

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE **RÉSULTATS DU GROUPE**

Résultats du premier trimestre 2020 | 30.04.2020

**C'EST VOUS
L'AVENIR**  **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 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 universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

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

Les éléments financiers présentés au titre du trimestre et de l'année s'achevant le 31 mars 2020 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 29 avril 2020 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n'ont pas été audités.

Les chiffres comparatifs présentés dans ce document ont été retraités suite à l'application de l'amendement à IAS 12. En conséquence, l'effet d'impôt sur les intérêts payés aux détenteurs de TSS et de TSDI sont maintenant comptabilisés dans le compte de résultat de la période sur la ligne « Impôts sur les bénéfices ». Voir annexe.

1

INTRODUCTION



UNE CRISE MONDIALE QUI AURA UN IMPACT MAJEUR À LONG TERME

UNE CRISE MONDIALE

80 pays confinés
Touchant quasiment tous les secteurs économiques

PROFONDE

Un impact majeur attendu sur les économies malgré les mesures gouvernementales
Des conditions de marché extrêmement défavorables (VIX à un plus haut historique et chute brutale des indices actions)

DES RÉPONSES EFFICACES ET DE GRANDE AMPLEUR

Des réponses coordonnées, efficaces et de grande ampleur mises en place par les gouvernements, les banques centrales et les régulateurs

DES INCERTITUDES ENCORE ÉLEVÉES

L'incertitude demeure quant à la durée de la crise sanitaire et à la forme de la reprise
Des effets économiques, politiques et sociétaux sans doute durables

NOUS SOUTENONS NOS COLLABORATEURS, NOS CLIENTS ET TOUS NOS PARTENAIRES, AVEC UN PROFOND SENS DES RESPONSABILITÉS

COLLABORATEURS

Priorité donnée à la santé de nos salariés

Le Groupe fonctionne pleinement « à distance »

Soutien fort du management et enquêtes régulières pour suivre le moral des équipes

Salaires fixes garantis pendant la crise pour les 138 000 salariés du Groupe dans le monde



CLIENTS



ENTREPRISES

Nous accompagnons les entreprises et les institutionnels pendant la crise dans toutes les régions dans lesquelles nous opérons, au travers de notre activité Financement et Conseil

Participation active pour soutenir les entreprises et maintenir l'emploi

En France, participation active à la mise en œuvre rapide et fluide d'une facilité de crédit de grande ampleur, garantie par l'État

En République Tchèque et en Roumanie, participation à des programmes de prêt garantis par les gouvernements

En Russie, moratoire de 6 mois sur les faillites d'entreprises dans les secteurs les plus touchés

En Afrique, mise en place proactive de moratoire de 3 à 6 mois en plus d'éventuelles mesures locales

Jusqu'à 100 M EUR engagés par SG Insurance pour soutenir ses clients et l'économie

PARTICULIERS

Réseaux pleinement opérationnels, ~85% des agences ouvertes en France, 95% en Afrique, 90% en Russie et ~70% pour KB et BRD

En France, approche flexible vis-à-vis des clients particuliers

A l'international, moratoire de 3 à 6 mois⁽¹⁾ pour les particuliers



PUBLIC

Programme mondial de solidarité pouvant aller jusqu'à 50 M EUR en France et à l'international

Programmes d'accompagnement sur mesure développés par chaque banque dans tous les pays dans lesquels le Groupe est présent

(1) Jusqu'à 9 mois en Roumanie, jusqu'au 31/12/2020

NOUS ABORDONS CETTE CRISE AVEC UN PROFIL SOLIDE

BON PROFIL DE RISQUE

Application des **standards les plus stricts en matière d'origination sélective et de couverture active du portefeuille de crédits**

Exposition diversifiée sur le plan **sectoriel** et **géographique** (11% des EAD sur les marchés émergents en 2019 comparé à 15% en 2009)

Portefeuille d'excellente qualité : taux de créances douteuses de 3,1% au T1-20, /6,6% à fin 2013 et taux de couverture des créances douteuses de 55% au T1-20

Contrôle strict du risque de marché : les RWA des activités de marché représentent 5% du total des RWA du Groupe, le portefeuille d'activités est bien diversifié

BILAN ET LIQUIDITÉ SOLIDES

Ratio CET 1 de 12,6% au 31 mars 2020 (13,2%⁽¹⁾ au 31/12/2019, **marge de 350 pb** au-dessus du MDA)

Réserve de liquidité confortable et en hausse

Programme de financement réalisé à 45%, capacité démontrée à accéder aux marchés de capitaux dans les conditions actuelles

BUSINESS MODEL RECENTRÉ

Plus de **100 cessions réalisées depuis 2009, sortie de 25 pays**

Recentrage achevé pour la **Banque de détail à l'international**

Présence dans la banque de détail dans **4 régions**, avec des franchises fortes

Position de premier plan dans les services financiers

Activités à forte valeur ajoutée dans la **banque de grande clientèle**

MODÈLE OPÉRATIONNEL ROBUSTE BASÉ SUR DE SOLIDES FONDATIONS IT

Bénéfices de la digitalisation démontrés tant au niveau des **métiers** que des **fonctions support**

Systemes informatiques solides, sans incident majeur à ce jour **malgré l'élargissement du périmètre IT** à l'échelle du Groupe

Étape de migration franchise avec succès en mars dans le cadre de **l'intégration d'EMC**

(1) Après reprise de provision sur le dividende 2019

(2) 9,05% au 1^{er} Avril 2020

FAITS MARQUANTS DU T1-20 ET PERSPECTIVES 2020

RÉSILIENCE DE LA BANQUE DE DÉTAIL ET DES SERVICES FINANCIERS, ACTIVITÉS DE MARCHÉ FORTEMENT IMPACTÉES

Banque de détail solide

Bonne performance commerciale en janvier et février dans toutes les régions partiellement compensée par le confinement en mars

Rentabilité résiliente en Banque de détail en France et à l'international

Résilience dans les Services Financiers

Revenus solides dans les activités de financement

Activités de marché très affectées, en particulier par la dislocation des marchés sur les produits structurés

BAISSE DES COÛTS

Baisse des frais de gestion⁽¹⁾ de -3,6% au T1-20 /T1-19

Baisse des frais de gestion attendue en 2020 au niveau du Groupe

Mesures additionnelles de réduction des coûts comprises entre 600 à 700 M EUR en 2020

PREMIERS EFFETS DU COVID-19 SUR LE COÛT DU RISQUE

Coût du risque x3, Point de départ très bas

Coût du risque 2020 attendu autour de 70 pb dans le scénario « Covid » de base et autour de 100 pb dans le scénario d'une crise sanitaire prolongée

POSITION DE CAPITAL ET DE LIQUIDITÉ SOLIDES

Ratio CET 1 de 12,6%, ~350 pb au-dessus du MDA⁽²⁾

LCR à 144% en moyenne

Réserve de liquidité de 203 Md EUR

Programme de financement réalisé à ~45%, ~2/3 sur la dette SNP

Ratio CET1 extériorisant, fin 2020, une marge comprise entre 200 pb et 250 pb au-dessus du MDA en fonction de l'hypothèse sur la distribution éventuelle d'un dividende exceptionnel

(1) Données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21. Voir Annexes. (2) 9,05% au 1^{er} avril 2020

2 RÉSULTATS DU T1-20



PERFORMANCE DU GROUPE AU T1-20



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Revenus

-1,2% hors PEL/CEL /T1-19

Bon dynamisme commercial en janvier et février, impact du Covid-19 sur la fin du mois de mars

Hausse de la marge nette d'intérêt compensée par une baisse des commissions de service

Frais de gestion en baisse⁽¹⁾ (-3,8%/T1-19)

RONE⁽¹⁾

10,7% au T1-20

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

Revenus

+2,9%* /T1-19

Forte dynamique commerciale dans toutes les régions, premiers effets du Covid-19 ressentis depuis mi-mars

Effet ciseaux positif⁽²⁾

RONE⁽¹⁾

13,2% au T1-20

ASSURANCES ET SERVICES FINANCIERS

Revenus

-0,9%* /T1-19

Croissance des revenus⁽³⁾ dans l'assurance
Hausse des encours en unités de compte et bonne performance dans la protection

Résilience des Services Financiers aux Entreprises

RONE⁽¹⁾

19,6% au T1-20

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

Revenus

-27,3% /T1-19

Bonne performance dans les Taux, Crédit et Changes (+32% au T1-20/T1-19) compensée par la faible performance dans les Actions (-99%/T1-19)

Résilience des revenus dans le Financement et Conseil; forte hausse du coût du risque

Hausse des revenus dans la gestion d'actifs et la Banque Privée

Baisse des frais de gestion⁽¹⁾ (-4,9%/T1-19)

RONE⁽¹⁾

<0% au T1-20

HORS PÔLES

Résultat brut d'exploitation

-406 M EUR

Produit net bancaire impacté par la variation de valeur d'instruments financiers correspondant économiquement à la couverture de la dette financière mais ne remplissant pas les critères IFRS de comptabilité de couverture

Frais de gestion globalement en ligne avec l'année dernière

Impact IFRS 5 du plan de recentrage (-77 M EUR au T1-20)

Revenus de 5,2 Md EUR, résultat net part du Groupe⁽¹⁾ de 98 M EUR, Ratio CET 1 de 12,6%

(1) Données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels, de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL pour la Banque de détail en France. Voir Annexes

(2) Hors contribution au fonds Covid-19 dans le Bassin méditerranéen (3) Hors contribution au fonds de solidarité en France

* À périmètre et taux de change constants

DES MESURES ADDITIONNELLES DE RÉDUCTION DES COÛTS

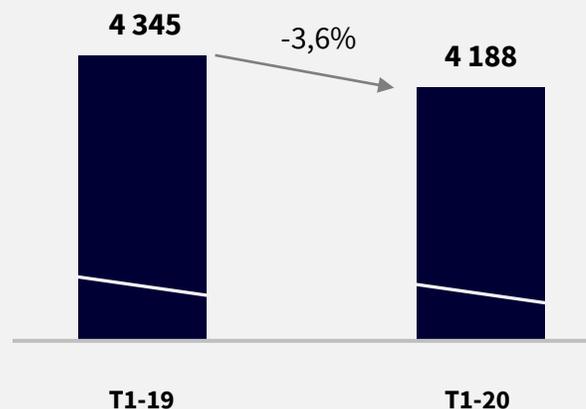


**POURSUITE DE LA BAISSÉ
INITIÉE EN 2019**



**600 À 700 M EUR D'ÉCONOMIES
SUPPLÉMENTAIRES EN 2020**

_Frais de gestion sous-jacents⁽¹⁾ en M EUR



Voyages et événements

Prestations externes

Intérim, consulting, expertise métier
Services informatiques
Sous-traitants externes

Gel des embauches, rémunérations variables

Optimisation des dépenses destinées à « transformer la banque »

