



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE

3^{ÈME} TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2015

5 NOVEMBRE 2015

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 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 4 novembre 2015 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date.



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

TIRER PARTI DU REBOND EUROPÉEN

Un modèle relationnel performant

Produit net bancaire du Groupe⁽¹⁾ à 6,0 Md EUR, +2,1%* au T3-15 /T3-14 : forte croissance du PNB* /T3-14 dans la Banque de détail en France et la Banque de détail et Services Financiers Internationaux ; conditions de marché difficiles et baisse des revenus des Activités de Marché

Accélération de la stratégie numérique, en mettant l'accent sur la Banque de détail en France

Pilotage rigoureux des coûts : progression liée à la croissance commerciale et l'investissement dans la transformation (+1,0%* au T3-15 /T3-14)

Plan d'économies 2013-2015 achevé, poursuite des efforts de maîtrise des frais de gestion

Strict contrôle des risques : coût du risque en baisse de -11,1% au T3-15 /T3-14, à -571 M EUR



Résultat net part du Groupe comptable de 1 126 M EUR au T3-15 contre 882 M EUR au T3-14

Résultat net part du Groupe⁽¹⁾ à 905 M EUR au T3-15 contre 884 M EUR au T3-14

Des ratios de fonds propres solides

Ratio CET 1 à 10,5% (10,4% au T3-14) : +18 points de base /T2-15

Ratio Global de solvabilité à 15,7% et ratio Tier 1 à 13,2% (resp. 14,6% et 13,0% au T3-14)

Ratio de levier à 3,9% (3,8% au T3-14) : +12 points de base /T2-15



BNPA⁽¹⁾ : 3,23 EUR à fin septembre 2015 (2,51 EUR à fin septembre 2014)

Actif net tangible par action : 53,98 EUR contre 51,33 EUR à fin septembre 2014

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (voir p. 30 et 31)

NB. Ratios de solvabilité basés sur les règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5

LE DIGITAL CHANGE LA SOCIÉTÉ ET LES COMPORTEMENTS DES CLIENTS⁽¹⁾ EN FRANCE

4 évolutions numériques qui ont changé nos vies...



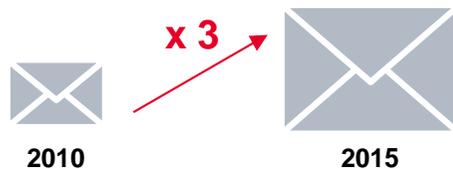
...et s'accéléreront à l'avenir⁽²⁾

- Taux d'équipement en connexion Internet : de 35% de la population mondiale en 2014 à plus de 80% en 2025
- Progression de l'utilisation des smartphones de 31% à plus de 80%
- Extension des réseaux sociaux de 26% à plus de 70%

Adaptation rapide du comportement des clients⁽³⁾

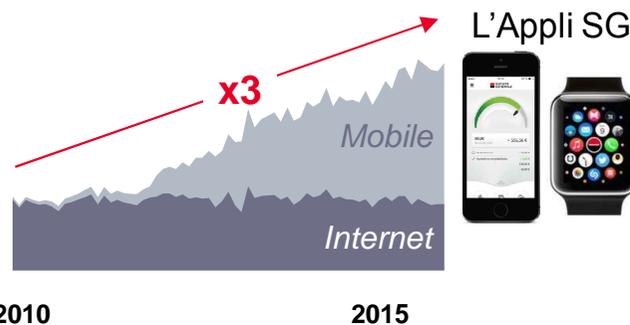
Intensification des contacts

- 86% des contacts entrants étaient numériques en 2014



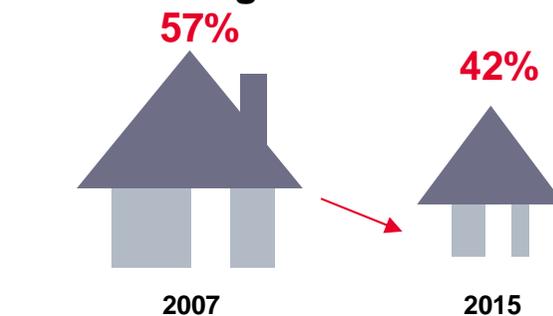
Nombre de messages reçus via messagerie sécurisée

Le principal canal : le mobile



Nombre de connexions mensuelles

Baisse de la fréquentation des agences



% de clients se rendant dans une agence Société Générale au moins une fois par mois

(1) Clients particuliers

(2) Source : Oliver Wyman, 2015, en %, de la population totale

(3) Comportements des clients dans le réseau Société Générale en France

Accélération vers un modèle disruptif de la banque de détail



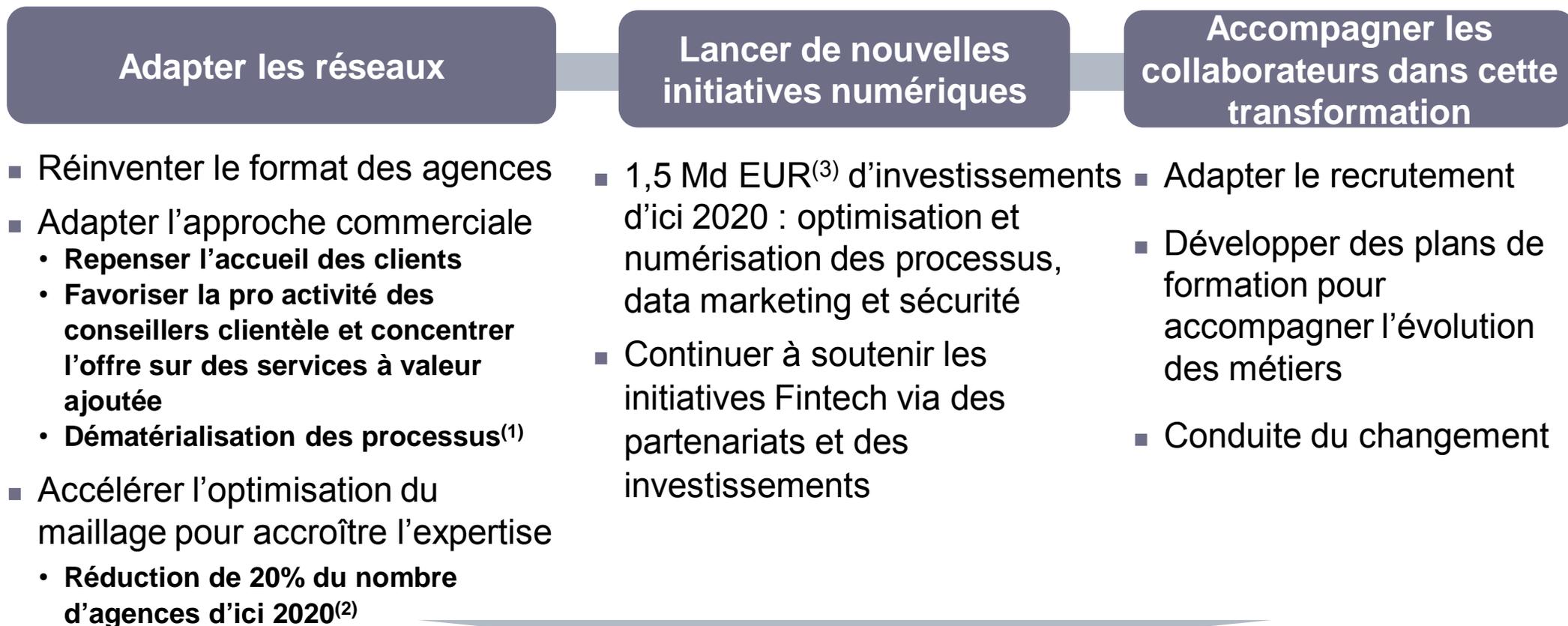
Accélération de la
conquête clients

Un modèle relationnel transformé
pour intensifier la relation client

Dépasser le seuil des 2 M
de clients Boursorama à
l'horizon 2020

Objectif de ROE 2020 \geq 15% pour la Banque de détail en France

UN PROJET AMBITIEUX POUR ACCOMPAGNER CETTE TRANSFORMATION



Améliorer l'expérience client : allier le meilleur de l'humain et du digital



(1) Straight-through processing

(2) Réseau Société Générale

(3) Banque de détail en France hors Boursorama

BOURSORAMA : PROFITER DE SON LEADERSHIP POUR ACCÉLÉRER LA CONQUÊTE CLIENT

■ Boursorama : n°1 et pionnier de la banque en ligne en France

• Une capacité d'innovation reconnue

Première banque à proposer des prêts immobiliers avec un processus 100% en ligne depuis 2010

• Les tarifs les plus compétitifs⁽¹⁾

• Banque de détail la plus recommandée en France⁽²⁾

■ Accélérer le développement de Boursorama

• Ambition : dépasser le seuil des 2 M de clients en 2020

(700k en septembre 2015) en investissant davantage dans le marketing

Continuer de soutenir les initiatives Fintech au travers de partenariats et d'investissements (acquisition de Fiduqueo par Boursorama en mars 2015)

(1) Source : Boursorama élue la banque la moins chère en France en 2015 par Le Monde

(2) Source : indice BCG Brand Advocacy, septembre 2015

(3) Personal finance management : gestion de budget

(4) L'échantillon de pairs inclut Hello bank, ING Direct, Fortuneo, BforBank et Monabanq

Une gamme complète de produits et services bancaires

Banque en ligne

- Cartes bancaires, prêts immobiliers, crédits à la consommation, produits d'épargne, *personal finance management*⁽³⁾, prévoyance et assurance-vie ...

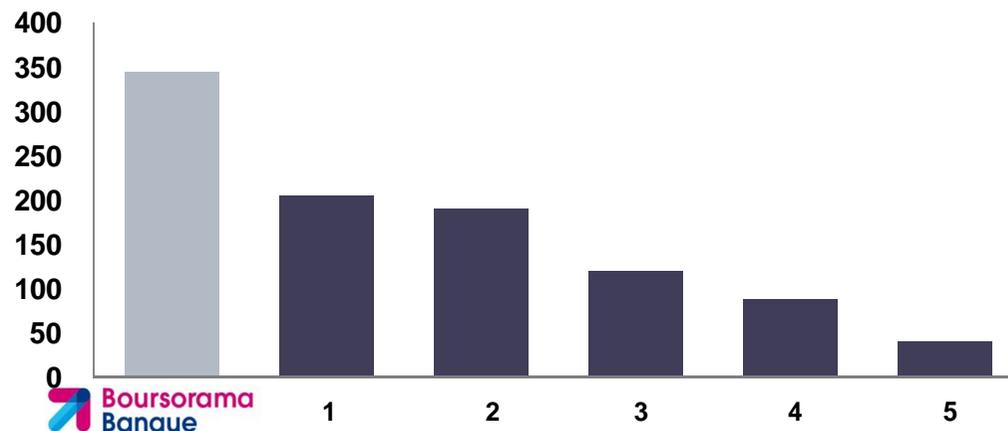
Courtage en ligne

- Accès aux principales places financières

Portail Internet

- Portail d'informations regroupant 72 fournisseurs de contenu et 5 000 nouvelles quotidiennes

Boursorama : n°1 en France en nombre de nouveaux clients (2009-2014 en milliers)⁽⁴⁾



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

BONS RÉSULTATS DES MÉTIERS

■ PNB⁽¹⁾ à 6,0 Md EUR au T3-15, +2,1%* /T3-14

- Bonne activité commerciale dans l'ensemble des métiers
- Croissance solide de la Banque de détail en France et de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux
- Dynamisme des activités de Financement et Conseil
- Baisse des revenus des Activités de Marché dans un environnement difficile

■ Pilotage rigoureux des coûts, investissement dans la transformation du Groupe et les initiatives commerciales

- Plan d'économies 2013-2015 totalement mis en oeuvre

■ Poursuite de la baisse du coût du risque

Résultat net part du Groupe⁽¹⁾

905 M EUR au T3-15 (884 M EUR au T3-14)

2 876 M EUR sur 9M-15 (2 247 M EUR sur 9M-14)

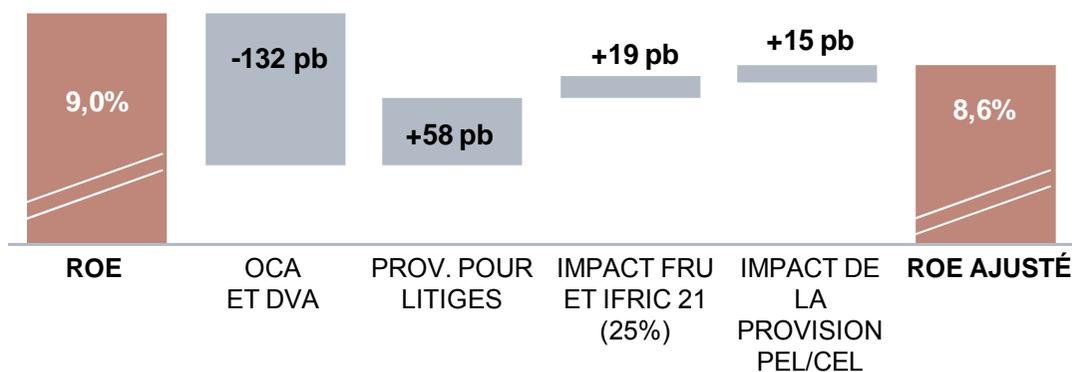
* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (voir p. 30 et 31)

Résultats consolidés du Groupe (en M EUR)

En M EUR	T3-14	T3-15	Variation		9M-14	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	5 876	6 364	+8,3%	+7,9%*	17 432	19 586	+12,4%	+10,3%*
Produit net bancaire (1)	5 878	6 026	+2,5%	+2,1%*	17 610	18 870	+7,2%	+5,2%*
Frais de gestion	(3 920)	(3 978)	+1,5%	+1,0%*	(11 825)	(12 544)	+6,1%	+3,4%*
Résultat brut d'exploitation	1 956	2 386	+22,0%	+21,8%*	5 607	7 042	+25,6%	+25,3%*
Résultat brut d'exploitation (1)	1 958	2 048	+4,6%	+4,4%*	5 785	6 326	+9,4%	+9,1%*
Coût net du risque	(642)	(571)	-11,1%	-7,9%*	(2 061)	(1 908)	-7,4%	-5,1%*
Résultat d'exploitation	1 314	1 815	+38,1%	+35,4%*	3 546	5 134	+44,8%	+42,1%*
Résultat d'exploitation (1)	1 316	1 477	+12,2%	+10,1%*	3 724	4 418	+18,6%	+16,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(7)	(1)	ns	ns*	193	(42)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	ns	ns*	(525)	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe comptable	882	1 126	+27,7%	+25,3%*	2 130	3 345	+57,0%	+53,6%*
Résultat net part du Groupe (1)	884	905	+2,4%	+0,5%*	2 247	2 876	+28,0%	+25,4%*
ROE Groupe (après impôt)	7,2%	9,0%			5,8%	9,0%		

ROE du Groupe sur les 9 premiers mois 2015

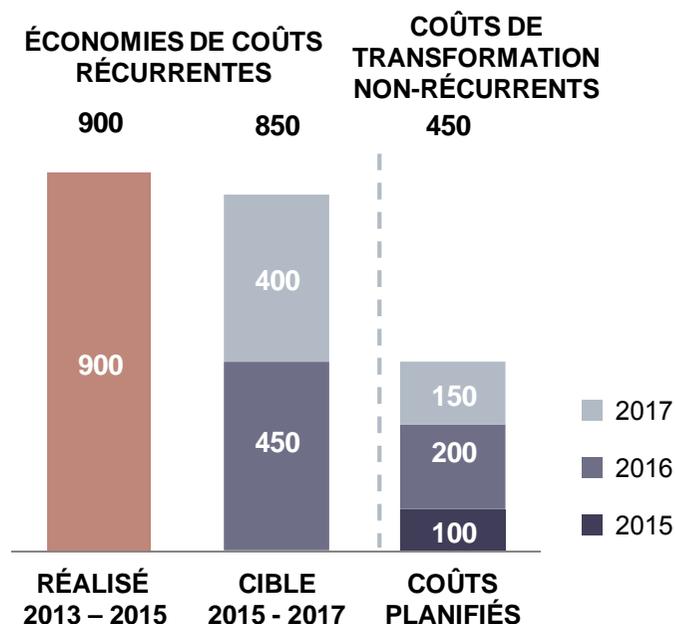


OCA : réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

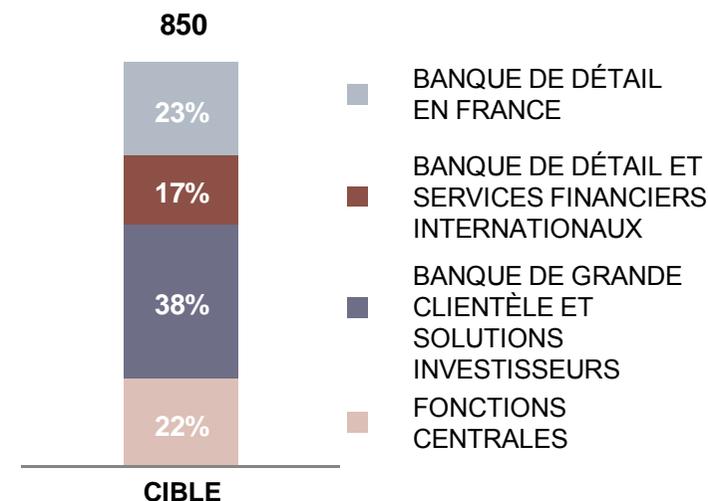
MAINTIEN DE LA DISCIPLINE SUR LES COÛTS

- 900 M EUR d'économies sécurisées par le plan 2013-2015
- Poursuivre les efforts, avec 850 M EUR d'économies supplémentaires d'ici fin 2017
 - **Banque de détail en France**
Rationalisation du modèle relationnel, gestion frugale des dépenses et dématérialisation
 - **Banque de détail et Services Financiers Internationaux**
Optimisation du dispositif en Russie, rationalisation des processus en Europe et en Afrique
 - **Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**
Rationalisation de l'interface client, optimisation des fonctions support et informatique
 - **Directions Centrales**
Gestion frugale de la demande interne et des dépenses et simplification de l'organisation
- Améliorer l'agilité opérationnelle dans un environnement de taux bas et d'incertitude réglementaire
- S'adapter aux changements structurels et aux opportunités offertes par les nouvelles technologies

Plan d'économies (en M EUR)



Par activité (en M EUR)



