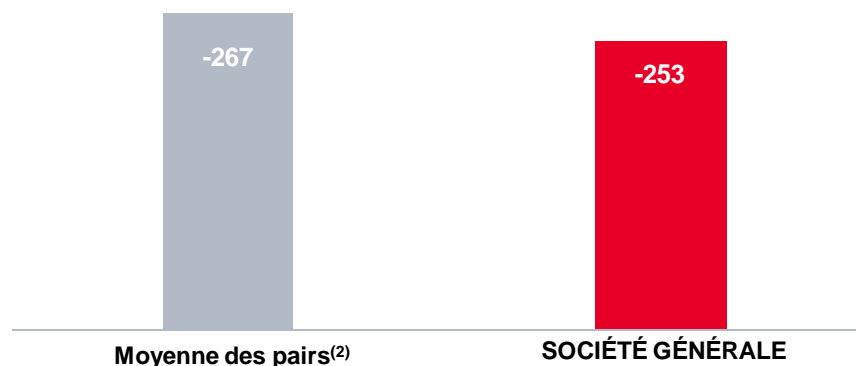
Impact mineur de l'AQR sur la situation de capital du Groupe

Niveau de fonds propres suffisant pour résister à un choc sévère et prolongé

Effets normatifs de l'Évaluation complète des bilans bancaires sur le ratio CET 1



Impact du scénario adverse sur le ratio CET 1 (en pb)



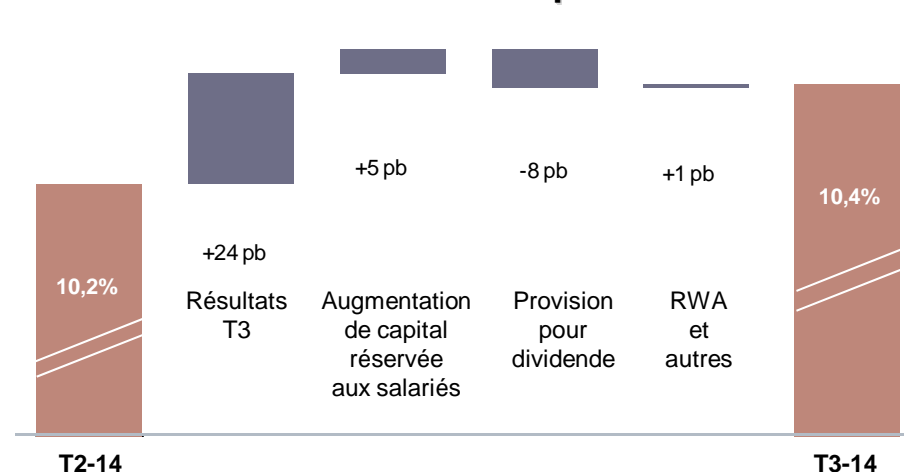
(1) AQR : revue de la qualité des actifs / CA : évaluation complète des bilans bancaires

(2) Pairs : DB, ISP, BPCE, CBK, UCG, BNPP, CA, BAR, RBS, BBVA, HSBC, SAN, sans join up pour les banques anglaises

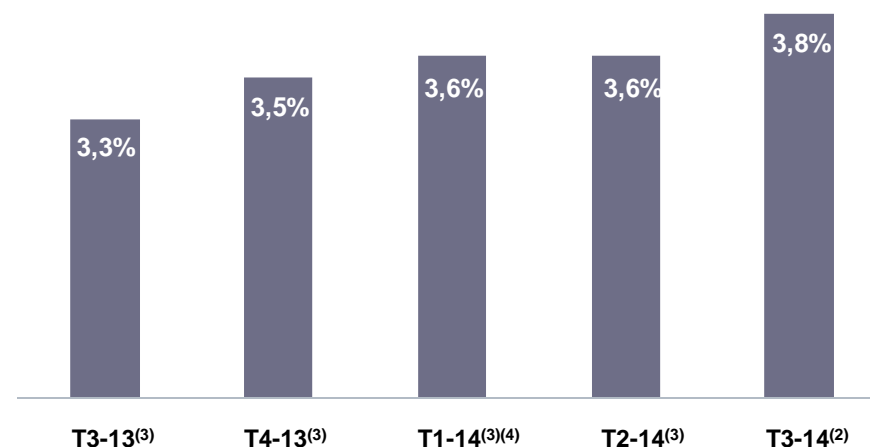
DES RATIOS DE CAPITAL SOLIDES DANS L'INDUSTRIE BANCAIRE

- Ratio Common Equity Tier 1 sans phasage : 10,4%⁽¹⁾ à fin septembre, +22 pb /T2-14
 - **Génération de capital solide**
- Ratio Tier 1⁽¹⁾ de 13,0%, +53 pb /T2-14
- Ratio global de solvabilité⁽¹⁾: 14,6%, +58 pb /T2-14
 - **Emission de titres Tier 2 en septembre : progression de +28 pb du ratio global de solvabilité**
- Ratio de levier CRR⁽²⁾: 3,8%

Ratio CET 1 non phasé⁽¹⁾



Ratio de levier CRR



(1) Ratio non phasé sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Ratio CET 1 phasé de [11,1]%

(2) Ratio non phasé sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué)

(3) Ratio non phasé sur la base des règles CRR précédentes

(4) Proforma incluant l'émission de fonds propres additionnels de catégorie 1 réalisée en avril 2014

Voir méthodologie, section 5

POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE DE FINANCEMENT

- Structure de financement* renforcée par une collecte solide de dépôts, ratio crédits/dépôts de 100% à fin septembre 2014
- Finalisation du programme 2014 d'émissions à long terme à des conditions de marché satisfaisantes
 - Spread moyen de MS Euribor 6M+41pb⁽¹⁾
 - Maturité moyenne de 5,4 années (hors dette subordonnée)⁽¹⁾
- Forte diminution du financement à court terme, à 11% du bilan financé*
- Position de liquidité solide
 - LCR > 100% selon règles CCR/CRD4
 - Coussin d'actifs liquides⁽²⁾ de 144 Md EUR, couvrant 154% des besoins de financement à court terme à fin septembre⁽³⁾

(1) Au 27 octobre 2014

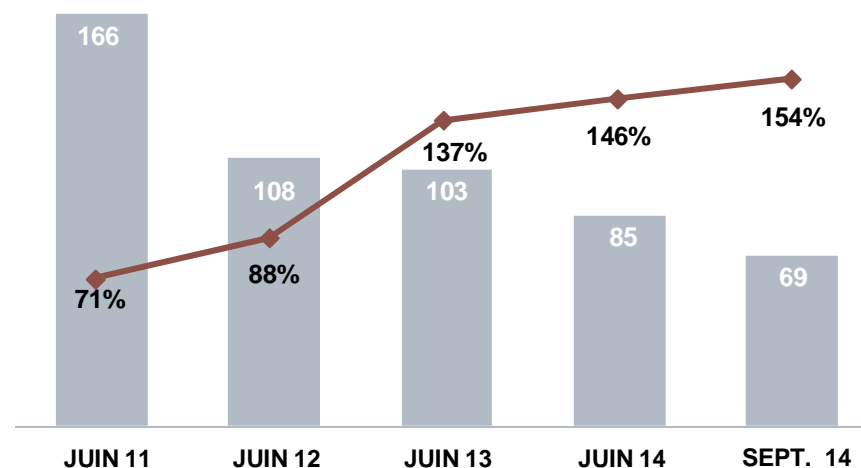
(2) Disponibles, nets de décote

(3) Dont dette à long terme à échéance inférieure à 1 an (25Md EUR)

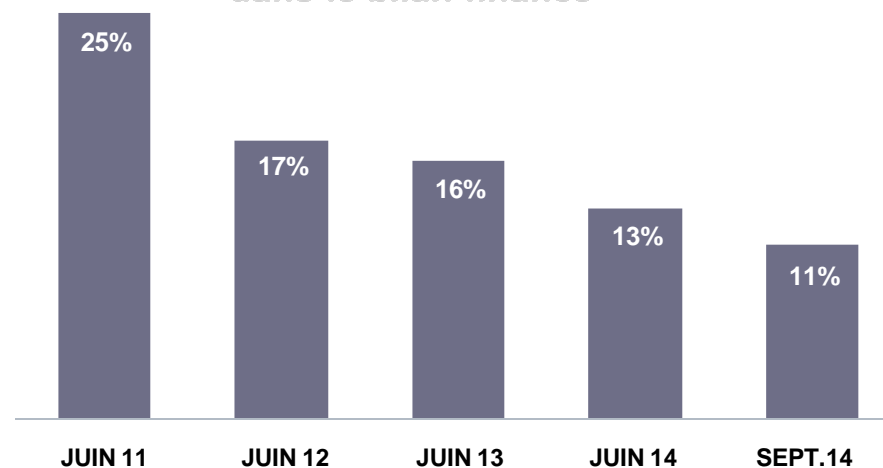
* Cf. Notes méthodologiques, section 7

NB : Données historiques publiées non ajustées des changements structurels ou réglementaires intervenus sur la période

Financement de marché à court terme (en Md EUR)* et couverture des besoins à court terme (%)*



Part du financement de marché à court terme dans le bilan financé*



RÉSULTATS CONSOLIDÉS

- Résilience du produit net bancaire
- Exécution du plan d'économie conduisant à une baisse des frais de gestion
 - ~70% du programme 2013-2015 ont été mis en œuvre
 - 625 M EUR d'économies sécurisées à fin septembre 2014
- Forte baisse du coût du risque
- Résultat d'exploitation des métiers en hausse de +9,4%* /T3-13

Résultats du Groupe

En M EUR	T3-13	T3-14	Variation		9M-13	9M-14	Variation	
Produit net bancaire	5 636	5 869	+4,1%	+2,2%*	16 737	17 438	+4,2%	+4,2%*
<i>Produit net bancaire (1)</i>	5 978	5 871	-1,8%	-	17 849	17 616	-1,3%	-
Frais de gestion	(3 858)	(3 981)	+3,2%	-0,4%*	(11 642)	(11 753)	+1,0%	-0,7%*
Résultat brut d'exploitation	1 778	1 888	+6,2%	+8,3%*	5 095	5 685	+11,6%	+16,1%*
Coût net du risque	(1 093)	(642)	-41,3%	-40,8%*	(3 005)	(2 061)	-31,4%	-30,6%*
Résultat d'exploitation	685	1 246	+81,9%	+89,2%*	2 090	3 624	+73,4%	+88,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	(7)	+0,0%	n/s*	441	193	-56,2%	-56,2%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	-	-	0	(525)	-	-
Résultat net part du Groupe comptable	534	836	+56,6%	+59,0%*	1 853	2 181	+17,7%	+24,1%*
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>758</i>	<i>838</i>	<i>+10,5%</i>	<i>-</i>	<i>2 583</i>	<i>2 298</i>	<i>-11,0%</i>	<i>-</i>
Coefficient d'exploitation (1)	64,5%	67,8%			65,2%	66,7%		
ROE Groupe (après impôt)	4,3%	6,8%			5,2%	5,9%		

➤ Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ du T3-14 : 838 M EUR en hausse de +10,5% /T3-13

➤ Actif net tangible par action de 51,33 EUR en hausse de +5,1% /T3-13

* Variations à périmètre et change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (cf. pages 29 et 30)

NB. Les données 2013 ont été retraitées pour intégrer l'impact de l'application des normes IAS 10 et 11 depuis le 1^{er} janvier 2014



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES METIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

BON DYNAMISME COMMERCIAL

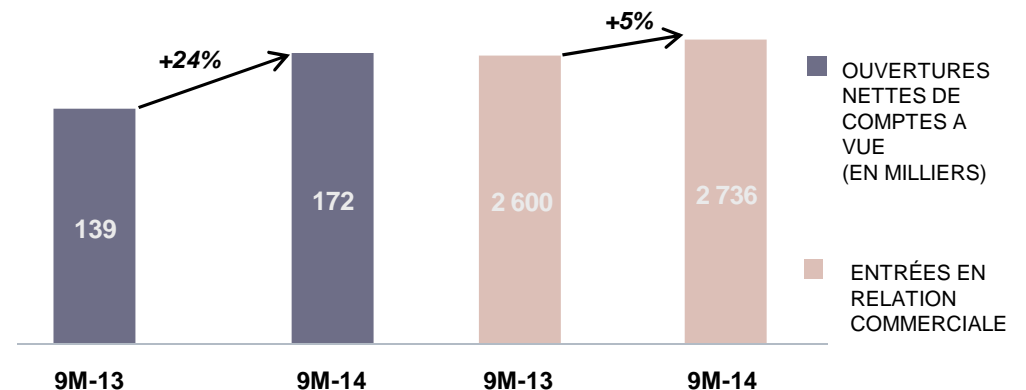
- Priorité à la satisfaction des clients et adaptation à la transformation digitale
 - Un service client primé et un statut de leader de la banque en ligne et mobile en France



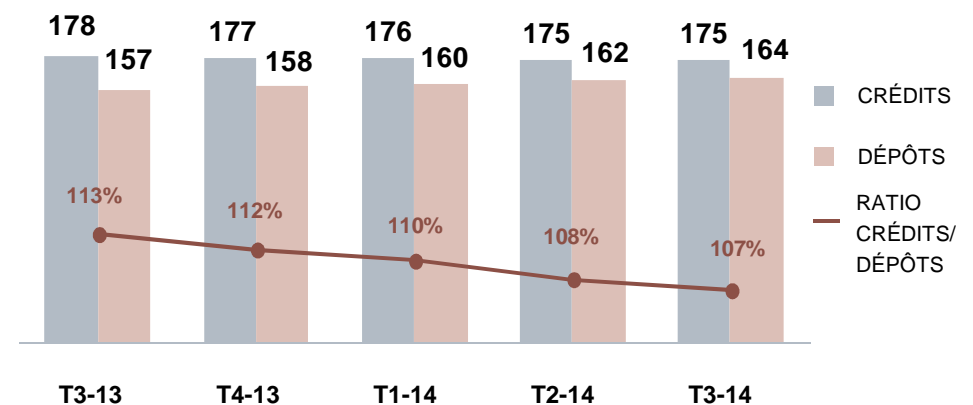
Élu « Service client de l'année »,
pour la 2^{ème} année consécutive
(Viséo Conseil, octobre 2014)

- Croissance des fonds de commerce des 3 réseaux
- Croissance régulière des dépôts (+4,6% /T3-13) et stabilisation des encours de crédits
 - Dynamique d'origination positive : hausse de +6,0% de la production de crédit à la clientèle commerciale /9M-13
- Lancement du nouveau dispositif de Banque Privée en ligne avec les ambitions du Groupe
- Collecte brute d'assurance-vie en hausse (+25,4% /T3-13)

Ouvertures nettes de comptes à vue et entrées en relation commerciale



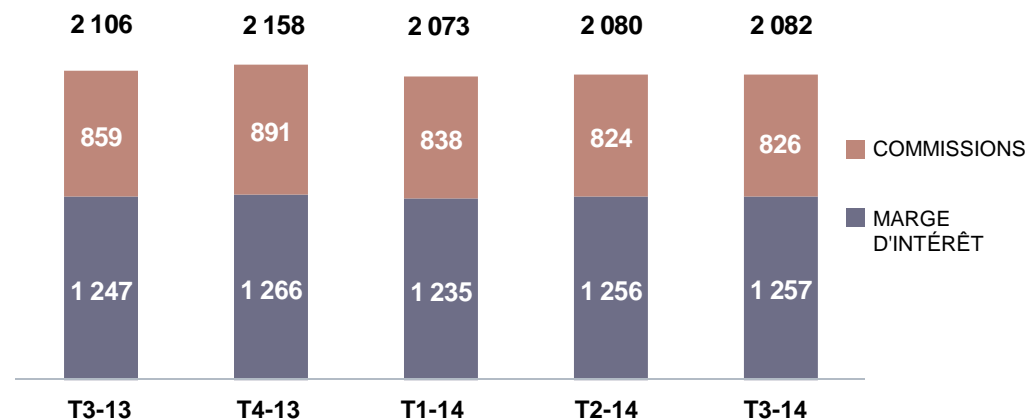
Crédits et dépôts (en Md EUR)



UNE CONTRIBUTION ROBUSTE

- Un produit net bancaire résilient dans un environnement difficile
 - Une marge d'intérêt solide (+0,7%⁽¹⁾ /T3-13), malgré des taux d'intérêt historiquement bas
 - Baisse des commissions de -3,8% /T3-13, principalement due au plafonnement des commissions d'intervention
- Une gestion stricte des coûts : frais de gestion en baisse de -0,9% /T3-13
- Baisse sensible de la charge nette du risque, -19,2% /T3-13

Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T3-13	T3-14	Variation		9M-13	9M-14	Variation	
Produit net bancaire	2 086	2 019	-3,2%	-1,2%(1)	6 276	6 158	-1,9%	-1,1%(1)
Frais de gestion	(1 316)	(1 304)	-0,9%		(3 973)	(3 921)	-1,3%	
Résultat brut d'exploitation	770	715	-7,1%	-1,5%(1)	2 303	2 237	-2,9%	-0,7%(1)
Coût net du risque	(293)	(237)	-19,2%		(912)	(738)	-19,1%	
Résultat d'exploitation	477	478	+0,3%		1 391	1 499	+7,8%	
Résultat net part du Groupe	314	305	-2,7%	+5,3%(1)	910	964	+5,9%	+9,0%(1)
Coefficient d'exploitation (1)	62,5%	62,6%			63,0%	62,9%		

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : +305 M EUR, +5,3%⁽¹⁾ /T3-13

(1) Hors PEL/CEL : resp. -20 M EUR au T3-13, +3 M EUR au T4-13, -1 M EUR au T1-14, -15 M EUR au T2-14, -63 M EUR au T3-14
 NB : Données historiques retraitées du transfert de Franfinance au pôle Banque de détail en France au 1^{er} janvier 2014

PERFORMANCE COMMERCIALE SOLIDE

■ Banque de détail à l'International

- Collecte de dépôts dynamique : progression de **+7,4%*** /T3-13
- Europe : légère reprise de l'activité de crédit dans une conjoncture économique difficile
- Russie : progression des encours de crédit de **+5,2%*** /T3-13, importantes émissions domestiques avec 750 M EUR réalisées depuis début septembre 2014
- Afrique : progression robuste des encours de crédit **+7,3%*** /T3-13

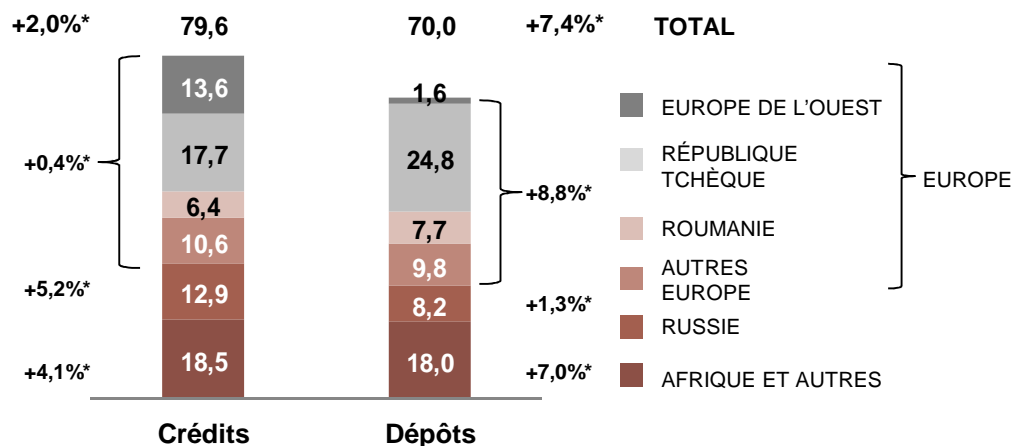
■ Assurance

- Progression de la collecte nette d'assurance-vie épargne : 1,1 Md EUR au T3-14

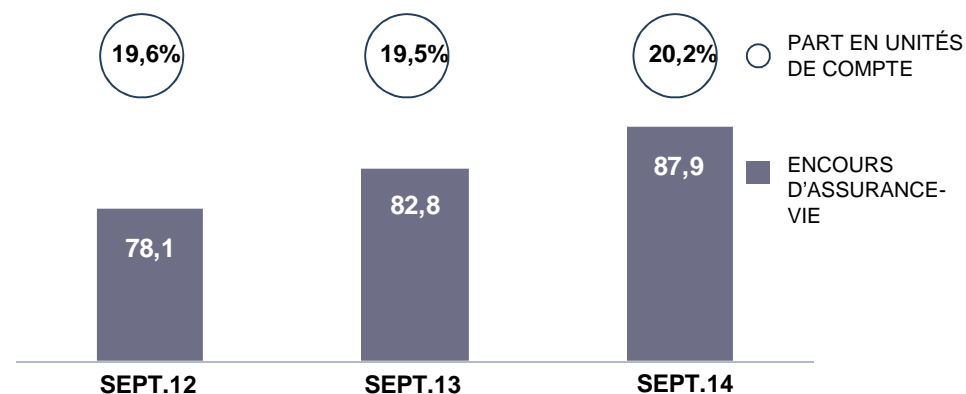
■ Services Financiers aux entreprises

- ALD Automotive : croissance solide de la flotte (+10,1% /T3-13) notamment en raison des contrats conclus sous marque blanche
- Financement de biens d'équipement professionnel : production dynamique en hausse de **+11,8% /T3-13**