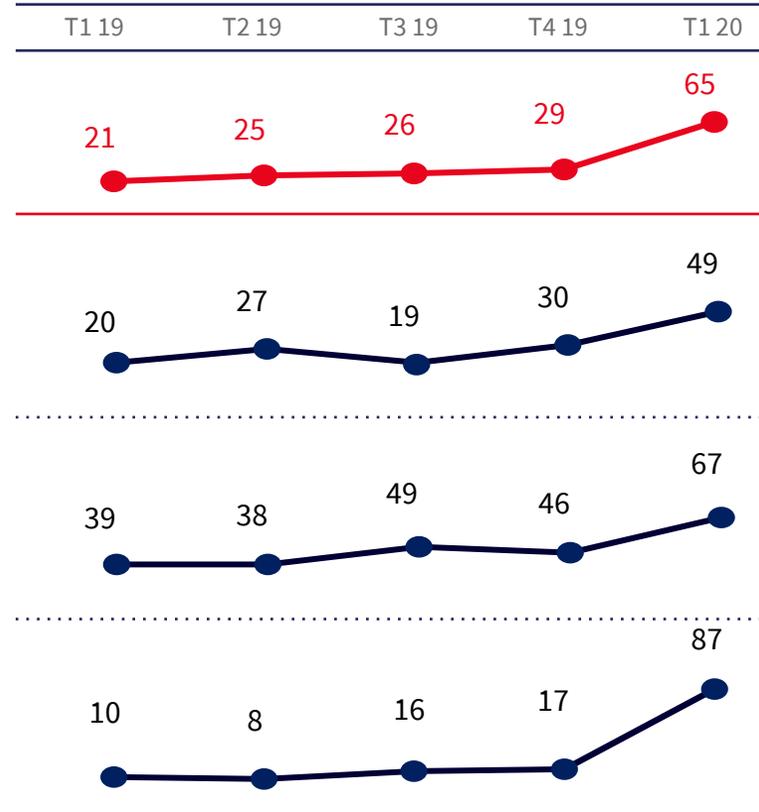
Hiérarchisation des priorités dans le portefeuille de projets

**Baisse des frais de gestion attendue en 2020 (vs. 2019)
Economies nettes supplémentaires comprises entre 600 et 700 M EUR en 2020**

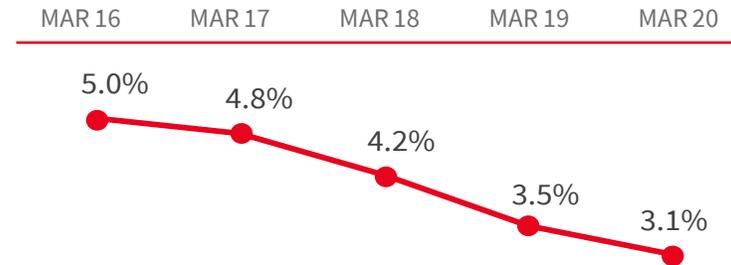
(1) Frais de gestion sous-jacents : ajustés de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21. Voir Méthodologie et Annexes p.38

COÛT DU RISQUE REFLÉTANT LES PREMIERS EFFETS DU COVID-19

_Coût du risque⁽¹⁾ (en pb)



TAUX DE CRÉANCES DOUTEUSES



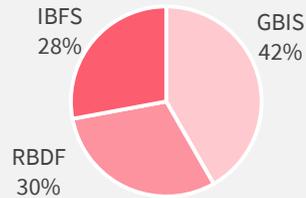
TAUX DE COUVERTURE DES CRÉANCES DOUTEUSES : 55% à fin mars 2020

Coût du risque 2020 attendu autour de 70 pb dans le scénario « Covid » de base et autour de 100 pb dans le scénario d'une crise sanitaire prolongée

(1) Encours en début de période. Annualisé.

DETAILS SUR LE COÛT DU RISQUE AU T1-20

COÛT NET DU RISQUE AU T1-20 820 M EUR



Coût du risque à 32 pb, hors effet Covid-19 et deux dossiers exceptionnels liés à des fraudes clients ce trimestre

Le Covid-19 représente ~36% du coût du risque au T1-20, dont la moitié au titre d'un *management overlay*

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

249 M EUR (/149 M EUR au T4-19)

Hausse due en partie aux provisions S1/S2 liées au Covid-19

Effets bénéfiques attendus des mesures gouvernementales (chômage partiel)

Moratoire en place pour les TPE et PME, approche flexible vis-à-vis des clients particuliers (impact limité au T1)

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

229 M EUR (/158 M EUR au T4-19)

Premiers impacts du Covid-19 notamment en Europe

Une crise qui n'en est encore qu'à ses débuts dans les autres régions

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

342 M EUR (/66 M EUR au T4-19)

Renforcement des provisions dans les secteurs estimés les plus à risque

Impact de deux dossiers exceptionnels liés à des fraudes clients ce trimestre

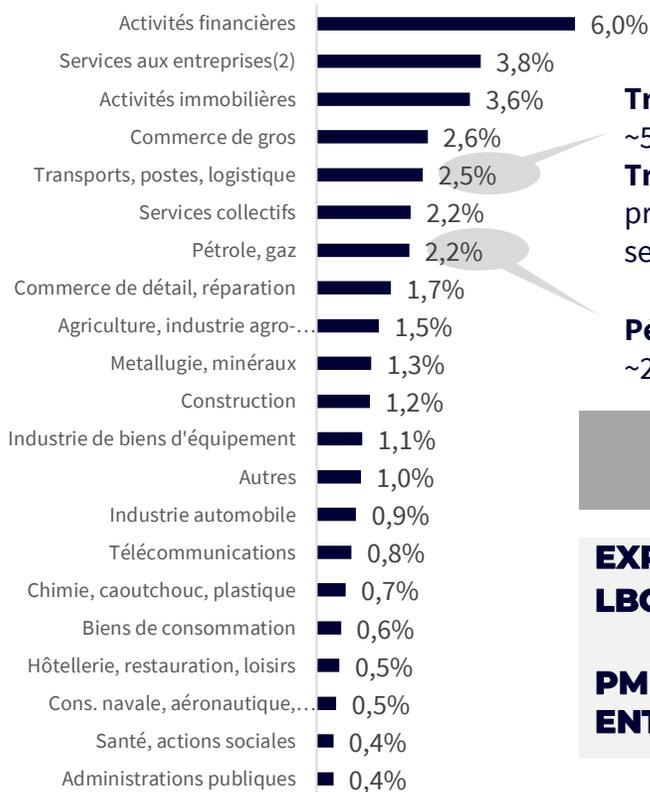
LE COVID-19 EXPLIQUE ~36% DU COÛT DU RISQUE AU T1-20

UN PORTEFEUILLE SAIN ET DIVERSIFIÉ

PORTEFEUILLE ENTREPRISE DIVERSIFIÉ

EAD ENTREPRISES PAR SECTEUR, EN % DE L'EAD TOTALE DU GROUPE⁽¹⁾ au 31.12.2019

EAD totale du Groupe : 918 Md EUR



Transport maritime : <1% de l'EAD totale du Groupe, ~50% Investment Grade, principalement sécurisée
Transport aérien : <0,5% de l'EAD totale du Groupe, près de 50% Investment Grade, principalement sécurisée

Pétrole et gaz : exposition diversifiée, ~2/3 Investment Grade

UN PORTEFEUILLE DE CRÉDIT SOLIDE

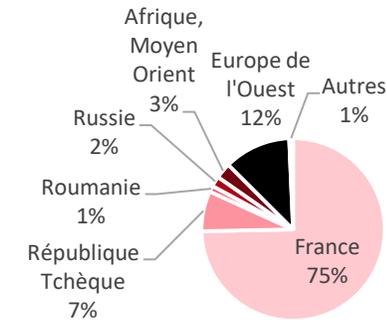
EXPOSITION DIRECTE DU GROUPE AUX LBO : < 5 Md EUR

PME REPRÉSENTANT ~15% DE L'EAD ENTREPRISES (principalement en France)

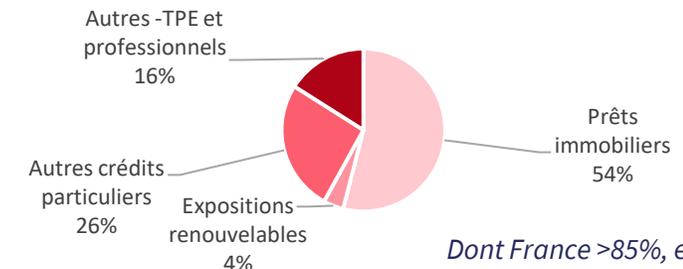
(1) L'EAD du portefeuille entreprises est présentée au sens bâlois (grandes entreprises y compris compagnies d'assurance, fonds et hedge funds, PME, financements spécialisés et activités d'affacturage), selon l'axe de l'emprunteur, avant effet de substitution. Périmètre total du risque de crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement). EAD Entreprises : EUR 326 Mds. (2) y compris conglomérats. (3) conformément aux publications Pilier 3.

CLIENTÈLE DE DÉTAIL : UNE EXPOSITION SOLIDE

CONCENTRÉ SUR DES RÉGIONS SOLIDES
 EAD bilan et hors bilan (203 Md EUR au 31/12/2019)⁽³⁾



CLIENTÈLE DE DÉTAIL : RISQUE DE CRÉDIT DIVERSIFIÉ
 EAD bilan et hors bilan (203 Md EUR au 31/12/2019)⁽³⁾



Dont France >85%, en grande partie garanti (~80% de l'encours garanti par Crédit Logement)

CAPITAL : MARGE CONFORTABLE AU-DESSUS DES EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES

CET1⁽¹⁾ à 12,6%,

~350 bp de marge au-dessus du MDA (~9%)

RATIO DE LEVIER À 4,2%

Garantissant la stabilité du ratio

RATIO DE TOTAL CAPITAL À 18,0%

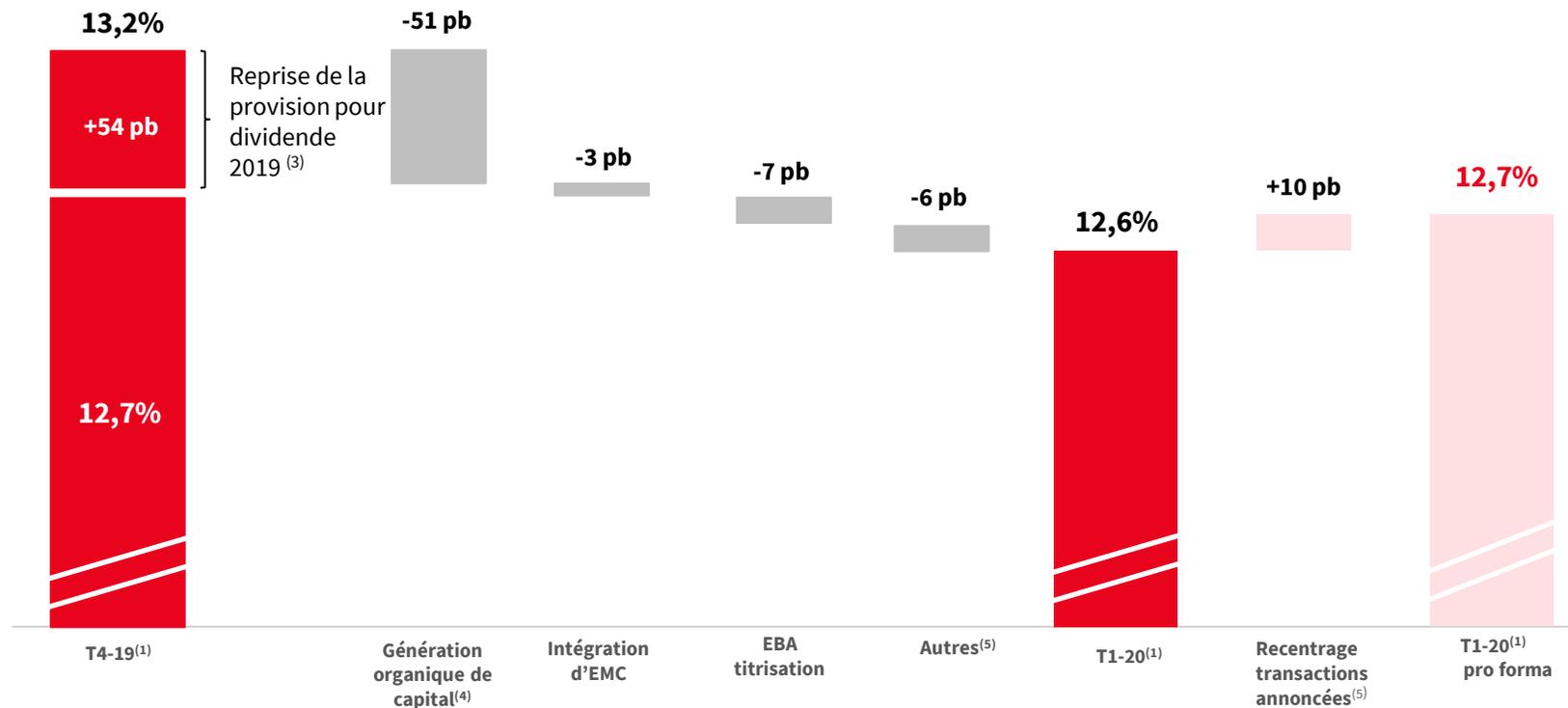
Poches AT1 et T2 largement supérieures aux exigences réglementaires