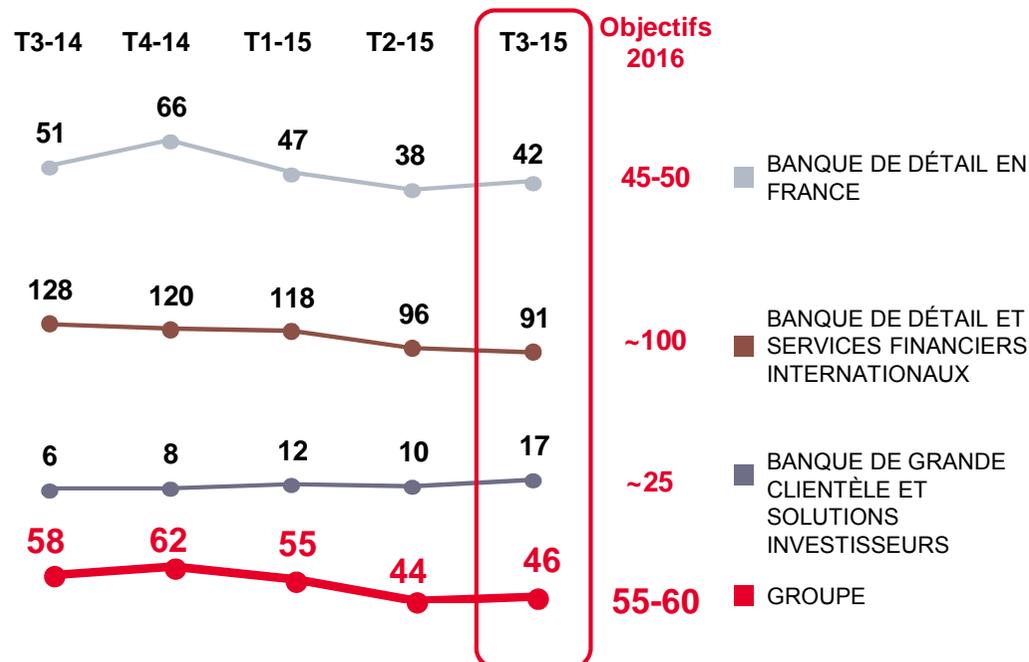
- Banque de détail en France
 - **Tendance baissière confirmée, niveau bas sur la clientèle des entreprises**

- Banque de détail et Services Financiers Internationaux
 - **Coût du risque globalement en baisse**
 - **Portefeuille résilient en Russie malgré un environnement économique difficile**

- Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
 - **Maintien à un niveau bas**
 - **Suivi rapproché des expositions au secteur pétrole et gaz**

- **Taux de couverture brut des encours douteux : 64% à fin T3-15 (+1 pt /fin T3-14)**

Coût du risque (en pb)⁽¹⁾



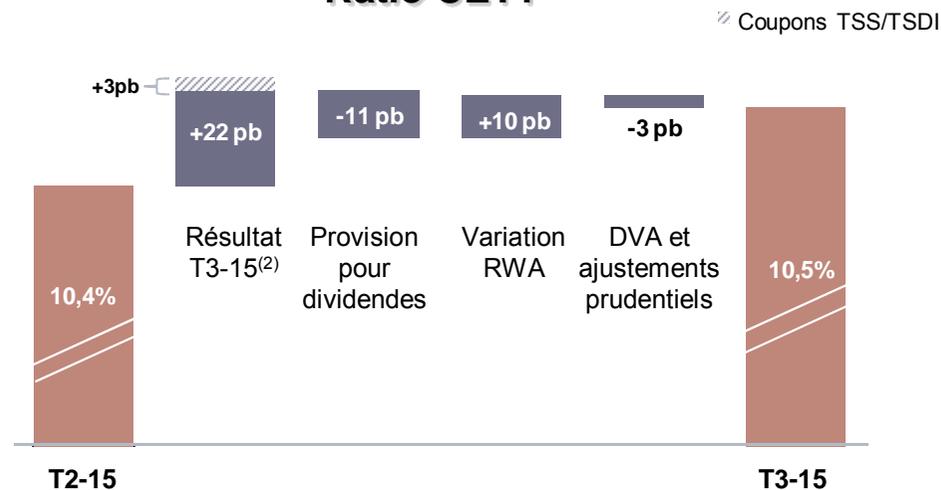
Charge nette du risque (en M EUR)

T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
-642	-906	-613	-724	-571

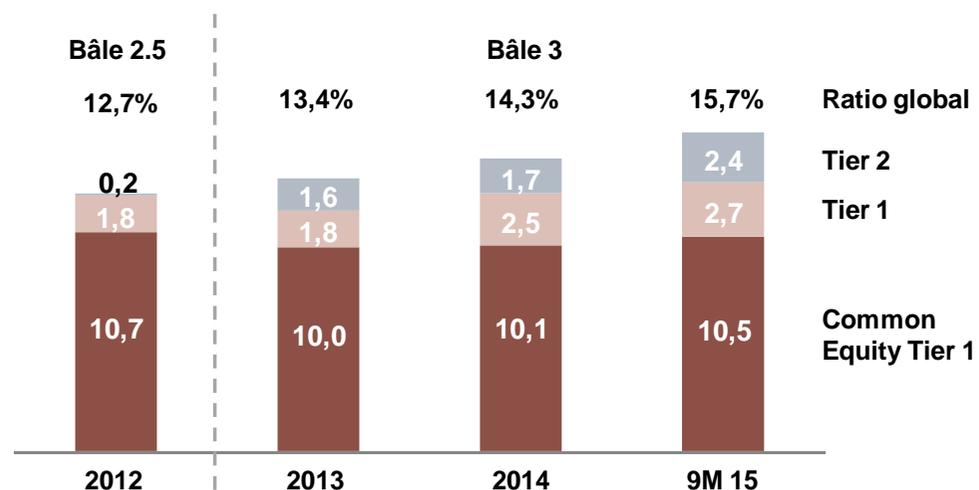
(1) Hors provisions pour litiges. Encours en début de période. Annualisé

- Ratio Common Equity Tier 1⁽¹⁾ conforme à la trajectoire
10,5% à fin T3-15, en hausse de +18 pb /T2-15
 - Solide génération de fonds propres
- Renforcement des ratios Tier 1 et Global, avec une progression de 47 pb /T2-15
 - Émission de fonds propres Tier 1 additionnels (1,25 Md USD)
- Lancement de l'introduction en bourse d'Amundi effet sur le CET 1 du T4-15 compris entre +22 et +26 pb post introduction en bourse
- Ratio de levier : 3,9% à fin T3-15 (+12 pb / T2-15)

Ratio CET1⁽¹⁾



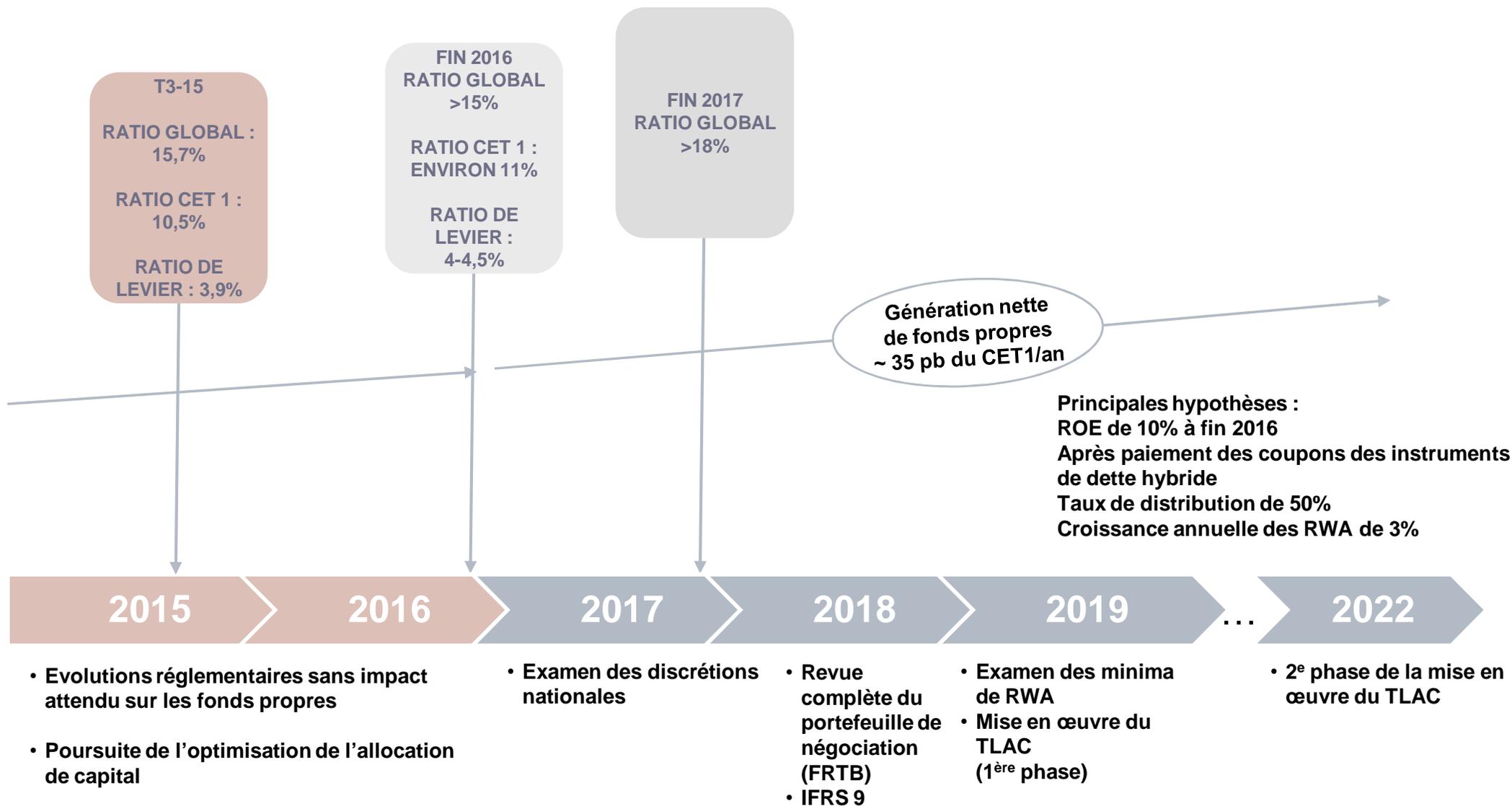
Ratios de solvabilité⁽¹⁾



(1) Ratio sans phasage sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5. Ratio CET1 phasé de 11,1% à fin septembre 2015, pro forma sur la base du résultat net de dividendes de l'exercice en cours

(2) Après paiement des coupons des TSS / TSDI reclassés en capital

ACCROISSEMENT DES FONDS PROPRES EN RÉPONSE AUX CONTRAINTES RÉGLEMENTAIRES



INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

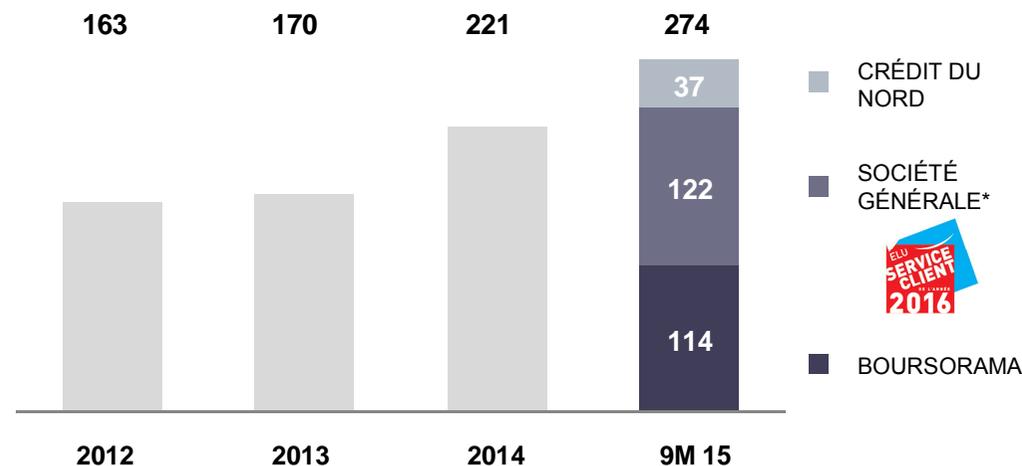
CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

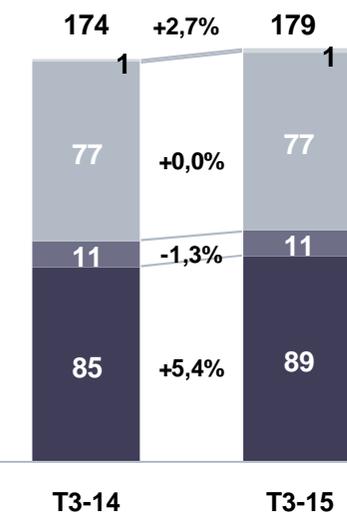
DYNAMISME COMMERCIAL SOUTENU

- +274 000 ouvertures nettes de comptes pour les 3 enseignes sur les 9 premiers mois 2015 (+59%)
 - Niveau le plus élevé depuis 10 ans
 - Modèle relationnel performant et leadership numérique attirent une clientèle aisée et fortunée (HNWI)
- Croissance des dépôts (+5,0% /T3-14), portée par les dépôts à vue
- Confirmation de la dynamique positive de la production des crédits
 - Hausse marquée de la production des crédits immobiliers (x2,3)
 - Croissance élevée de la production des crédits d'investissement aux entreprises (+23% /T3-14)
- Dynamisme des relais de croissance et des synergies
 - Collecte nette d'assurance-vie (+21% /9M-14)
 - Forte hausse des contrats de protection individuelle/assurance dommages

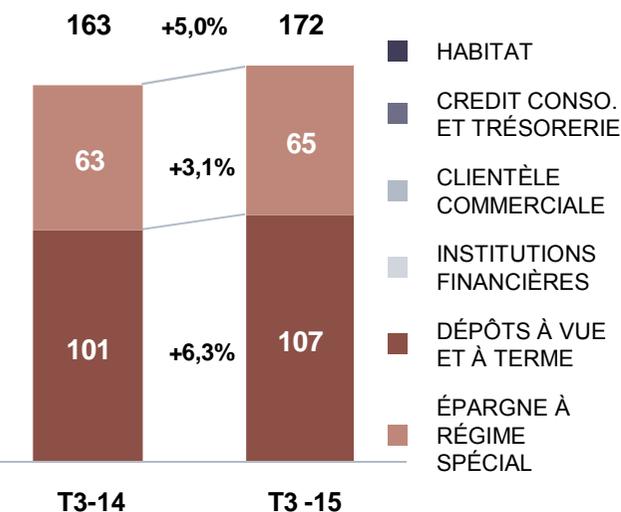
Ouvertures nettes de comptes Clientèle de particuliers (en milliers)



Encours de crédits (en Md EUR)



Encours de dépôts (en Md EUR)



* Société Générale désignée « Service client de l'année 2016 » par Viséo Conseil en octobre 2015, pour la 4^e fois

RENTABILITÉ SOLIDE

■ Poursuite de la croissance des revenus (+4,2%⁽¹⁾/T3-14)

• Hausse du produit net d'intérêt +3,4%⁽¹⁾ :

Forte hausse de la nouvelle production de crédit à l'habitat et des indemnités de remboursement anticipé, impact négatif des renégociations de crédits immobiliers

Faiblesse des taux d'intérêt encore compensée par le dynamisme de la collecte de dépôts et la baisse du taux du livret A

• Croissance de +5,5% des commissions, sous l'impulsion des commissions de service

■ Maîtrise des frais de gestion

• Coefficient d'exploitation à 61,8%⁽²⁾ au T3-15

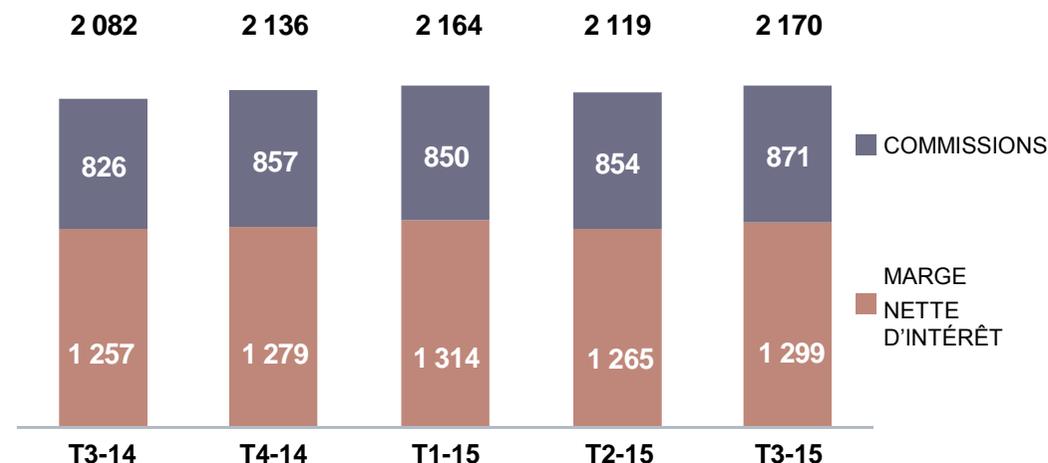
• Progression reflétant l'intensification des investissements dans le numérique

Contribution au résultat net part du Groupe⁽¹⁾

415 M EUR au T3-15 (+16,6% /T3-14)

1 154 M EUR sur les 9M-15, ROE de 15,9%⁽²⁾

Produit net bancaire⁽¹⁾ (en M EUR)



Résultats de la Banque de détail en France

En M EUR	T3-14	T3-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation
Produit net bancaire	2 019	2 162	+7,1%	6 158	6 370	+3,4%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 082	2 170	+4,2%	6 236	6 453	+3,5%
Frais de gestion	(1 285)	(1 326)	+3,2%	(3 934)	(4 021)	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	734	836	+13,9%	2 224	2 349	+5,6%
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	797	844	+5,9%	2 302	2 432	+5,6%
Coût net du risque	(237)	(201)	-15,2%	(738)	(614)	-16,8%
Résultat d'exploitation	497	635	+27,8%	1 486	1 735	+16,8%
Résultat net part du Groupe	317	410	+29,3%	956	1 102	+15,3%
<i>Résultat net part du Groupe hors PEL/CEL</i>	356	415	+16,6%	1 005	1 154	+14,8%
ROE	12,8%	16,8%		12,7%	15,0%	

(1) Hors PEL/CEL

(2) Hors PEL/CEL et ajusté d'IFRIC 21

DYNAMIQUE DE CROISSANCE POSITIVE

■ Banque de détail à l'International

- Forte collecte de dépôts
- Nets signes d'amélioration en Europe : croissance dynamique des crédits /T3-14

République tchèque : +8%*, tirée par les crédits immobiliers et les grandes entreprises

Allemagne : +13%*, notamment dans le crédit automobile

Balkans : +6%*, bonne croissance tant sur les entreprises que sur les particuliers

- Russie : activité soutenue sur les entreprises et redressement de la production des prêts aux particuliers