Banque de détail à l'International : encours de crédits et dépôts (en Md EUR – variation /septembre 2013, en %*)



Encours d'Assurance-vie (en Md EUR) et Part des contrats en unités de comptes (en %)



* Variations à périmètre et change constants

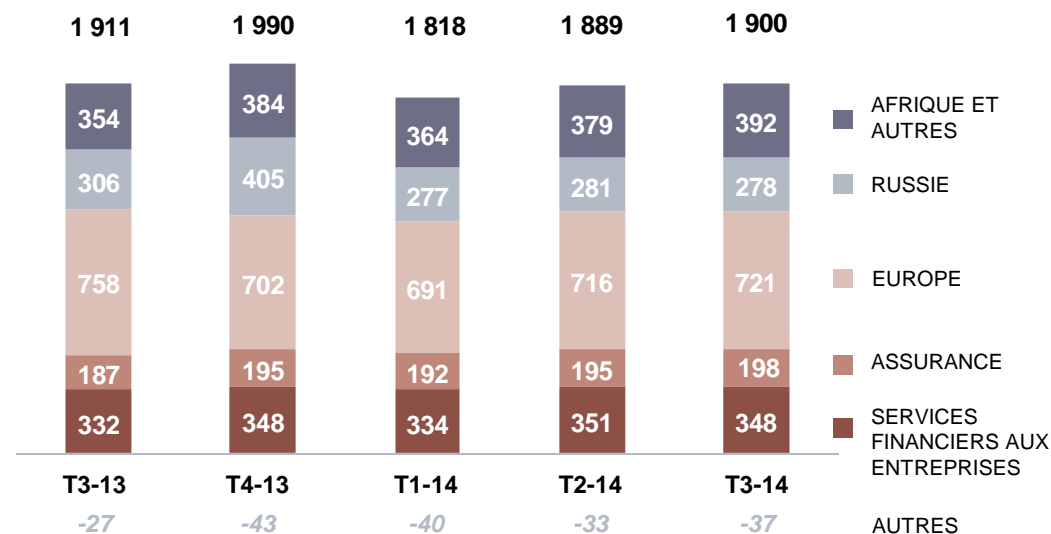
UN PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS ÉQUILIBRÉ GÉNÉRANT UNE RENTABILITÉ DURABLE

- Revenus en hausse de +2,4%* /T3-13
 - Amélioration des tendances en Banque de détail à l'International malgré des taux d'intérêt très faibles, +1,9%*
 - Assurance : poursuite de la progression, +6,2%*
 - Services financiers aux entreprises : hausse de +4,8%*
- Frais de gestion en hausse, tirés par les activités en forte croissance
- Résultat net part du Groupe en hausse de +6,1%* /T3-13
 - Banque de détail à l'International : contribution en hausse, à l'équilibre en Russie
 - Assurance : dynamique solide +4,8%*, à 82 M EUR
 - Services Financiers aux entreprises : maintien d'une contribution élevée aux résultats (+11,6%*), à 108 M EUR

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 296 M EUR

* Variations à périmètre et change constants

Évolution du PNB (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T3-13	T3-14	Variation		9M-13	9M-14	Variation	
Produit net bancaire	1 911	1 900	-0,6%	+2,4%*	5 772	5 607	-2,9%	+2,4%*
Frais de gestion	(1 065)	(1 068)	+0,3%	+3,3%*	(3 273)	(3 187)	-2,6%	+2,4%*
Résultat brut d'exploitation	845	832	-1,6%	+1,2%*	2 499	2 420	-3,2%	+2,5%*
Coût net du risque	(383)	(378)	-1,3%	+0,9%*	(1 198)	(1 068)	-10,9%	-7,8%*
Résultat d'exploitation	462	454	-1,8%	+1,4%*	1 300	1 352	+4,0%	+12,4%*
RNPG hors dépréciation d'écart d'acquisition	282	296	+4,9%	+6,1%*	781	855	+9,5%	+17,0%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	0	(525)	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	282	296	+4,9%	+6,1%*	781	330	-57,7%	-54,8%*
Coefficient d'exploitation	55,7%	56,2%			56,7%	56,8%		

DES ACTIVITÉS RÉSILIENTES DANS DES MARCHÉS AU RALENTI

■ Activités de marché : PNB -12,5%⁽¹⁾ /T3-13

- **Actions -25,2%⁽¹⁾ : faible volatilité et volumes réduits sur les produits de flux ; bons revenus commerciaux dans les produits structurés, gain de parts de marché dans les produits listés et le cash actions**
- **Taux, changes et matières premières : +1,4%⁽¹⁾ activité satisfaisante sur les produits structurés, notamment en Asie; performance solide sur les marchés émergents et le change**

➤ **Performance 9M-14 résiliente, en ligne avec les pairs européens, dans un marché difficile**

■ Métier Titres et Courtage : PNB -5,7%^{*(2)} /T3-13

- **Métier Titres : +3,2%, hausse des commissions compensant l'impact de la baisse des taux d'intérêt**
- **Newedge : -14,8%* restructuration en cours, développement des relations clients grâce aux synergies entre métiers**

* Variations à périmètre et change constants

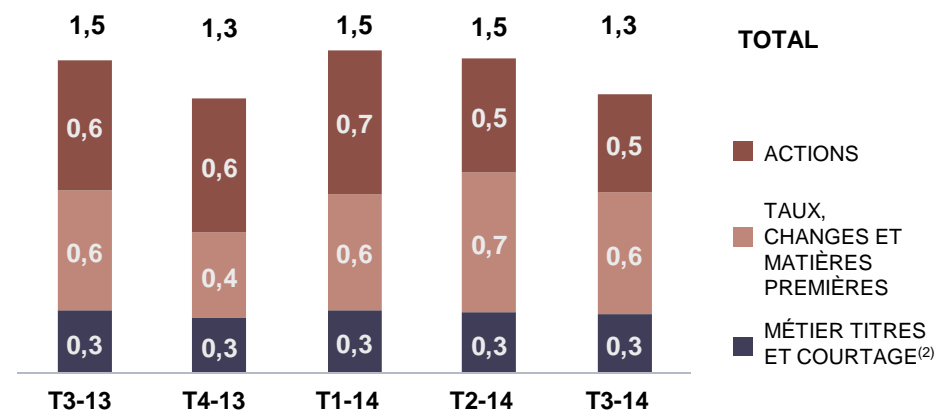
(1) Hors CVA/DVA : Activités de marché -10,5%, Actions -20,2%, Taux, changes et matières premières -0,9%

(2) Proforma avec revenus de Newedge à 100% en 2013 et début 2014

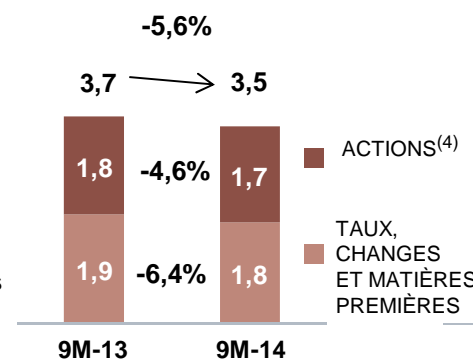
(3) BNPP, Deutsche Bank, Crédit Suisse, UBS, Barclays, RBS, Natixis

(4) Hors gains sur la cession de créance Lehman (+98 M EUR au T2-13)

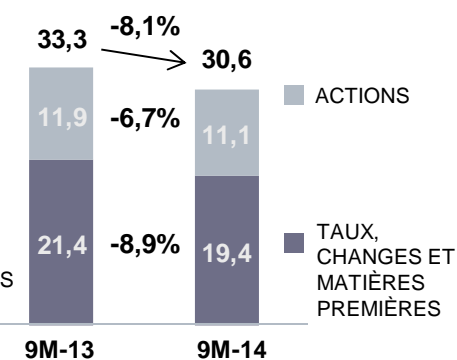
Produit net bancaire⁽²⁾ (en Md EUR)



PNB Société Générale (en Md EUR)



PNB pairs⁽³⁾ européens (en Md EUR)



BON NIVEAU D'ACTIVITÉ COMMERCIALE SOUTENANT LA CROISSANCE DES REVENUS

■ Financement et Conseil : PNB +15,0%⁽¹⁾ /T3-13

- **Activité commerciale soutenue**
- **Bon trimestre sur les ressources naturelles et les infrastructures**
- **Dynamique positive sur les Marchés de capitaux**

■ Gestion d'Actifs et Banque Privée : PNB +3,9%⁽²⁾ /T3-13

- **Banque privée : +5,0%⁽²⁾, bonne collecte en Europe (+1,3 Md EUR)**
- **Lyxor : +4,4%*, collecte soutenue pour les ETF**

■ Mobilisation accrue du capital et des ressources

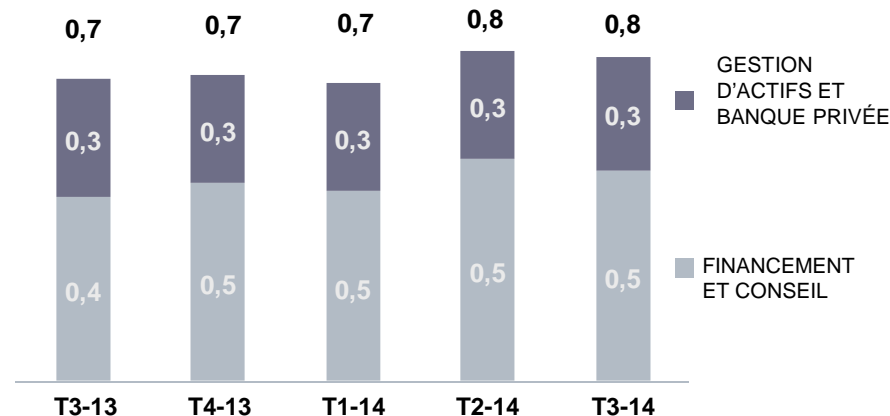
- **Renforcement du fonds de commerce : hausse des volumes originés de 47% /9M-13**
- **Poursuite de l'investissement dans le nouveau dispositif de la Banque privée et développement des synergies**

* Variations à périmètre et change constants

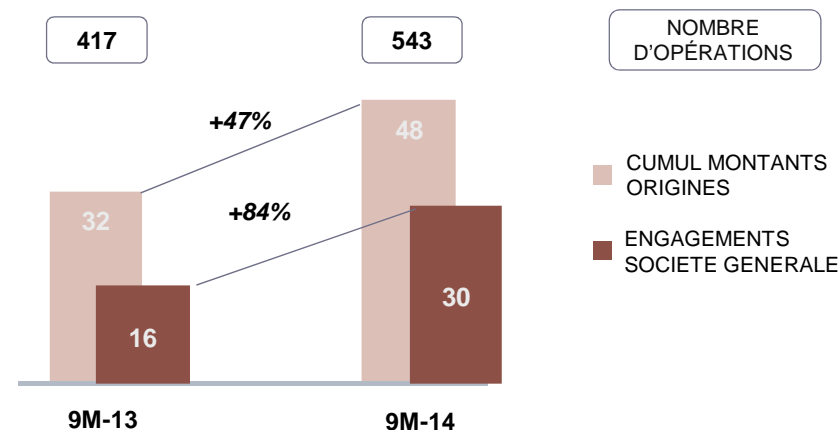
(1) Hors CVA/DVA : Financement et conseil +11,5%

(2) Hors impact non-récurrent de +17 M EUR au T3-13 (reprise de provision)

Produit net bancaire⁽²⁾ (en Md EUR)



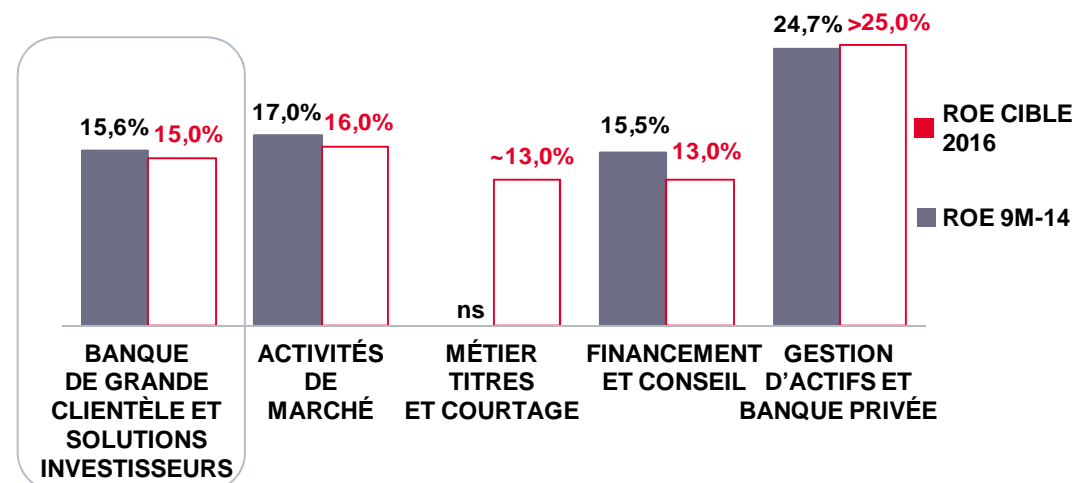
Financement : nouveaux engagements (en Md EUR)



UN MODELE ADAPTÉ GÉNÉRANT UNE RENTABILITÉ SOLIDE

- Activités de marché
 - Frais de gestion en baisse de -10,2% /T3-13
 - ROE : 13,9% au T3-14, malgré un environnement difficile, ROE 17,0% aux 9M-14
- Métier Titres et Courtage
 - Résultat d'exploitation en ligne avec le plan de transformation visant à abaisser le point mort, frais de gestion en repli -5,4%* /9M-13
- Financement et Conseil
 - Hausse significative de la contribution au résultat net part du Groupe, +65% /T3-13 à +151 M EUR, portée par un effet ciseau positif et la baisse du coût du risque
 - ROE : 14,9% au T3-14, 15,5% aux 9M-14
- Gestion d'Actifs et Banque Privée
 - Contribution au résultat net part du Groupe : +63 M EUR, dont +24 M EUR pour Amundi

ROE de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs



Résultats de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T3-13	T3-14	Variation		9M-13	9M-14	Variation	
Produit net bancaire	2 076	2 115	+1,9%	-5,5%*	6 435	6 537	+1,6%	-3,1%*
Frais de gestion	(1 421)	(1 554)	+9,4%	-2,3%*	(4 242)	(4 587)	+8,1%	-0,2%*
Résultat brut d'exploitation	655	561	-14,3%	-13,3%*	2 193	1 950	-11,1%	-9,5%*
Coût net du risque	(230)	(27)	-88,3%	-88,3%*	(486)	(53)	-89,1%	-89,0%*
Résultat d'exploitation	425	534	+25,8%	+28,3%*	1 707	1 897	+11,1%	+14,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	0	n/s	n/s*	5	(5)	n/s	n/s*
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	20	28	+37,1%	+30,7%*	78	72	-7,4%	-4,6%*
Résultat net part du Groupe	366	445	+21,5%	+22,8%*	1 390	1 511	+8,7%	+11,3%*
Coefficient d'exploitation	68,5%	73,5%			65,9%	70,2%		

➤ Contribution au résultat net part du Groupe : 445 M EUR

* Variations à périmètre et change constants

HORS PÔLES⁽¹⁾

- Pas d'impact significatif de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre au T3-14

-4 M EUR avant impôt au T3-14 (-223 M EUR au T3-13)

-183 M EUR sur 9M-14 (-1 215 M EUR sur 9M-13)

- RBE hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

-216 M EUR au T3-14

-739 M EUR sur 9M-14

Résultats du Hors Pôles (en M EUR)

	T3-13	T3-14	Variation		9M-13	9M-14	Variation	
Produit net bancaire	(437)	(165)	+62,2%	+62,5%*	(1 745)	(864)	+50,5%	+51,1%*
<i>Produit net bancaire (2)</i>	(214)	(161)	+24,8%	-	(530)	(681)	-28,4%	-
Frais de gestion	(55)	(55)	-0,8%	-0,0%*	(154)	(58)	-62,4%	-62,0%*
Résultat brut d'exploitation	(492)	(220)	+55,3%	+55,6%	(1 900)	(922)	+51,5%	+52,0%
Coût net du risque	(186)	0	-	-	(409)	(202)	-50,6%	-50,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	0	-	-	435	206	-52,7%	-52,7%
Résultat net part du Groupe	(428)	(210)	+51,0%	+51,1%*	(1 228)	(624)	+49,2%	+49,7%*
<i>Résultat net part du Groupe (2)</i>	(282)	(207)	+26,5%	-	(431)	(504)	-16,9%	-

(1) Le Hors Pôles inclut :

- le portefeuille immobilier du Groupe, les bureaux et autres locaux
- le portefeuille de participations industrielles et bancaires
- les fonctions de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux et certains coûts *corporate* non refacturés

(2) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (cf. p. 29 et 30)



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CONCLUSION

- Une dynamique positive de développement et de transformation dans tous les métiers

Croissance des fonds de commerce

Mise en œuvre des synergies et poursuite des projets de transformation

Confirmation de la baisse progressive du coût du risque

Résultats solides et génération de capital sur les 9 premiers mois de 2014 (+40 pb de CET1 après prise en compte de la distribution de dividendes et du financement de la croissance organique)

- Un bilan très solide

Ratios de capital et de liquidité élevés

Qualité du portefeuille d'actifs confirmée par l'AQR et les stress tests

 **Le Groupe poursuit son développement sur des bases solides en ligne avec les objectifs 2016 du plan stratégique**



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

en M EUR		T3-14	Var T3/T2	Var T3/T3	9M-14	Var 9M/9M
Résultats financiers	Produit net bancaire	5 869	-0,4%	+4,1%	17 438	+4,2%
	Frais de gestion	(3 981)	+2,2%	+3,2%	(11 753)	+1,0%
	Coût net du risque	(642)	-14,6%	-41,3%	(2 061)	-31,4%
	Résultat net part du Groupe	836	-18,8%	+56,6%	2 181	+17,7%
	ROE	6,8%			5,9%	
	ROE*	6,8%			6,3%	
Performance par action	Bénéfice net par action				2,42 EUR	
	Bénéfice net par action*				2,57 EUR	
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)				51,33 EUR	
	ANA (Actif Net par Action)				57,84 EUR	
Génération de capital	Ratio Common Equity Tier 1**	10,4%	+22 pb	+50 pb		
	Ratio Tier 1	13,0%	+53 pb	+163 pb		
Ressources rares	Ratio crédits / dépôts***	100%				
	RWA	353,1	+0,7%	+1,3%		