RATIO TLAC⁽²⁾ : 28,3% DES RWA

CONFORME AUX EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES, DONT DETTE « BAIL-INABLE » UNIQUEMENT

Une Groupe conforme aux exigences réglementaires MREL/TLAC depuis 2018 grâce à un accès constant et régulier aux marchés des émissions SNP depuis décembre 2016 (encours de 27 Md EUR)

_T1-20 : évolution du ratio CET1⁽¹⁾ (en pb)



- (1) Ratio sans phasage, déterminé selon les règles CRR/CRD4 incluant le compromis danois pour les activités d'assurance. Voir Méthodologie
- (2) Incluant 2,5% de dette senior préférée
- (3) Sous réserve de l'approbation de la résolution n°3 « Affectation du résultat 2019 » par l'Assemblée générale du 19 mai 2020
- (4) Incluant -5 pb de coupons hybrides
- (5) Impact estimé à la date de signature, hors effet IFRS 5
- (6) Incluant -2 pb de TRIM

* À périmètre et taux de change constants

BON NIVEAU DE LIQUIDITÉ ET PROFIL DE FINANCEMENT EQUILBRÉ

LIQUIDITÉ ABONDANTE

Importante réserve de liquidité de **203 Md EUR**

Ratio **NSFR** confortablement **au-dessus de 100%**

Ratio **LCR solide** à **144%** en moyenne au T1

Bonne qualité de crédit, avec des notations en catégorie A

BON ACCÈS AU FINANCEMENT

Bon niveau de réalisation du **programme de financement 2020 : ~45% réalisé**

Programme d'émissions senior non préférées (SNP) réalisé **aux deux tiers** avec une nouvelle émission en mars

Accès large et diversifié à de la **liquidité court terme** quelque soit la **devise**, à la fois **garantie** et **non garantie**

Réserve de collatéral éligible **confortable** pour l'émission d'obligations sécurisées

Collecte record de dépôts dans toutes les régions

RÉSULTATS DU GROUPE

REVENUS DES MÉTIERS

5,5 Md EUR, -12,2% /T1-19

FRAIS DE GESTION⁽¹⁾

4,2 Md EUR, -3,6% /T1-19

En M EUR	T1-20	T1-19	Variation	
Produit net bancaire	5 170	6 191	-16,5%	-14,9%*
Frais de gestion	(4 678)	(4 789)	-2,3%	-0,7%*
<i>Frais de gestion sous-jacent(1)</i>	<i>(4 188)</i>	<i>(4 345)</i>	<i>-3,6%</i>	<i>-1,9%*</i>
Résultat brut d'exploitation	492	1 402	-64,9%	-63,8%*
<i>Résultat brut d'exploitation sous-jacent(1)</i>	<i>982</i>	<i>1 846</i>	<i>-46,8%</i>	<i>-45,6%*</i>
Coût net du risque	(820)	(264)	x 3,1	x 3,1
Résultat d'exploitation	(328)	1 138	n/s	n/s
<i>Résultat d'exploitation sous-jacent(1)</i>	<i>162</i>	<i>1 582</i>	<i>-89,8%</i>	<i>-89,4%*</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	80	(51)	n/s	n/s
<i>Gain et pertes nets sur autres actifs sous-jacent(1)</i>	<i>157</i>	<i>2</i>	<i>x 78,5</i>	<i>x 79,1</i>
Impôts sur les bénéfices	46	(255)	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	(326)	686	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe sous-jacent(1)	98	1 065	-90,8%	-90,4%*
ROE(2)	-3,6%	4,2%		
ROTE(2)	-4,2%	5,5%		
ROTE sous-jacent (1)	-0,5%	8,4%		

(1) Données sous-jacentes : ajustées des éléments exceptionnels et de la linéarisation d'IFRIC 21. Voir Méthodologie et Annexes p. 38

(2) ROE et ROTE calculés après déductions des coupons AT1

Chiffres du T1-19 ajustés de l'impact de la norme IAS 12 concernant l'effet impôt des intérêts versés aux porteurs de TSS et de TSDI (+55 M EUR) sur les « Impôts sur les bénéfices » et le « Résultat net part du Groupe ». Voir Annexes p.37

* À périmètre et taux de change constants

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Forte dynamique commerciale au début du trimestre, mars impacté par le Covid-19

REVENUS⁽¹⁾ -1,2% /T1-19 ; la baisse de mars a compensé la bonne performance de janvier et de février

Commissions -2,6% /T1-19 ; la baisse des commissions de service en mars a compensé la solide performance des commissions financières

Marge nette d'intérêt +1,4% /T1-19, soutenue par des volumes dynamiques, la marge de crédit et l'effet du tiering

STRICT CONTRÔLE DES FRAIS DE GESTION

-2,4% /T1-19 (-3,8%⁽²⁾)

COÛT DU RISQUE en hausse à 49 pb

Déploiement du **PROGRAMME IMMOBILIER**

En MEUR	T1-20	T1-19	Variation
Produit net bancaire	1 880	1 916	-1,9%
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	<i>1 905</i>	<i>1 928</i>	<i>-1,2%</i>
Frais de gestion	(1 450)	(1 486)	-2,4%
Résultat brut d'exploitation	430	430	+0,0%
<i>Resultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	<i>455</i>	<i>442</i>	<i>+3,1%</i>
Coût net du risque	(249)	(94)	x 2,6
Résultat d'exploitation	181	336	-46,1%
Gains et pertes nets sur autres actifs	131	1	+0,0%
Résultat net part du Groupe	219	234	-6,4%
ROME	7,8%	8,3%	
ROME s/jacent (2)	10,7%	10,4%	

ROME T1-20⁽²⁾ : 10,7%

(1) Hors provision pour PEL/CEL

(2) Données sous-jacentes : ajustées de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL. Voir Annexes

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

REVENUS EN HAUSSE (+1,6%*) MALGRÉ LES PREMIERS EFFETS DU COVID-19

Bon dynamisme commercial au début du T1-20 dans la Banque de détail à l'international avec un ralentissement en Europe de l'Ouest sur les 2 dernières semaines de mars

Revenus solides (+1,8%*) dans l'Assurance⁽²⁾, part importante de produits en unités de compte dans les primes d'assurance-vie

Revenus résilients dans les Services Financiers aux Entreprises

EFFET CISEAUX POSITIF⁽³⁾ (Revenus +1,9%* et frais de gestion +1,5%* hors fonds Covid-19)

En M EUR	T1-20	T1-19	Variation	
Produit net bancaire	1 964	2 076	-5,4%	+1,6%*
Frais de gestion	(1 146)	(1 204)	-4,8%	+2,6%*
Résultat brut d'exploitation	818	872	-6,2%	+0,2%*
Coût net du risque	(229)	(128)	+78,9%	+80,9%*
Résultat d'exploitation	589	744	-20,8%	-14,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	12	1	x12,0	x12,1
Résultat net part du Groupe	365	464	-21,3%	-12,5%*
RONE	13,8%	16,0%		
RONE s/jacent (1)	15,4%	17,6%		

RONE T1-20⁽¹⁾ : 15,4%

* À périmètre et taux de change constants

(1) Ajusté de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21

(2) Hors 6 M EUR de contribution au fonds de solidarité en France

(3) Hors 11 M EUR de contribution au fonds Covid-19 dans le Bassin méditerranéen et 6 M EUR de contribution au fonds de solidarité en France

RÉSULTATS DE LA BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

REVENUS -20,7% /T1-19, ajustés des activités arrêtées, des cessions et de la réévaluation des titres SIX

STRICTE DISCIPLINE DANS LES FRAIS DE GESTION :

-2,4% /T1-19 (-4,9%)⁽¹⁾

500 M EUR d'économies déjà sécurisées

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE DES FRAIS DE GESTION INFÉRIEURS À 6,8 Md EUR EN 2020

HAUSSE DU COÛT DU RISQUE incluant deux charges liées à des fraudes clients

En M EUR	T1-20	T1-19	Variation	
Produit net bancaire	1 627	2 239	-27,3%	-28,2%*
Frais de gestion	(1 977)	(2 026)	-2,4%	-2,9%*
Résultat brut d'exploitation	(350)	213	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Coût net du risque	(342)	(42)	x 8,1	x 8,0*
Résultat d'exploitation	(692)	171	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Résultat net part du Groupe	(537)	140	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
RONE	-15,8%	3,4%		
RONE s/jacent (1)	-9,0%	8,0%		

RONE T1-20⁽¹⁾ < 0%

(1) Ajusté de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21. Le montant d'IFRIC21 est de -386 M EUR au T1-20 comparé à -337 M EUR au T1-19 (voir les annexes p. 38 et 39)

* À périmètre et taux de change constants

QUE S'EST-IL PASSÉ SUR LES MARCHÉS CE TRIMESTRE?