■ Assurance

- Hausse des encours (+5*% /T3-14) et des contrats en unités de compte

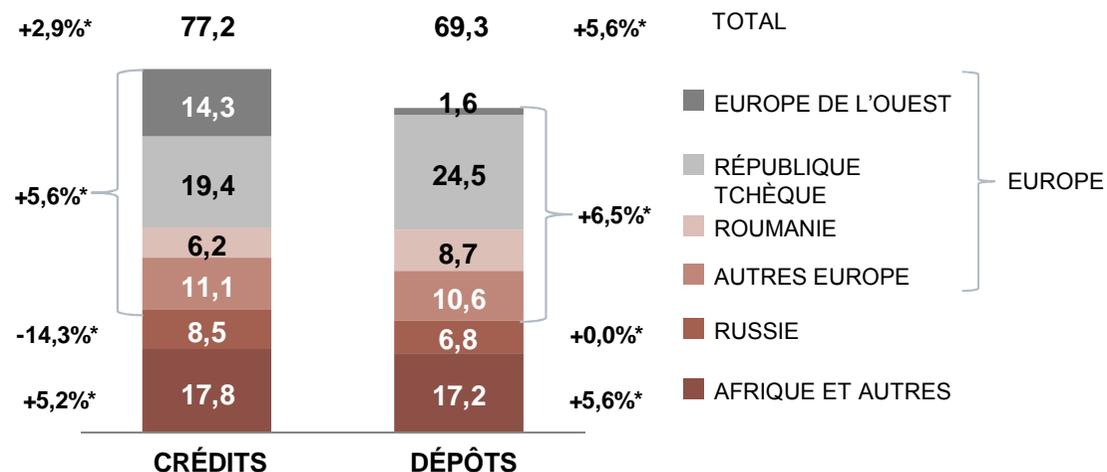
■ Services Financiers aux entreprises

- ALD Automotive : forte croissance organique, flotte en hausse de +7%* /T3-14
- Financement de biens d'équipement professionnels : production en hausse de +5%*(1) /T3-14

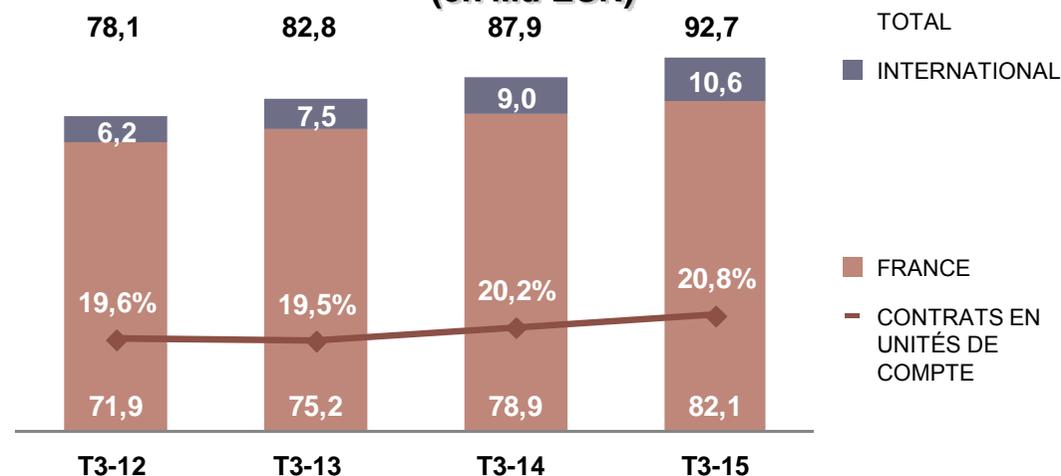
* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors affacturage

Banque de détail à l'International Décomposition des encours de crédits et dépôts (en Md EUR – évolution /fin T3-14, en %*)



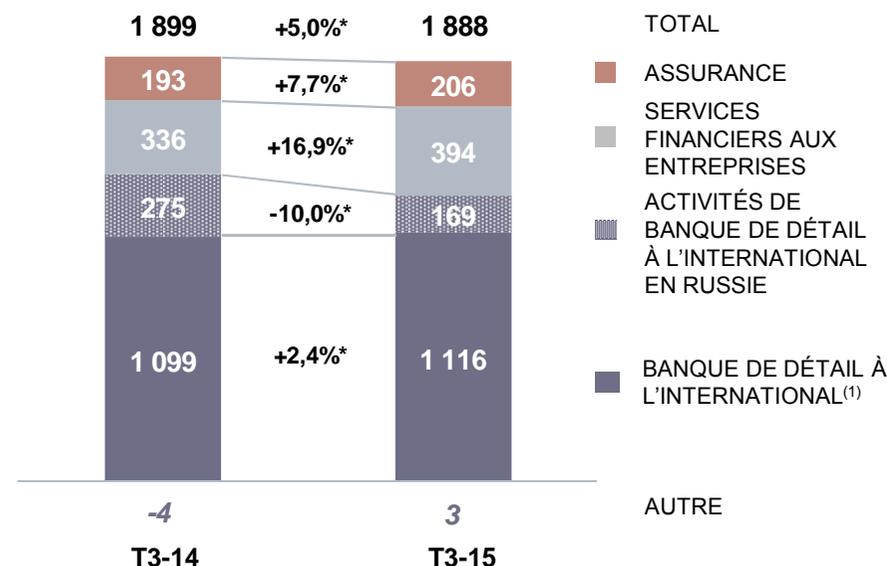
Encours d'assurance-vie (en Md EUR)



AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE DANS TOUTES LES ACTIVITES

- Bonne performance globale
 - Confirmation de la tendance haussière des revenus (+5%* /T3-14), en particulier dans les Services Financiers aux entreprises et Assurance
 - Allocation de moyens aux activités en croissance, notamment l'Afrique, la location longue durée et l'Assurance
 - Rentabilité en ligne avec l'atteinte de la cible 2016
- SG Russie⁽²⁾ : poursuite de l'amélioration
 - Perte -20 M EUR au T3-15
 - Perte -157 M EUR sur 9M-15
 - Croissance des revenus (+20%* /T2-15), grâce au renforcement des marges et à des volumes en hausse
 - Contrôle rigoureux des coûts dans un environnement de forte inflation

Produit net bancaire (en M EUR)



➤ Contribution au résultat net part du Groupe
 342 M EUR au T3-15 (+10,0% /T3-14)
 793 M EUR sur 9M-15 (x2,6 /9M-14)

Résultats de Banque de détail et Services Financiers Internationaux

En M EUR	T3-14	T3-15	Variation		9M-14	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	1 899	1 888	-0,6%	+5,0%*	5 576	5 524	-0,9%	+3,1%*
Frais de gestion	(1 048)	(1 018)	-2,9%	+2,1%*	(3 208)	(3 222)	+0,4%	+3,9%*
Résultat brut d'exploitation	851	870	+2,2%	+8,6%*	2 368	2 302	-2,8%	+2,1%*
Coût net du risque	(378)	(302)	-20,1%	-14,4%*	(1 068)	(922)	-13,7%	-8,7%*
Résultat d'exploitation	473	568	+20,1%	+26,1%*	1 300	1 380	+6,2%	+10,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(1)	+0,0%	n/s*	2	(27)	n/s	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	n/s*	(525)	0	n/s	n/s*
Résultat net part du Groupe	311	342	+10,0%	+16,4%*	302	793	x 2,6	x 2,9*
ROE	12,9%	14,2%			4,2%	11,0%		

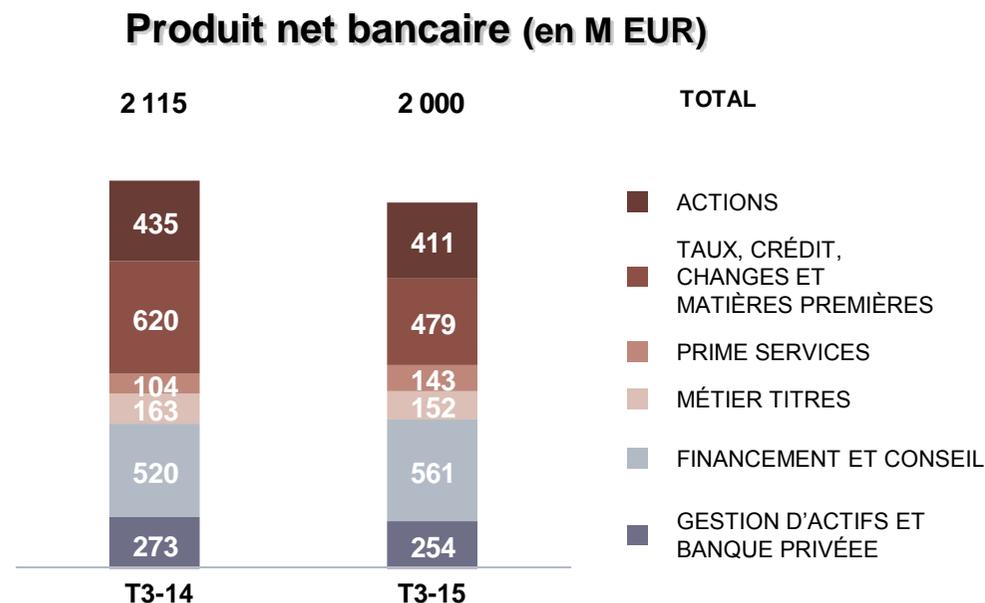
* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors activités de Banque de détail à l'International en Russie

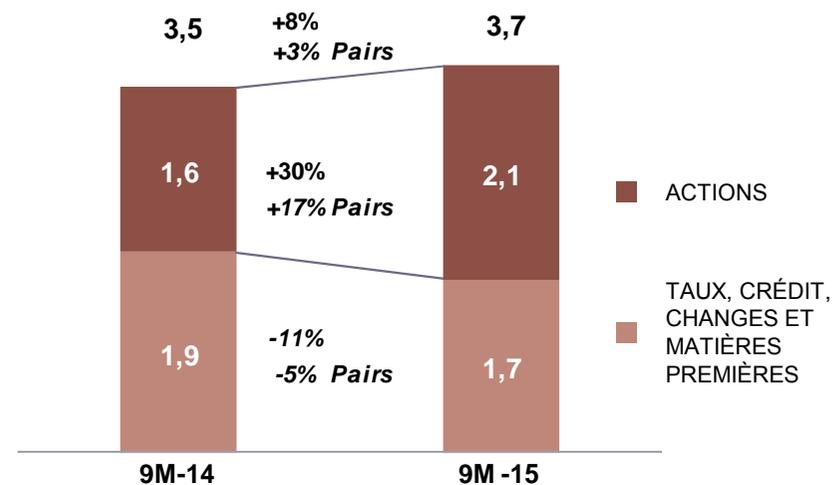
(2) SG Russie : contributions de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive, et de leurs filiales consolidées aux résultats du Groupe, voir p. 49

FINANCEMENT ET CONSEIL TOUJOURS DYNAMIQUES, REcul DES ACTIVITÉS DE MARCHÉ

- Revenus : 2 000 M EUR, -5,4% /T3-14
- Activités de Marché et Services aux Investisseurs : PNB -10,4% /T3-14
 - **Actions** : -5,5% performance robuste sur le cash et les dérivés. Résultats en baisse des Produits structurés dus à des conditions de marché défavorables en Europe
 - **Taux, crédit, changes et matières premières** : -22,7% faible activité sur les Taux et les Produits structurés en Europe. Bonne performance des Matières premières et des Emergents
 - **Services aux Investisseurs** : +10,5% Prime Services bénéficiant d'un environnement volatil
- Financement et Conseil : +7,9% /T3-14
 - Forte contribution des activités de financement de Ressources naturelles, d'Infrastructures et du financement Export
- Gestion d'Actifs et Banque Privée : -7,0% /T3-14
 - **Banque Privée** : collecte nette tirée par la France, avec un bon niveau de marge
 - **Lyxor** : collecte nette tirée par les ETF, plus faiblement margés



Activités de Marché
Revenus comparés aux pairs⁽¹⁾ (en M EUR)

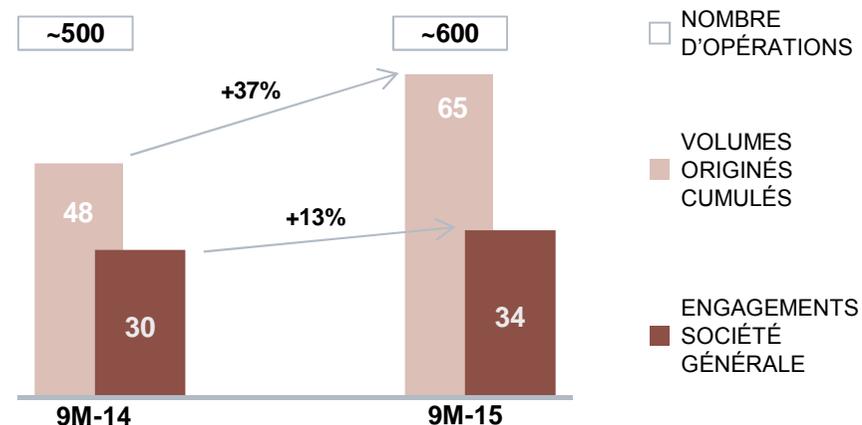


⁽¹⁾ BARCAP, BOA, BNPP, CITI, CS, DB, GS, HSBC, JPM, MS, RBS, UBS

UNE CONTRIBUTION 9M-15 EN HAUSSE REFLETANT UN "BUSINESS MIX" DIVERSIFIÉ

- Frais de gestion : 1 562 M EUR (+1,6% /T3-14)
 - Poursuite des efforts de maîtrise des frais de gestion
- Baisse des encours pondérés en risque /juin 2015
 - Niveau d'origination dynamique en Financement et Conseil avec un taux de distribution élevé
 - VAR de trading moyenne contenue, à 23 M EUR /19 M EUR au T2-15
- ROE à 13,9% sur les 9M-15 (14,2% pro forma IFRIC 21)

Financement : nouveaux engagements (en Md EUR)



Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

En M EUR	T3-14	T3-15	Variation		9M-14	9M-15	Variation	
Produit net bancaire	2 115	2 000	-5,4%	-10,7%*	6 537	7 265	+11,1%	+2,6%*
Frais de gestion	(1 537)	(1 562)	+1,6%	-2,8%*	(4 621)	(5 196)	+12,4%	+3,2%*
Résultat brut d'exploitation	578	438	-24,2%	-30,6%*	1 916	2 069	+8,0%	+1,3%*
Coût net du risque	(27)	(68)	x 2,5	x 2,2*	(53)	(174)	x 3,3	x 2,9*
Résultat d'exploitation	551	370	-32,8%	-38,4%*	1 863	1 895	+1,7%	-4,3%*
Résultat net part du Groupe	456	320	-29,8%	-34,8%*	1 487	1 533	+3,1%	-2,5%*
ROE	13,7%	8,5%			15,5%	13,9%		

➤ Contribution au résultat net part du Groupe
 320 M EUR au T3-15
 1 533 M EUR pour les 9M-15

* À périmètre et taux de change constants

Résultats Hors Pôles

- Impact sur le PNB de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre
 - **+447 M EUR au T3-15, (-4 M EUR au T3-14)**
 - **+821 M EUR aux 9M-15 (-183 M EUR aux 9M-14)**

- Frais de gestion intégrant une provision pour restructuration de 40 M EUR en lien avec la transformation du Groupe

- Résultat brut d'exploitation⁽¹⁾
 - **-205 M EUR au T3-15**
 - **-499 M EUR à fin sept. 15**

En M EUR	T3-14	T3-15	9M-14	9M-15
Produit net bancaire	(157)	314	(839)	427
<i>Produit net bancaire (1)</i>	<i>(153)</i>	<i>(133)</i>	<i>(656)</i>	<i>(394)</i>
Frais de gestion	(50)	(72)	(62)	(105)
Résultat brut d'exploitation	(207)	242	(901)	322
<i>Résultat brut d'exploitation (1)</i>	<i>(203)</i>	<i>(205)</i>	<i>(718)</i>	<i>(499)</i>
Coût net du risque	0	0	(202)	(198)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	206	(2)
Résultat net part du Groupe	(202)	54	(615)	(83)
<i>Résultat net part du Groupe (1)</i>	<i>(199)</i>	<i>(239)</i>	<i>(495)</i>	<i>(621)</i>

* À périmètre et taux de change constants

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (voir p. 30-31)

INTRODUCTION

GROUPE

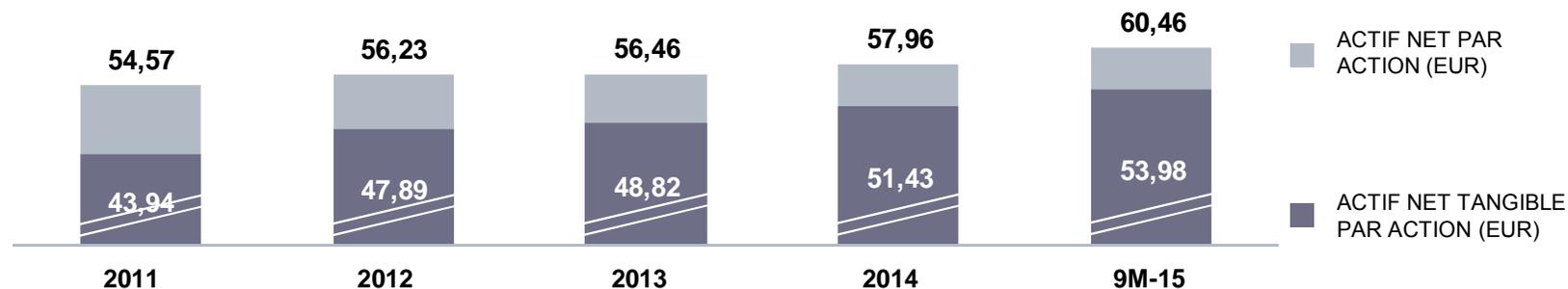
RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

UNE STRATÉGIE CENTRÉE SUR LE CLIENT CRÉANT DE LA VALEUR À LONG TERME

- Poursuite de la stratégie d'adaptation aux comportements des clients
- Croissance robuste des métiers, portée par la réussite de la stratégie centrée sur le client
 - À l'avant-garde de la révolution numérique
 - Pilotage rigoureux des coûts au travers des plans d'économies et des risques par un contrôle renforcé des expositions
- Renforcement du bilan grâce à une allocation équilibrée de la génération de fonds propres



Création de valeur pour nos actionnaires

➤ **BNPA⁽¹⁾ : 3,23 EUR à fin T3-15 contre 2,51 EUR à fin T3-14**
Taux de distribution de 50%

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA (voir p. 30 et 31)
 NB. ANA et ANTA non ajustés au titre des changements de normes comptables ultérieurs

INTRODUCTION

GROUPE

RÉSULTATS DES MÉTIERS

CONCLUSION

CHIFFRES CLÉS

CHIFFRES CLÉS

	<i>en M EUR</i>	T3-15	Var T3/T2	Var T3/T3	9M-15
Résultats financiers	Produit net bancaire	6 364	-7,4%	+8,3%	19 586
	Frais de gestion	(3 978)	-3,5%	+1,5%	(12 544)
	Coût net du risque	(571)	-21,1%	-11,1%	(1 908)
	Résultat net part du Groupe	1 126	-16,7%	+27,7%	3 345
	ROE	9,0%			9,0%
	ROE*	7,0%			7,7%
Performance par action	Bénéfice net par action				3,82 EUR
	ANTA (Actif Net Tangible par Action)				54,0 EUR
	ANA (Actif Net par Action)				60,5 EUR
Solvabilité	Ratio Common Equity Tier 1**	10,5%			
	Ratio Tier 1	13,2%			
	Ratio global de solvabilité	15,7%			