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

** Sans phasage, sur la base des règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, dont le compromis danois pour les activités d'assurance.
Ratio CET 1 Bâle 3 phasé de 11,1% au 30 septembre 2014

*** Se référer à la section méthodologie



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

3^E TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2014

6 NOVEMBRE 2014

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	27
Résultats 9 mois détaillés par pôle	28
Éléments non-économiques et autres éléments trimestriels	29
Éléments non-économiques et autres éléments – 9 mois	30
Ratios prudentiels CRR/CRD4	31
Ratio de levier CRR	32

Risques

Encours pondérés des risques	33
Expositions à la dette souveraine GIPE	34
Expositions des filiales d'assurance à la dette souveraine	35
Expositions au risque non souverain GIPE	36
Évolution des encours de crédit comptables	37
Encours douteux	38
Evolution de la VaR de trading	39

Evaluation complète des bilans bancaires

Synthèse du processus et des résultats	40
Taux de NPE et de couverture pré-AQR	41
Ajustements de l'AQR et du test de résistance par pays	42
Focus AQR (1/2)	43
Focus AQR (2/2)	44

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	45
Encours de dépôts et épargne financière	46
Encours de crédits	47

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels de Banque de détail et Services Financiers Internationaux	48
Résultats 9 mois de Banque de détail et Services Financiers Internationaux	49
Résultats trimestriels de Banque de détail à l'International	50
Résultats 9 mois de Banque de détail à l'International	51
Décomposition des encours de crédits et dépôts	52
Chiffres clés des Services Financiers et Assurances SG Russie	53

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	55
Résultats 9 mois	56
Chiffres clés	57
Impact net de la CVA/DVA de SG CIB	58
Expertises financières reconnues	59
Transactions	60
Chiffres clés	61

Financement

Informations complémentaires sur la structure de financement du Groupe	62
Financement du Groupe	63
Bilan financé	64
Réserve de liquidité	65
Emissions AT1	66

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	67
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	68
Notes méthodologiques	69

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14
Produit net bancaire	2 086	2 019	1 911	1 900	2 076	2 115	(437)	(165)	5 636	5 869
Frais de gestion	(1 316)	(1 304)	(1 065)	(1 068)	(1 421)	(1 554)	(55)	(55)	(3 858)	(3 981)
Résultat brut d'exploitation	770	715	845	832	655	561	(492)	(220)	1 778	1 888
Coût net du risque	(293)	(237)	(383)	(378)	(230)	(27)	(186)	0	(1 093)	(642)
Résultat d'exploitation	477	478	462	454	425	534	(679)	(220)	685	1 246
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(6)	(0)	(1)	(0)	0	(7)	0	(7)	(7)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	9	13	6	13	20	28	10	(15)	45	39
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	(0)	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(171)	(179)	(128)	(122)	(74)	(112)	280	39	(93)	(374)
Résultat net	314	306	340	344	371	450	(395)	(196)	630	904
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	1	58	48	4	5	33	14	96	68
Résultat net part du Groupe	314	305	282	296	366	445	(428)	(210)	534	836
Fonds propres normatifs moyens	9 575	9 909	10 380	10 269	14 356	13 326	7 972*	9 405*	42 283	42 909
ROE Groupe (après impôt)									4,3%	6,8%

* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles

RÉSULTATS 9 MOIS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14
Produit net bancaire	6 276	6 158	5 772	5 607	6 435	6 537	(1 745)	(864)	16 737	17 438
Frais de gestion	(3 973)	(3 921)	(3 273)	(3 187)	(4 242)	(4 587)	(154)	(58)	(11 642)	(11 753)
Résultat brut d'exploitation	2 303	2 237	2 499	2 420	2 193	1 950	(1 900)	(922)	5 095	5 685
Coût net du risque	(912)	(738)	(1 198)	(1 068)	(486)	(53)	(409)	(202)	(3 005)	(2 061)
Résultat d'exploitation	1 391	1 499	1 300	1 352	1 707	1 897	(2 308)	(1 124)	2 090	3 624
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(10)	2	2	5	(5)	435	206	441	193
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	26	35	21	31	78	72	16	3	141	141
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	(525)	(0)	0	0	0	0	(525)
Charge fiscale	(501)	(566)	(357)	(366)	(386)	(441)	734	348	(510)	(1 025)
Résultat net	916	958	966	494	1 403	1 523	(1 123)	(567)	2 162	2 408
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	(6)	186	164	13	12	105	57	309	227
Résultat net part du Groupe	910	964	781	330	1 390	1 511	(1 228)	(624)	1 853	2 181
Fonds propres normatifs moyens	9 624	10 079	10 608	10 129	15 250	12 912	6 297*	9 413*	41 781	42 478
ROE Groupe (après impôt)									5,2%	5,9%

* Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles

ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES TRIMESTRIELS

T3-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(223)				(146)	Hors Pôles
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(119)				(78)	Groupe
Impact CVA comptable	112				73	Groupe
Dépréciations et pertes en capital			(8)		(8)	Hors Pôles
TOTAL	(230)				(359)	Groupe

T3-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(4)				(3)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	2				1	Groupe
Impact CVA comptable	(39)				(26)	Groupe
TOTAL	(41)				(27)	Groupe

* éléments non-économiques

ÉLÉMENTS NON-ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES – 9 MOIS

9M-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(1 215)				(797)	Hors Pôles
Plus-value de cession NSGB			417		377	Hors Pôles
Ajustement cession TCW			24		21	Hors Pôles
Provision pour litiges				(400)	(400)	Hors Pôles
Impact CVA comptable	(300)				(197)	Groupe
Impact DVA comptable*	103				67	Groupe
Plus-value de cession titres Piraeus	33				21	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(8)		(8)	Hors Pôles
TOTAL	(1 379)				(916)	Groupe

9M-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre	(183)				(120)	Hors Pôles
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Impact CVA comptable	56				37	Groupe
Impact DVA comptable*	5				3	Groupe
Badwill Newedge, PV Amundi			210		210	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(525)		(525)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
TOTAL	(122)				(595)	Groupe

* éléments non-économiques

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

<i>En milliards d'euros</i>	30 Juin 14	30 Sept.14
Capitaux propres part du Groupe	53,3	55,0
Titres super subordonnés (TSS)*	(8,7)	(9,2)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(0,7)	(1,0)
Ecarts d'acquisition et incorporels	(6,6)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,5	2,6
Déductions et retraitements prudentiels**	(3,7)	(3,7)
Fonds propres Common Equity Tier One	35,7	36,7
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,0	9,2
Fonds propres Tier One	43,7	45,9
Fonds propres de catégorie 2	5,4	5,6
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	49,1	51,5
Encours pondérés	350,7	353,1
Ratio Common Equity Tier 1	10,2%	10,4%
Ratio Tier 1	12,5%	13,0%
Ratio Global	14,0%	14,6%

Ratios publiés selon les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, incluant le compromis danois pour les activités d'assurance

* Hors primes d'émission sur les TSS et les TSDI

** Déductions sans phasage

RATIO DE LEVIER CRR**Ratio de levier CRR⁽¹⁾**

<i>En milliards d'euros</i>	30 Sept.14
Tier One	45,9
Total bilan prudentiel(2)	1 194
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	(41)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(21)
Hors Bilan (engagements de financement et garanties)	81
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(11)
Exposition levier	1 202
Ratio de levier CRR	3,8%

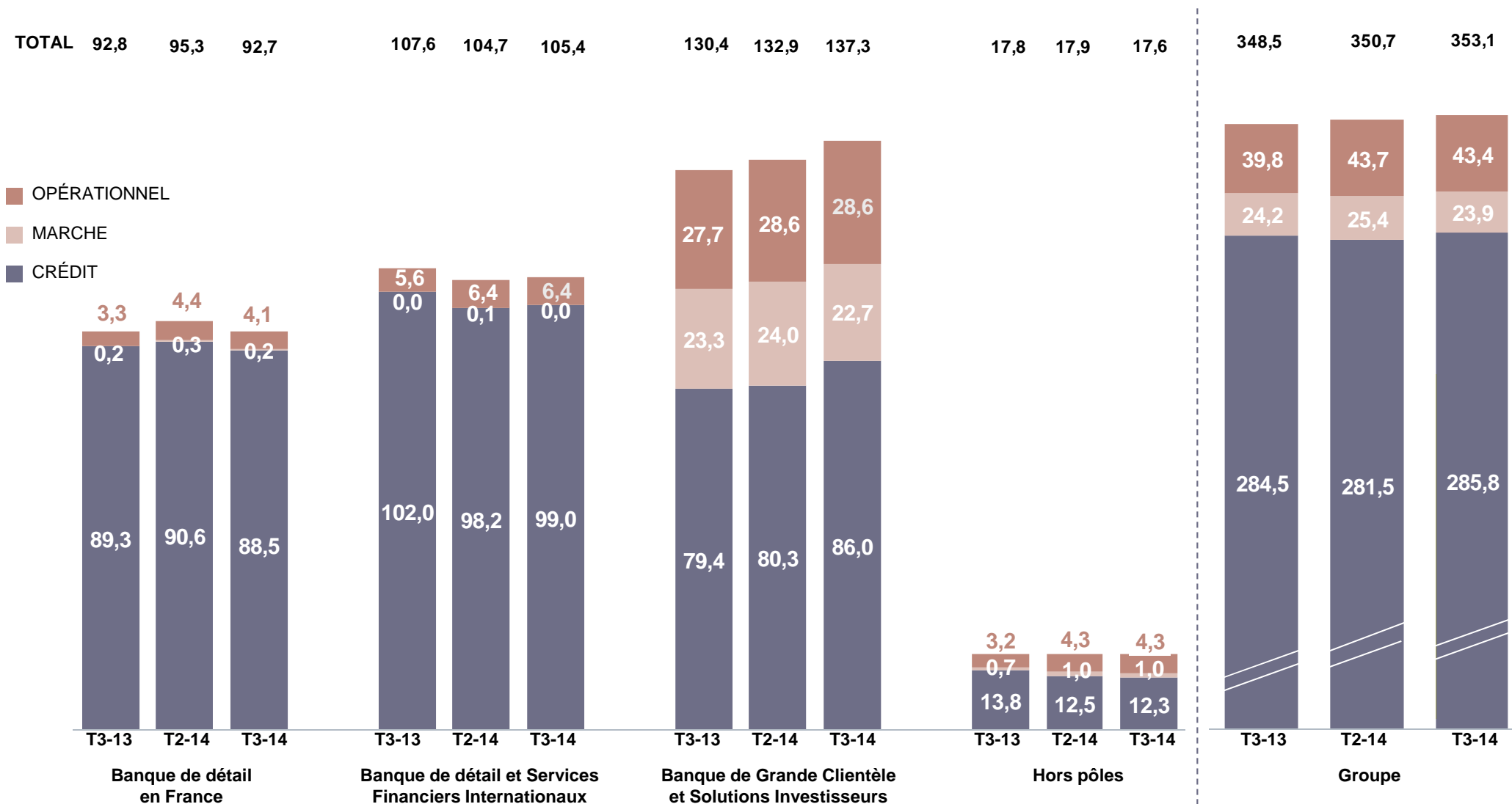
(1) Pro forma, sans phasage, selon les règles CRR intégrant les dispositions de l'acte délégué concernant le ratio de levier adopté en octobre 2014 par la Commission européenne.

(2) Le bilan prudentiel correspond au bilan IFRS retraité du périmètre des entités mises en équivalence (principalement assurances)

* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations sur titres similaires

ANNEXE – GESTION DES RISQUES

ENCOURS PONDÉRÉS* DES RISQUES (CRR/CRD4, en Md EUR)



* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective

EXPOSITIONS A LA DETTE SOUVERAINE GIPE⁽¹⁾**Expositions nettes⁽²⁾ (en Md EUR)**

	30.09.2014			30.06.2014		
	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading	Total	Dont positions en banking	Dont positions en trading
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Italie	2,4	0,3	2,0	3,2	1,1	2,1
Portugal	0,2	0,0	0,2	0,3	0,0	0,3
Espagne	1,8	1,0	0,7	2,0	1,1	0,9

(1) Méthodologie définie par l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) pour les tests de besoins en capital des banques européennes du 3 octobre 2012

(2) Hors expositions directes sur dérivés

Banking book, net de provisions au coût amorti ajustés des intérêts courus non échus et surcotes-décotes

Trading Book, net de positions CDS (différence entre la valeur de marché des positions acheteuses et celle des positions vendeuses)

EXPOSITIONS DES FILIALES D'ASSURANCE A LA DETTE SOUVERAINE GIPE

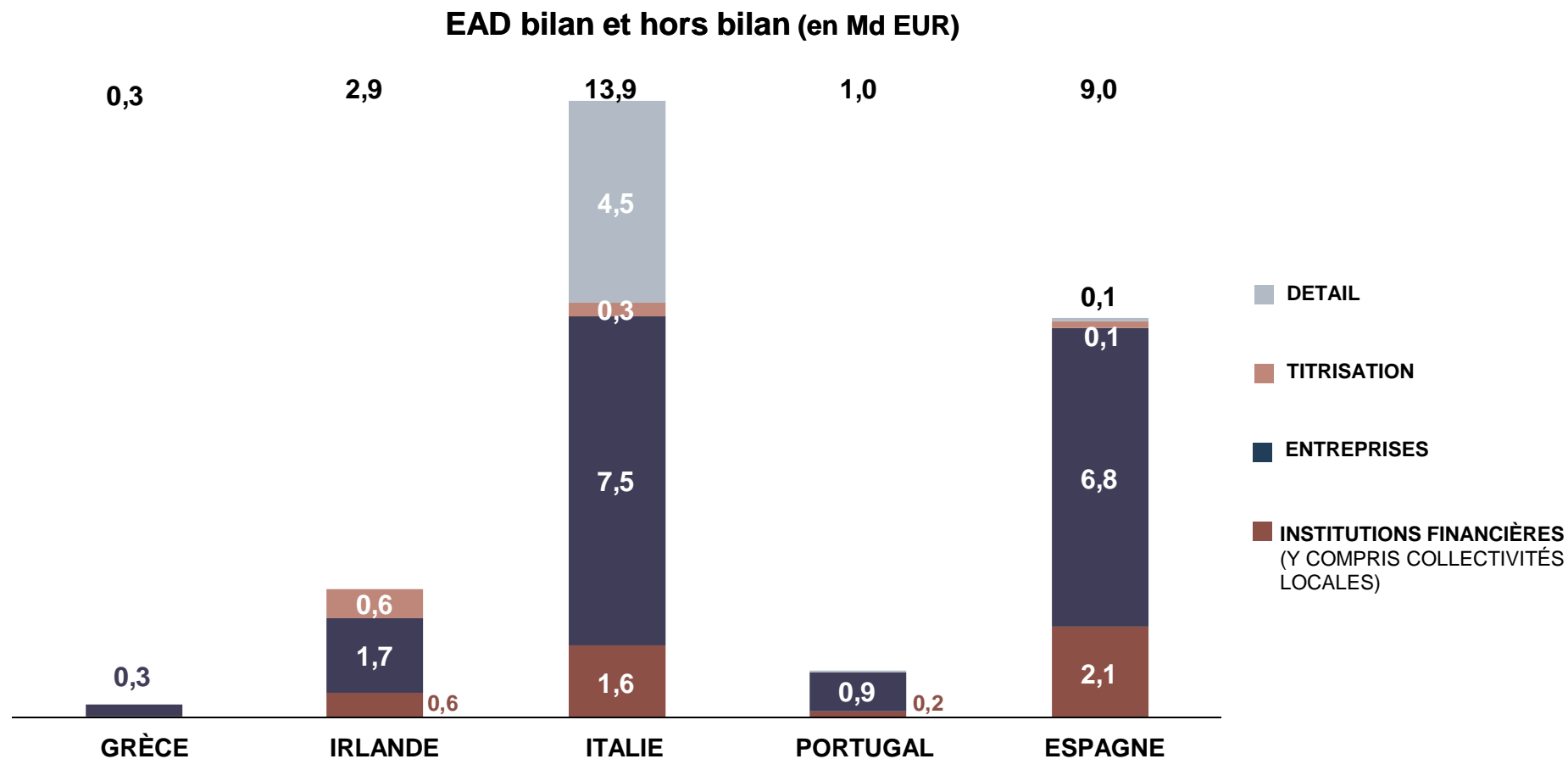
Expositions en banking book (en Md EUR)

	30.09.2014		30.06.2014	
	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)	Expositions brutes (1)	Expositions nettes (2)
Grèce	0,0	0,0	0,0	0,0
Irlande	0,4	0,0	0,4	0,0
Italie	2,5	0,1	2,3	0,1
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Espagne	1,2	0,1	1,3	0,1

(1) Expositions brutes (valeur nette comptable) excluant les titres garantis par l'Etat

(2) Expositions nettes après impôts et règles contractuelles de participation aux bénéfices

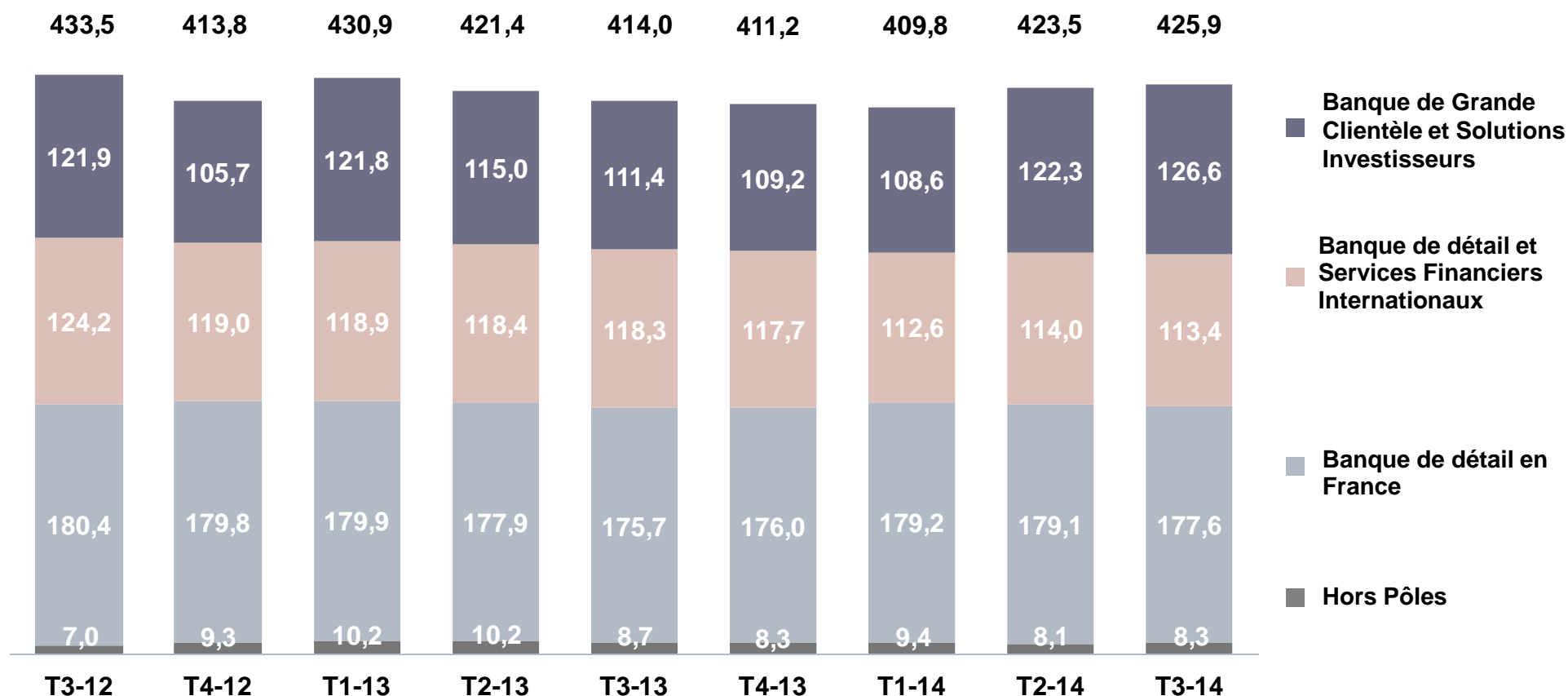
EXPOSITIONS AU RISQUE NON SOUVERAIN GIPE⁽¹⁾