QUELQUES TENDANCES POSITIVES

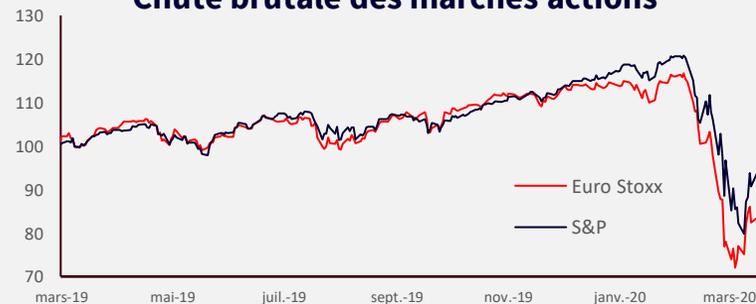
Volumes élevés dans les marchés actions, bénéficiant aux produits de flux, aux produits listés et aux activités de *Prime Services*

Bon dynamisme sur les marchés Fixed Income

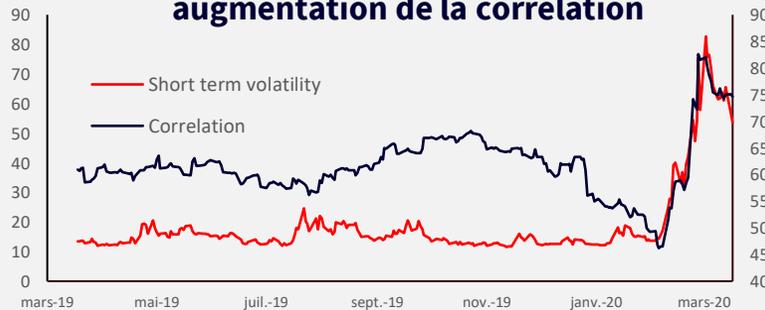
- Activité client soutenue
- Haut niveau de volatilité
- Taux d'intérêt en baisse
- Les investisseurs se tournent vers les actifs plus sûrs (or, USD, CHF)

DISLOCATION DU MARCHÉ

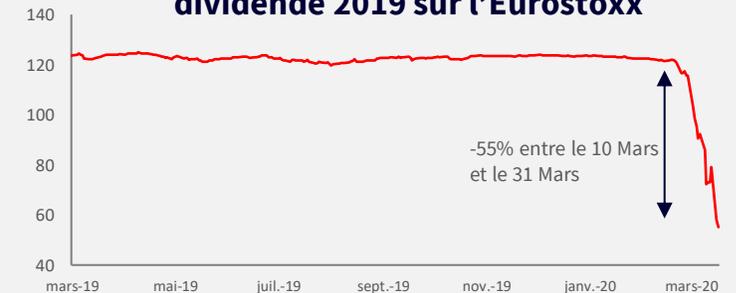
Chute brutale des marchés actions



Extrême volatilité et forte augmentation de la corrélation



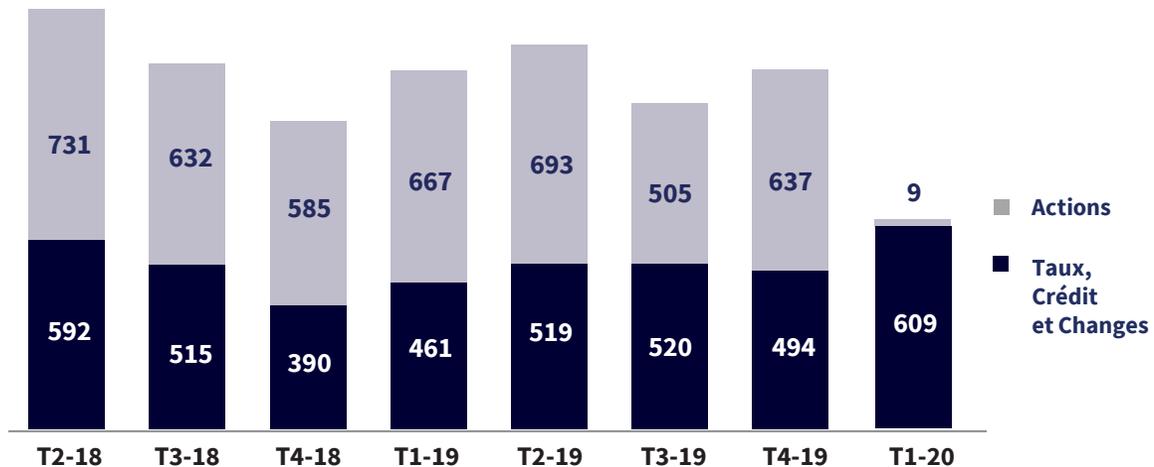
Forte diminution des futures de dividende 2019 sur l'Eurostoxx



BONNE PERFORMANCE DANS LES TAUX, CRÉDIT ET CHANGES, REVENUS DES ACTIONS FORTEMENT AFFECTÉS PAR LA DISLOCATION DES MARCHÉS

ACTIVITÉS DE MARCHÉ ET SERVICES AUX INVESTISSEURS : -42% /T1-19, -34%*

_Revenus des activités de marché (M EUR)



Taux, Crédit et Changes +32% /T1-19 (+52% hors activités arrêtées)

Très bonne performance des produits de Flux (notamment dans les Taux et Changes) et Financement, grâce à **une activité client intense**

Actions -99% /T1-19

Bonne performance des activités de Prime Services, des Produits Listés et des Flux dérivés et cash

Augmentation des réserves d'environ -175 M EUR

Revenus des **produits structurés fortement impactés** par la **dislocation des marchés** en mars impliquant **une augmentation des coûts de couverture, l'annulation des dividendes** (-200 M EUR) et le **défaut de contrepartie** (-55 M EUR)

Étape majeure de migration franchise avec succès en mars dans le cadre de l'**intégration d'EMC**

Performance différenciée selon les régions, avec un excellent trimestre aux États-Unis

*Hors activités arrêtées et réévaluation des titres SIX

HORS PÔLES

PRODUIT NET BANCAIRE

Produit net bancaire impacté par la variation de valeur d'instruments financiers correspondant économiquement à la couverture de la dette financière mais ne remplissant pas les critères IFRS de comptabilité de couverture

GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

Impact IFRS 5 du plan de recentrage (-77 M EUR)
Intégrant l'effet de la finalisation de la cession de Société Générale de Banque aux Antilles pour - 69 M EUR

<i>En M EUR</i>	T1-20	T1-19
Produit net bancaire	(301)	(40)
Frais de gestion	(105)	(73)
Résultat brut d'exploitation	(406)	(113)
Coût net du risque		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(77)	(53)
Résultat net part du Groupe	(373)	(152)

Chiffres du T1-19 ajustés de l'impact de la norme IAS 12 concernant l'effet impôt des intérêts versés aux porteurs de TSS et de TSDI (+55 M EUR) sur les « Impôts sur les bénéfices » et le « Résultat net part du Groupe ». Voir Annexes

3 CONCLUSION



CONCLUSION ET PERSPECTIVES 2020



Notre réponse au covid-19 met en évidence nos **valeurs fondamentales** : **service client, attention portée à tous nos collaborateurs** et **partenariat**



Le Groupe aborde cette crise avec un **modèle économique et opérationnel adapté**, un **profil de risque robuste**, un **bilan et une position de liquidité solides**



Nous mettrons en place des **économies supplémentaires de l'ordre de 600 à 700 M EUR en 2020**. Nous nous attendons à un **coût du risque d'environ 70 pb dans le scénario « Covid » de base et d'environ 100 pb dans un scénario de crise sanitaire prolongée** et à un **ratio CET 1** extériorisant, fin 2020, une **marge au-dessus du MDA** comprise entre **200 pb et 250 pb**, en fonction de **l'hypothèse** relative à la **distribution éventuelle d'un dividende exceptionnel**



Avec une organisation pleinement opérationnelle, nous sommes prêts pour **préparer** notre prochain **plan stratégique 2021-2025**, qui **prendra en compte le nouvel environnement post-crise**

4 ÉLÉMENTS ADDITIONNELS SUR LES MÉTIERS



BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE ADAPTATION À LA SITUATION ACTUELLE



ÊTRE LE PARTENAIRE DE CONFIANCE DE NOS CLIENTS

FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE EN DÉBUT D'ANNÉE

Boursorama : 2,3 M de clients (+26% en glissement annuel)

+2,2% de clients patrimoniaux et de banque privée

Nombre de clients entreprises et professionnels stable

ACOMPAGNER NOS CLIENTS PENDANT LA CRISE

Flexibilité vis-à-vis des **clients particuliers**, qui peuvent décaler les échéances de leurs crédits immobiliers

Clients entreprises et professionnels (au 27/4)

- ▶ ~57 000 demandes de clients dans le cadre du prêt garanti par l'Etat Français pour ~14 Md EUR
- ▶ ~ 1,8 Md EUR de différés de paiement pour les crédits d'investissements des entreprises



TIRER PROFIT DE NOS CAPACITÉS NUMÉRIQUES

CONTINUITÉ OPÉRATIONNELLE

Ouverture de près de 85% des agences pendant le confinement, ouverture de l'intégralité des centres d'appel et des back offices opérationnels

Forte capacité d'opérer à distance

UTILISATION DE NOS RESSOURCES NUMÉRIQUES PAR NOS CLIENTS

FAITS MARQUANTS DU TRIMESTRE

ENCOURS DE CRÉDITS AUX PARTICULIERS

Encours +8,5% /T1-19

ENCOURS DE CRÉDIT MOYEN TERME AUX ENTREPRISES

Encours +6,4% /T1-19

BANQUE PRIVÉE

Encours gérés de 64,2 Md EUR

Collecte nette de 0,5 Md EUR au T1-20

ASSURANCE

Encours d'assurance-vie de 94,3 Md EUR

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

BON DYNAMISME COMMERCIAL AU DÉBUT DU T1-20

EUROPE

+6%*

ENCOURS DE CRÉDITS /mars 19

+7%*

ENCOURS DE DÉPÔTS /mars 19

RUSSIE ⁽¹⁾

+8%*

ENCOURS DE CRÉDITS /mars 19

+14%*

ENCOURS DE DÉPÔTS /mars 19

AFRIQUE ET AUTRES

+6%*

ENCOURS DE CRÉDITS /mars 19

+6%*

ENCOURS DE DÉPÔTS /mars 19

Revenus +1%* /T1-19

Revenus +4%* /T1-19

Revenus +4%* /T1-19

Bonne performance commerciale avec une production solide auprès de la clientèle d'entreprises

31% de ventes en ligne aux particuliers au T1-20 /23% au T4-19

Forte collecte de dépôts tout au long du trimestre

Revenu net d'intérêts porté par la hausse des volumes et un effet marge positif

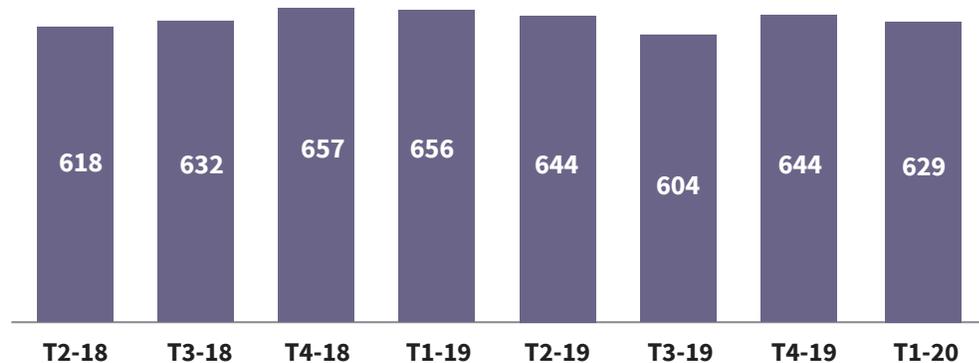
1,6 m de portefeuilles YUP à fin mars 2020,
+176% du nombre de transactions (/T1-19)
+173% de transactions via SG connect (/T1-19)