NB. Chiffres 2014 ajustés afin de tenir compte de l'impact IFRIC 21 (voir note méthodologique n°1)

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

** Ratio CET1, pro forma, sans phasage, sur la base des règles CRR/CRD4, dont le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5

|

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RÉSULTATS DU GROUPE ANNEXES

3^E TRIMESTRE ET 9 PREMIERS MOIS 2015

5 NOVEMBRE 2015

SOMMAIRE

Groupe Société Générale

Résultats trimestriels par pôle	28
Résultats 9 mois 15 détaillés par pôle	29
Éléments non économiques et autres éléments notables trimestriels	30
Éléments non économiques et autres éléments notables- 9 mois	31
Impact IFRIC 21 et FRU	32
Ratios prudentiels CRR/CRD4	33
Ratio de levier CRR	34

Risques

Encours pondérés des risques	35
Une exposition au secteur du pétrole et du gaz bien pilotée	36
Évolution des encours bruts de crédit comptables	37
Encours douteux bruts	38
Evolution de la VaR de trading et de la VaR stressée	39
Exposition diversifiée à la Russie	40

Banque de détail en France

Évolution du produit net bancaire	41
Dépôts de la clientèle et épargne financière	42
Encours de crédits	43

Banque de détail et Services Financiers Internationaux

Résultats trimestriels	44
Résultats 9 mois 15	45
Résultats trimestriels par zone géographique	46
Résultats 9 mois 15 par zone géographique	47
Décomposition des encours de crédits et dépôts	48
SG Russie	49

Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

Résultats trimestriels	50
Résultats 9 mois	51
Encours pondérés des risques	52
Revenus	53
Chiffres clés	54
Impact de la CVA/DVA	55
Expertises financières reconnues	56
Transactions emblématiques	57

Financement

Informations complémentaires sur la structure de	
Financement du Groupe	58
Emissions du Groupe	59
Bilan financé	60
Financement de marché à court terme	61
Réserve de liquidité	62

Autres informations et données techniques

Calcul du BNPA	63
Actif net comptable, actif net tangible et ROE	64
Notes méthodologiques	65

RÉSULTATS TRIMESTRIELS DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15
Produit net bancaire	2 019	2 162	1 899	1 888	2 115	2 000	(157)	314	5 876	6 364
Frais de gestion	(1 285)	(1 326)	(1 048)	(1 018)	(1 537)	(1 562)	(50)	(72)	(3 920)	(3 978)
Résultat brut d'exploitation	734	836	851	870	578	438	(207)	242	1 956	2 386
Coût net du risque	(237)	(201)	(378)	(302)	(27)	(68)	0	0	(642)	(571)
Résultat d'exploitation	497	635	473	568	551	370	(207)	242	1 314	1 815
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	13	15	13	8	28	31	(15)	2	39	56
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(6)	0	(1)	(1)	0	(1)	0	1	(7)	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(186)	(240)	(128)	(158)	(118)	(76)	37	(155)	(395)	(629)
Résultat net	318	410	357	417	461	324	(185)	90	951	1 241
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	0	46	75	5	4	17	36	69	115
Résultat net part du Groupe	317	410	311	342	456	320	(202)	54	882	1 126
Fonds propres normatifs moyens	9 893	9 754	9 676	9 641	13 300	15 037	10 039*	11 005*	42 908	45 437
ROE Groupe (après impôt)									7,2%	9,0%

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

RÉSULTATS 9 MOIS 15 DÉTAILLÉS PAR PÔLE

En M EUR	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15
Produit net bancaire	6 158	6 370	5 576	5 524	6 537	7 265	(839)	427	17 432	19 586
Frais de gestion	(3 934)	(4 021)	(3 208)	(3 222)	(4 621)	(5 196)	(62)	(105)	(11 825)	(12 544)
Résultat brut d'exploitation	2 224	2 349	2 368	2 302	1 916	2 069	(901)	322	5 607	7 042
Coût net du risque	(738)	(614)	(1 068)	(922)	(53)	(174)	(202)	(198)	(2 061)	(1 908)
Résultat d'exploitation	1 486	1 735	1 300	1 380	1 863	1 895	(1 103)	124	3 546	5 134
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	35	37	31	29	72	87	3	13	141	166
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(10)	(19)	2	(27)	(5)	6	206	(2)	193	(42)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)	0
Impôts sur les bénéfices	(561)	(651)	(354)	(385)	(431)	(442)	346	(118)	(1 000)	(1 596)
Résultat net	950	1 102	454	997	1 499	1 546	(548)	17	2 355	3 662
Dont participations ne donnant pas le contrôle	(6)	0	152	204	12	13	67	100	225	317
Résultat net part du Groupe	956	1 102	302	793	1 487	1 533	(615)	(83)	2 130	3 345
Fonds propres normatifs moyens	10 053	9 773	9 525	9 608	12 820	14 702	10 029*	10 542*	42 428	44 625
ROE Groupe (après impôt)									5,8%	9,0%

* 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

En M EUR	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
Provision PEL/CEL		(63)				(39)	Banque de détail en France
En M EUR	T3-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		447				293	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(109)				(71)	Groupe
Impact CVA comptable**		(14)				(9)	Groupe
Provision PEL/CEL		(8)				(5)	Banque de détail en France

* Éléments non-économiques

** Pour information : cette donnée n'est pas incluse dans les retraitements effectués au niveau du Groupe, notamment pour la détermination du ROE sous-jacent

ÉLÉMENTS NON ÉCONOMIQUES ET AUTRES ÉLÉMENTS NOTABLES – 9 MOIS

En M EUR	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
Impact DVA comptable*		5				3	Groupe
Impact CVA comptable**		56				37	Groupe
Dépréciations et pertes en capital				(525)		(525)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Provision PEL/CEL		(78)				(48)	Banque de détail en France
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital				210		210	Hors Pôles

En M EUR	9M-15	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*		821				538	Hors Pôles
Impact DVA comptable*		(105)				(69)	Groupe
Impact CVA comptable**		3				2	Groupe
Provision PEL/CEL		(83)				(51)	Banque de détail en France
Provision pour litiges					(200)	(200)	Hors Pôles

* Éléments non-économiques

** Pour information : cette donnée n'est pas incluse dans les retraitements effectués au niveau du Groupe, notamment pour la détermination du ROE sous-jacent

IMPACT IFRIC 21 ET FRU

	Banque de détail en France		Banque de détail et Services Financiers Internationaux		Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		Hors Pôles		Groupe	
	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15
Total IFRIC 21 - PNB			-26						-26	
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-69	-62	-83	-116	-103	-188	-16	-37	-271	-403
<i>dont FRU</i>		-19		-18		-102		-2		-141
Coefficient d'exploitation(3)	62,9%	62,1%	57,5%	57,8%	70,2%	70,0%			66,5%	65,7%

	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux entreprises		Assurances		Autres		Total	
	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15
Total IFRIC 21 - PNB	-26								-26	
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-38	-75	-14	-8	-25	-25	-6	-8	-83	-116
<i>dont FRU</i>		-17						-1		-18

	Europe de l'ouest		République tchèque (1)		Roumanie		Russie		Autres Europe (2)		Afrique, Asie, Bassin		Total Banque de détail	
	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15
Total IFRIC 21 - PNB					-20				-6				-26	
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-6	-5	-6	-19	-3	-23	-7	-5	-6	-16	-10	-7	-38	-75
<i>dont FRU</i>		-1		-15					-1					-17

	Activités de Marché et Services aux		Financement et Conseil		Gestion d'Actifs et Banque Privée		Total Banque de Grande Clientèle et	
	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15
Total IFRIC 21 - PNB								
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-69	-144	-30	-39	-4	-5	-103	-188
<i>dont FRU</i>		-88		-12		-2		-102

(1) Le Fonds de Garantie des Dépôts (FGD) de la République Tchèque de -23 Meur comptabilisé en PNB sur 2014 est désormais enregistré en FGX sur 2015

(2) Le FGD de -8 Meur sur Autres Europe comptabilisé en PNB sur 2014 est désormais enregistré en FGX sur 2015

(3) Hors dette propre, DVA, PEL-CEL et proforma IFRIC21

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

<i>En milliards d'euros</i>	30 juin 15	30 sept. 15
Capitaux propres part du Groupe	56,1	57,9
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(8,3)	(9,4)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,4)	(0,4)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(1,0)	(1,5)
Ecart d'acquisition et incorporels	(6,6)	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	2,5	2,5
Déductions et retraitements prudentiels**	(4,9)	(5,2)
Fonds propres Common Equity Tier 1	37,4	37,5
Fonds propres additionnels de catégorie 1	8,5	9,5
Fonds propres Tier 1	45,9	46,9
Fonds propres de catégorie 2	8,9	8,7
Fonds propres globaux (Tier 1 + Tier 2)	54,9	55,6
Encours pondérés	361,2	355,4
Ratio Common Equity Tier 1	10,4%	10,5%
Ratio Tier 1	12,7%	13,2%
Ratio Global	15,2%	15,7%

Ratios publiés selon les règles CRR/CRD4 publiées le 26 juin 2013, incluant le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir note méthodologique n°5

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

** Déductions sans phasage

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

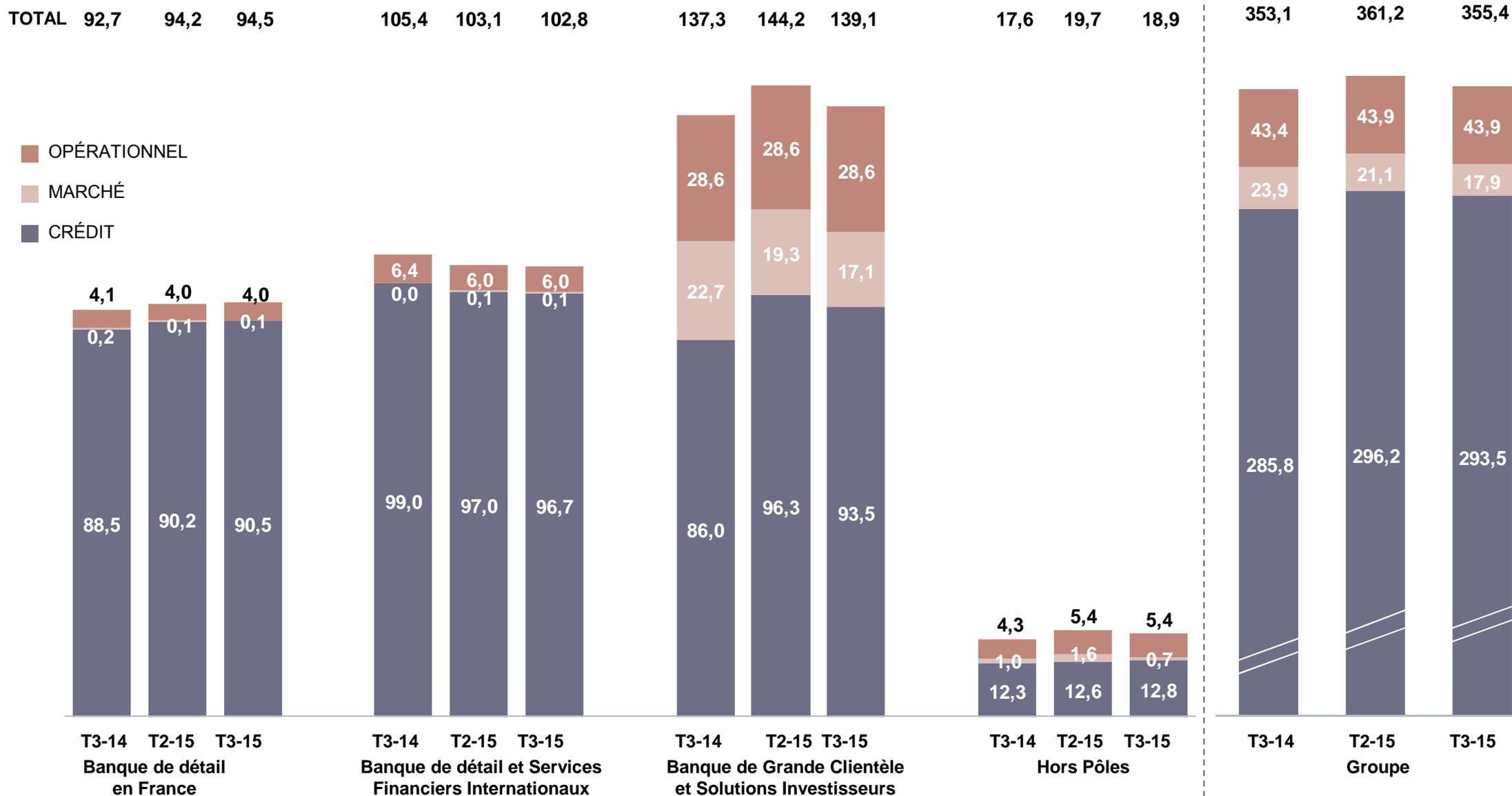
<i>En milliards d'euros</i>	30 juin 15	30 sept. 15
Tier One	45,9	46,9
Total bilan prudentiel(2)	1 257	1 250
Ajustement au titre des expositions sur dérivés	(87)	(97)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(35)	(33)
Hors bilan (engagements de financement et garanties)	93	95
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier one)	(11)	(11)
Exposition levier	1 217	1 204
Ratio de levier CRR	3,8%	3,9%

(1) Proforma sans phasage sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué) . Voir note méthodologique n°5

(2) Le bilan prudentiel correspond au bilan IFRS retraité du périmètre des entités mises en équivalence (principalement des filiales d'assurance)

* 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 similaires sur titres

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

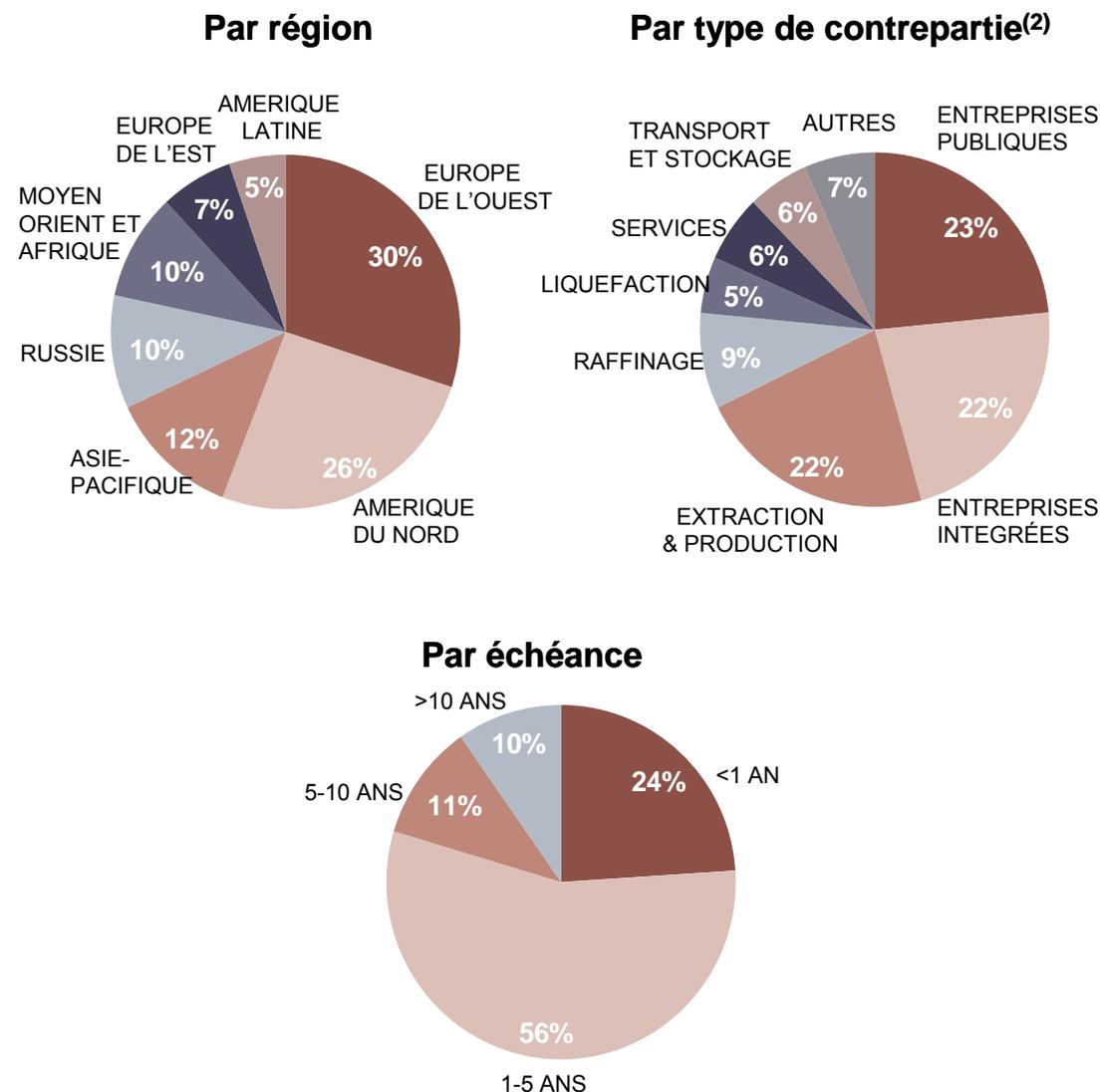


* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective

UNE EXPOSITION AU SECTEUR DU PÉTROLE ET DU GAZ BIEN PILOTÉE

- Exposition de crédit au secteur pétrolier et gazier : 22,5 Md EUR, 2,8% de l'EAD Groupe
- Un portefeuille de crédits solide
 - Environ 2/3 *investment grade*
- Expertise avérée en matière de structuration et de sélection des contreparties :
 - Exposition concentrée sur les entreprises publiques, les entreprises intégrées et le secteur Extraction & Production
 - Exposition très limitée au secteur parapétrolier
 - Un portefeuille bien diversifié géographiquement
 - ~80% de l'exposition sur le court/moyen terme
 - Politique de provisionnement prudente
- Activités de marché : consiste en des opérations de couverture, VaR faible sur les matières premières