(1) Fondé sur la méthodologie ABE de juillet 2011

ÉVOLUTION DES ENCOURS BRUTS DE CRÉDIT COMPTABLES*

Fin de période en Md EUR



* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit et opérations de location financement et assimilés
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5, notamment Geniki et TCW à partir du T3-12 ; NSGB à partir du T4-12

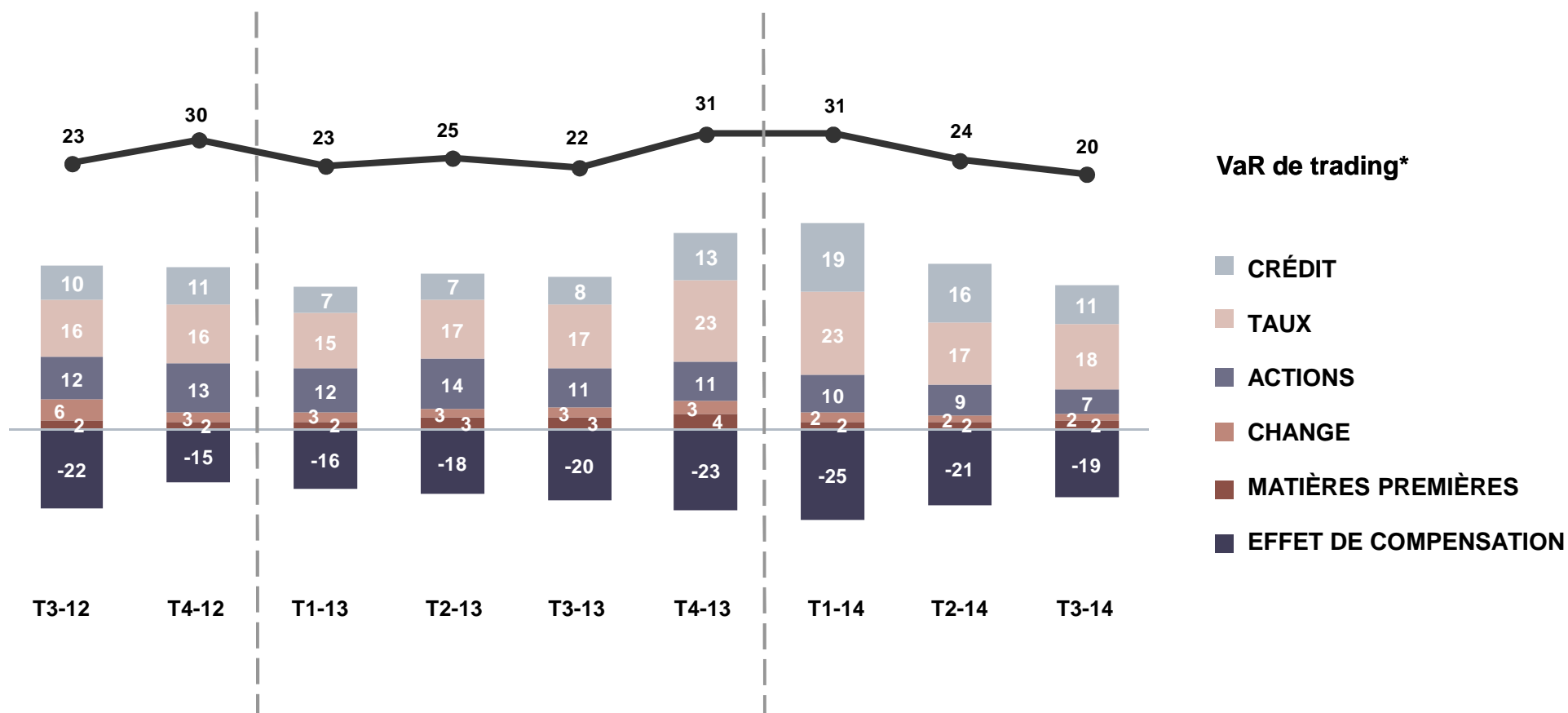
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

<i>en Md EUR</i>	31/03/2014	30/06/2014	30/09/2014
Créances brutes*	415,4	429,4	431,8
Créances douteuses*	24,9	25,2	24,8
<i>Taux brut d'encours douteux*</i>	6,0%	5,9%	5,7%
Provisions spécifiques*	13,5	13,8	13,7
Provisions base portefeuille*	1,3	1,2	1,2
<i>Taux brut de couverture des encours douteux*</i> <i>(Provisions globales / Créances douteuses)</i>	59%	60%	60%
<i>Actifs gérés en extinction : encours bruts</i>	5,2	5,2	5,4
<i>Créances douteuses</i>	3,0	3,0	3,2
<i>Taux brut d'encours douteux</i>	57%	58%	60%
<i>Provisions spécifiques</i>	2,5	2,5	2,7
<i>Taux brut de couverture des encours douteux</i>	84%	84%	84%

* Hors actifs gérés en extinction. Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations simples et opérations de location financement et assimilés

ÉVOLUTION DE LA VaR DE TRADING*

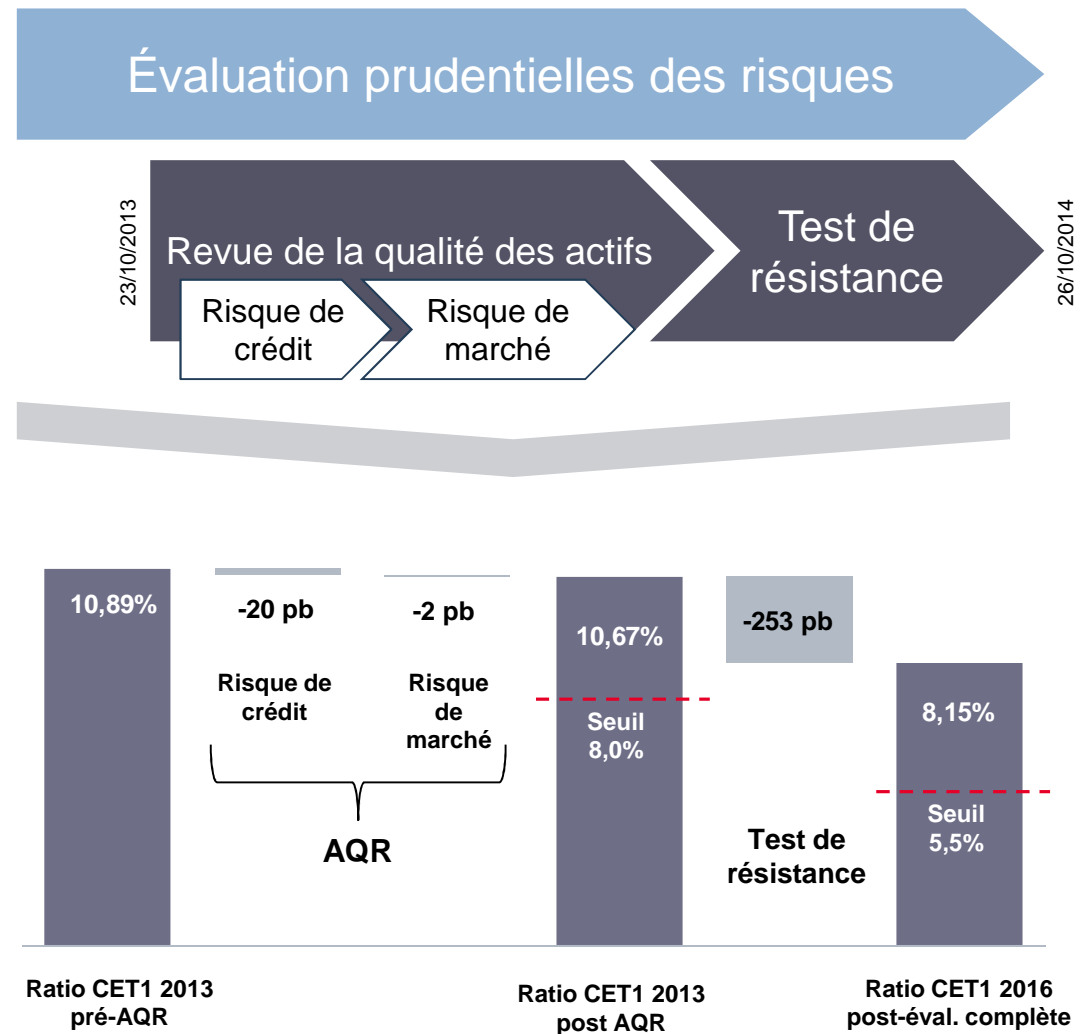
Moyenne trimestrielle de la VaR de trading*, à 1 jour, 99% (en M EUR)



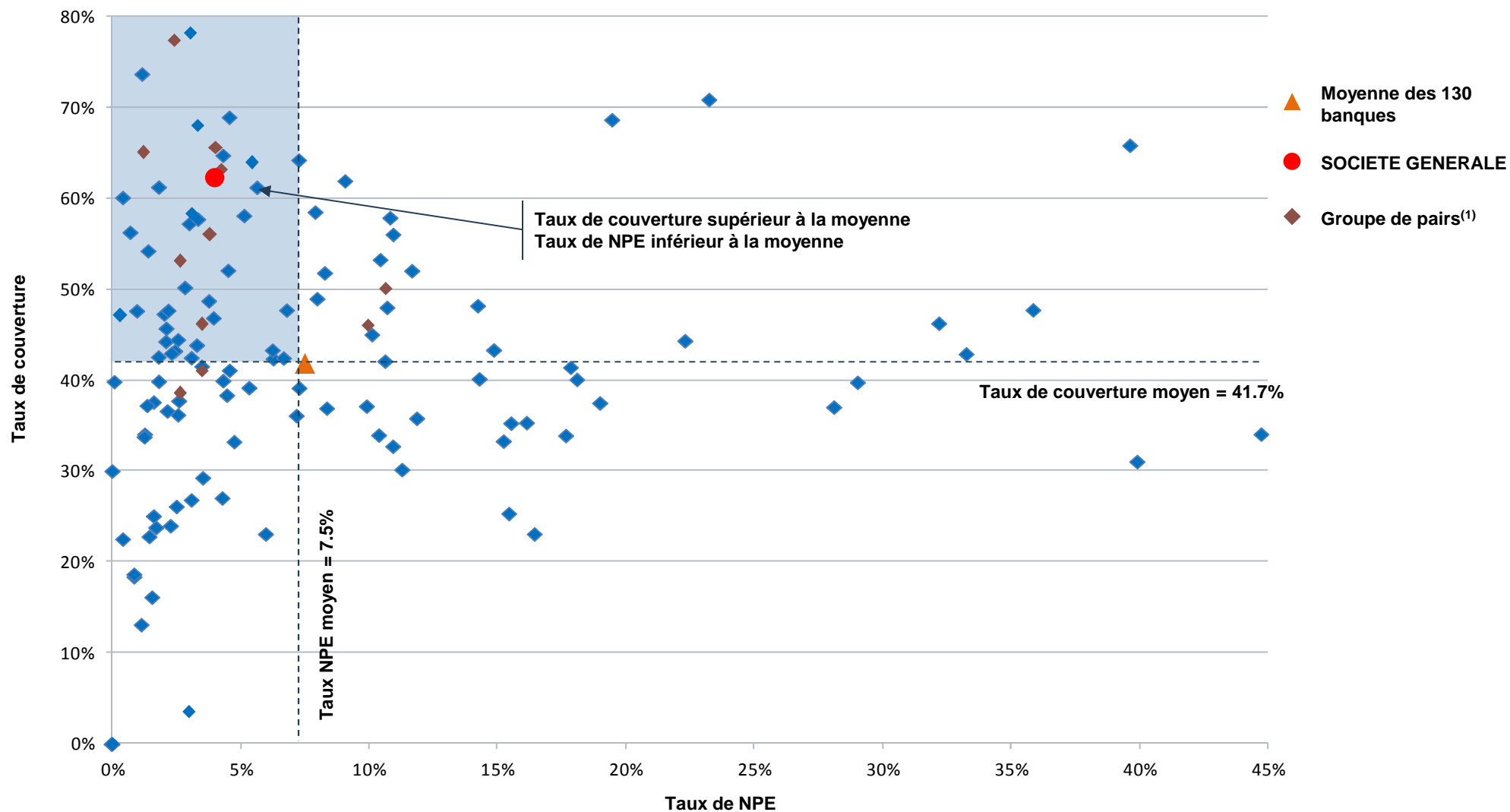
* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables. Il a été procédé au T3-12 à une réaffectation de certains produits Taux et Change dans la décomposition par facteur de risque de la VaR, avec retraitement des données historiques. Cette réaffectation n'est pas un changement de modèle de VaR, et n'a pas d'incidence sur le niveau de VaR de trading global

SYNTHÈSE DU PROCESSUS ET DES RÉSULTATS

- Plus de 800 personnes mobilisées
- Une centaine d'inspecteurs mandatés par les Autorités de supervision
- 9 millions de lignes de crédit et 500 millions de données analysées
- Examen approfondi des méthodes, des politiques et des procédures du Groupe
- Enquête de 8 mois menée par des auditeurs indépendants
- Revue détaillée des dossiers de crédit couvrant, et des modèles, comparés aux modèles développés par la BCE et l'EBA (*challenger model*)



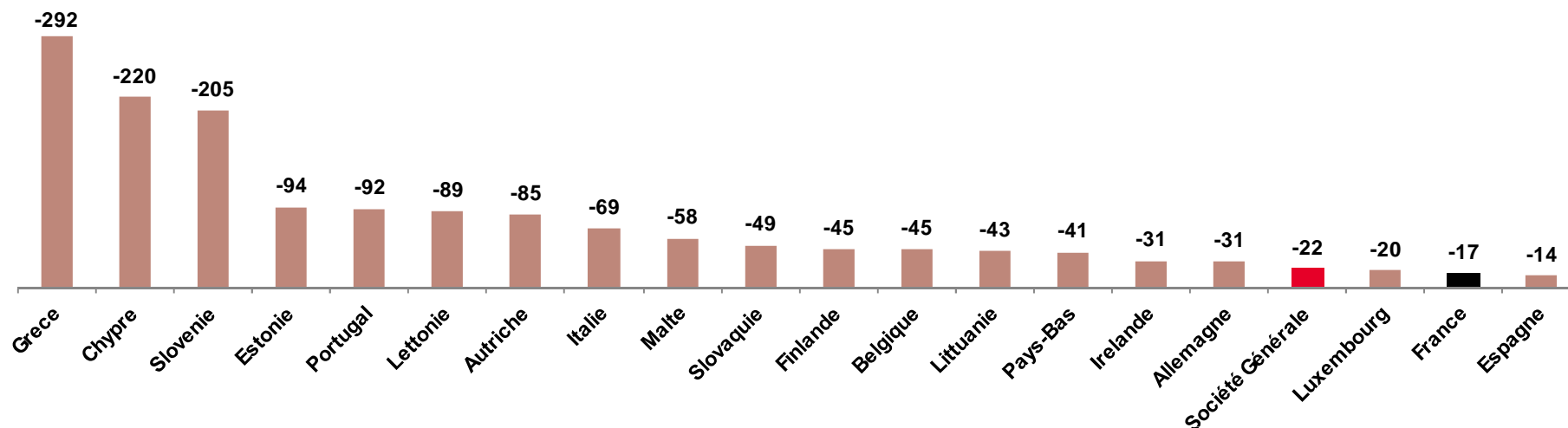
TAUX DE NPE ET DE COUVERTURE PRÉ-AQR



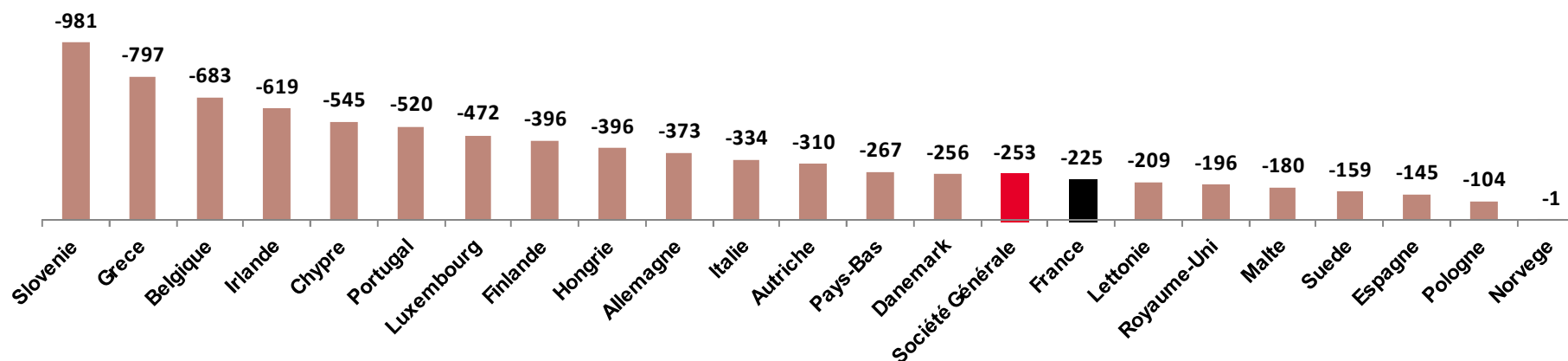
(1) Pairs : DB, ISP, BPCE, CBK, UCG, BNPP, CA, BAR, RBS, BBVA, HSBC, SAN

AJUSTEMENTS DE L'AQR ET DU TEST DE RESISTANCE PAR PAYS

Ajustements nets suite à l'AQR, par pays (en pb*)

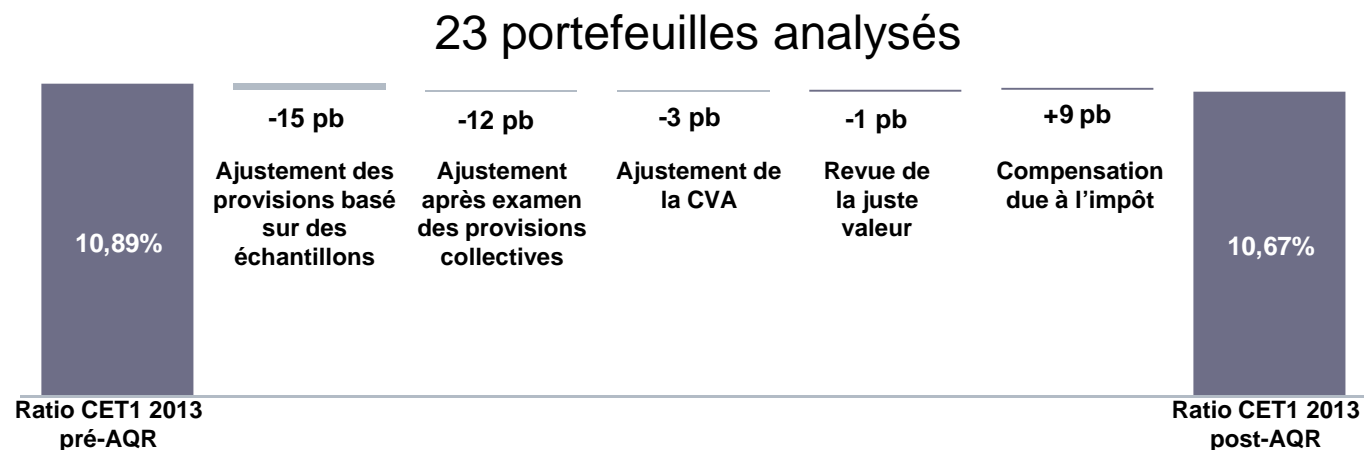


Réduction nette du ratio CET1 après test de résistance sévère, par pays (en pb*)