* À périmètre et taux de change constants
(1) Périmètre SG Russie

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS : FINANCEMENT ET CONSEIL, GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVÉE

FINANCEMENT ET CONSEIL : -4% /BASE ÉLEVÉE AU T1-19, HAUSSE SIGNIFICATIVE DU COÛT NET DU RISQUE

_Revenus du Financement et Conseil (M EUR)



Performance résiliente en Financement structuré, poursuite de la croissance de *Transaction Banking*.
Trimestre en repli pour les activités *Asset Backed-Products* en raison de la dislocation du marché du crédit

Résultats contrastés dans la banque d'investissement : trimestre actif sur les marchés de la dette, compensé par des marchés atones en fusions et acquisitions, en marchés de capitaux actions et en *LBO*

Forte hausse du coût net du risque

GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVÉE : +6%* /T1-19

Lyxor +13% /T1-19 : activité solide dans les ETF - Banque privée +4%* /T1-19 : bon dynamisme en France

* Ajustés de la cession de la banque privée en Belgique et de la réévaluation des titres SIX

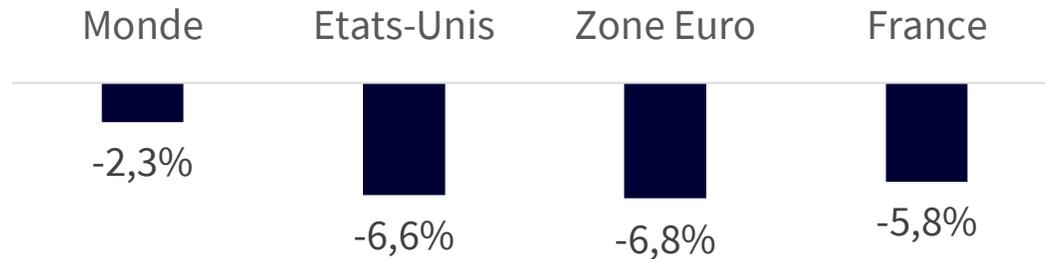
5 ANNEXES



SCÉNARIOS MACRO ÉCONOMIQUES

SCENARIO « COVID » DE BASE

_PIB 2020

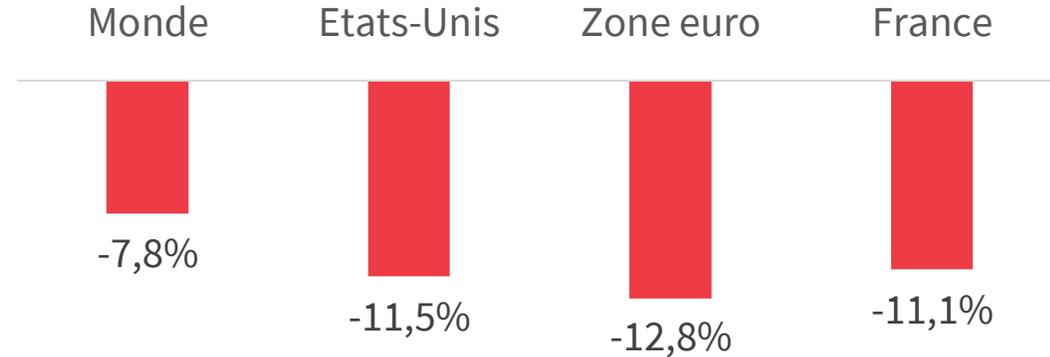


Suppression progressive des NPIs*
d'ici l'automne 2020

Coût du risque 2020 estimé à ~70bp

SCENARIO DE CRISE SANITAIRE PROLONGÉE

_PIB 2020



Prolongation des NPI* d'un trimestre

Coût du risque 2020 estimé à ~100bp

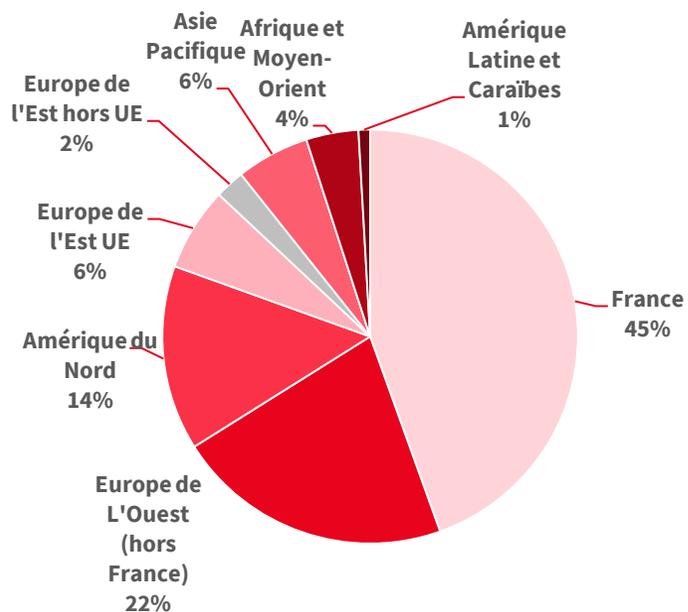
* Non Pharmaceutical Interventions

EXPOSITION GEOGRAPHIQUE DIVERSIFIÉE

EXPOSITION GEOGRAPHIQUE (31.12.19)

EAD bilan et hors-bilan*

Toutes clientèles confondues : 918 Md EUR



EXPOSITION LIMITÉE AUX MARCHÉS ÉMERGENTS

11% des EAD du Groupe

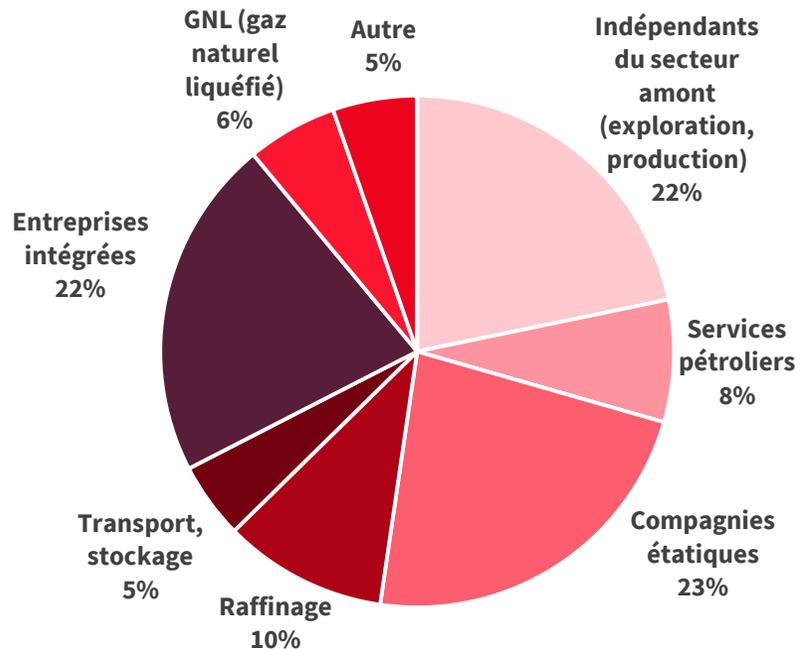
EXPOSITION SOUVERAINS

23% des EAD du Groupe

*Totalité du risque de crédit (risque débiteur, émetteur et de remplacement pour tous les portefeuilles)
Sur la base de la publication Pilier 3

EXPOSITION PÉTROLE ET GAZ

Pétrole et Gaz – EAD entreprises au 31.12.2019 2,2% des EAD totaux du Groupe



Exposition équilibrée

Exposition aux secteurs les plus sensibles au prix du pétrole représentant moins de 30% de l'exposition

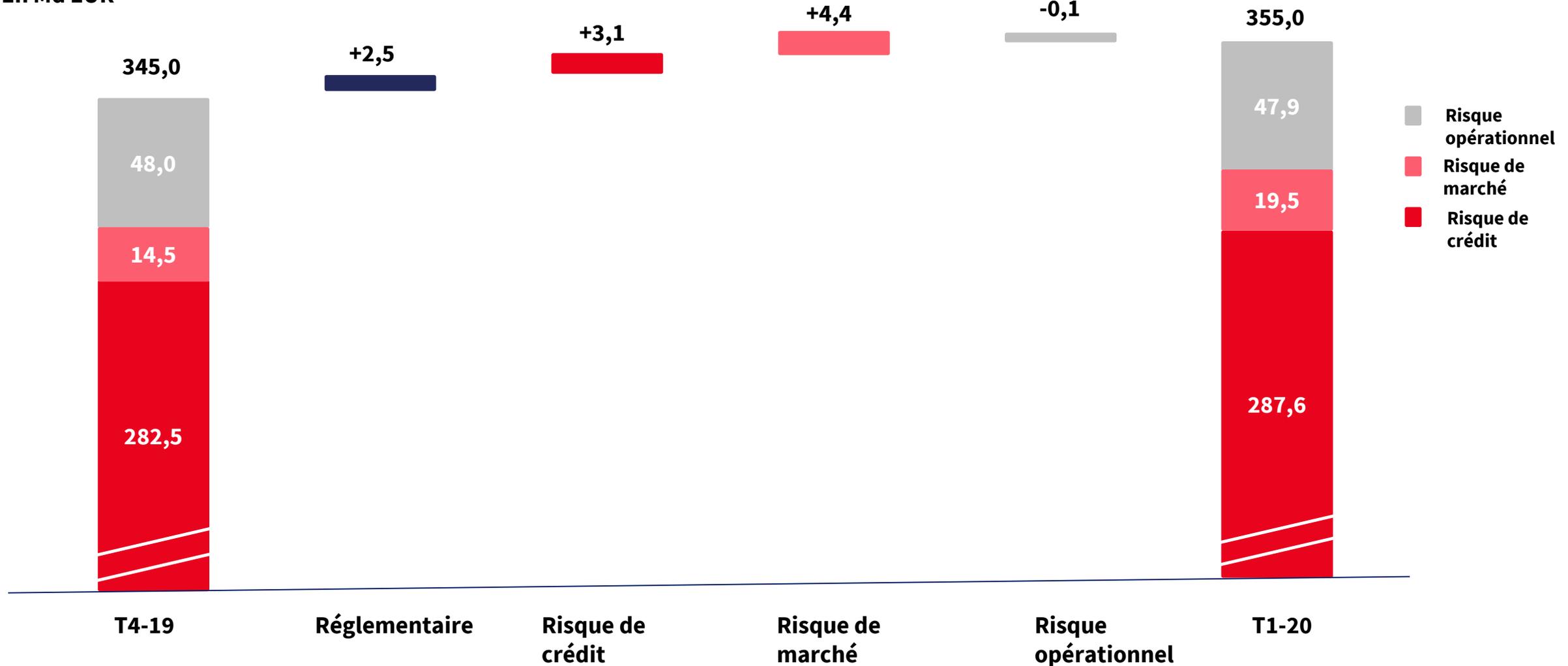
Exposition limitée à l'activité "US Reserve Based Finance" (moins de 1,7 Md USD)

Origination très disciplinée, s'appuyant sur l'expertise des équipes et prenant en compte les leçons tirées des précédentes crises