Exposition (EAD) du Groupe au secteur Pétrole & Gaz⁽¹⁾

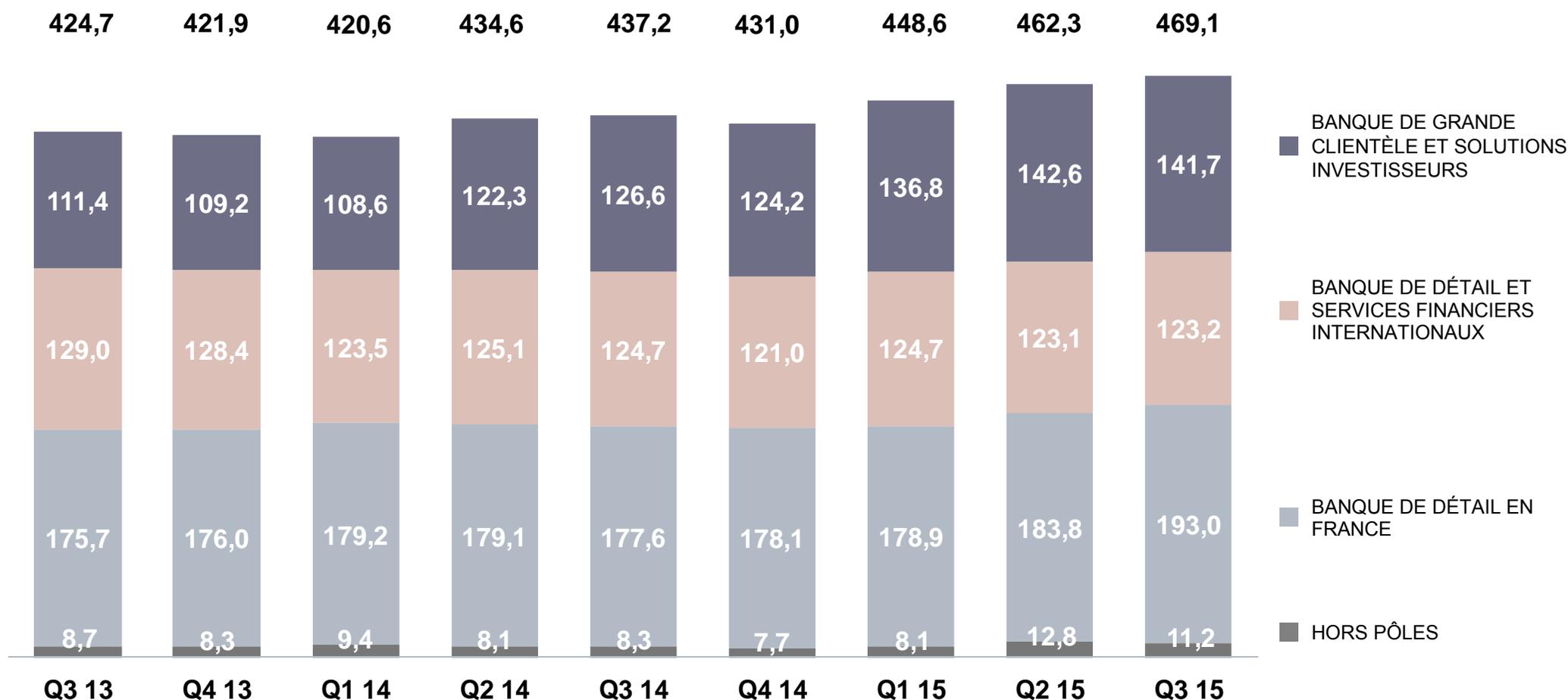


(1) Au 30 septembre 2015. Données de gestion

(2) Ventilation du portefeuille de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

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, opérations de location financement et assimilés et locations simples. Hors pensions livrées
Excluant les entités qui font l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5

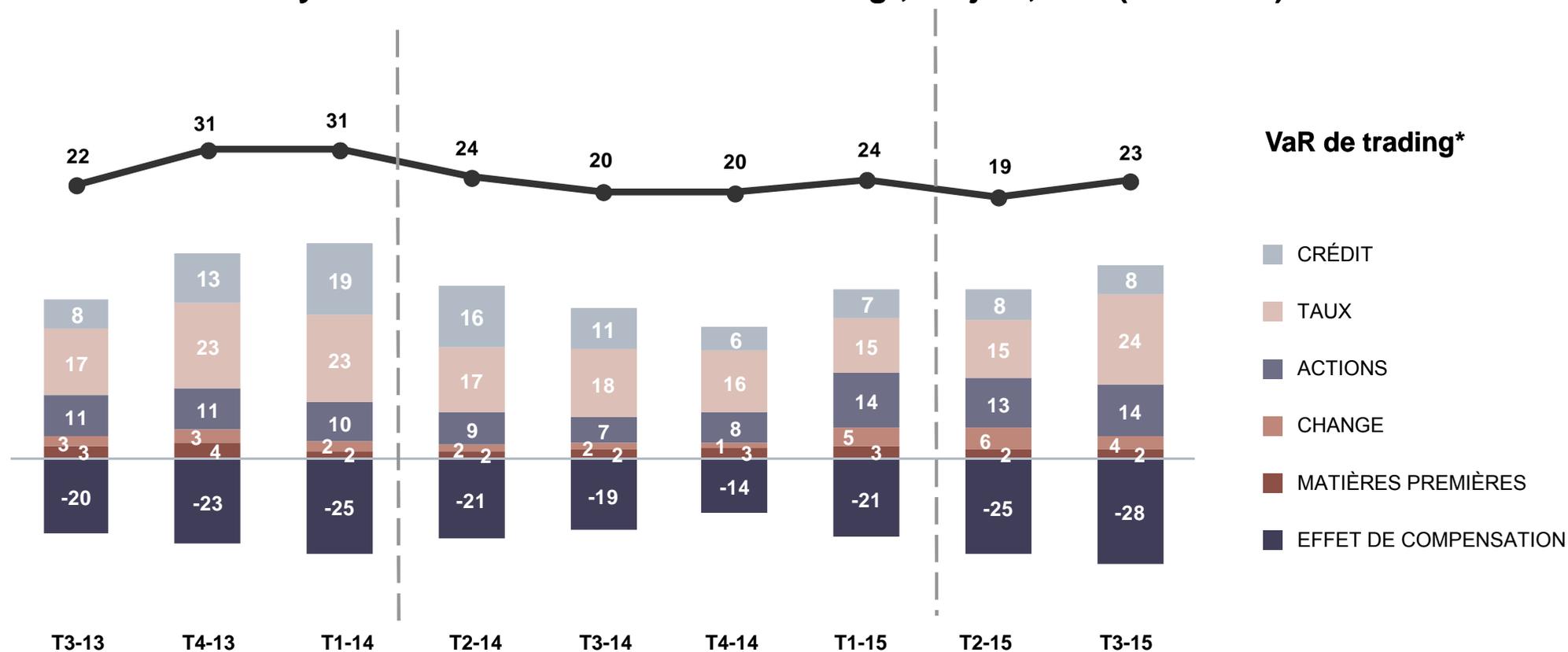
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

<i>en Md EUR</i>	30/09/2014	31/12/2014	30/09/2015
Créances brutes*	431,8	427,0	465,3
Créances douteuses*	24,8	23,7	23,6
Taux brut d'encours douteux*	5,7%	5,6%	5,1%
Provisions spécifiques*	13,7	13,1	13,3
Provisions base portefeuille*	1,2	1,3	1,3
Taux brut de couverture des encours douteux* (Provisions globales / Créances douteuses)	60%	61%	62%
Actifs gérés en extinction : encours brut	5,4	4,0	3,8
Créances douteuses	3,2	2,2	2,3
Taux brut d'encours douteux	60%	54%	61%
Provisions spécifiques	2,7	1,9	2,1
Taux brut de couverture des encours douteux	84%	89%	89%
Taux brut Groupe des encours douteux	6,4%	6,0%	5,5%
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux	63%	63%	64%

* 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* ET DE LA VAR STRESSEE

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



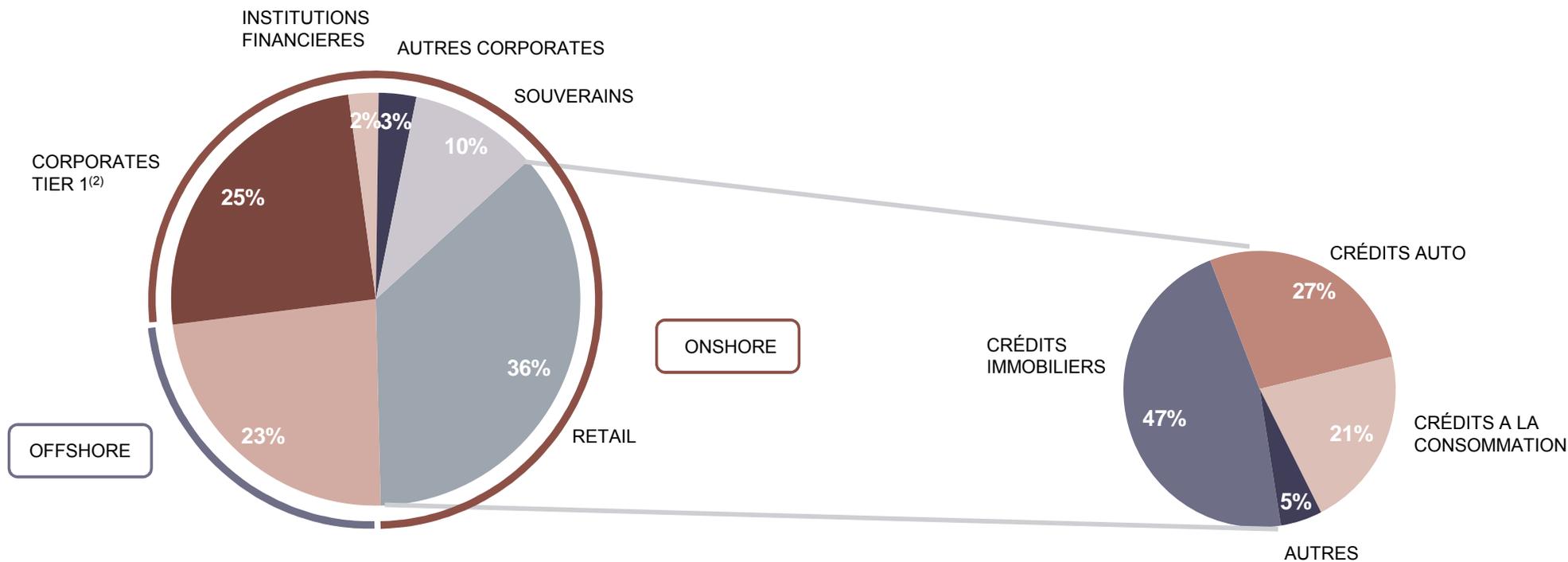
VaR stressée** à 1 jour, 99%, en M EUR	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Minimum	42	56	45	34	27
Maximum	98	95	82	56	59
Moyenne	62	75	62	48	43

* 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

** VaR Stressée : Approche identique à celle de la VaR (« simulation historique » avec des chocs « 1-jour » et un intervalle de confiance à 99 %), mais sur une fenêtre historique fixe d'un an correspondant à une période de tensions financières significatives

EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

EAD au T3-15 : 15,0 Md EUR⁽¹⁾



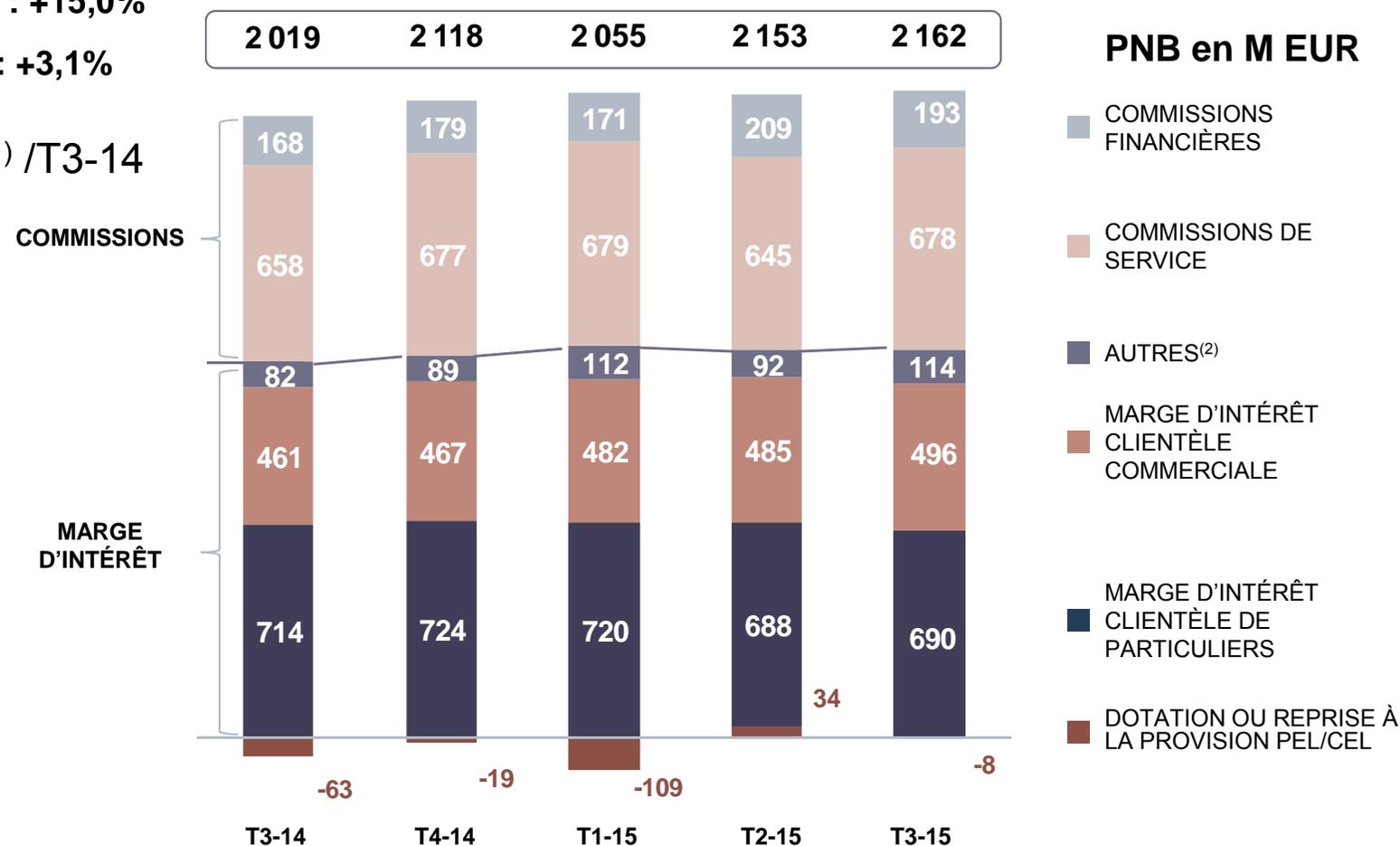
(1) EAD nette de provisions

(2) 500 premières entreprises et multinationales russes

ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE

- Commissions : +5,5% /T3-14
 - Commissions financières : +15,0%
 - Commissions de service : +3,1%