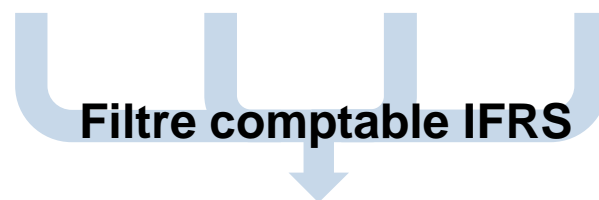


* Sur ratio CET 1 2013 post-AQR

FOCUS AQR (1/2)



✓ Les ajustements liés à l'AQR représentent moins de 22pb du total des actifs pondérés (RWA)



Éléments comptabilisés à fin septembre

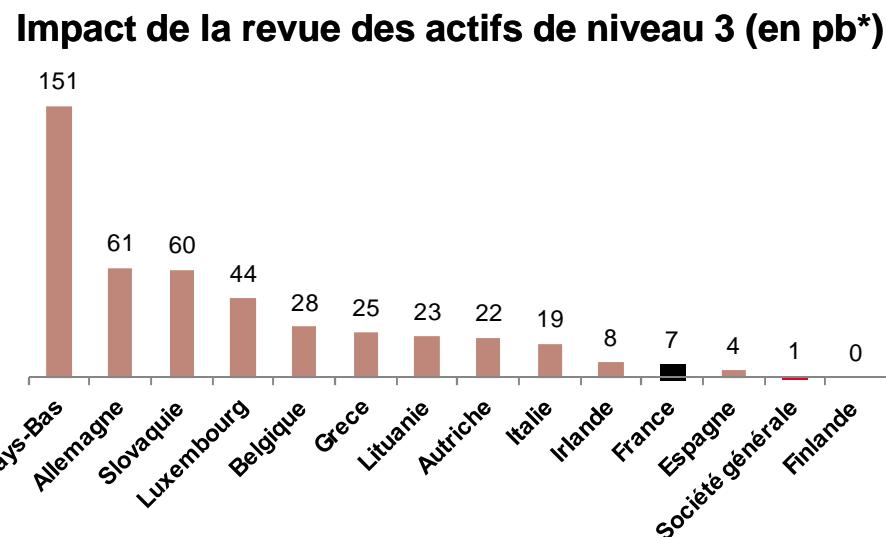
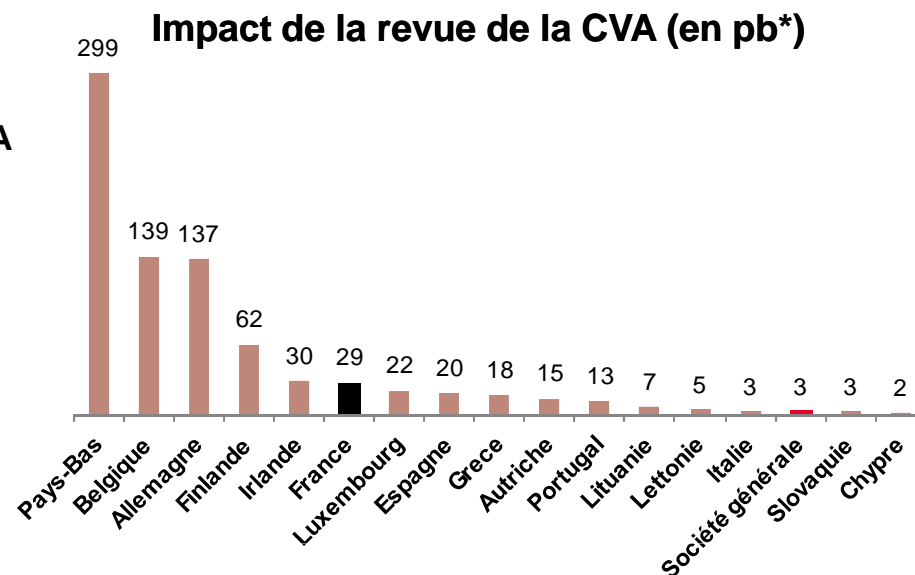
Impact sur le résultat :
-30 M EUR avant impôt, ratio CET1 -1 pb
< 1% aux 9M 14 *PBT*

Impact sur le capital :
-35 M EUR, ratio CET1 -1 pb

FOCUS AQR (2/2)

- **Credit Value Adjustment : -3 pb***
 - Le modèle interne de SG a été comparé au modèle CVA développé par la BCE (*challenger model*)
 - Impact normatif sur SG de -98 M EUR, soit 24% du stock, en ligne avec les résultats du panel de l'AQR (+27%)
 - Impact avant impôt : env. -20 M EUR

- **Actifs de niveau 3 : -1 pb***
 - Pas d'impact significatif de la revue du modèle de valorisation des dérivés : impact avant impôt de -6 M EUR
 - Impact avant impôt d'env. -35 M EUR après revue des participations (pour une taille du portefeuille de 993 M EUR), comptabilisé en autres éléments de capitaux propres

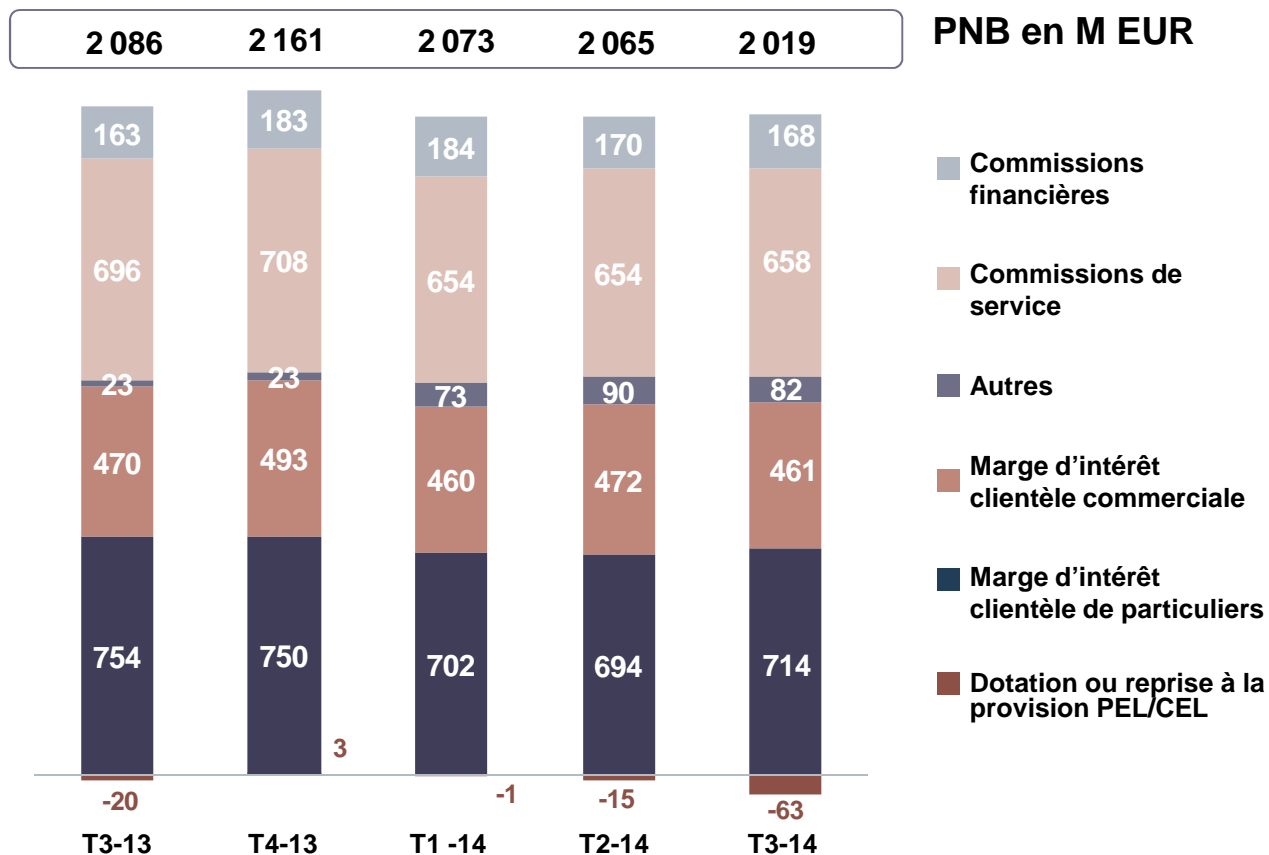


* Sur ratio CET 1 2013 post-AQR

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

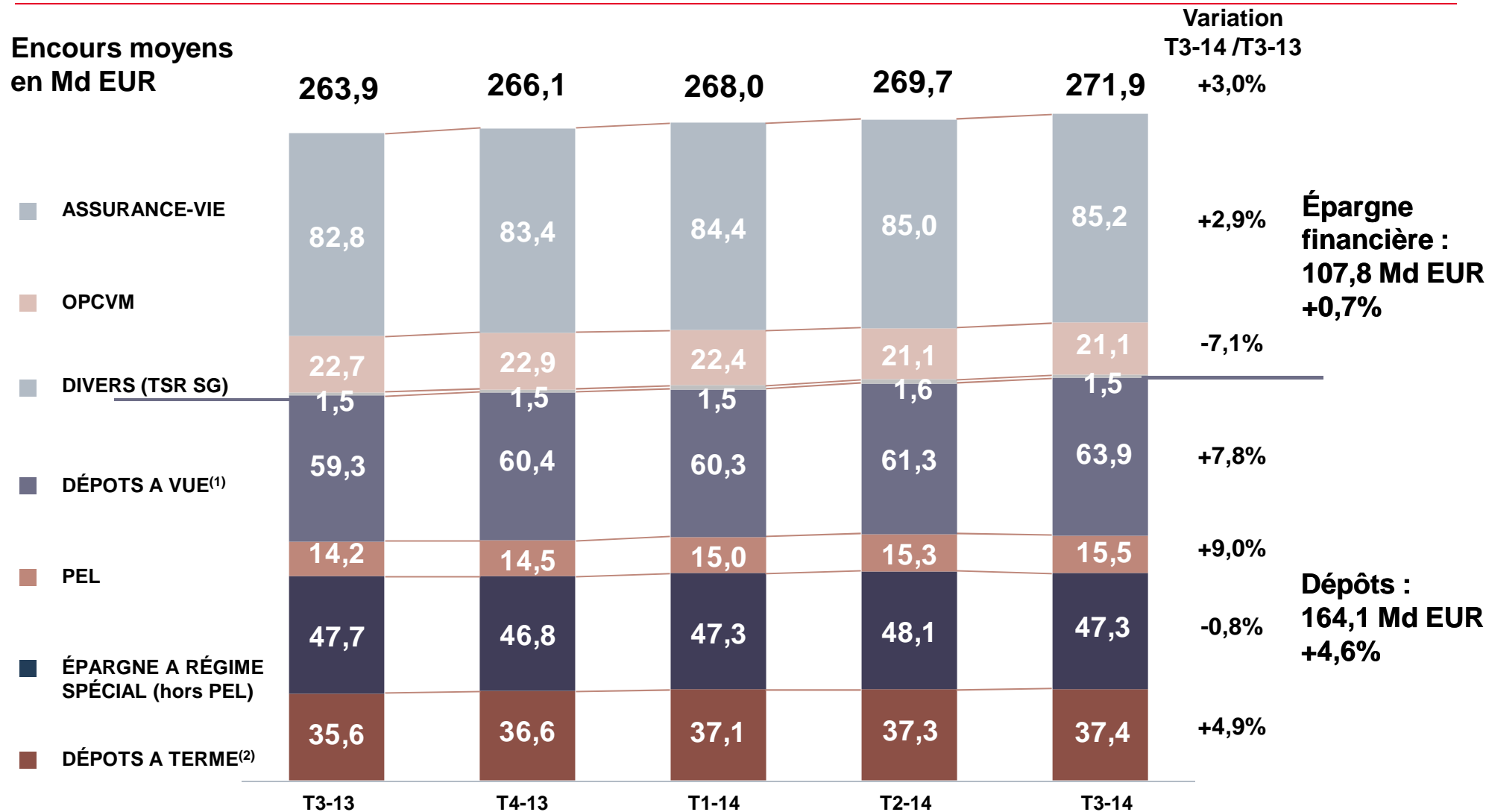
- Commissions : -3,8% /T3-13
 - Commissions financières : +3,1%
 - Commissions de service : -5,5%

- Marge d'intérêt : +0,7%⁽¹⁾ /T3-13
 - Encours moyens de dépôts : +4,6%
 - Encours moyens de crédits : -1,8%



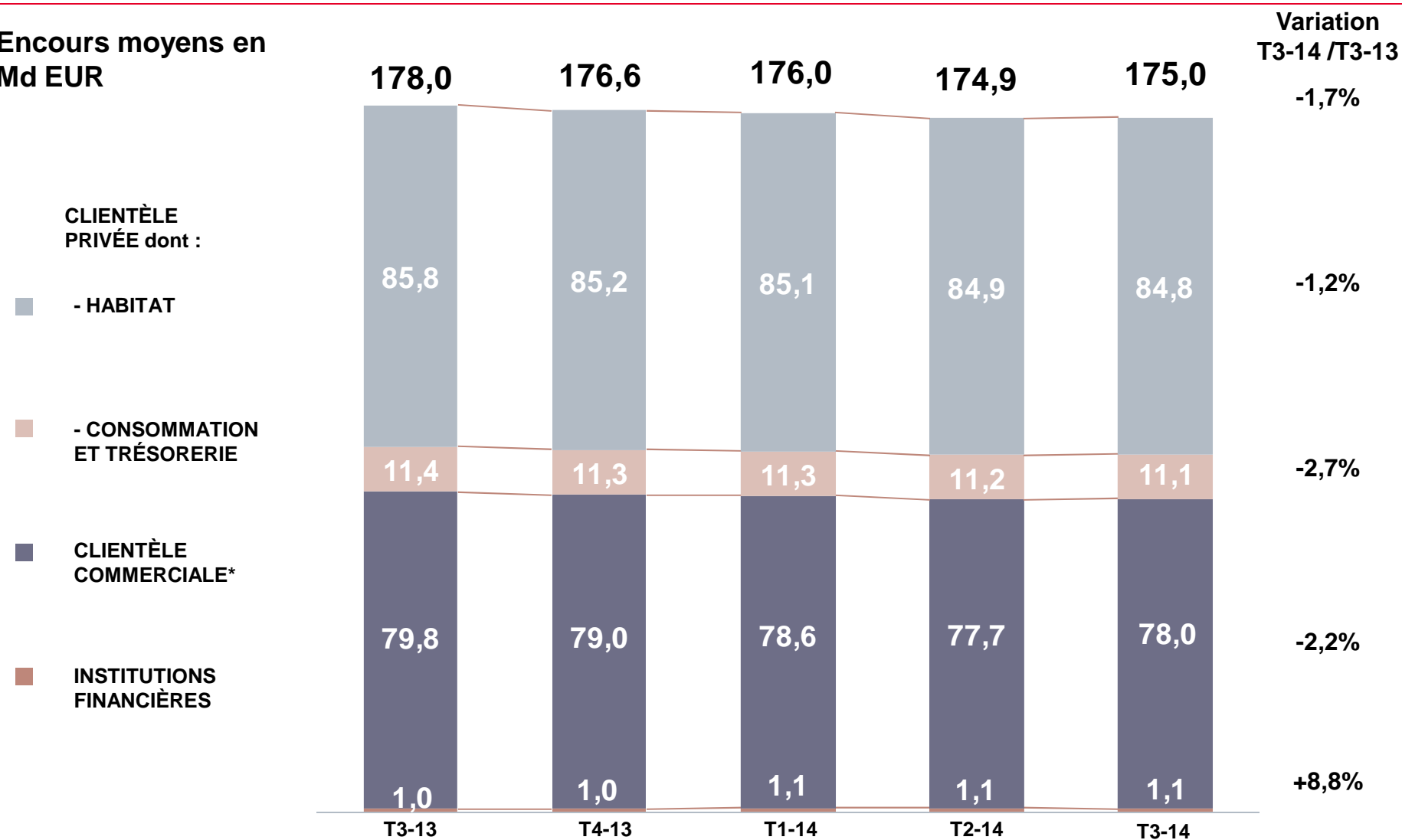
(1) Hors PEL/CEL

ENCOURS DE DÉPÔTS ET ÉPARGNE FINANCIÈRE



(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

(2) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les BMTN

ENCOURS DE CRÉDITS⁽¹⁾Encours moyens en
Md EUR

* PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations
Y compris les crédits en devises

(1) Incluant Franfinance

ANNEXE – BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	Variation
Produit net bancaire	1 418	1 391	+1,9%*	332	348	+4,8%*	187	198	+6,2%*	(27)	(37)	1 911	1 900	+2,4%*
Frais de gestion	(823)	(808)	+2,3%*	(167)	(179)	+7,8%*	(71)	(78)	+8,3%*	(4)	(3)	(1 065)	(1 068)	+3,3%*
Résultat brut d'exploitation	594	583	+1,4%*	166	169	+1,7%*	116	120	+4,9%*	(31)	(40)	845	832	+1,2%*
Coût net du risque	(356)	(355)	+1,9%*	(28)	(23)	-17,1%*	0	0	n/s	1	0	(383)	(378)	+0,9%*
Résultat d'exploitation	239	228	+0,6%*	138	146	+5,5%*	116	120	+4,9%*	(30)	(40)	462	454	+1,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	(1)		0	0		(0)	0		(0)	0	(0)	(1)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	0	0	
Charge fiscale	(57)	(52)		(44)	(46)		(37)	(38)		10	14	(128)	(122)	
Résultat net part du Groupe	122	131	+12,1%*	96	108	+11,6%*	78	82	+4,8%*	(15)	(25)	282	296	+6,1%*
Coefficient d'exploitation	58%	58%		50%	51%		38%	39%		n/s	n/s	56%	56%	
Fonds propres alloués	6 543	6 637		2 122	1 935		1 502	1 587		214	110	10 380	10 269	

* À périmètre et change constants

ANNEXE – BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

RÉSULTATS 9 MOIS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	Variation
Produit net bancaire	4 346	4 099	+1,0%*	943	1 033	+10,4%*	555	585	+6,1%*	(73)	(110)	5 772	5 607	+2,4%*
Frais de gestion	(2 538)	(2 424)	+2,5%*	(500)	(530)	+6,8%*	(208)	(224)	+8,3%*	(27)	(9)	(3 273)	(3 187)	+2,4%*
Résultat brut d'exploitation	1 808	1 675	-1,2%*	443	503	+14,5%*	347	361	+4,7%*	(100)	(119)	2 499	2 420	+2,5%*
Coût net du risque	(1 111)	(1 013)	-5,5%*	(77)	(64)	-15,7%*	0	0	n/s	(11)	9	(1 198)	(1 068)	-7,8%*
Résultat d'exploitation	697	662	+6,0%*	366	439	+20,8%*	347	361	+4,7%*	(110)	(110)	1 300	1 352	+12,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	2		(1)	0		(0)	0		(0)	0	2	2	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)		0	0		0	0		0	0	0	(525)	
Charge fiscale	(168)	(153)		(116)	(139)		(111)	(115)		38	41	(357)	(366)	
Résultat net part du Groupe	355	(168)	n/s	260	317	+22,5%*	235	245	+4,8%*	(70)	(64)	781	330	-54,8%*
Coefficient d'exploitation	58%	59%		53%	51%		37%	38%		n/s	n/s	57%	57%	
Fonds propres alloués	6 771	6 555		2 143	1 900		1 483	1 560		211	114	10 608	10 129	