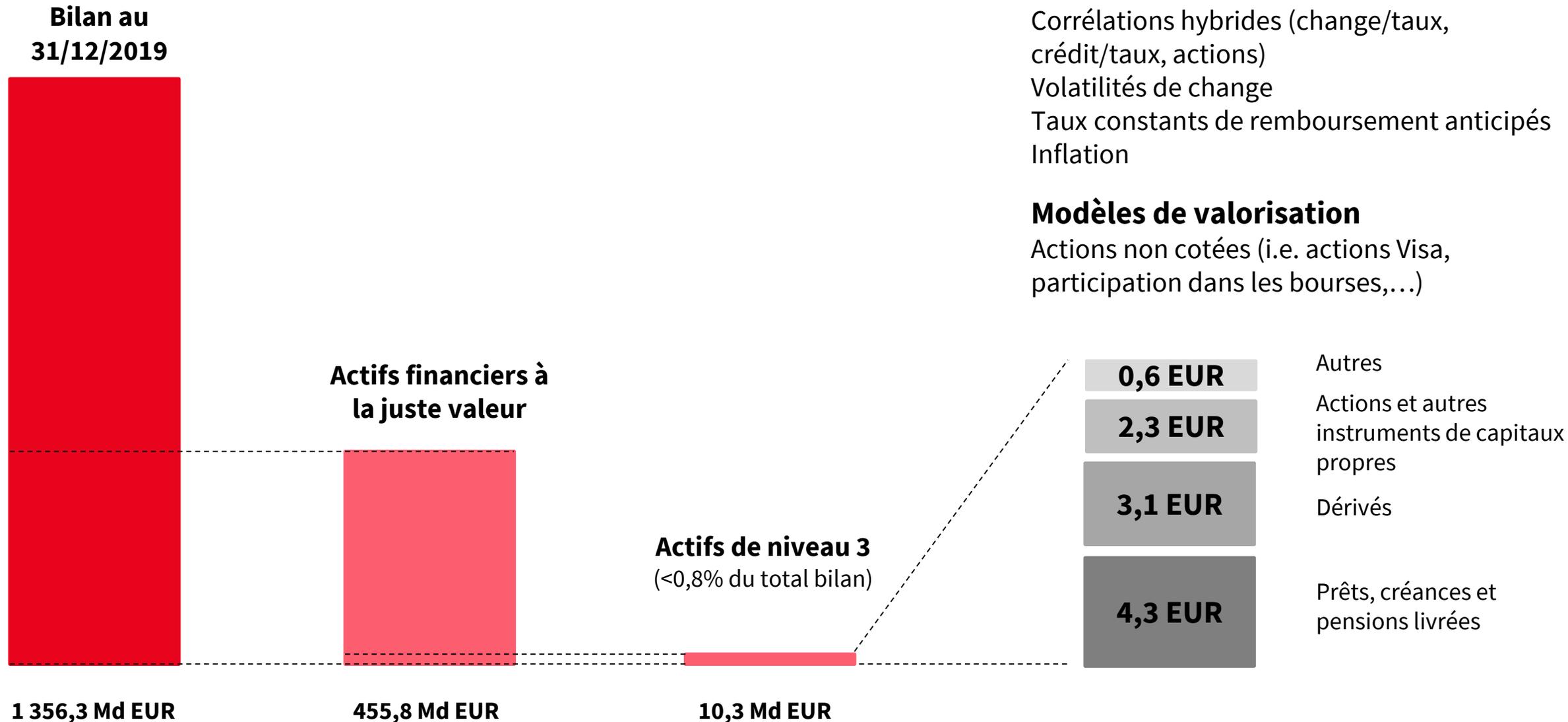
- Structuration adéquate des dossiers
- Focalisation sur des seuils de rentabilité atteignables
- Focalisation sur les clients les plus solides

ÉVOLUTION DES ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES

En Md EUR



ACTIFS DE NIVEAU 3



Principaux paramètres non observables

Corrélations hybrides (change/taux, crédit/taux, actions)
Volatilités de change
Taux constants de remboursement anticipés
Inflation

Modèles de valorisation

Actions non cotées (i.e. actions Visa, participation dans les bourses,...)

LE DÉVELOPPEMENT DURABLE FAIT PARTIE INTÉGRANTE DE NOTRE RAISON D'ÊTRE

« CONSTRUIRE ENSEMBLE, AVEC NOS CLIENTS, UN AVENIR MEILLEUR ET DURABLE
EN APPORTANT DES SOLUTIONS FINANCIÈRES RESPONSABLES ET INNOVANTES »

Engagements forts pour 2020 atteints avec un an d'avance :

- ✓ **100 Md EUR** pour la transition énergétique en 2016-2020
- ✓ **Réduction de la part du charbon** dans le mix énergétique financé à 19% en 2020
- ✓ **Réduction de 25% des émissions de CO₂** par collaborateur sur 2014-2020

Nouvel objectif pour la transition énergétique :

- ✓ **120 Md EUR** pour accompagner la transition énergétique en 2019-2023 : 42% réalisés au T1-20

Ambition RSE reflétée dans le dynamisme commercial :

- ✓ **Financements durables et à impact positif** : 11 Md EUR en 2019
- ✓ **Investissements durables et à impact positif** : 19 Md EUR en 2019

Gouvernance renforcée :

- ✓ Création d'un **Comité des engagements responsables**

Innovation et développement durable :

- ✓ Lancement en 2019 de la **startup OPPENS** pour conseiller les PME sur la cybersécurité
- ✓ Lancement au T1-20 de **KAPSUL**, offre de banque digitale adaptée à la quête d'autonomie des clients

Participation active à des initiatives de solidarité :

- ✓ **21 500 collaborateurs** mobilisés en 2019

Priorités du Groupe en matière de RH :

- ✓ **Cinq rapports thématiques** publiés⁽¹⁾



Note relevée à AA

Note ESG, MSCI 2020

N°2 du financement de projets sur les énergies renouvelables

Classement mondial des Conseillers Financiers, IJ Global 2019

(1) Culture d'entreprise et principes éthiques, Métiers et compétences, Diversité et inclusion, Performance et rémunération, Santé et sécurité au travail

GROUPE

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	
	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19
Produit net bancaire	1 880	1 916	1 964	2 076	1 627	2 239	(301)	(40)	5 170	6 191
Frais de gestion	(1 450)	(1 486)	(1 146)	(1 204)	(1 977)	(2 026)	(105)	(73)	(4 678)	(4 789)
Résultat brut d'exploitation	430	430	818	872	(350)	213	(406)	(113)	492	1 402
Coût net du risque	(249)	(94)	(229)	(128)	(342)	(42)	0	0	(820)	(264)
Résultat d'exploitation	181	336	589	744	(692)	171	(406)	(113)	(328)	1 138
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	1	2	0	5	2	2	1	1	4	10
Gains ou pertes nets sur autres actifs	131	1	12	1	14	0	(77)	(53)	80	(51)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	(94)	(105)	(152)	(178)	144	(28)	148	56	46	(255)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	84	108	5	5	39	43	128	156
Résultat net part du Groupe	219	234	365	464	(537)	140	(373)	(152)	(326)	686
Fonds propres normatifs moyens	11 182	11 257	10 563	11 617	13 615	16 582	17 919*	9 978*	53 279	49 434
ROE Groupe (après impôt)									-3,6%	4,2%

*Calculé par solde entre les fonds propres moyens du Groupe et les fonds propres normatifs moyens alloués aux pôles
Produit net bancaire, frais de gestion, ROE : voir notes méthodologiques
Chiffres T1-19 retraités de l'application de l'amendement à IAS 12, voir p.37

GRUPE : IMPACT DE L'AMENDEMENT À IAS 12 RÉCONCILIATION DES ÉLÉMENTS PUBLIÉS AU T1-19

	Impôts sur les bénéfices			Résultat net part du Groupe		
	Publié	Impact IAS 12	Ajusté	Publié	Impact IAS 12	Ajusté
T1-19	(310)	55	(255)	631	55	686

IAS 12 n'impacte que le Hors Pôles

GROUPE : DONNÉES SOUS-JACENTES

RÉCONCILIATION AVEC LES DONNÉES PUBLIÉES

T1-20 (en M EUR)	Frais de gestion	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat net part du Groupe	Métier
Publié	(4 678)	80	(326)	
<i>(+) Linéarisation IFRIC 21</i>	490		347	
<i>(-) Plan de recentrage*</i>		(77)	(77) Hors Pôles	
Sous-jacent	(4 188)	157	98	

T1-19 (en M EUR)	Frais de gestion	Gains ou pertes sur autres actifs	Résultat net part du Groupe	Métier
Publié	(4 789)	(51)	686	
<i>(+) Linéarisation IFRIC 21</i>	444		304	
<i>(-) Plan de recentrage*</i>		(53)	(75) Hors Pôles	
Sous-jacent	(4 345)	2	1 065	

* Élément exceptionnel

GROUPE

IMPACT IFRIC 21

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	
	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-125	-99	-94	-107	-386	-337	-50	-49	-655	-592
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-82	-69	-44	-38	-292	-253	-2	-2	-420	-362

En M EUR	Banque de détail à l'International		Services Financiers aux Entreprises		Assurance		Total	
	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-61	-71	-8	-7	-25	-30	-94	-107
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-41	-36	-3	-2	0	0	-44	-38

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autre Europe		Russie		Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Banque de détail à l'International	
	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-5	-4	-37	-35	-9	-15	-3	-10	-1	-1	-6	-5	-61	-71
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-2	-1	-31	-28	-6	-5	-1	-2	0	0	-1	0	-41	-36

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	
	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19
Total IFRIC 21 - Frais de gestion	-278	-243	-99	-83	-10	-10	-386	-337
<i>dont Fonds de Résolution</i>	-210	-194	-74	-50	-9	-9	-292	-253

GROUPE

RATIOS PRUDENTIELS CRR/CRD4

_Ratio Common Equity Tier 1, Tier 1 et Ratio global non phasés

En Md EUR	31/03/2020	31/12/2019
Capitaux propres part du Groupe	62,6	63,5
Titres Super Subordonnés (TSS)*	(8,3)	(9,5)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)*	(0,3)	(0,3)
Provision pour dividendes et coupons sur hybrides	(0,1)	(2,0)
Écarts d'acquisition et incorporels	(6,6)	(6,5)
Participations ne donnant pas le contrôle	3,8	4,0
Déductions et retraitements prudentiels	(6,5)	(5,4)
Fonds Propres Common Equity Tier 1	44,6	43,8
Fonds propres additionnel de catégorie 1	8,3	8,1
Fonds propres Tier 1	52,9	51,9
Fonds propres Tier 2	10,9	11,2
Fonds propres globaux (Tier 1+ Tier 2)	63,8	63,1
Encours pondérés	355	345
Ratio Common Equity Tier 1	12,6%	12,7%
Ratio Tier 1	14,9%	15,1%
Ratio global	18,0%	18,3%

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

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

GROUPE

RATIO DE LEVIER CRR

_Ratio de levier CRR⁽¹⁾ non phasé

En Md EUR	31/03/2020	31/12/2019
Fonds propres Tier 1	52,9	51,9
Total bilan prudentiel ⁽²⁾	1 364	1 204
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(176)	(81)
Ajustement au titre des opérations de financement sur titres*	(1)	(3)
Hors bilan (engagements de financements et garanties)	99	104
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles fonds propres Tier 1)	(25)	(23)
Exposition Levier	1262	1 200
Ratio de levier CRR	4,2%	4,3%

(1) Sans phasage sur la base des règles CRR adoptées par la Commission européenne en octobre 2014 (acte délégué). Voir notes méthodologiques.