- Marge d'intérêt : +3,4%⁽¹⁾ /T3-14

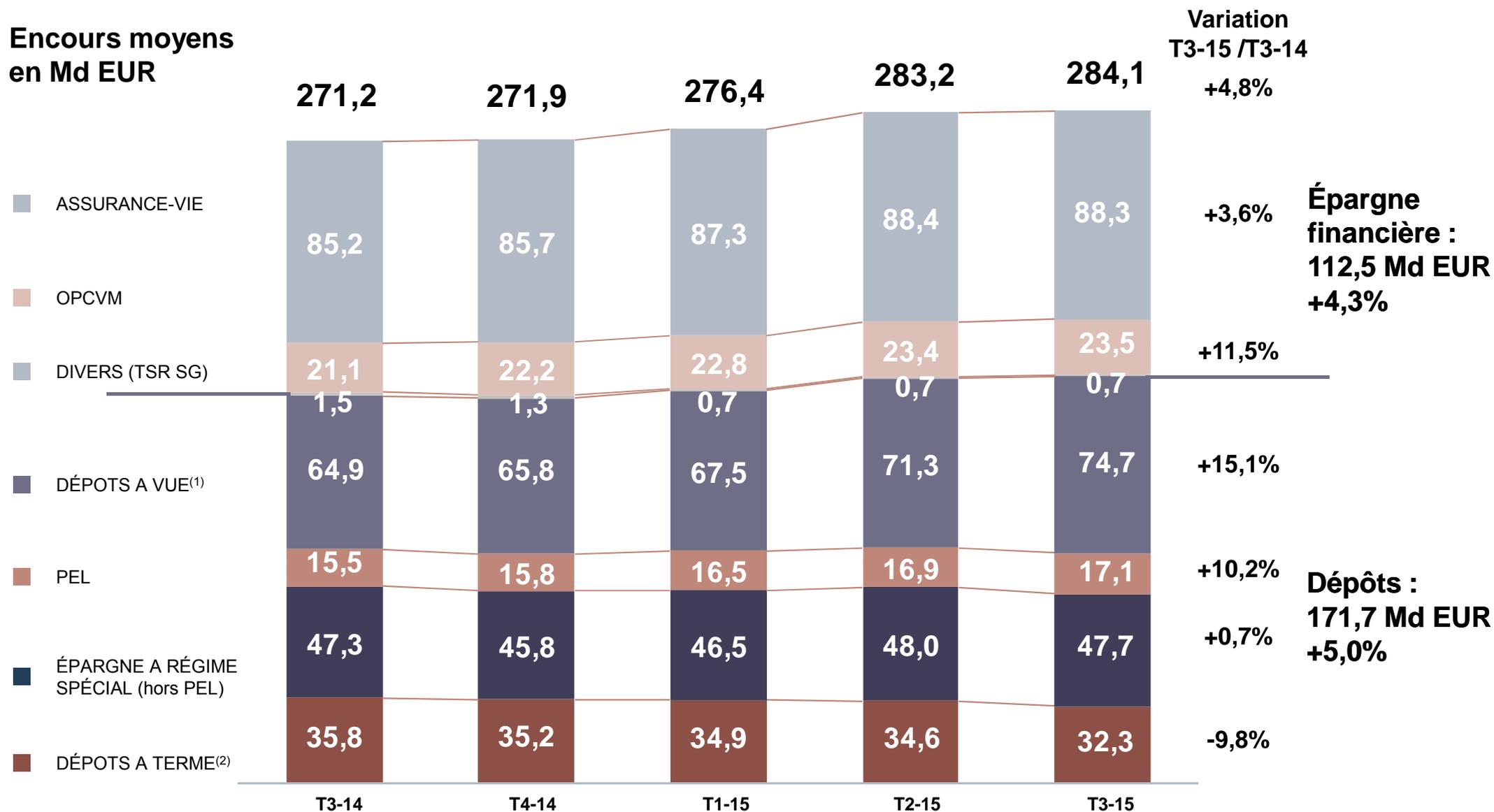


(1) Hors PEL/CEL

(2) Y compris les éléments non récurrents au T1-15 et T2-15

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

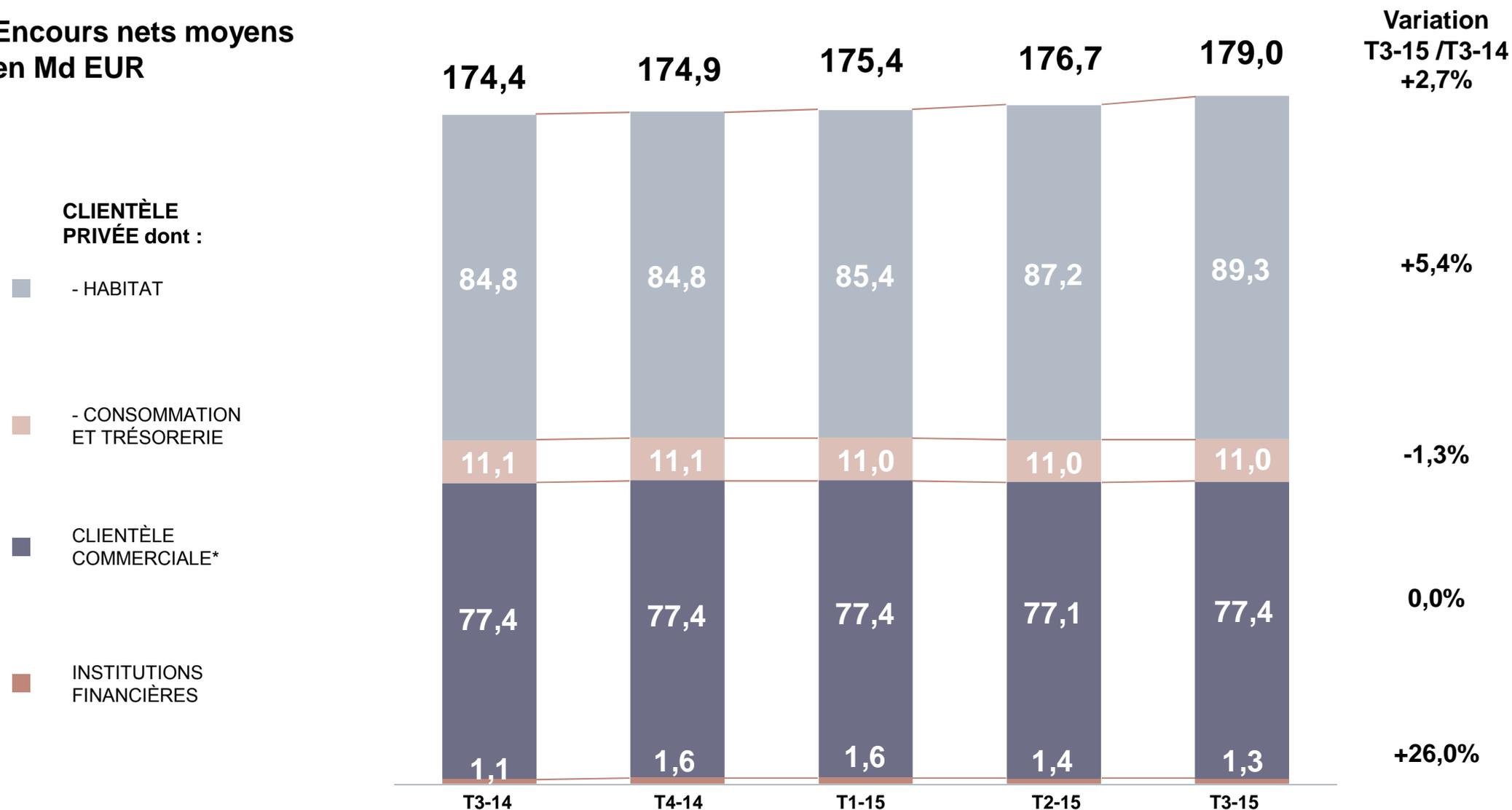
**Encours moyens
en Md EUR**



(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

Encours nets moyens
en Md EUR

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

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	T3-14	T3-15	Variation	T3-14	T3-15	Variation	T3-14	T3-15	Variation	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	Variation
Produit net bancaire	1 374	1 285	+0,7%*	336	394	+16,9%*	193	206	+7,7%*	(4)	3	1 899	1 888	+5,0%*
Frais de gestion	(797)	(747)	+0,9%*	(176)	(189)	+7,4%*	(71)	(75)	+8,1%*	(4)	(7)	(1 048)	(1 018)	+2,1%*
Résultat brut d'exploitation	577	538	+0,3%*	160	205	+27,3%*	122	131	+7,5%*	(8)	(4)	851	870	+8,6%*
Coût net du risque	(355)	(281)	-14,3%*	(23)	(23)	-2,4%*	0	0	n/s*	0	2	(378)	(302)	-14,4%*
Résultat d'exploitation	222	257	+22,2%*	137	182	+32,3%*	122	131	+7,6%*	(8)	(2)	473	568	+26,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(1)		0	0		0	0		0	0	(1)	(1)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	0	0	
Impôts sur les bénéfices	(53)	(58)		(42)	(58)		(39)	(42)		6	0	(128)	(158)	
Résultat net part du Groupe	130	129	+5,5%*	104	128	+24,9%*	82	89	+7,7%*	(5)	(4)	311	342	+16,4%*
Coefficient d'exploitation	58%	58%		52%	48%		37%	36%		n/s	n/s	55%	54%	
Fonds propres alloués	6 057	5 735		1 926	2 139		1 582	1 663		111	104	9 676	9 641	

* À périmètre et change constants

RÉSULTATS 9 MOIS 15

En M EUR	Banque de détail à l'International			Services Financiers aux entreprises			Assurances			Autres		Total		
	9M-14	9M-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	Variation
Produit net bancaire	4 020	3 756	-1,3%*	996	1 140	+13,6%*	566	616	+9,8%*	(6)	12	5 576	5 524	+3,1%*
Frais de gestion	(2 432)	(2 384)	+3,4%*	(534)	(572)	+6,4%*	(229)	(251)	+10,6%*	(13)	(15)	(3 208)	(3 222)	+3,9%*
Résultat brut d'exploitation	1 588	1 372	-8,5%*	462	568	+21,9%*	337	365	+9,3%*	(19)	(3)	2 368	2 302	+2,1%*
Coût net du risque	(1 013)	(797)	-16,7%*	(64)	(70)	+8,5%*	0	0	n/s*	9	(55)	(1 068)	(922)	-8,7%*
Résultat d'exploitation	575	575	+5,1%*	398	498	+24,1%*	337	365	+9,3%*	(10)	(58)	1 300	1 380	+10,7%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	(2)		0	0		0	0		0	(25)	2	(27)	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(525)	0		0	0		0	0		0	0	(525)	0	
Impôts sur les bénéfices	(135)	(131)		(125)	(158)		(108)	(117)		14	21	(354)	(385)	
Résultat net part du Groupe	(213)	258	n/s*	291	355	+21,1%*	228	247	+9,4%*	(4)	(67)	302	793	x 2,9*
Coefficient d'exploitation	60%	63%		54%	50%		40%	41%		n/s	n/s	58%	58%	
Fonds propres alloués	5 962	5 791		1 893	2 066		1 545	1 649		125	102	9 525	9 608	

* 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	
	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15	T3-14	T3-15
Produit net bancaire	161	173	247	255	138	129	275	169	166	187	387	372	1 374	1 285
<i>Variation</i>		+8,4%*		-1,7%*		-6,2%*		-10,0%*		+10,7%*		+2,4%*		+0,7%*
Frais de gestion	(82)	(86)	(123)	(133)	(77)	(78)	(191)	(132)	(108)	(111)	(216)	(207)	(797)	(747)
<i>Variation</i>		+5,1%*		+0,4%*		+1,6%*		+1,1%*		+1,1%*		-1,0%*		+0,9%*
Résultat brut d'exploitation	79	87	124	122	61	51	84	37	58	76	171	165	577	538
<i>Variation</i>		+11,9%*		-3,8%*		-16,1%*		-35,3%*		+28,4%*		+6,6%*		+0,3%*
Coût net du risque	(50)	(39)	(11)	(7)	(106)	(30)	(79)	(75)	(24)	(62)	(85)	(68)	(355)	(281)
<i>Variation</i>		-23,1%*		-29,0%*		-71,6%*		+37,4%*		+153,0%*		-17,4%*		-14,3%*
Résultat d'exploitation	29	48	113	115	(45)	21	5	(38)	34	14	86	97	222	257
<i>Variation</i>		+74,2%*		-1,4%*		n/s*		n/s*		-59,3%*		+30,4%*		+22,2%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	(1)	(1)	0	(1)	0	1	0	0	(1)	(1)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(8)	(11)	(26)	(27)	10	(5)	(2)	9	(7)	(3)	(20)	(21)	(53)	(58)
Résultat net part du Groupe	20	36	54	55	(22)	9	4	(30)	26	10	48	49	130	129
<i>Variation</i>		+78,2%*		-1,4%*		n/s*		n/s*		-63,4%*		+26,3%*		+5,5%*
Coefficient d'exploitation	51%	50%	50%	52%	56%	60%	69%	78%	65%	59%	56%	56%	58%	58%
Fonds propres alloués	930	984	661	760	440	401	1 478	1 152	1 051	1 076	1 497	1 362	6 057	5 735

* À périmètre et change constants

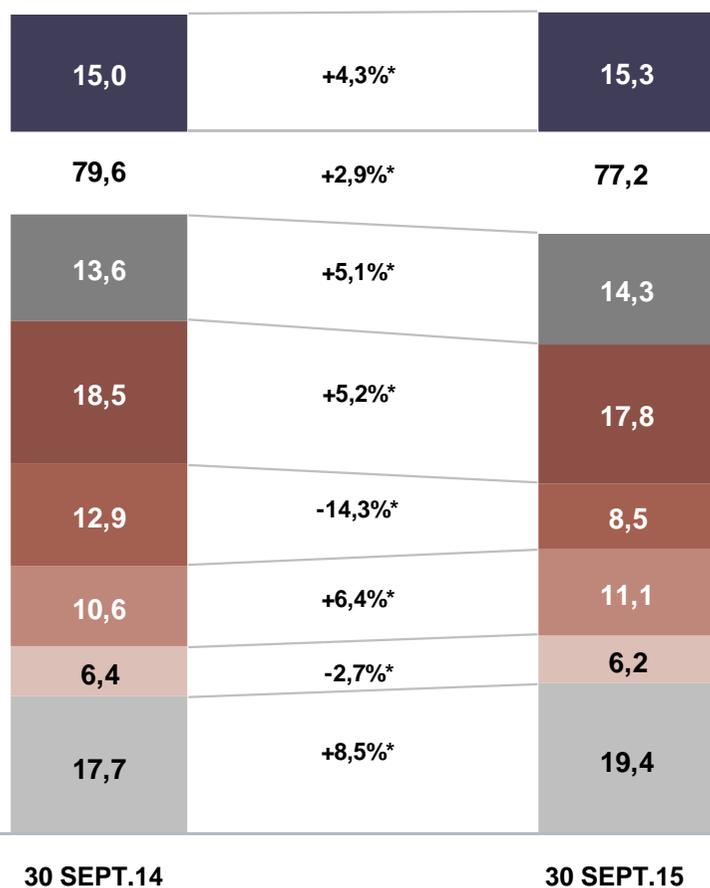
(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'International

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL : RÉSULTATS 9 MOIS 15 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	
	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15	9M-14	9M-15
Produit net bancaire	480	509	741	762	388	384	828	444	469	536	1 114	1 121	4 020	3 756
<i>Variation</i>		+6,0%*		-0,8%*		-5,9%*		-25,8%*		+12,0%*		+4,6%*		-1,3%*
Frais de gestion	(258)	(265)	(369)	(413)	(233)	(255)	(592)	(442)	(331)	(351)	(649)	(658)	(2 432)	(2 384)
<i>Variation</i>		+2,7%*		+4,8%*		+0,8%*		+3,4%*		+2,7%*		+4,2%*		+3,4%*
Résultat brut d'exploitation	222	244	372	349	155	129	236	2	138	185	465	463	1 588	1 372
<i>Variation</i>		+9,9%*		-6,7%*		-16,9%*		-98,8%*		+35,2%*		+5,1%*		-8,5%*
Coût net du risque	(170)	(119)	(40)	(11)	(218)	(90)	(243)	(261)	(84)	(107)	(258)	(209)	(1 013)	(797)
<i>Variation</i>		-30,0%*		-72,6%*		-58,8%*		+48,8%*		+29,1%*		-23,1%*		-16,7%*
Résultat d'exploitation	52	125	332	338	(63)	39	(7)	(259)	54	78	207	254	575	575
<i>Variation</i>		x 2,4*		+1,3%*		n/s*		n/s*		+44,6%*		+41,2%*		+5,1%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	(1)	(1)	3	(1)	0	1	0	(1)	2	(2)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	(525)	0	0	0	0	0	(525)	0
Impôts sur les bénéfices	(13)	(29)	(77)	(78)	15	(9)	0	60	(12)	(18)	(48)	(57)	(135)	(131)
Résultat net part du Groupe	37	93	156	160	(29)	17	(527)	(199)	40	57	110	130	(213)	258
<i>Variation</i>		x 2,5*		+1,3%*		n/s*		+62,1%*		+42,9%*		+42,7%*		n/s*
Coefficient d'exploitation	54%	52%	50%	54%	60%	66%	71%	100%	71%	65%	58%	59%	60%	63%
Fonds propres alloués	933	978	672	700	462	389	1 384	1 187	1 063	1 054	1 447	1 483	5 962	5 791

* À périmètre et change constants

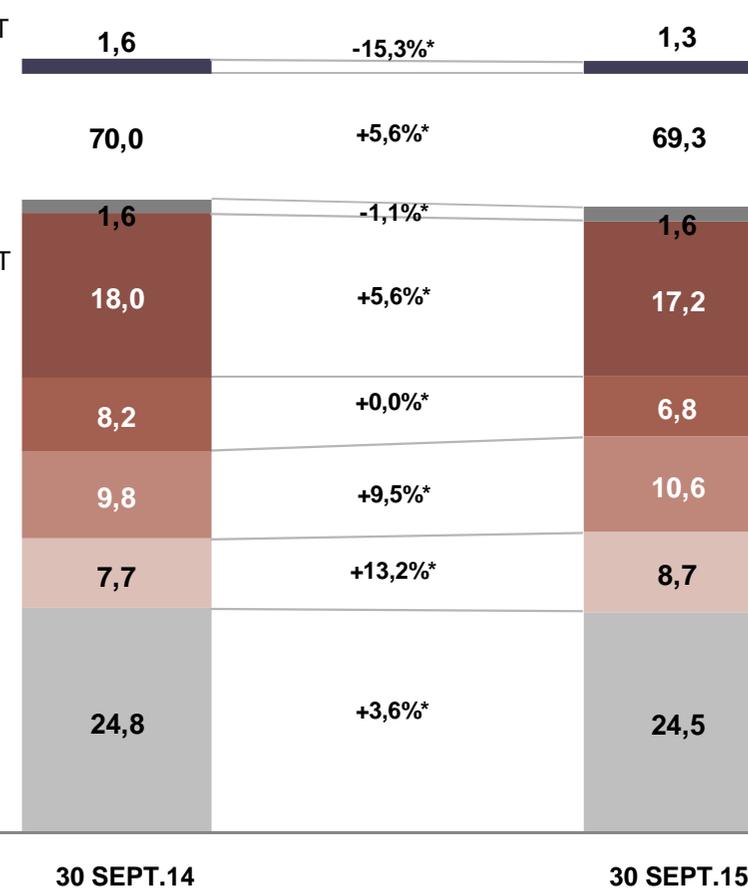
(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Delta Credit, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'International

DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS**Décomposition des encours de crédits
(en Md EUR)**Évolution
Sept. 15 / Sept. 14■ DONT FINANCEMENT
D'ÉQUIPEMENT⁽¹⁾■ DONT SOUS-TOTAL
BANQUE DE DÉTAIL
À L'INTERNATIONAL■ EUROPE DE L'OUEST
(CRÉDIT À LA
CONSOMMATION)■ AFRIQUE, BASSIN
MED. ET OUTRE-
MER

■ RUSSIE

■ AUTRES EUROPE

■ ROUMANIE

■ RÉPUBLIQUE
TCHÈQUE**Décomposition des encours de dépôts
(en Md EUR)**Évolution
Sept. 15 / Sept. 14

* Variations à périmètre et change constants

(1) Hors affacturage

SG RUSSIE⁽¹⁾

En M EUR	T3-14	T3-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation
Produit net bancaire	300	189	-7,4%*	903	527	-19,3%*
Frais de gestion	(201)	(138)	+1,0%*	(620)	(463)	+3,6%*
Résultat brut d'exploitation	99	51	-24,6%*	283	63	-69,1%*
Coût net du risque	(79)	(75)	+39,1%*	(243)	(261)	+48,8%*
Résultat d'exploitation	20	(24)	n/s*	41	(197)	n/s*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	(525)	-	-
Résultat net part du Groupe	15	(20)	n/s*	(494)	(157)	n/s*
<i>Résultat net part du Groupe sous-jacent⁽²⁾</i>	<i>15</i>	<i>(20)</i>	<i>n/s*</i>	<i>31</i>	<i>(157)</i>	<i>n/s*</i>
Coefficient d'exploitation	67,0%	73,1%		68,6%	88,0%	

Engagements de Société Générale en Russie

En Md EUR	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	30/09/2015
Prix de revient consolidé	3,2	3,5	2,7	2,5
Financement intra-groupe				
- Dette sub.	0,8	0,7	0,7	0,7
- Dette senior	1,5	1,3	0,7	0,1

NB. La valeur comptable du Groupe Rosbank s'élève à 2,5 Md EUR à fin septembre 2015, dont -0,9 Md liés à la réévaluation de l'exposition au change déjà déduit des capitaux propres du Groupe en tant que *Gains ou pertes latents ou différés*.