* À périmètre et change constants

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS TRIMESTRIELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'Ouest		République tchèque		Roumanie		Russie (1)		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer		Total Banque de Détail à l'International	
	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14	T3-13	T3-14
Produit net bancaire	162	167	276	246	148	138	306	278	172	170	354	392	1 418	1 391
<i>Variation</i>		+3,2%*		-4,7%*		-7,9%*		+0,1%*		-0,4%*		+13,2%*		+1,9%*
Frais de gestion	(82)	(84)	(133)	(124)	(85)	(78)	(202)	(193)	(111)	(110)	(211)	(219)	(823)	(808)
<i>Variation</i>		+3,7%*		-0,3%*		-8,9%*		+5,7%*		-0,0%*		+6,3%*		+2,3%*
Résultat brut d'exploitation	80	83	143	122	63	60	105	85	61	60	143	173	594	583
<i>Variation</i>		+2,6%*		-8,8%*		-6,5%*		-10,6%*		-1,1%*		+23,2%*		+1,4%*
Coût net du risque	(56)	(50)	(14)	(11)	(77)	(106)	(69)	(79)	(50)	(24)	(89)	(85)	(356)	(355)
<i>Variation</i>		-12,2%*		-19,5%*		+36,5%*		+25,9%*		-51,3%*		-3,5%*		+1,9%*
Résultat d'exploitation	23	33	128	111	(14)	(46)	35	6	11	36	54	88	239	228
<i>Variation</i>		+37,6%*		-7,6%*		n/s		-81,5%*		x 3,2*		+68,3%*		+0,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	0	(1)	(1)	0	0	0	0	(0)	0	(0)	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(1)	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Charge fiscale	(6)	(6)	(31)	(25)	4	11	(9)	(2)	(3)	(10)	(13)	(20)	(57)	(52)
Résultat net part du Groupe	17	24	59	51	(7)	(22)	22	5	7	27	24	46	122	131
<i>Variation</i>		+39,6%*		-9,9%*		n/s		-72,3%*		x 3,7*		+87,2%*		+12,1%*
Coefficient d'exploitation	51%	50%	48%	50%	57%	57%	66%	69%	65%	65%	60%	56%	58%	58%
Fonds propres alloués	974	965	896	861	609	554	1 300	1 480	1 138	1 061	1 626	1 715	6 543	6 637

* À périmètre et change constants

(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'international

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS 9 MOIS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'Ouest		République tchèque		Roumanie		Russie (1)		Autre Europe		Afrique, Asie, Bassin méditerranéen et Outre-mer (2)		Total Banque de Détail à l'International	
	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14	9M-13	9M-14
Produit net bancaire	487	499	815	740	448	405	919	836	505	484	1 172	1 135	4 346	4 099
<i>Variation</i>		+2,7%*		-3,0%*		-8,8%*		+4,8%*		-2,8%*		+5,9%*		+1,0%*
Frais de gestion	(245)	(257)	(395)	(368)	(243)	(233)	(639)	(590)	(334)	(330)	(682)	(646)	(2 538)	(2 424)
<i>Variation</i>		+6,5%*		-0,5%*		-3,3%*		+6,3%*		+0,5%*		+2,7%*		+2,5%*
Résultat brut d'exploitation	242	242	420	372	205	172	280	246	171	154	490	489	1 808	1 675
<i>Variation</i>		-1,0%*		-5,5%*		-15,4%*		+1,4%*		-9,3%*		+10,5%*		-1,2%*
Coût net du risque	(174)	(170)	(52)	(40)	(228)	(218)	(172)	(243)	(174)	(84)	(311)	(258)	(1 111)	(1 013)
<i>Variation</i>		-2,6%*		-17,9%*		-3,6%*		+63,1%*		-51,0%*		-14,5%*		-5,5%*
Résultat d'exploitation	68	72	368	332	(24)	(46)	108	3	(3)	70	179	231	697	662
<i>Variation</i>		+3,2%*		-3,7%*		n/s		-96,8%*		n/s		+64,0%*		+6,0%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	(1)	(1)	1	3	2	0	(0)	0	3	2
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)
Charge fiscale	(16)	(16)	(89)	(76)	6	11	(26)	(2)	0	(17)	(43)	(53)	(168)	(153)
Résultat net part du Groupe	50	53	169	153	(11)	(23)	68	(519)	(5)	51	84	117	355	(168)
<i>Variation</i>		+2,9%*		-5,0%*		n/s		n/s		n/s		+81,2%*		n/s
Coefficient d'exploitation	50%	52%	48%	50%	54%	58%	70%	71%	66%	68%	58%	57%	58%	59%
Fonds propres alloués	984	966	890	853	646	577	1 297	1 426	1 144	1 063	1 811	1 659	6 771	6 555

* À périmètre et change constants

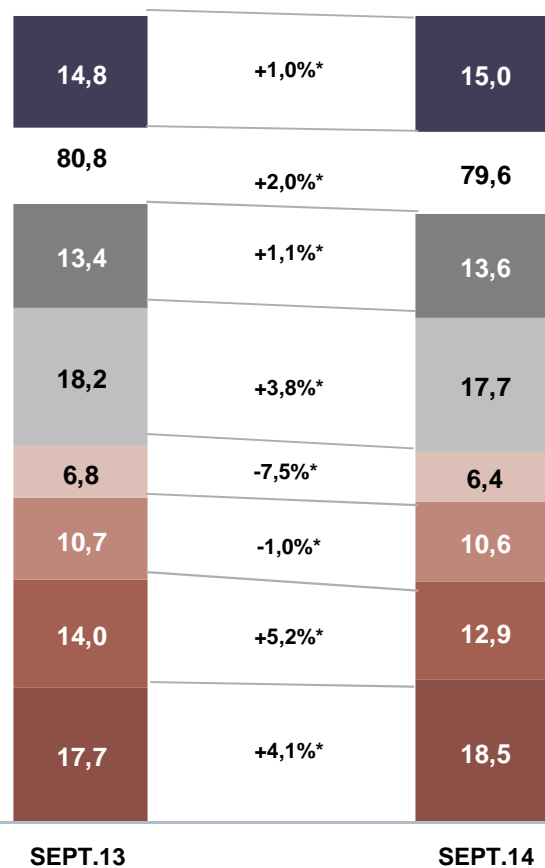
(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'international

(2) Participation dans NSGB (Égypte) cédée en mars 2013. Contribution au résultat net part du Groupe : +20 M EUR au T1-13

DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

Encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
Sept. 14 / Sept. 13



■ DONT FINANCEMENT
D'ÉQUIPEMENT⁽¹⁾

■ DONT SOUS-TOTAL
BANQUE DE DÉTAIL
À L'INTERNATIONAL

■ EUROPE DE L'OUEST
(CRÉDIT À LA
CONSOMMATION)

■ RÉPUBLIQUE
TCHÈQUE

■ ROUMANIE

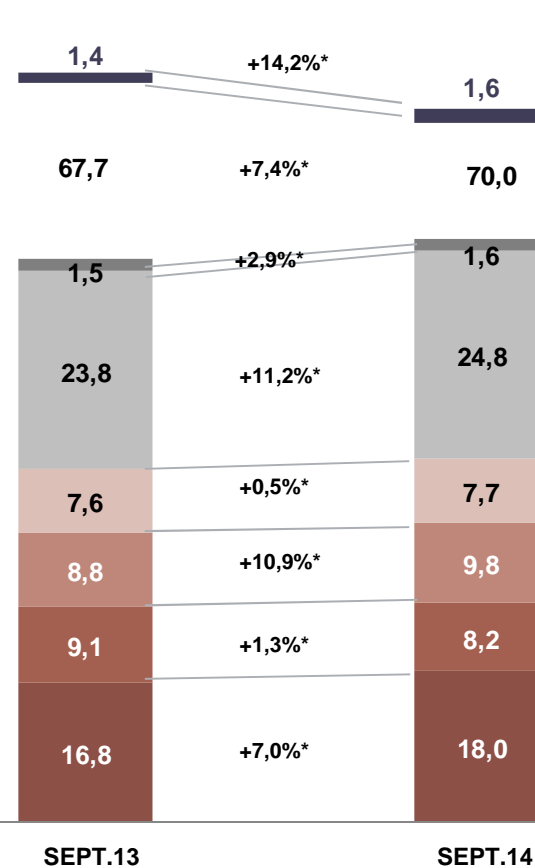
■ AUTRES EUROPE

■ RUSSIE

■ AFRIQUE, ASIE,
BASSIN MED. ET
OUTRE-MER

Encours de dépôts (en Md EUR)

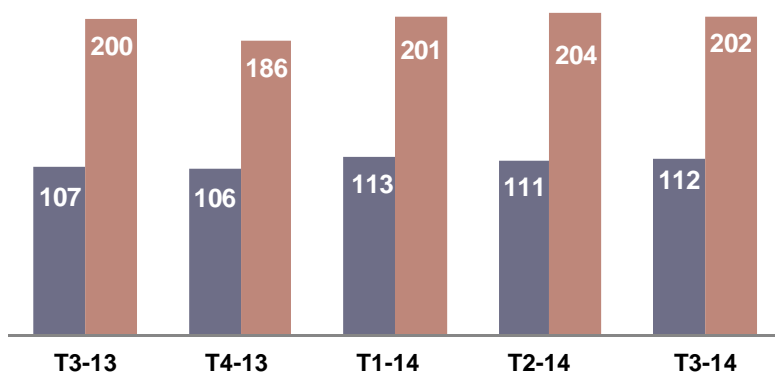
Évolution
Sept. 14 / Sept. 13



* Variations à périmètre et change constants
(1) Hors affecturage

CHIFFRES CLÉS DES SERVICES FINANCIERS AUX ENTREPRISES ET ASSURANCES

**Primes
(en M EUR)**

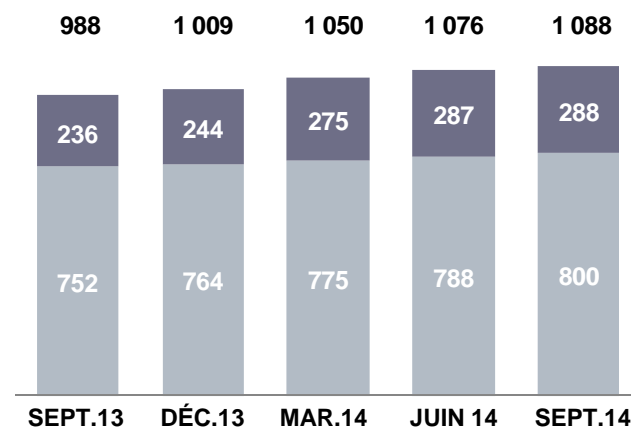


Évolution
T3-14/T3-13

■ ASSURANCE
DOMMMAGES
+5,3%*

■ ASSURANCE
PRÉVOYANCE
+2,6%*

**Parc de véhicules
(en milliers)**



Évolution
T3-14/T3-13

+10,1%

■ GESTION DE
FLOTTES DE
VÉHICULES

■ LOCATION
LONGUE
DURÉE

* Variations à périmètre et change constants

ANNEXE – BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

SG RUSSIE⁽¹⁾

En M EUR	T3-13	T3-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation
Produit net bancaire	332	303	+0,7%*	992	911	+5,9%*
Frais de gestion	(212)	(203)	+6,0%*	(670)	(618)	+6,4%*
Résultat brut d'exploitation	120	100	-8,6%*	322	293	+4,9%*
Coût net du risque	(69)	(79)	+25,9%*	(172)	(243)	+63,1%*
Résultat d'exploitation	51	21	-55,0%*	150	50	-61,6%*
RNPG hors dépréciation d'écart d'acquisition	32	16	-46,7%*	96	39	-53,7%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	0	(525)	n/s
Résultat net part du Groupe	32	16	-46,7%*	96	(486)	n/s
Coefficient d'exploitation	63,8%	67,0%		67,5%	67,8%	

Engagements de Société Générale envers SG Russie

En Md EUR	30/06/2014	31/10/2014
Capital	3,3	3,2
Financement intra-groupe		
- Dette sub.	0,7	0,6
- Dette senior	1,2	1,0

* Variations à périmètre et change constants

(1) Contribution de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et de leurs filiales consolidées aux résultats du Groupe

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	Activités de marché (1)			Métier Titres et Courtage			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	Variation	T3-13	T3-14	Variation	
Produit net bancaire	1 200	1 050	-13%*	153	283	-6%*	443	509	+14%*	281	273	-2%*	2 076	2 115	+2%	-6%*
Frais de gestion	(783)	(703)	-11%*	(151)	(306)	-0%*	(286)	(323)	+8%*	(201)	(222)	+12%*	(1 421)	(1 554)	+9%	-2%*
Résultat brut d'exploitation	417	347	-18%*	2	(23)	n/s*	156	186	+25%*	79	51	-37%*	655	561	-14%	-13%*
Coût net du risque	(151)	(23)	-85%*	0	2	n/s*	(61)	(4)	-93%*	(19)	(2)	-89%*	(230)	(27)	-88%	-88%*
Résultat d'exploitation	266	324	+19%*	2	(21)	n/s*	96	182	x 2,1	61	49	-22%*	425	534	+26%	+28%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	0		(0)	0		0	(1)		(0)	1		(0)	0		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		(3)	0		0	1		23	27		20	28		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		(0)	0		0	0		0	0		(0)	0		
Charge fiscale	(55)	(77)		(1)	8		(4)	(29)		(14)	(14)		(74)	(112)		
Résultat net	211	247		(2)	(13)		92	153		70	63		371	450		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3		0	0		0	2		(0)	0		4	5		
Résultat net part du Groupe	206	244	+15%*	(2)	(13)	-97%*	92	151	+76%*	70	63	-12%*	366	445	+22%	+23%*
Fonds propres alloués	8 717	7 000		1 199	1 268		3 435	4 061		1 006	998		14 356	13 326		
Coefficient d'exploitation	65,2%	67,0%		98,6%	108,1%		64,7%	63,5%		71,7%	81,3%		68,5%	73,5%		

* À périmètre et change constants

(1) Données des activités de marché retraitées pour inclure les actifs gérés en extinction

ANNEXE – BANQUE DE GRANDE CLIENTELE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

RÉSULTATS 9 MOIS

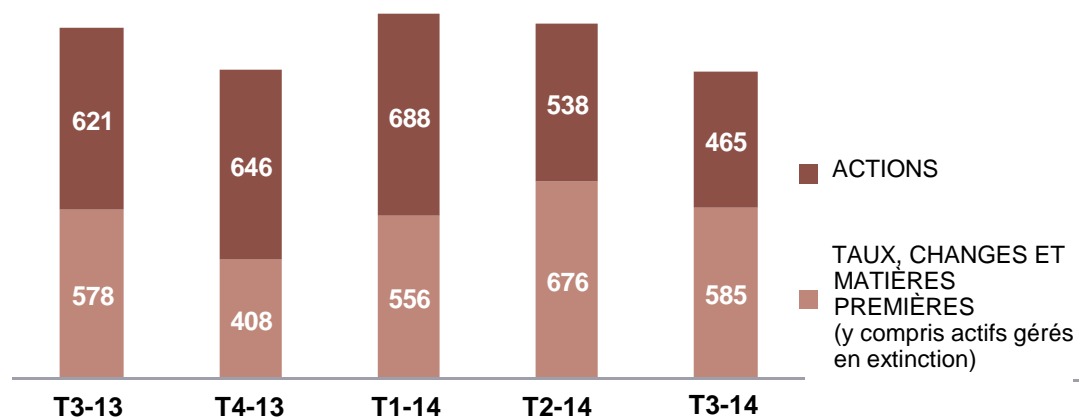
	Activités de marché (1)			Métier Titres et Courtage			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation	9M-13	9M-14	Variation	
Produit net bancaire	3 813	3 508	-7%*	485	741	-10%*	1 320	1 496	+13%*	817	792	-1%*	6 435	6 537	+2%	-3%*
Frais de gestion	(2 293)	(2 245)	-2%*	(454)	(778)	-5%*	(871)	(934)	+7%*	(624)	(630)	+4%*	(4 242)	(4 587)	+8%	-0%*
Résultat brut d'exploitation	1 520	1 263	-16%*	31	(37)	n/s*	449	562	+26%*	193	162	-16%*	2 193	1 950	-11%	-9%*
Coût net du risque	(316)	(27)	-91%*	0	1	-100%*	(151)	(23)	-85%*	(20)	(4)	-83%*	(486)	(53)	-89%	-89%*
Résultat d'exploitation	1 205	1 236	+4%*	31	(36)	n/s*	298	539	+83%*	173	158	-6%*	1 707	1 897	+11%	+14%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		1	0		3	(9)		0	4		5	(5)		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		(3)	(2)		0	0		81	74		78	72		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		(0)	0		0	0		0	0		(0)	0		
Charge fiscale	(311)	(319)		(12)	14		302	530		(39)	(45)		(386)	(441)		
Résultat net	893	917		17	(24)		277	439		215	191		1 403	1 523		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	11	8		1	1		1	2		(0)	1		13	12		
Résultat net part du Groupe	882	909	+4%*	16	(25)	n/s*	276	437	+60%*	215	190	-10%*	1 390	1 511	+9%	+11%*
Fonds propres alloués	9 671	7 137		1 093	1 001		3 475	3 756		1 011	1 024		15 250	12 912		
Coefficient d'exploitation	60,1%	64,0%		93,6%	105,0%		66,0%	62,4%		76,4%	79,5%		65,9%	70,2%		

* À périmètre et change constants

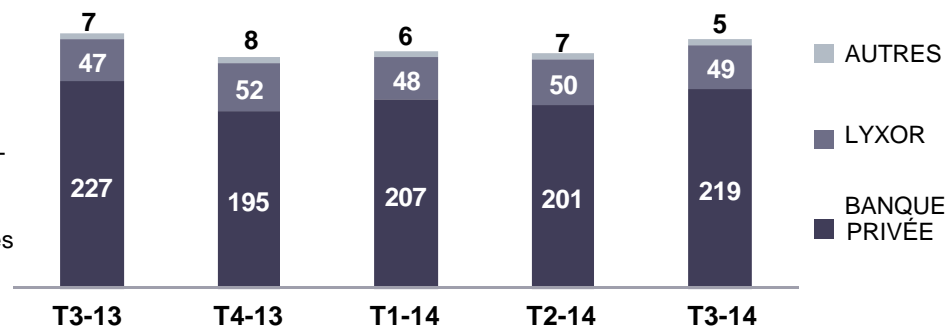
(1) Données des activités de marché retraitées pour inclure les actifs gérés en extinction

CHIFFRES CLÉS

Revenus des Activités de marché
(en M EUR)



Revenus de Gestion d'Actifs et Banque Privée
(en M EUR)



IMPACT DE LA CVA/DVA DE SG CIB

PNB	T3-13	T4-13	T1-14	T2-14	T3-14
Actions	38	29	21	2	(1)
Taux, change et matières premières	(20)	22	33	10	(7)
Financement et conseil	(25)	21	4	9	(12)
TOTAL SG CIB	(7)	72	58	22	(20)

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



DCM - League Table 30/09/2014

- #4 All Euro Bonds
- #2 All Euro Corporate Bonds
- #5 All Euro Bonds for Financial Institutions (excl. CB)
- #3 All Euro Bonds in CEEMA
- #2 All Euro Bonds in CEE
- #5 All SSA Bonds
- #3 All Euro High Yield Issue
- #2 Subordinated Bonds for Financial Institutions (Euro Denominated)

Global Finance

- League Table Q3 2014
- #4 France Loans Bookrunner
- #6 EMEA IG Loans bookrunner



M&A

- # 5 France
- # 13 Europe



Best Bank in France
Best Equity House in France



Asia Energy Finance
House of the Year



ECM

- # 1 France
- # 8 World Euro Denominated
- # 10 EMEA overall
- # 3 EMEA Equity-Linked



The Banker 2014
Investment Banking Awards
HIGHLY COMMENDED

Highly Commended
Most Innovative Investment Bank for :
Equity-Linked Products, Infrastructure
and Project Finance

Activités de Marché



House of the Year, Asia
Best in Japan
Interest Rates House of
the Year
Credit House of the Year
Commodities House of
the Year



The Banker 2014
Investment Banking Awards

Most Innovative
Investment Bank for
Structured Investor
Products



- #1 Equity Derivatives Overall
- #1 In OTC Single-Stock
Equity Options
- #1 Equity Index Options
- #1 Exotic Equity Products



**Structured
Retail
Products**

Best Manufacturer,
Hong Kong
Best House, Currencies

Gestion d'Actifs et Banque Privée



ETF Issuers
of the Year



Best Directional
Hedge Fund
over 10 years



**PRIVATE BANKER
INTERNATIONAL**

OUTSTANDING PRIVATE BANK - EUROPE 2014 - HIGHLY COMMENDED
OUTSTANDING WEALTH PLANNING & TRUST PROVIDER 2014 - HIGHLY COMMENDED
OUTSTANDING RM TRAINING & DEVELOPMENT PROGRAMME 2014 - HIGHLY COMMENDED

"Highly Commended"

Outstanding Private Bank in Europe
Outstanding Wealth Manager and Trust Provider
Outstanding RM Training and Development
Program



Best Private Bank in
Luxembourg
"Highly Commended"

Métier Titres et Courtage



Global Outperformer and
Market Outperformer in
France and Italy,
Market Outperformer in
South Africa,
Category Outperformer in
Spain in 2 categories.