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

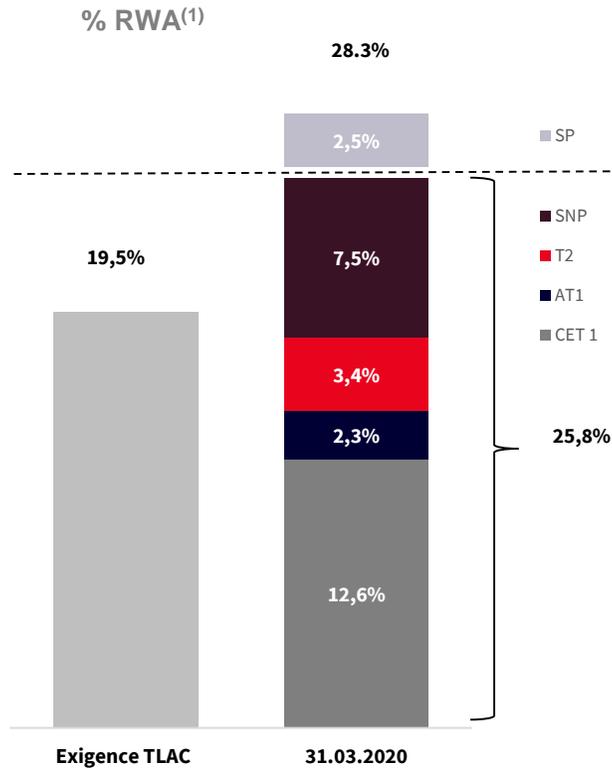
* Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations similaires sur titres

GROUPE

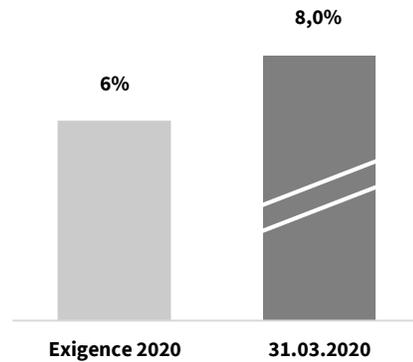
RATIOS TLAC ET MREL

_Ratio TLAC

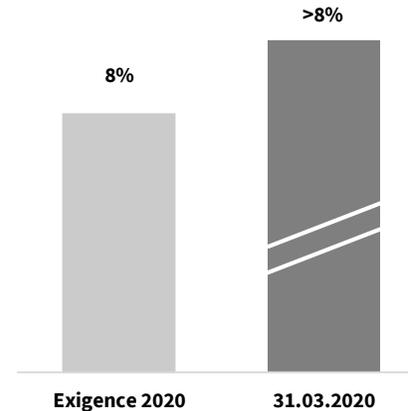
Conforme aux exigences 2020 (19,5%⁽¹⁾) et 2022 (21,5%)⁽¹⁾



% Levier



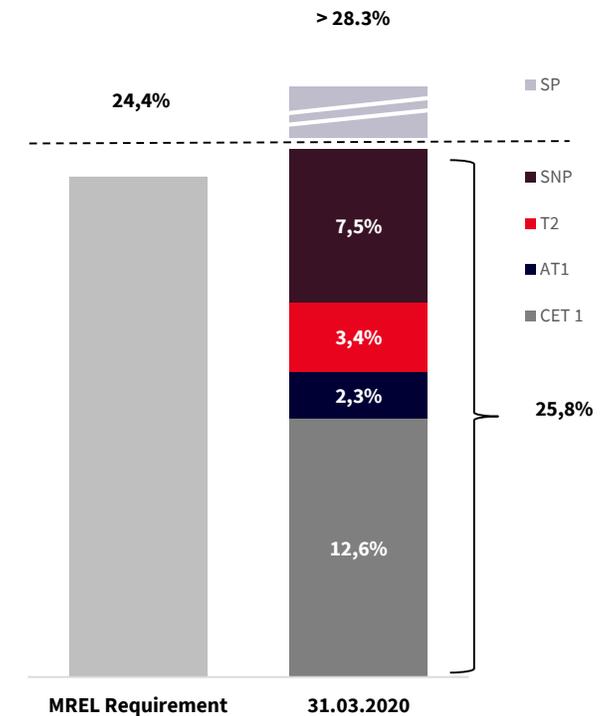
% TLOF



_Ratio MREL

Conforme à l'exigence réglementaire (notification reçue en juin 2018)

% RWA⁽²⁾

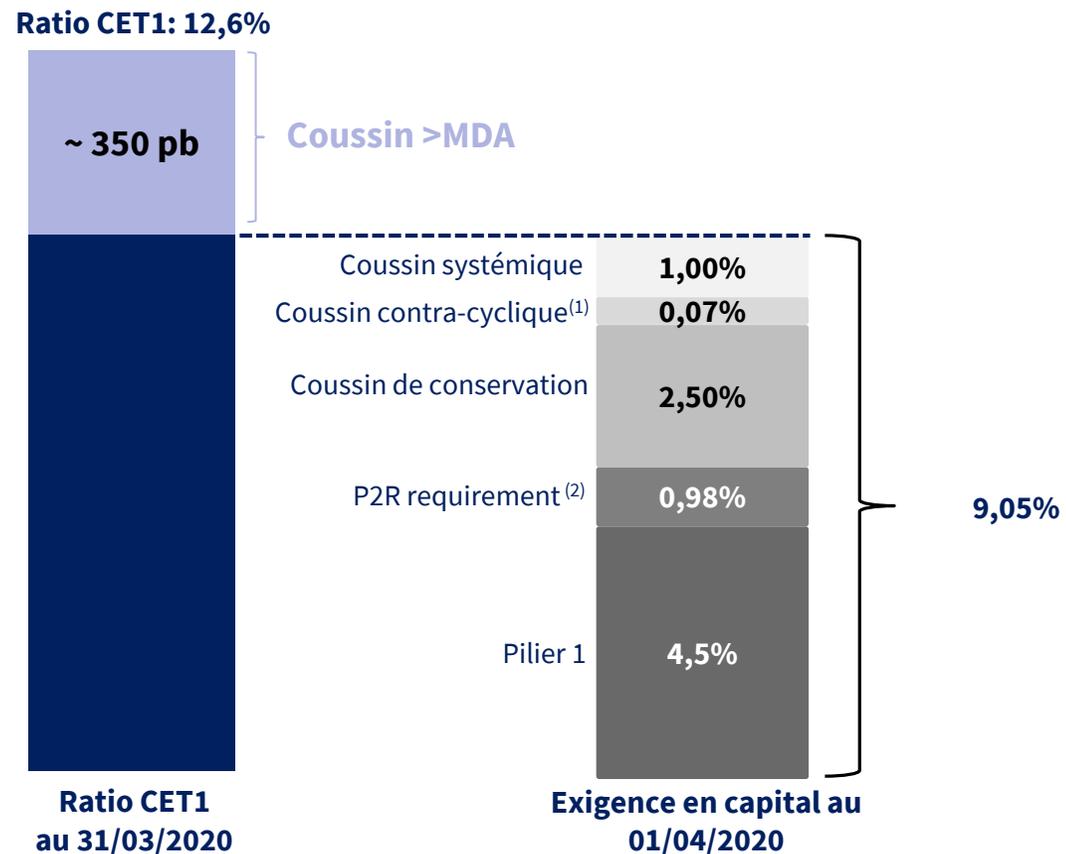


(*) Les fonds propres T2 calculés pour le ratio TLAC / MREL diffèrent des fonds propres T2 du ratio global en application des règles d'éligibilité TLAC/MREL

(1) Hors coussin contra-cyclique

(2) Sur la base des RWAs à fin décembre 2016

GROUPE CET1: COUSSIN AU-DESSUS DU MDA

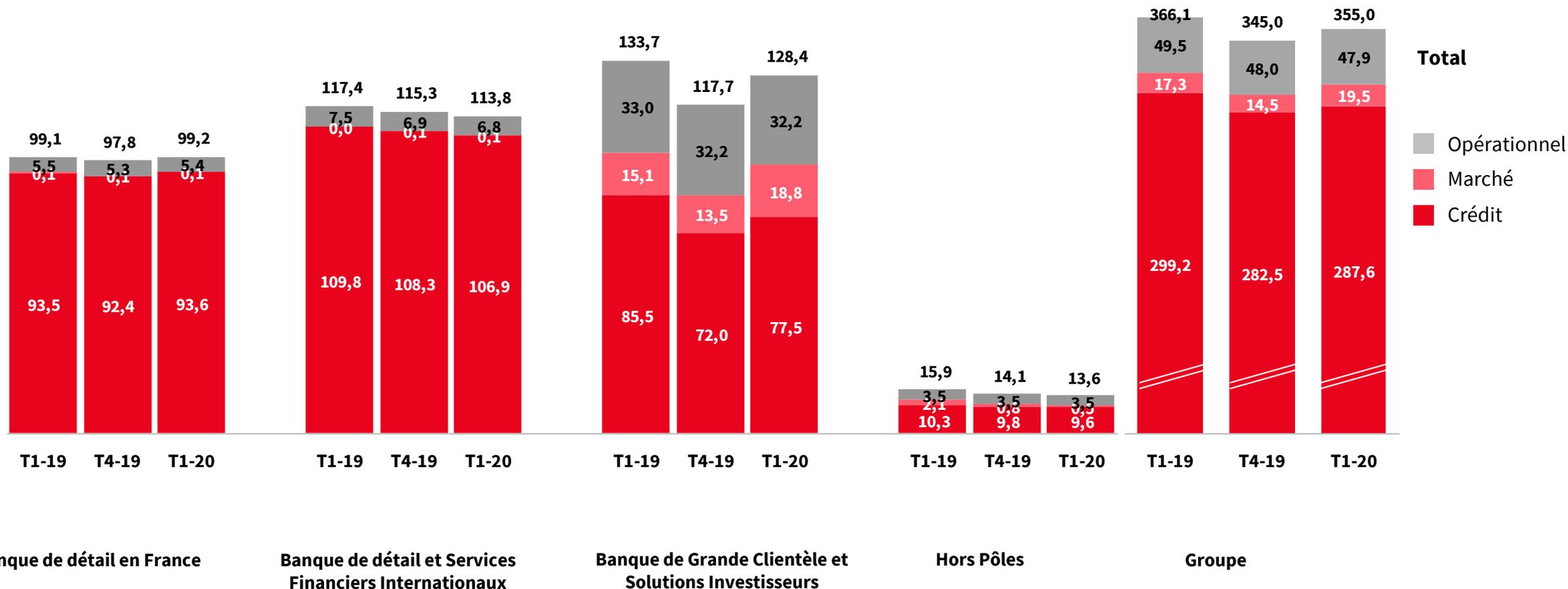


(1) 7pb au 01/04/2020 (baisse des coussins en France et en République Tchèque)

(2) Application de l'article 104a : Estimation préliminaire du bénéfice de 77 pb sur la base du P2R de 1,75%

GROUPE

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES* (CRR/CRD 4, EN MD EUR)