* 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

(2) Hors dépréciation d'écart d'acquisition au T1-14

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T3-14	T3-15	Variation	T3-14	T3-15	Variation	T3-14	T3-15	Variation	T3-14	T3-15	Variation	
Produit net bancaire	1 322	1 185	-16%*	520	561	+1%*	273	254	-7%*	2 115	2 000	-5%	-11%*
Frais de gestion	(992)	(995)	-4%*	(323)	(361)	+1%*	(222)	(206)	-6%*	(1 537)	(1 562)	+2%	-3%*
Résultat brut d'exploitation	330	190	-49%*	197	200	+0%*	51	48	-13%*	578	438	-24%	-31%*
Coût net du risque	(21)	(7)	-70%*	(4)	(60)	x 10,0*	(2)	(1)	-50%*	(27)	(68)	x 2,5	x 2,2*
Résultat d'exploitation	309	183	-48%*	193	140	-28%*	49	47	-11%*	551	370	-33%	-38%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1		(1)	(2)		1	0		0	(1)		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	(70)	(36)		(34)	(26)		(14)	(14)		(118)	(76)		
Résultat net	239	150		159	112		63	62		461	324		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	5	5		(1)	(2)		1	1		5	4		
Résultat net part du Groupe	234	145	-45%*	160	114	-29%*	62	61	-6%*	456	320	-30%	-35%*
Fonds propres alloués	8 279	8 365		4 024	5 534		997	1 138		13 300	15 037		
Coefficient d'exploitation	75,0%	84,0%		62,1%	64,3%		81,3%	81,1%		72,7%	78,1%		

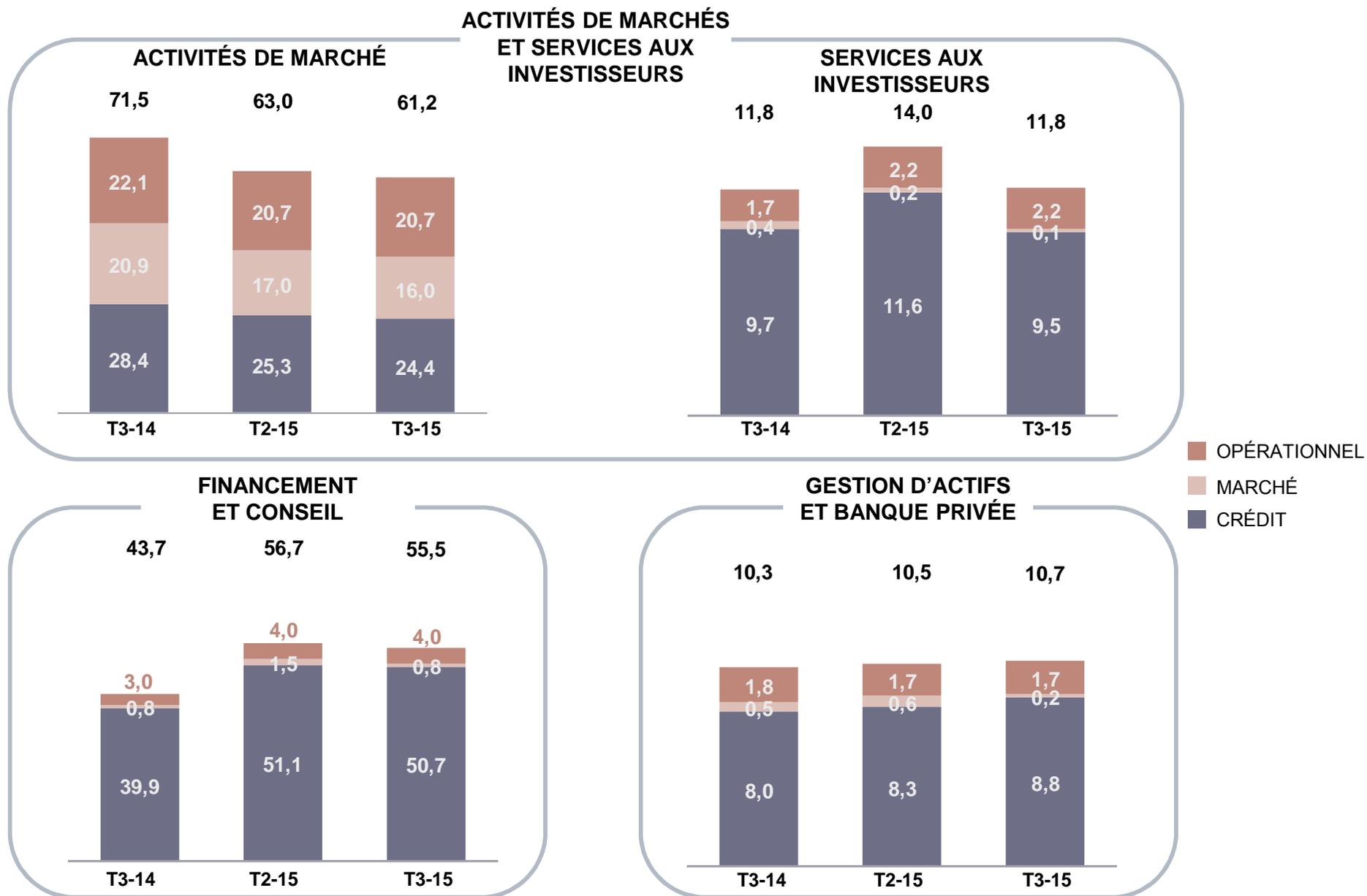
* À périmètre et change constants

RÉSULTATS – 9 MOIS 15

En M EUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'Actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs		
	9M-14	9M-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation	9M-14	9M-15	Variation
Produit net bancaire	4 226	4 687	+1%*	1 519	1 768	+8%*	792	810	+4%*	6 537	7 265	+11% +3%*
Frais de gestion	(3 032)	(3 479)	+5%*	(958)	(1 103)	+1%*	(631)	(614)	-1%*	(4 621)	(5 196)	+12% +3%*
Résultat brut d'exploitation	1 194	1 208	-10%*	561	665	+22%*	161	196	+22%*	1 916	2 069	+8% +1%*
Coût net du risque	(29)	(38)	+23%*	(20)	(118)	x 4,5*	(4)	(18)	x 4,5*	(53)	(174)	x 3,3 x 2,9*
Résultat d'exploitation	1 165	1 170	-10%*	541	547	+5%*	157	178	+13%*	1 863	1 895	+2% -4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		(9)	7		4	(1)		(5)	6	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impôts sur les bénéfices	(294)	(301)		(92)	(88)		(45)	(53)		(431)	(442)	
Résultat net	868	874		441	461		190	211		1 499	1 546	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	10	11		1	0		1	2		12	13	
Résultat net part du Groupe	858	863	-10%*	440	461	+9%*	189	209	+9%*	1 487	1 533	+3% -3%*
Fonds propres alloués	8 070	8 508		3 725	5 137		1 025	1 057		12 820	14 702	
Coefficient d'exploitation	71,7%	74,2%		63,1%	62,4%		79,7%	75,8%		70,7%	71,5%	

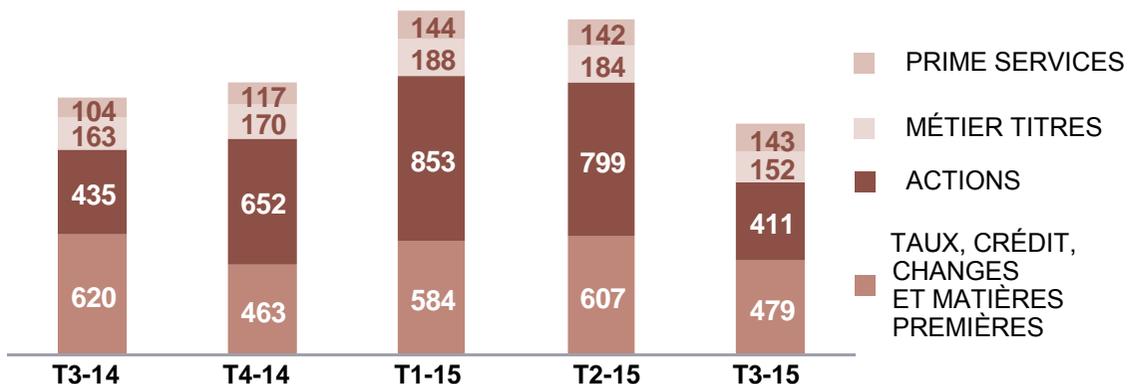
* À périmètre et change constants

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

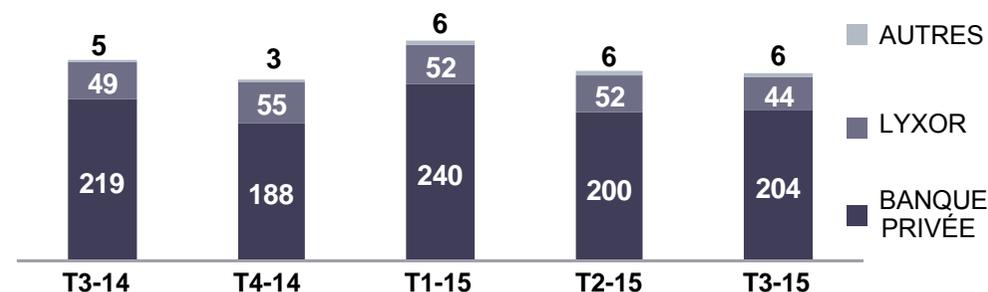


REVENUS

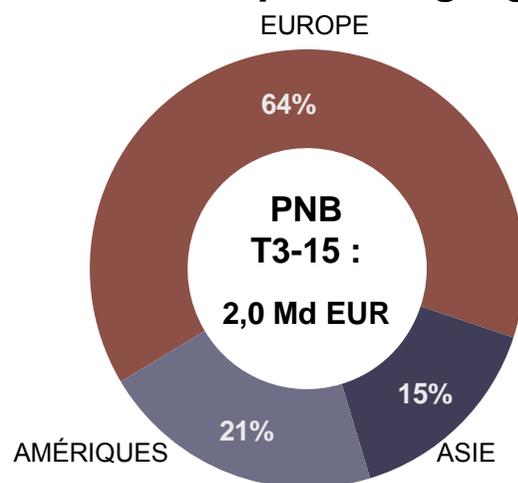
Activités de Marché et Services aux Investisseurs
Produit net bancaire (en M EUR)



Gestion d'Actifs et Banque Privée
Produit net bancaire (en M EUR)

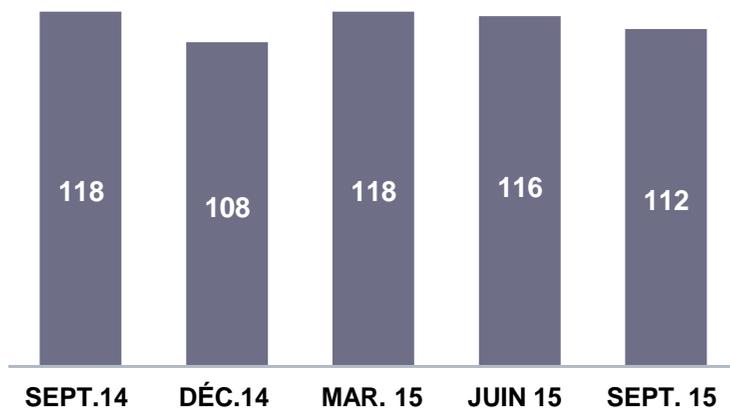


Répartition des revenus par zone géographique (en %)

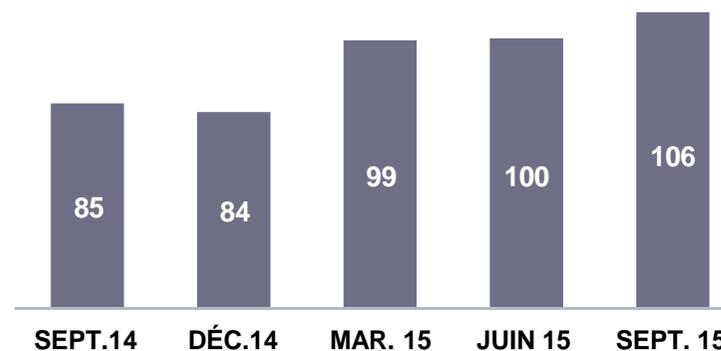


CHIFFRES CLÉS

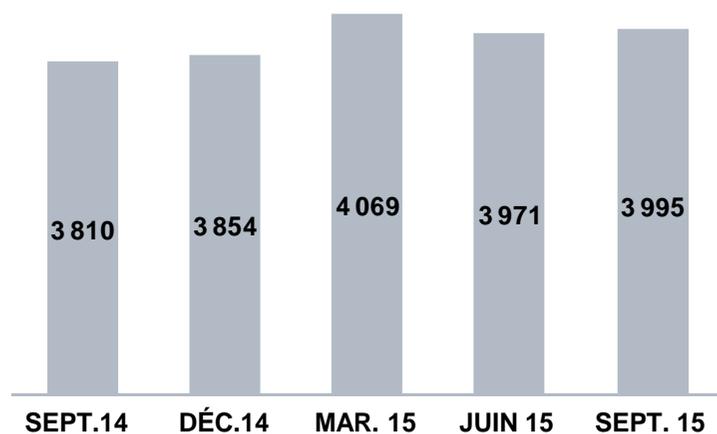
Banque Privée : Actifs sous gestion⁽¹⁾
(en Md EUR)



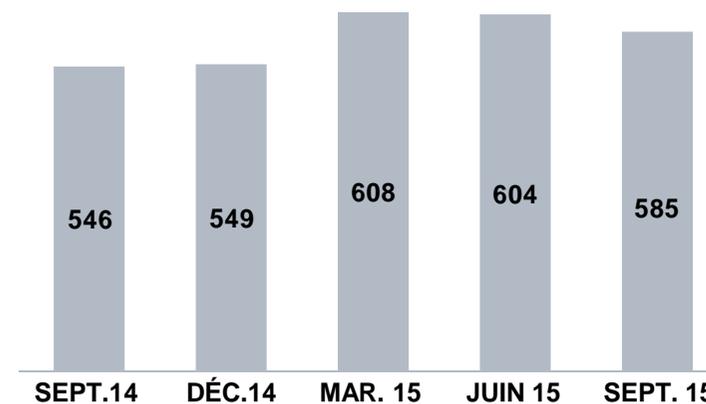
Lyxor : Actifs sous gestion⁽²⁾
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs en conservation
(en Md EUR)



Métier Titres : Actifs administrés
(en Md EUR)



(1) Y compris le nouveau modèle de Banque Privée lancé en France à compter du 1er janvier 2014

(2) Y compris SG Fortune

IMPACT DE LA CVA/DVA

Impact PNB	T3-14	T4-14	T1-15	T2-15	T3-15
Actions	(1)	3	8	(6)	(32)
Taux, crédit, change et matières premières	(7)	(3)	(5)	34	(31)
Financement et conseil	(12)	(29)	(9)	22	(23)
Total	(20)	(30)	(6)	50	(86)

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil

EuroWeek

DCM - League Table

- #9 All Euro Bonds
- #7 All CEEMEA Emerging Market
- #1 All Euro Bonds in CEE
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Corporate Bonds
- #6 All Euro Bonds for Financial Institutions
- #11 All Euro Supranationals



Project Finance – League Table
#1 Global Top Financial Advisers

IFR

DCM - League Table

- #6 All Euro Bonds
- #1 All Euro Bonds in CEEMEA
- #5 All Euro Corporate Bonds
- #2 All EMEA Corporate Bonds
- #4 All Euro Bonds for Financial Institutions (exclu. CB)
- #9 All SSA Bonds
- #7 All EEA Emerging Market
- #1 Global securitisation in Euros



ECM- League Table

- # 1 France
- # 8 EMEA
- # 7 Worldwide Euro denominated
- # 4 EMEA Convertibles

M&A- League Table

- # 3 France
- # 8 Germany
- # 17 Europe

dealogic

Project Finance – League Table

- #1 Financial Adviser of Global Project Finance Loans

Activités de Marché et Services aux Investisseurs



The Covered Bond Awards 2015
Best Liquidity Provider (3rd year in a row)



Global Capital Derivatives Award
Structured products house of the year



2015 Risk Institutional Investor Rankings

- #1 Equity Products Overall
- #1 Best Risk Management Advice
- #1 OTC single-stock equity options
- #1 Equity index options
- #1 ETF



Global Investor ISF
Investment Excellence Awards 2015
Fund Platform of the Year 2015



Global Investor/ ISF Equity Lending

- Most Innovative Borrower (3rd year in a row)
- Top Asia Pacific borrower
- Highly Recommended Global and EMEA borrower
- Equity Lending survey
- # 1 Overall
- # 1 Americas
- # 1 EMEA
- # 1 Collateral Funding EMEA

TRANSACTIONS EMBLÉMATIQUES AU T3-15



DEUTSCHE ANNINGTON
Rights Issue

EUR 2,247,600,000

Joint Bookrunner

GERMANY JUL-2015

Société Générale a été mandaté par Deutsche Annington comme Joint Bookrunner pour une augmentation de capital de 2.2 Md EUR. Deutsche Annington est la plus importante entreprise du secteur immobilier résidentiel en Allemagne et la deuxième en Europe avec un portefeuille de plus de 350K unités.

Cette augmentation de capital sera utilisée pour financer l'acquisition de Südewo, une société immobilière privée dans le sud de l'Allemagne pour un montant total de 1.9 Md EUR et à réduire le ratio Emprunt/Valeur à 52% suite à l'acquisition de Gagfah en 2014.

Cette transaction ECM est la plus importante en Allemagne et du secteur immobilier en Europe de 2015. Elle confirme le bon positionnement de la Société Générale dans les league tables (#5 ECM Allemagne 2015, #7 ECM EMEA 2015).



Grupo Antolin
Acquisition of Magna's
interiors operations

USD 525,000,000

Financial Advisor

ESPICAN AUG-2015

Société Générale a été mandaté par Grupo Antolin comme conseiller financier principal pour l'acquisition de l'ensemble des divisions de produits intérieurs de Magna International, Magna Interiors, pour un montant total de 525 M USD. La transaction porte sur 36 unités de fabrication et environs 12 000 salariés en Europe, en Amérique du Nord et en Asie pour un chiffre d'affaire 2014 proche de 2.4 Md USD. Après cette acquisition, les revenus du Grupo Antolin atteindraient plus de 4 Md EUR pour plus de 27 000 salariés. La transaction a été bien accueillie par le marché aussi bien côté acheteur pour la création d'un leader équipementier automobile que côté vendeur pour la sortie d'une activité non fondamentale.

Cette transaction renforce le positionnement de SG comme conseil sur le secteur automobile.



Hornsedale Wind Farm
Project Financing

AUD 195,000,000

Mandated Lead Arranger,
Sole Hedge, Facility Agent,
Security Trustee,
Documentation and Insurance
Bank

AUSTRALIA AUG-2015

Société Générale est intervenu en tant que co-arrangeur mandaté, seul fournisseur de couverture, agent de la facilité, fiduciaire de sûreté, banque de documentation et d'assurance pour le financement de la phase 1 de Hornsdale Wind Farm pour un montant total de 195 M AUD. Il s'agit d'un projet de construction d'un parc éolien d'une capacité de 100 MW situé près de Jamestown en Australie du Sud. Le projet est détenu par Neoen (70%), l'entreprise française leader dans l'énergie renouvelable et John Laing (30%), investisseur international dans les infrastructures. La construction débutera immédiatement avec Siemens qui assurera également la maintenance du parc éolien dans le cadre d'un contrat long-terme (20 ans). Le projet est sécurisé par un contrat de 20 ans de fourniture d'énergie verte à Australian Capital Territory (ACT) et satisfera environ 20% des besoins en électricité de cette région. Ce nouveau champ permettra à ACT d'approcher son objectif d'avoir 90% de son électricité fournie par des sources renouvelables d'ici 2020.



TPG Telecom
Acquisition Finance

AUD 2,200,000,000

Mandated Lead Arranger

AUSTRALIA AUG-2015

Société Générale a joué le rôle d'Arrangeur Principal Mandaté dans la mise en place d'un financement en faveur de cette entreprise australienne de télécommunications afin de lui permettre de financer l'acquisition de la société iiNet Limited, un fournisseur internet australien.



Lafarge Holcim
Tender Offer

EUR 2,250,000,000

Structuring Advisor
Joint Dealer Manager

FRANCE/SWITZ SEP-2015

LafargeHolcim a exécuté une opération de rachat de 2,25 Md EUR de dettes existantes. Cette opération de rachat représente la plus importante jamais réalisée par un corporate européen. Cette opération visait à réduire la dette du groupe LafargeHolcim en utilisant les produits des cessions réalisées suite à la fusion entre Lafarge et Holcim en juillet dernier. Dans un contexte de marché primaire actif offrant des opportunités de remplacement, les investisseurs ont très bien accueilli l'opération en apportant 2,96 Md EUR à l'offre (45% du montant nominal visé). LafargeHolcim a augmenté le montant de son offre initialement prévu à 1,75 Md EUR en acceptant 2,25 Md EUR. Cette opération a permis d'optimiser la structure financière du Groupe, de rallonger la durée et de réduire de façon significative le coût de la dette.