#1 Overall- Equity Products



Asia Research
House of the Year



global ist
EQUITY LENDING &
SYNTHETIC FINANCE
AWARDS
2014

- #3 Overall Unweighted
- #4 Overall Weighted
- #1 Overall - Hedge Fund Respondents
- #1 Ability to offer in index & custom basket solutions
- #1 Competitiveness of pricing

Most Innovative Borrower (for the 2nd year running).

TRANSACTIONS EMBLEMATIQUES


Enbridge Southern Lights L.P.

Obligations senior non garanties

352 000 000 CAD

Teneur de livre associé

1 061 000 000 USD

Agent de placement associé

Canada 2014

Placement privé d'obligations senior non garanties (1 061 M USD et 352 M CAD)

Société Générale Corporate & Investment Banking est intervenu en tant qu'agent et teneur de livre associé dans le cadre d'un placement privé aux Etats-Unis (1 061 M USD) et au Canada (352 M CAD) pour le pipeline Enbridge Southern Lights.

Il s'agit de la plus grande transaction structurée sur le marché américain des placements privés ainsi que la plus importante impliquant un émetteur canadien. Ces deux émissions, une fois combinées, représentent le plus grand placement privée de l'année en 2014.

Le pipeline Enbridge Southern Lights transporte des diluants depuis la région du *Midwest vers* le nord de l'Alberta où sont produits les sables bitumineux.


Merck

Financement d'acquisition
15 600 000 000 USD

Arrangeur chef de file mandaté, preneur ferme, teneur de livre

Allemagne 2014

Financement de l'acquisition de Sigma Aldrich par Merck KGaA, pour 15,6 Mds USD

Société Générale Corporate & Investment Banking est intervenu en tant qu'arrangeur chef de file mandaté, preneur ferme et teneur de livre dans la mise en place de facilités de crédit permettant à son client de financer l'acquisition de Sigma Aldrich, pour un montant de 15,6 Mds USD.

Société Générale a fait également partie des principales banques pour la couverture de la transaction et a été nommé Conseiller pour la notation.

Il s'agit de la plus grosse opération d'acquisition en Europe depuis le début de l'année.


Via Solutions North 750 000 000 EUR

Conseiller financier, conseiller en structuration, en couverture et en notation, coordinateur global, chef de file conjoint, arrangeur principal mandaté et teneur de couverture de marché

Allemagne 2014

Financement de l'autoroute allemande A7 pour 750 M EUR

SG CIB est intervenu en tant que conseiller financier, conseiller en structuration, en couverture et en notation, coordinateur global exclusif et teneur de couverture associé pour Hochtief, DIF et Kemna.

Le 26 août, le consortium regroupant les entreprises HOCHTIEF, DIF et KEMNA, conseillé par Société Générale, a finalisé la signature du financement de l'autoroute A7 en Allemagne dans le cadre d'un Partenariat Public Privé pour un montant de 750 M EUR.

Il s'agit du premier projet à financement obligataire sur le marché allemand et est, à ce jour, le plus grand projet de ce type.

Société Générale est intervenue en qualité de conseiller pour la structuration, la couverture et le notation et comme coordinateur global et teneur de livre exclusif, et a réussi à placer 430 M EUR d'obligations senior garanties auprès de sept investisseurs institutionnels.


République du Sénégal

6,25%, échéance 30 juil. 2024

500 000 000 USD

Teneur de livre associé

Sénégal 2014

Marché de la dette : émission de référence de titres à 10 ans pour la République du Sénégal pour 500 M USD

Le 23 juillet 2014, la République du Sénégal a procédé avec succès à une nouvelle émission obligataire d'un montant de 500 M USD arrivant à échéance en juillet 2024 à un taux de rendement de 6,250% par an, équivalent à un coupon de 6,250% et une marge de 379.3 points de base par rapport aux bons du Trésor à 10 ans. Cette transaction représente la troisième émission obligataire internationale de la République sur les marchés primaires de capitaux, avec un coupon qui n'a jamais été aussi bas.

Société Générale CIB est intervenu comme chef de file et teneur de livre associé.


Accor

Acquisition de deux portefeuilles immobiliers (97 hôtels)

900 000 000 EUR

Conseiller financier

Allemagne/ Pays Bas/Suisse 2014

Fusions-acquisition : acquisition de 2 portefeuilles immobiliers par ACCOR pour 900 M EUR

SG SG a conseillé Accor pour l'acquisition de deux portefeuilles immobiliers pour environ 900 M EUR. Ces portefeuilles comportent 97 hôtels en Allemagne, aux Pays Bas et en Suisse.

Ces acquisitions constituent les premiers jalons de la nouvelle stratégie d'Accor consistant à procéder à des acquisitions sélectives d'hôtels dans des zones et des segments clés.

Cette opération illustre la relation de longue date entre SG et Accor ainsi que la qualité du dialogue stratégique de ces dernières années.


Electrica

IPO

605 000 000 USD

Coordinateur associé teneur de livre associé

Roumanie 2014

Emission d'actions : introduction en bourse (IPO) d'Electrica en Roumanie, pour 605 M USD

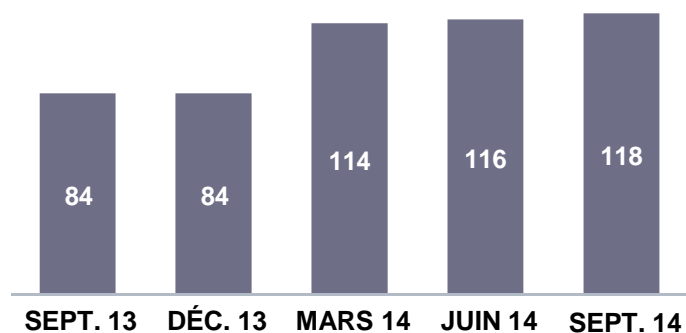
Société Générale CIB est intervenu en tant que Coordinateur global dans le cadre de la privatisation d'Electrica, un acteur majeur dans la distribution et de l'approvisionnement en électricité en Roumanie.

L'introduction en bourse d'Electrica s'inscrit dans le projet de privatisation du gouvernement roumain négocié avec l'UE et le FMI : il s'agit de la première introduction dans laquelle l'Etat ne conserve pas la majorité du capital et de la plus grosse opération ECM jamais réalisée en Roumanie. [Cette émission a été prise en compte par les investisseurs internationaux, les institutions roumaines n'ayant représenté que 25% de la demande.]

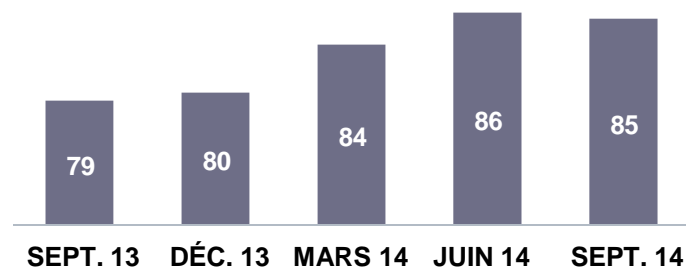
Cette IPO souligne la capacité de placement de la Société Générale, le renforcement de sa présence sur les pays de l'Est, et témoigne de son rang parmi les 10 premiers acteurs des émissions de titres de capital dans la région EMEA.

CHIFFRES CLÉS

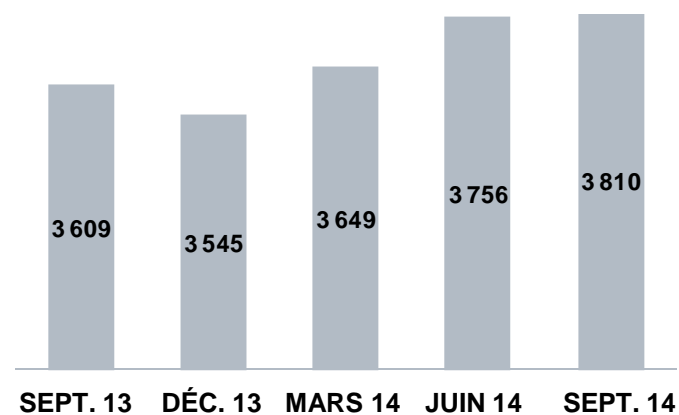
Banque Privée : actifs sous gestion⁽¹⁾
(en Md EUR)



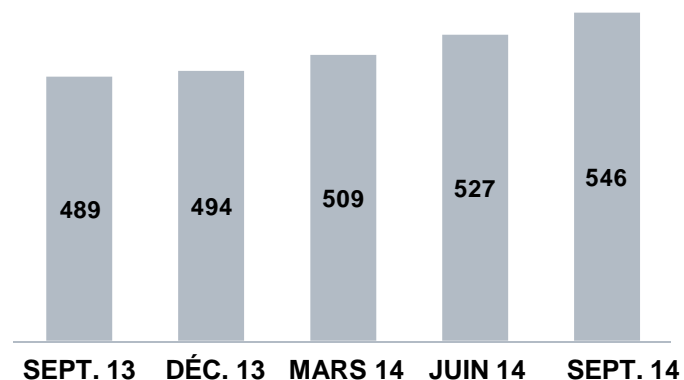
Lyxor : actifs sous gestion⁽²⁾
(en Md EUR)



Services aux Investisseurs : actifs en conservation (en Md EUR)



Services aux Investisseurs : actifs administrés (en Md EUR)



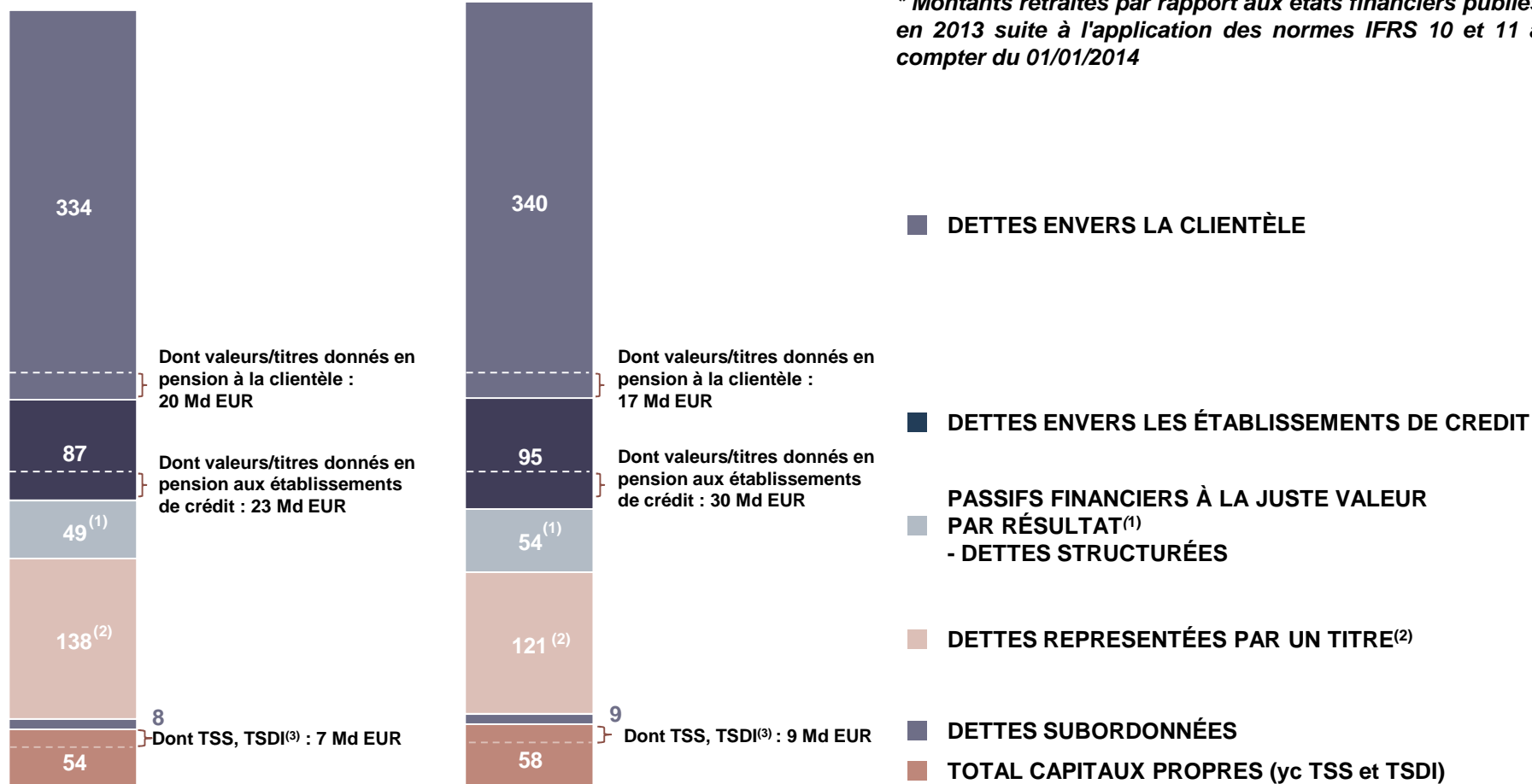
(1) Inclut la nouvelle organisation de la Banque Privée en France depuis le 1^{er} janvier 2014

(2) Inclut SG Fortune

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES SUR LA STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

31 DÉCEMBRE 2013*

30 SEPTEMBRE 2014



* Montants retraités par rapport aux états financiers publiés en 2013 suite à l'application des normes IFRS 10 et 11 à compter du 01/01/2014

- (1) Dont dettes représentées par un titre dans le portefeuille de transaction, et dettes évaluées à la juste valeur par résultat sur option. Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 37 Md EUR à fin 2013 et 35 Md EUR à fin septembre 2014
- (2) Dont, à fin septembre 2014 : SGSCF : 8,3 Md EUR ; SGSFH : 8,7 Md EUR ; CRH : 6,7 Md EUR ; titrisations : 4,2 Md EUR ; conduits : 8,7 Md EUR (respectivement à fin 2013 : SGSCF : 8,5 Md EUR ; SGSFH : 7,9 Md EUR ; CRH : 7,3 Md EUR ; titrisations : 2,4 Md EUR ; conduits : 6,7 Md EUR) Montant des émissions non sécurisées à échéance supérieure à un an : 40 Md EUR à fin 2013 et 31 Md EUR à fin septembre 2014
- (3) TSS, TSDI : Titres Super Subordonnés, Titres Subordonnés à Durée Indéterminée

FINANCEMENT DU GROUPE

■ Programme d'émission long terme 2014 finalisé : 23,2 Md EUR levés au 27 octobre 2014

- **18,6 Md EUR émis par la société mère à une maturité moyenne de 5,4 ans et à un spread moyen de Euribor MS 6M+41pb⁽¹⁾ (hors dettes subordonnées)**

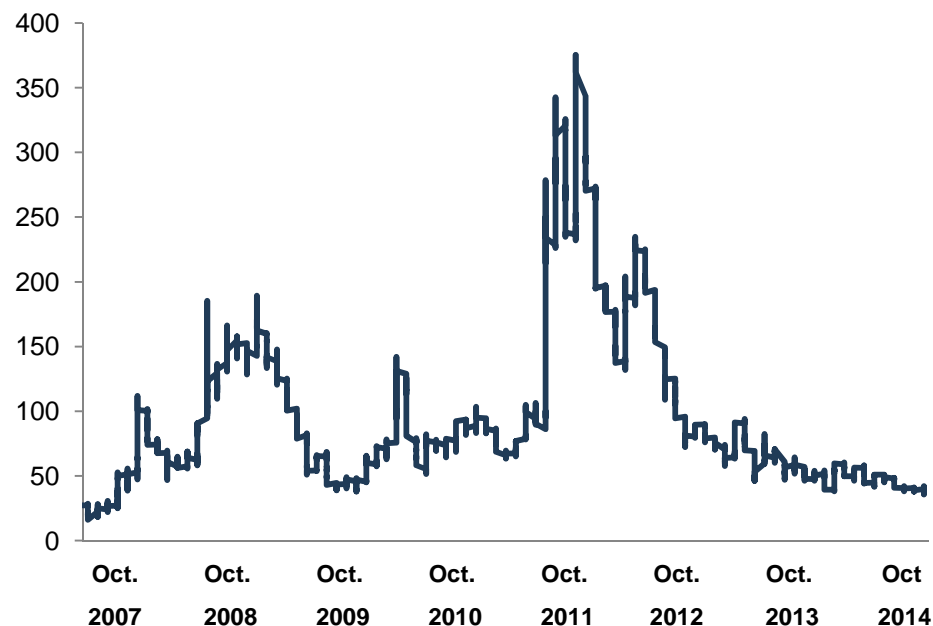
Dettes senior : 13,8 Md EUR

Dettes subordonnées : 3,9 Md EUR, dont 2,1 Md EUR de fonds propres additionnels de catégorie 1 et 1,8 Md EUR de fonds propres de catégorie 2

Dettes sécurisées : 0,9 Md EUR, dont 0,8 Md EUR via SG SFH et 0,1 Md EUR via SG SCF

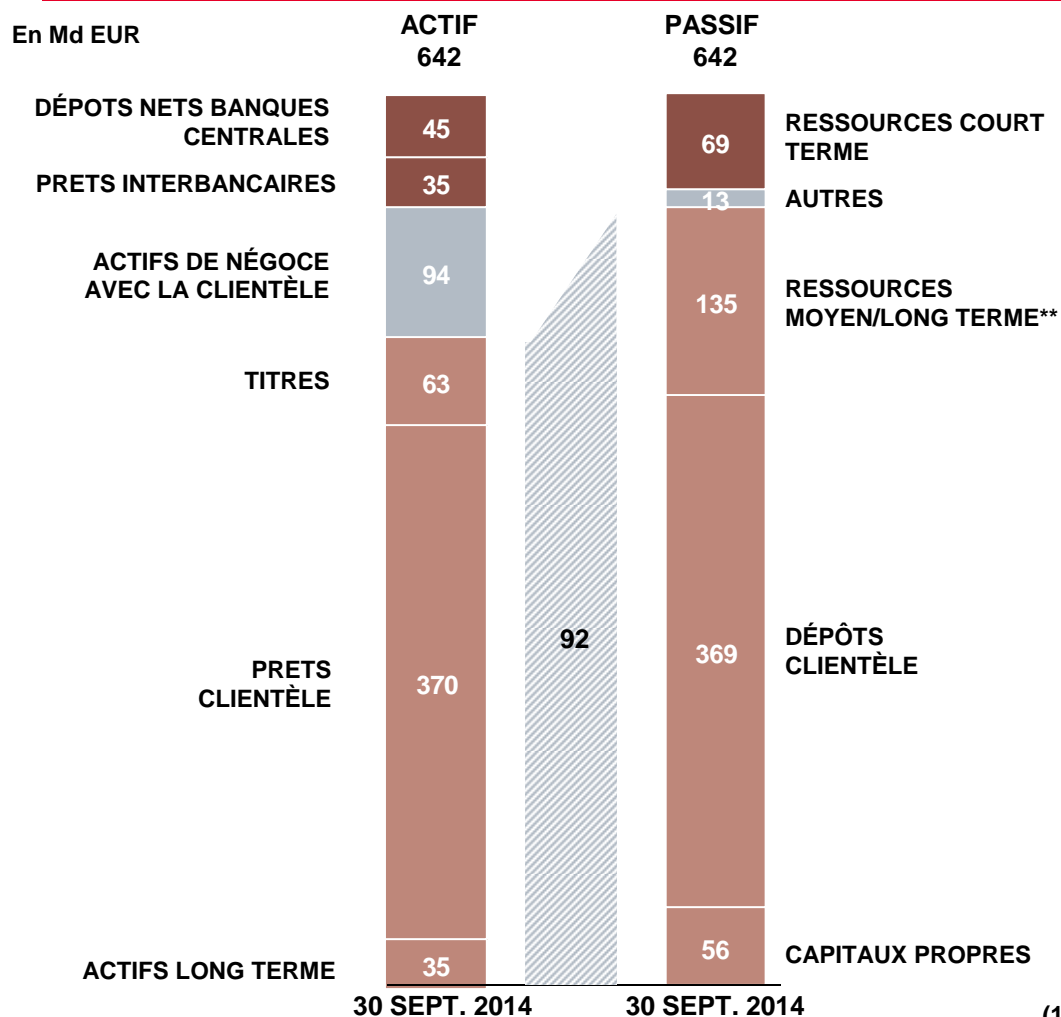
- **4,6 Md EUR émis par les filiales**

Marché secondaire des émissions SG 5 ans
(en pb - spread par rapport au Mid Swap)

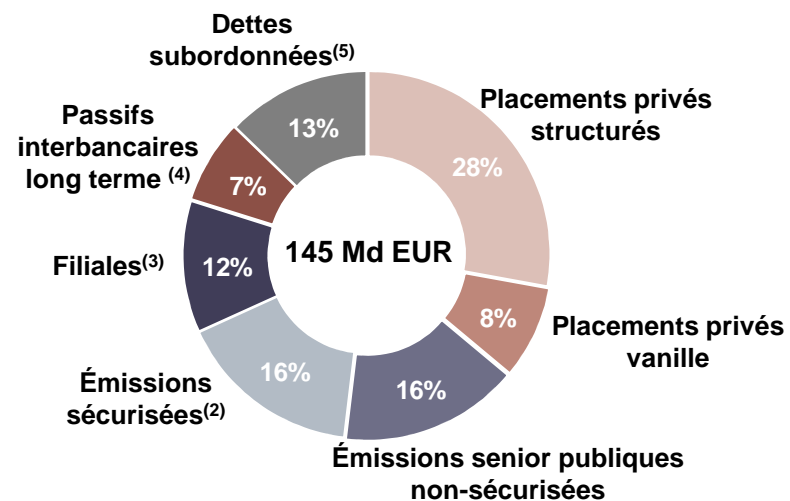


(1) Incluant les émissions sécurisées

BILAN FINANÇÉ*



Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



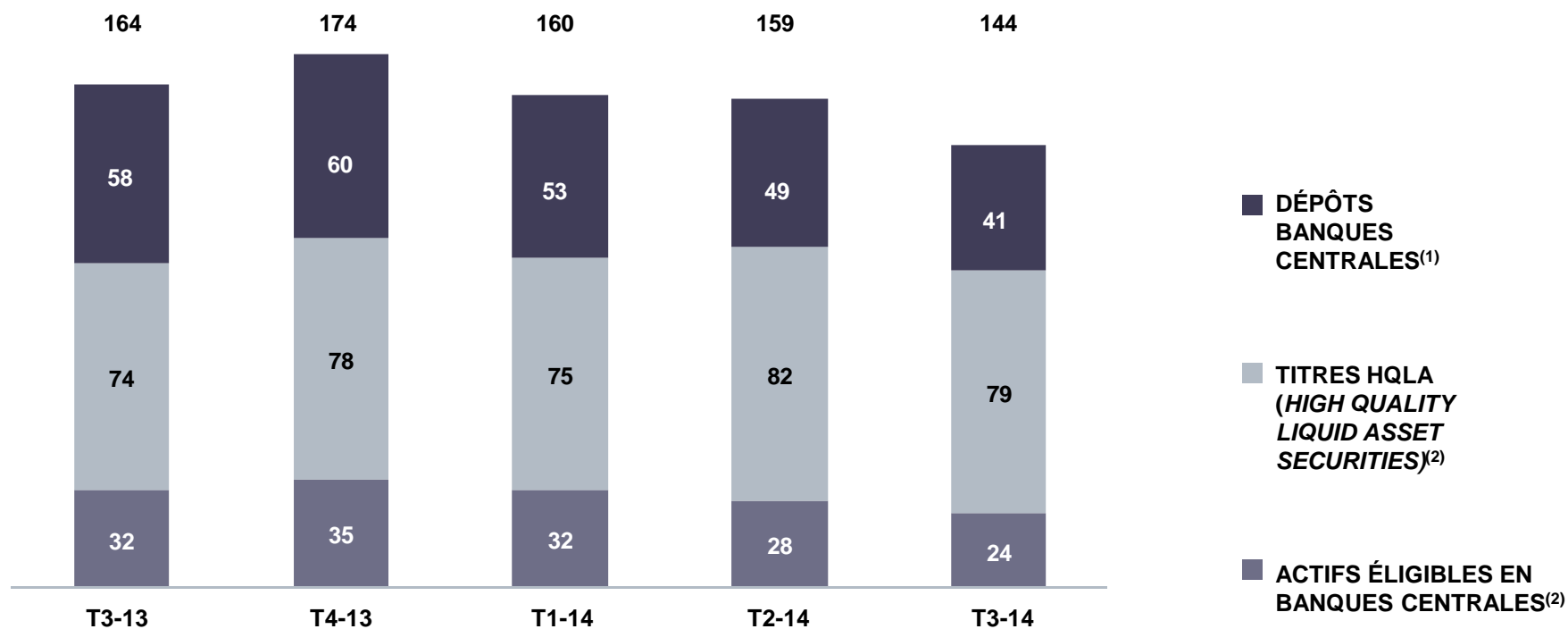
* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT à moins d'un an (25 Md EUR)

- (1) Bilan financé au 30/09/2014, y compris dettes subordonnées en capitaux propres
- (2) Incluant les émissions sécurisées et CRH
- (3) Incluant les émissions sécurisées et non sécurisées
- (4) Incluant les Institutions Financières Internationales
- (5) Incluant les émissions subordonnées perpétuelles (9 Md EUR), comptabilisées en capitaux propres

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

En Md EUR

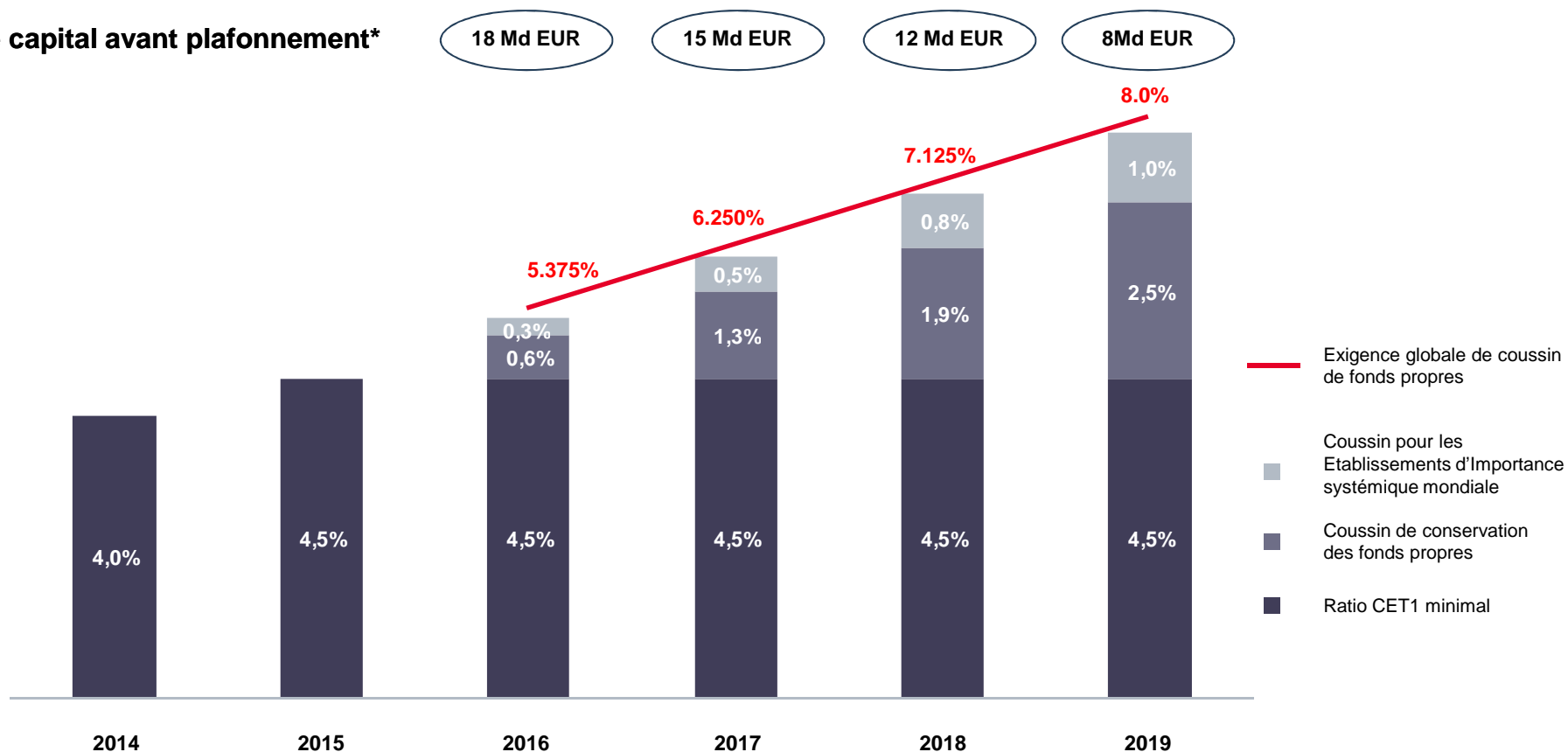


(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

ÉMISSIONS AT1 : LARGE MARGE LIMITANT LE RISQUE DE PLAFONNEMENT DU COUPON

Marge de capital avant plafonnement*



* Sur la base du ratio de capital non phasé (10,4%) et des encours pondérés en risque du T3-14. Compte tenu des exigences réglementaires en vigueur, la marge serait calculée sur la base du ratio de capital phasé, soit 11,1% à fin T3-14. Le ratio de capital CET1 non phasé rapporté ici ne constitue en aucune manière une projection ou une anticipation de la situation future de capital du Groupe

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2012	2013	9M-14
Actions existantes	778 595	789 759	800 987
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	8 526	6 559	4 478
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	18 333	16 711	16 197
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	751 736	766 489	780 312
Résultat net part du Groupe	790	2 175	2 181
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(293)	(316)	(299)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	2	(19)	6
Résultat net part du Groupe corrigé	499	1 840	1 888
BNPA (en EUR) (1)	0,66	2,40	2,42

(1) 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

ANNEXE – AUTRES INFORMATIONS ET DONNÉES TECHNIQUES

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.12	31 déc.13	30 Sept.14
Capitaux propres part du Groupe	49 279	51 008	55 005
Titres super subordonnés (TSS)	(5 264)	(6 561)	(9 168)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(1 606)	(414)	(440)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(184)	(144)	(227)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	171	65	243
Actif Net Comptable	42 396	43 954	45 413
Ecart d'acquisition	6 290	5 926	5 115
Actif Net Tangible	36 106	38 028	40 298
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	754 002	776 206	785 129
ANA** (EUR)	56,2	56,6	57,8
Actif Net Tangible par Action	47,9	49,0	51,3

<i>Fin de période</i>	31 déc.12	31 déc.13	30 Sept.14
Capitaux propres part du Groupe	49 279	51 008	55 005
Titres super subordonnés (TSS)	(5 264)	(6 561)	(9 168)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(1 606)	(414)	(440)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(184)	(144)	(227)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(673)	(664)	(955)
Provision pour dividende	(340)	(776)	(808)*
Fonds propres ROE	41 208	42 449	43 407
Fonds propres ROE moyens	41 770	41 946	42 478

* Provision pour dividende totale pour 2014

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 septembre 2014, 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.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1- Les résultats consolidés du Groupe au 30 septembre 2014 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 5 novembre 2014

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2014 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », et n'ont pas été auditées.

La Direction de Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés complets au titre de l'exercice 2014.

A noter que les données de l'exercice 2013 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur des normes IFRS 10 et 11, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent.

Pour les besoins de la communication financière, les données relatives à la filiale Lyxor ont été reclassées en 2013 au sein du pôle de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs parmi les activités de Gestion d'Actifs et Banque Privée, ce changement n'intervenant dans les faits que début 2014.

2- Le **ROE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres moyens, c'est-à-dire des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS, en excluant (i) les gains ou pertes latents ou différés directement enregistrés en capitaux propres hors réserves de conversion, (ii) les titres super-subordonnés (« TSS »), (iii) les titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés en capitaux propres et en déduisant (iv) les intérêts à verser aux porteurs des TSS et aux porteurs des TSDI reclassés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période, depuis 2006, aux porteurs des TSS et TSDI reclassés (Cf. infra).

L'allocation de capital aux différents métiers s'effectue à partir du 1^{er} janvier 2014 sur la base de 10% des encours pondérés de début de période, contre 9% auparavant. Les données trimestrielles publiées du capital alloué ont été ajustées en conséquence. Simultanément, le taux de rémunération des fonds propres normatifs a été ajusté pour un effet combiné neutre sur les revenus historiques des métiers.

3- Pour le calcul du **bénéfice net par action**, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des plus ou moins-values enregistrées sur les rachats partiels (soit une moins-value de 6 millions d'euros en cumulé sur les 9M-14) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-109 millions d'euros au titre du T3-14 et -294 millions d'euros sur les 9M-14),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (-2 millions d'euros au titre du T1-14 et -5 millions d'euros sur les 9M-14).

Ce bénéfice net par action est alors déterminé en rapportant le résultat net part du Groupe de la période ainsi corrigé au nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

4- L'**actif net** correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des TSS (9,2 milliards d'euros), des TSDI reclassés (0,4 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de TSDI, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. L'**actif net tangible** est corrigé des écarts d'acquisition nets à l'actif et des écarts d'acquisition en mise en équivalence. Pour la détermination de l'Actif Net par Action ou de l'Actif Net Tangible par Action, le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 juin 2014, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

5- Les **fonds propres Common Equity Tier 1** du Groupe Société Générale sont déterminés conformément aux règles CRR/CRD4 applicables. Les **ratios de solvabilité** sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire.

6- Le **ROTE** du Groupe est calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe les écarts d'acquisition nets moyens à l'actif et les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence. Le résultat pris en compte pour calculer le ROTE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe en déduisant les intérêts, intérêts nets d'impôt sur les TSS sur la période (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSS) et des intérêts nets d'impôt sur les TSDI reclassés en capitaux propres sur la période en cours (y compris frais d'émissions payés, sur la période, à des intervenants externes et charge de réescompte liée à la prime d'émission des TSDI).

7- Bilan financé, ratio crédits sur dépôts, réserve de liquidité

Le **bilan financé** donne une représentation du bilan du Groupe en excluant la contribution des filiales d'assurance, et après compensation des opérations sur produits dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation.

Au 30 septembre 2014, le bilan IFRS excluant les actifs et passifs des filiales d'assurance, après compensation des opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, des opérations de dérivés et des comptes de régularisation a été retraité pour inclure :

le reclassement en opérations de dépôts de la clientèle des encours de SG Euro-CT (figurant parmi les pensions livrées), ainsi que 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). Sont en revanche déduits des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché. Le montant net des transferts de

- financement à moyen/long terme à dépôts clientèle est de 12 Md EUR au 30/06/2014 et 13 Md EUR au 30/09/2014
- financement à court terme à dépôts clientèle est de 17 Md EUR au 30/06/2014 et 25 Md EUR au 30/09/2014
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 2 Md EUR au 30/06/2014 et 1 Md EUR au 30/09/2014

Le solde des opérations de financement a été réparti 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. La maturité initiale des financements a été retenue pour les dettes représentées par un titre.

A l'actif, le poste « crédits à la clientèle » inclut 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, et exclut les actifs financiers reclassés en prêts et créances en 2008 dans les conditions fixées par les amendements de la norme IAS 39. Ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine.

Le poste comptable « banques centrales » au passif a fait l'objet d'une compensation dans le poste « Dépôts nets en banques centrales » à l'actif.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

Au 30 septembre 2014, le bilan financé se présente comme suit :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
	SEPT 14		SEPT 14	
Dépôts nets en banque centrale	45		69	Ressources court terme
Prêts interbancaires	35			
Actifs de négoce avec la clientèle	94		13	Autres
Titres	63		135	Ressources moyen/long terme
			25	<i>Dont dette long terme ayant une échéance résiduelle inférieure à 1 an</i>
Prêts clientèle	370		369	Dépôts clientèle
Actifs long terme	35		56	Capitaux propres
Total actifs	642		642	Total passifs

Pour rappel, au 31 décembre 2013, le bilan financé se présentait comme suit :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
	DEC. 13		DEC. 13	
Dépôts nets en banque centrale	63		96	Ressources court terme
Prêts interbancaires	31			
Actifs de négoce avec la clientèle	80		1	Autres
Titres	59		138	Ressources moyen/long terme
			24	<i>Dont dette long terme ayant une échéance résiduelle inférieure à 1 an</i>
Prêts clientèle	357		338	Dépôts clientèle
Actifs long terme	35		52	Capitaux propres
Total actifs	625		625	Total passifs

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle ainsi définis.

Il s'établit donc à 100% au 30 septembre 2014.

Le **coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité** comprend

les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.

des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (*High Quality Liquid Assets*, ou HQLA), disponibles et après décote, tel que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR.

les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote. les soldes en cash déposés en banque centrale, à l'exclusion des réserves obligatoires.

L'entrée en application des normes IFRS 10 et 11 n'a entraîné aucune variation de la réserve de liquidité au titre de l'année 2013. Au T3-14, la réserve de liquidité comprend 41 Md EUR au titre des dépôts en banques centrales, 79 Md EUR de titres HQLA et 24 Md EUR d'actifs éligibles en banques centrales (resp. 58 Md EUR, 74 Md EUR et 32 Md EUR au T3-13 et 60 Md EUR, 78 Md EUR et 35 Md EUR au T4-13).

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 ».



L'EQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

ANTOINE LOUDENOT, STÉPHANE DEMON, MARION GENAIS,
KIMON KALAMBOUSSIS, MURIEL KHAWAM, JONATHAN KIRK, LUDOVIC WEITZ

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

www.investisseur.socgen.com

6 NOVEMBRE 2014