Société Générale a été une des deux banques qui ont agi en tant que Structurer Adviser et Dealer Manager de cette transaction.



A63 Motorway
Refinancing
Project Finance

EUR 860,000,000

Financial Advisor, MLA,
Documentation Bank, Agent,
Sole Hedge Coordinator, Sole
Fronting Bank, Account Bank
2015 FRANCE

Société Générale a agi à titre de Conseiller Financier exclusif (y compris sur les aspects notation), Arrangeur Principal Mandaté, Agent du crédit, Fournisseur exclusif des produits de couverture, Banque Fronteuse exclusive et Teneuse de Compte dans le refinancement à hauteur de 860 M EUR de la dette existante d'Atlantes, l'opérateur de l'autoroute A63. Société Générale a organisé un large processus compétitif afin de sélectionner la structure la plus optimale et offrir une réduction significative des coûts de financement au concessionnaire et à l'Etat Français. L'autoroute à six voies permet, entre la France et l'Espagne, un trafic marchandises et saisonnier plus important que la quatre voies qu'elle a remplacée. Enfin, Société Générale a restructuré les produits de couvertures de taux initiaux, et a également distribué une partie de la transaction à des investisseurs institutionnels.

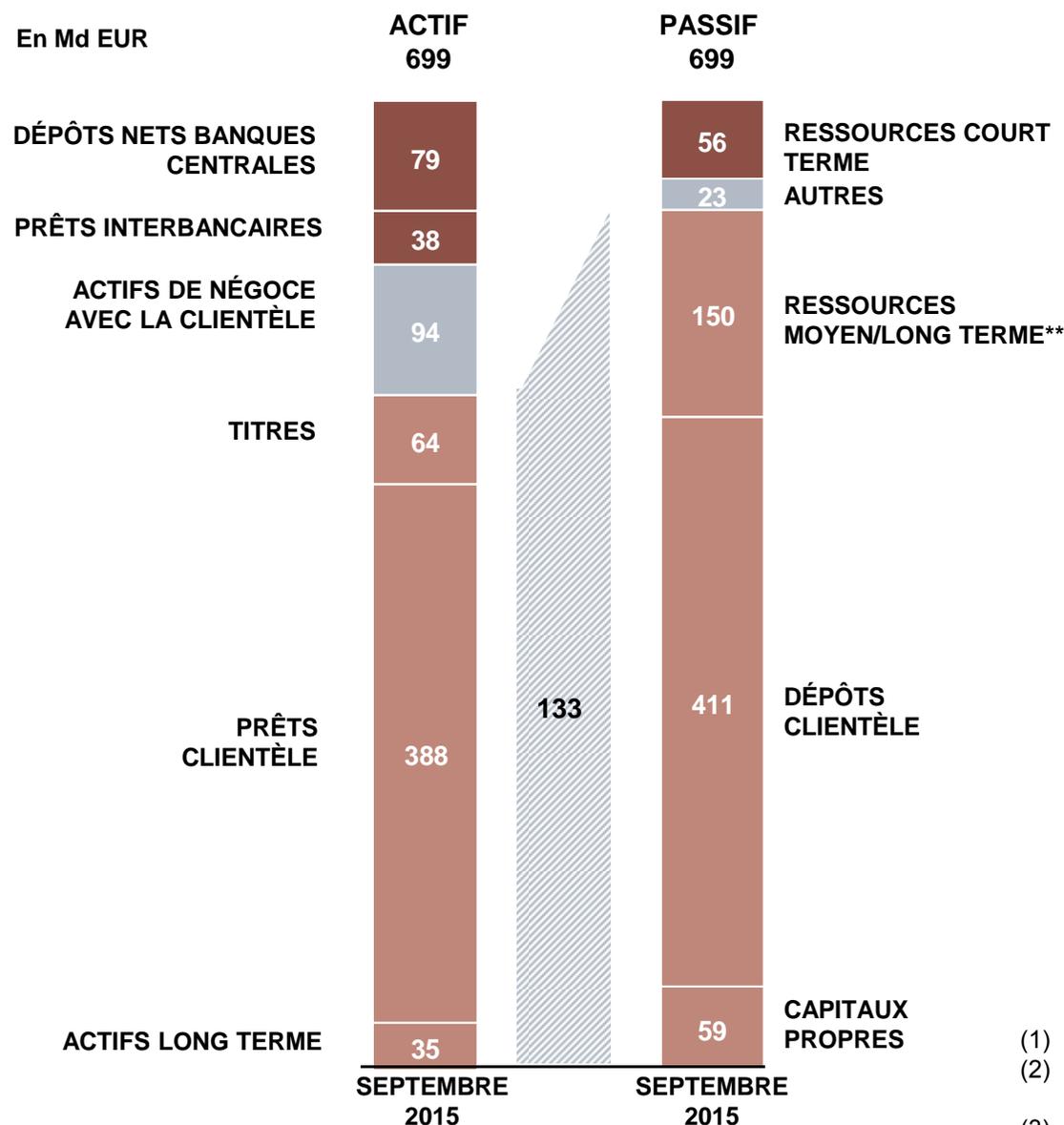
ÉMISSIONS DU GROUPE

Programme d'émission long terme 2015⁽¹⁾

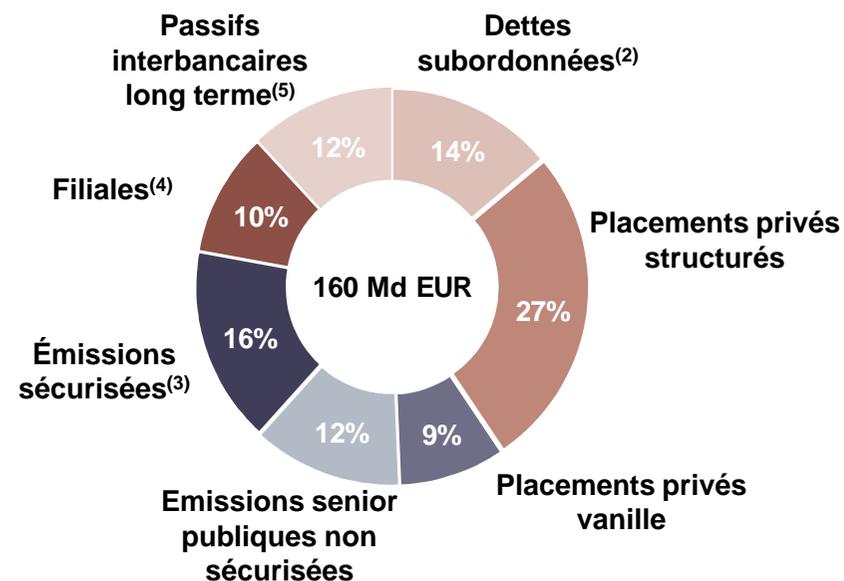
Programme de financement de la maison mère	25-27 Md EUR	
Emis par la société mère	27,8 Md EUR	
Dette senior	23,0 Md EUR	
	<i>dont dette non sécurisée</i>	21,5 Md EUR
	<i>dont dette sécurisée</i>	1,5 Md EUR
		Maturité moyenne : 4,6 ans Spread moyen : Euribor MS 6M+30 pb
Dette subordonnée	4,7 Md EUR	
Emis par les filiales	5,1 Md EUR	

(1) Au 28 octobre 2015

BILAN FINANCÉ*



Décomposition de la dette long terme⁽¹⁾



* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT échancée à moins d'un an (26,3 Md EUR)

(1) Bilan financé au 30/09/2015

(2) Incluant les émissions subordonnées perpétuelles (9,8 Md EUR) comptabilisés en capitaux propres

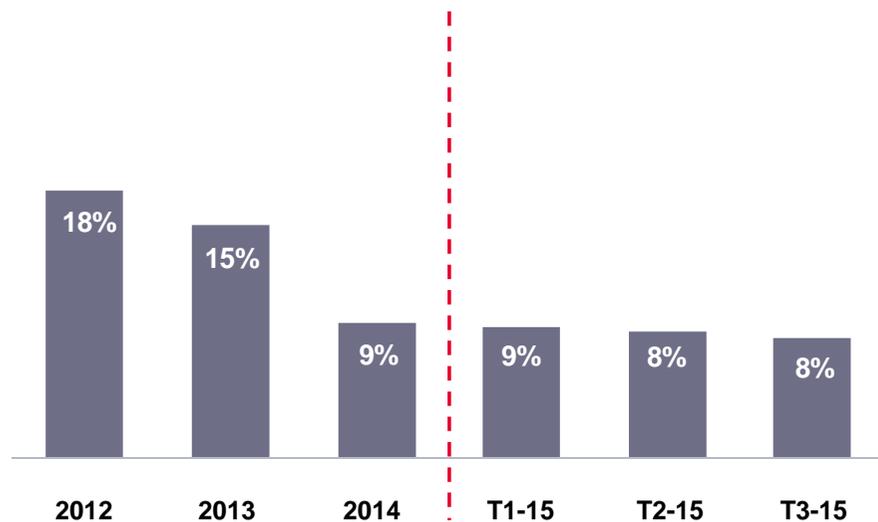
(3) Incluant les obligations sécurisées et CRH

(4) Incluant les émissions sécurisées et non sécurisées

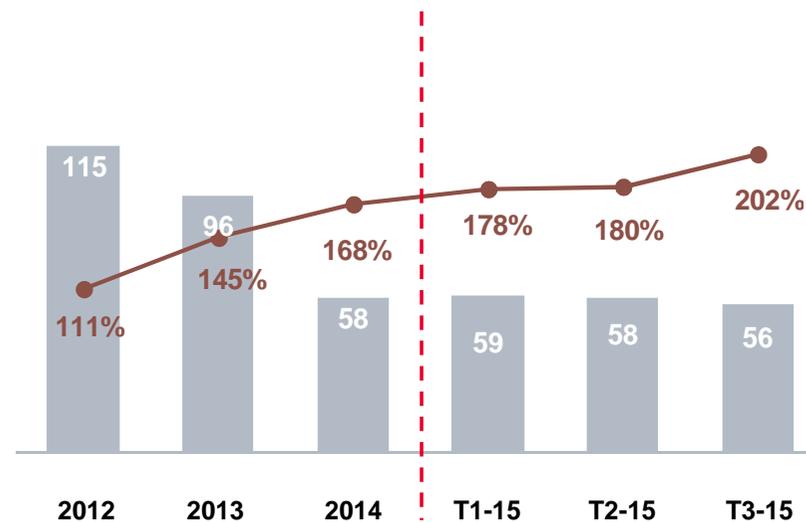
(5) Incluant les Institutions Financières Internationales

FINANCEMENT DE MARCHÉ À COURT TERME

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



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



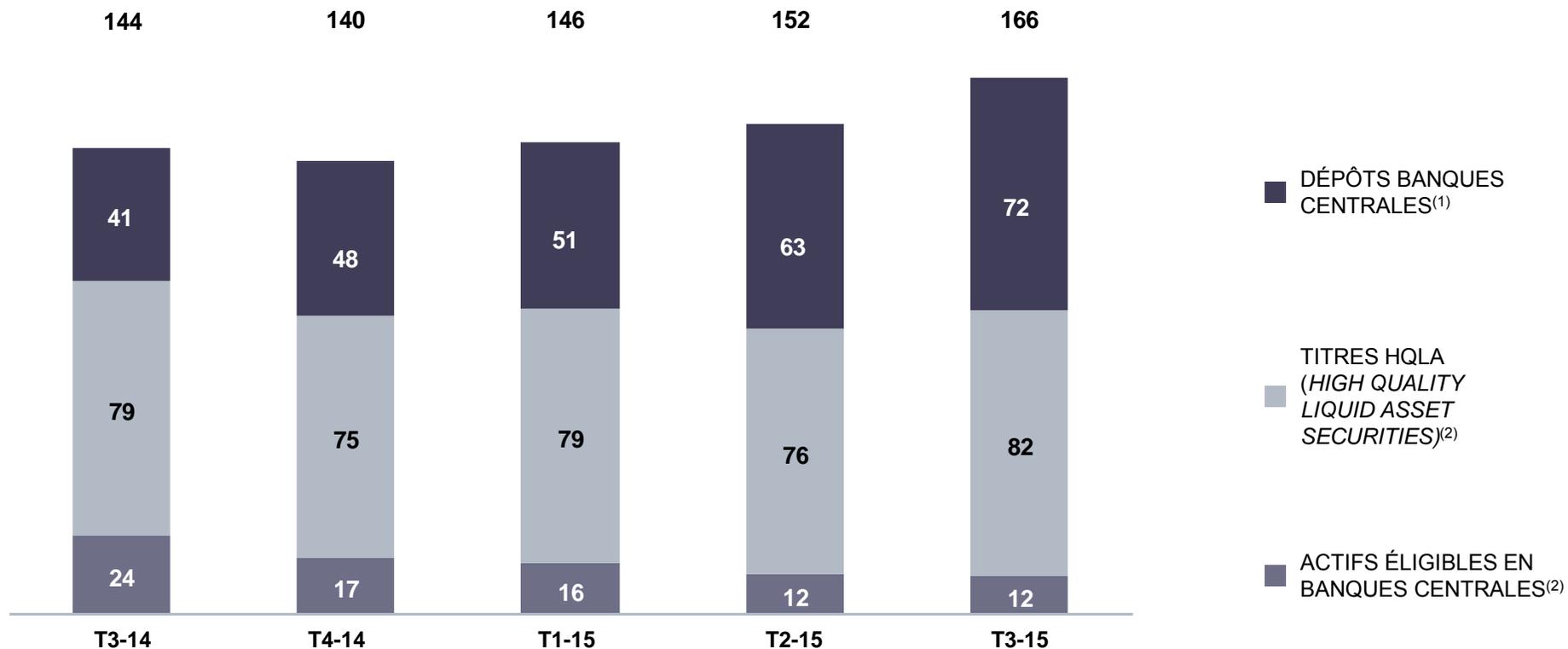
* Voir note méthodologique n°7

** Y compris la dette LT échéancée à moins d'un an (26.3 Md EUR)

Données historiques 2011-2012 publiées non ajustées des changements de structure du Groupe ou réglementaires intervenus sur la période

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

Réserve de liquidité (en Md EUR)



- Liquidity Coverage Ratio à 137% en moyenne au T3-15

(1) Hors réserves obligatoires

(2) Disponibles, valorisés après décote

CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	2013	2014	9M-15
Actions existantes	789 759	801 831	805 877
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	6 559	4 404	3 918
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	16 711	16 144	10 511
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	766 489	781 283	791 448
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	2 044	2 679	3 345
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(316)	(420)	(323)
Plus-value nette d'impôts sur rachats partiels	(19)	6	0
Résultat net part du Groupe corrigé	1 709	2 265	3 022
BNPA (en EUR) (1)	2,23	2,90	3,82

(1) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action antérieures à la date de détachement d'un Droit Préférentiel de Souscription sont retraitées du coefficient d'ajustement correspondant à l'opération

NB. À la suite de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 avec application rétrospective sur 2013, les données relatives à l'exercice 2013 ont été ajustées. De même, l'entrée en vigueur de la norme IFRIC 21 au 01/01/2015 a induit la publication de données historiques ajustées pour 2014.

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE ET ROE

<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	30 sept. 15
Capitaux propres part du Groupe	50 877	55 229	57 906
Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(9 365)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(357)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(162)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	65	220	136
Actif Net Comptable	43 823	45 571	48 158
Ecart d'acquisition	5 926	5 131	5 158
Actif Net Tangible	37 897	40 440	43 000
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	776 206	785 166	796 548
ANA** (EUR)	56,5	58,0	60,5
Actif Net Tangible par Action	48,8	51,5	54,0

<i>Fin de période</i>	31 déc.13	31 déc.14	30 sept. 15
Capitaux propres part du Groupe	50 877	55 229	57 906
Titres super subordonnés (TSS)	(6 561)	(9 364)	(9 365)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(414)	(335)	(357)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(144)	(179)	(162)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(664)	(1 284)	(1 176)
Provision pour dividende	(740)	(942)	(1 285)
Fonds propres ROE	42 354	43 125	45 561
Fonds propres ROE moyens	41 934	42 641	44 625

** Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions ordinaires émises au 30 septembre 2015, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe. Le Groupe a procédé au T2-15 à la cession des actions d'autocontrôle (8,987 millions d'actions, soit environ 1% des actions). 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

NB. À la suite de la mise en œuvre des normes IFRS 10 et 11 avec application rétrospective sur 2013, les données relatives à l'exercice 2013 ont été ajustées.

Les chiffres 2014 ont été ajustés afin de tenir compte de l'application d'IFRIC 21 (voir Méthodologie, section 1)

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1- Les résultats consolidés du Groupe au 30 septembre 2015 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 4 novembre 2015

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

A noter que les données de l'exercice 2014 ont été retraitées en raison de l'entrée en vigueur au premier janvier 2015 de la norme IFRIC 21 avec effet rétrospectif, induisant la publication de données ajustées au titre de l'exercice précédent.

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 (v) une provision au titre des dividendes à verser aux actionnaires (1 285 millions d'euros au 30 septembre 2015). 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 1er janvier 2014 sur la base de 10% des encours pondérés de début de période.

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 (neutre en 2015) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-111 millions d'euros au titre du T3-15, et -330 millions d'euros pour les 9M-15),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (+3 millions d'euros au titre du T3-15, et +7 millions pour les 9M-15).

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 détenus 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 (9,4 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 septembre 2015, 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.

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

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

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 hors dépréciation des écarts d'acquisition, en réintégrant les 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 les intérêts nets d'impôt sur les TSDI (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 2015, 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 15 Md EUR au 30/06/2015 et 14 Md EUR au 30/09/2015
- financement à court terme à dépôts clientèle est de 31 Md EUR au 30/06/2015 et 34 Md EUR au 30/09/2015
- pensions livrées à dépôts clientèle est de 2 Md EUR au 30/06/2015 et 1 Md EUR au 30/09/2015

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. Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle après ajustements décrits plus haut.

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.

8 – Éléments non économiques et retraitements

1. Les éléments non économiques correspondent à la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et à l'ajustement de valeur lié au risque de crédit propre (DVA). A noter que les données concernant la CVA sont communiquées pour information uniquement, elles ne font pas l'objet de retraitement au niveau du Groupe. Le détail pour le T3-14, T3-15, 9M-14 et 9M-15 figure en pages 30/31 du présent document

2. Pour le calcul des variations à périmètre et change constants en produit net bancaire, et le calcul des coefficients d'exploitation, les éléments comparés ont été ajustés de l'effet de l'application de la norme comptable IFRIC 21, les principaux ajustements sont présentés en page 32 du présent document.

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'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

ANTOINE LOUDENOT, MARION GENAIS,
KIMON KALAMBOUSSIS, MURIEL KHAWAM, JONATHAN KIRK, ELODIE THEVENOT-BEJAOU

📞 **+33 (0) 1 42 14 47 72**

investor.relations@socgen.com

[www. societegenerale.com/fr/investisseurs](http://www.societegenerale.com/fr/investisseurs)