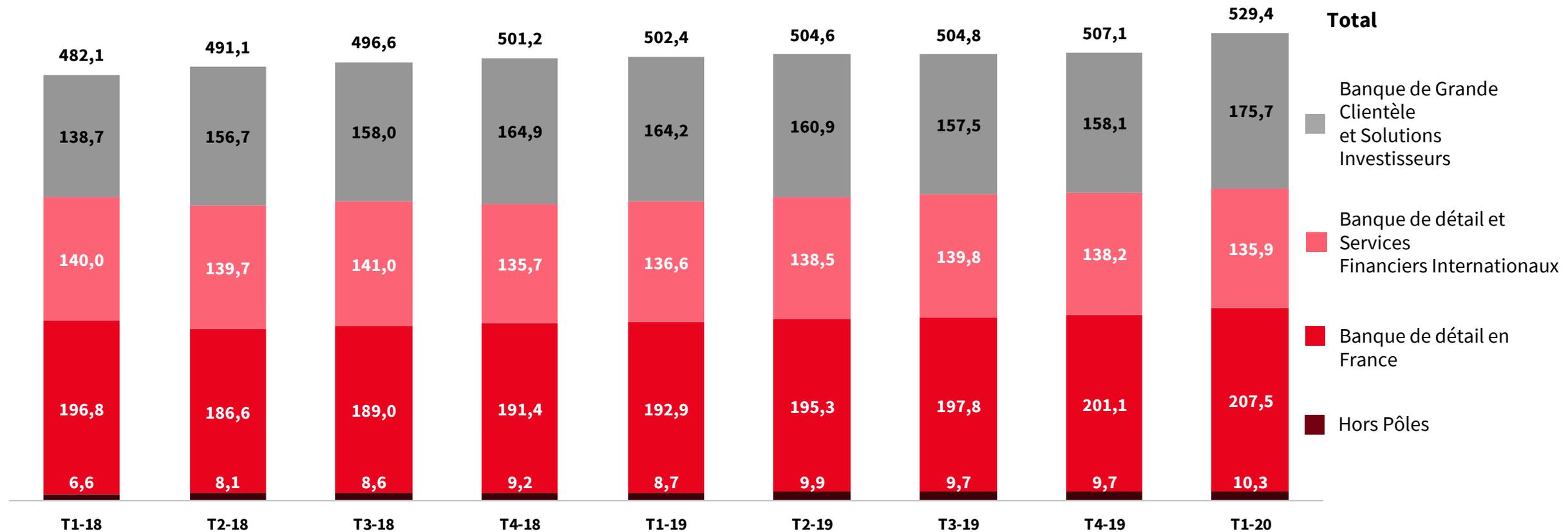


* Y compris les entités incluses dans le périmètre IFRS 5 jusqu'à leur cession effective

GROUPE

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
Hors entités faisant l'objet d'un reclassement selon la norme IFRS 5
Depuis T2-18, données retraitées pour refléter le transfert de Global Transaction and Payment Services de la Banque de détail en France vers la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs

GROUPE

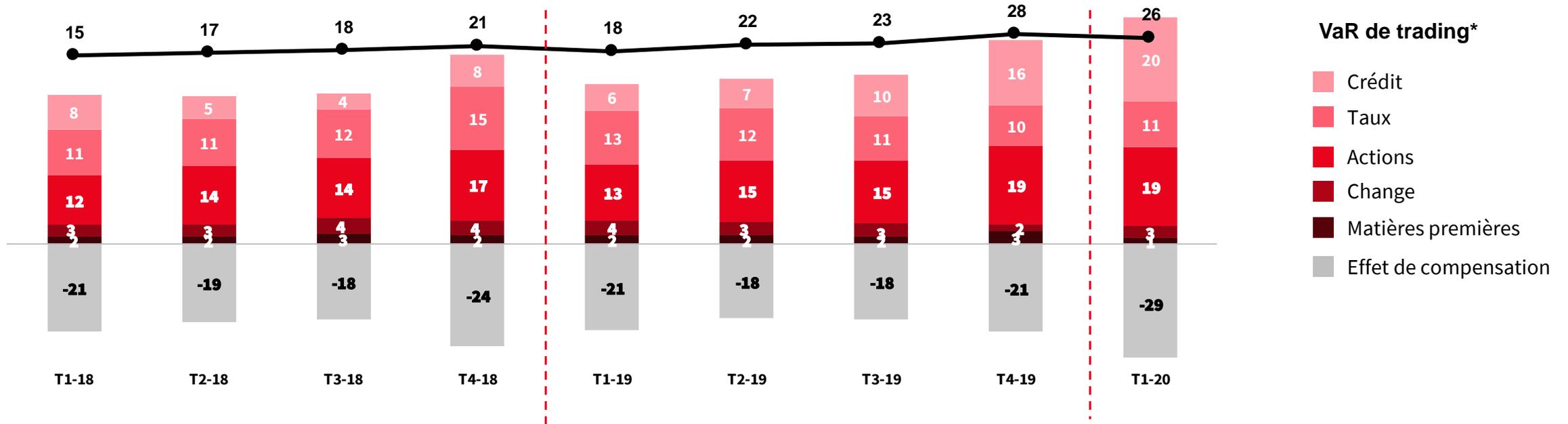
ENCOURS DOUTEUX BRUTS

En Md EUR	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Créances brutes*	529,4	507,1	502,4
Créances douteuses*	16,6	16,2	17,7
Taux brut Groupe d'encours douteux*	3,1%	3,2%	3,5%
Provisions S1	0,9	0,9	0,9
Provisions S2	1,2	1,0	1,0
Provisions S3	9,2	9,0	9,7
Taux brut Groupe de couverture des encours douteux* (Provisions S3 / Créances douteuses)	55%	55%	55%

* Prêts et créances sur la clientèle, prêts et créances sur les établissements de crédit, locations simples et opérations de location financement et assimilés
Voir notes méthodologiques

GROUPE - ÉVOLUTION DE LA VAR DE TRADING* ET DE LA VAR STRESSÉE**

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



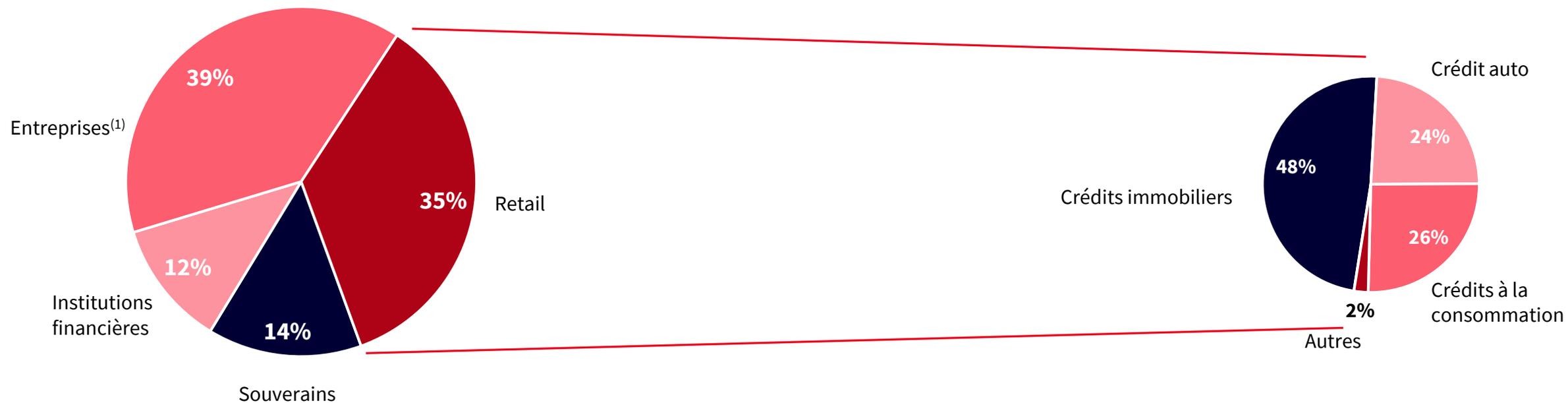
VaR stressée** à 1 jour, 99% en M EUR	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20
Minimum	22	25	17	23	23
Maximum	59	70	60	61	108
Moyenne	36	45	34	38	56

* 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, plutôt qu'une période glissante d'un an

GROUPE EXPOSITION DIVERSIFIÉE À LA RUSSIE

_EAD au T1-20 : 16,7 Md EUR



(1) Dont environ 90% d'entreprises Tier 1

GROUPE

STRUCTURE DE FINANCEMENT DU GROUPE

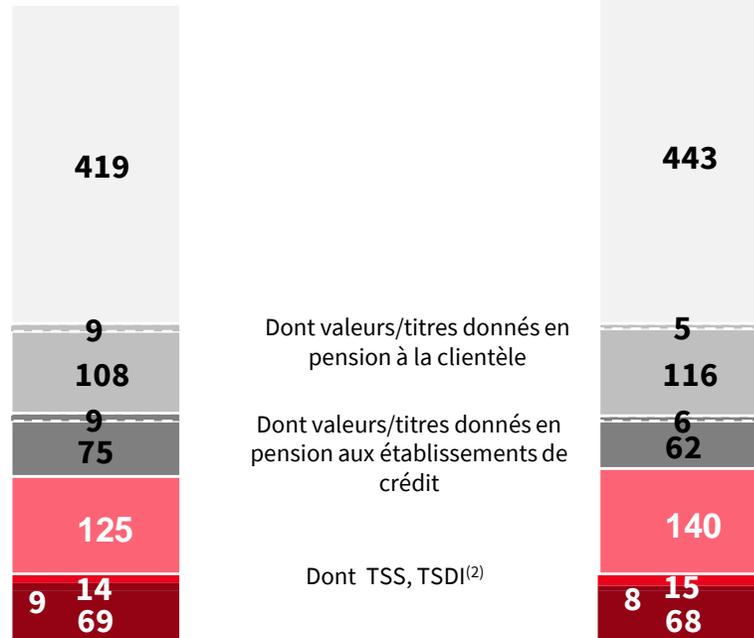
(En Md EUR)

31 DÉCEMBRE 2019

31 MARS 2020

810

844



Dont valeurs/titres donnés en pension à la clientèle

Dont valeurs/titres donnés en pension aux établissements de crédit

Dont TSS, TSDI⁽²⁾

- Dettes envers la clientèle
- Dettes envers les établissements de crédit
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat – dettes structurées
- Dettes représentées par un titre⁽¹⁾
- Dettes subordonnées
- Total capitaux propres (y/c TSS and TSDI)

(1) Dont : SGSCF : 3,4 Md EUR, SGSFH : 13,3 Md EUR, CRH : 4,9 Md EUR, titrisations et autres émissions sécurisées : 2,4 Md EUR, conduits : 10,1 Md EUR à fin mars 2020 (respectivement à fin décembre 2019 : SGSCF : 3,4 Md EUR, SGSFH : 13,8 Md EUR, CRH : 5,5 Md EUR, titrisations : 2,7 Md EUR, conduits : 10 Md EUR).

(2) Titres Super Subordonnés, Titres Subordonnés à Durée Indéterminée. Montants nominaux hors notamment effet change, primes d'émission et intérêts courus

Programme indicatif d'émissions 2020 en ligne avec celui de 2019 (aant d'éventuels ajustements)

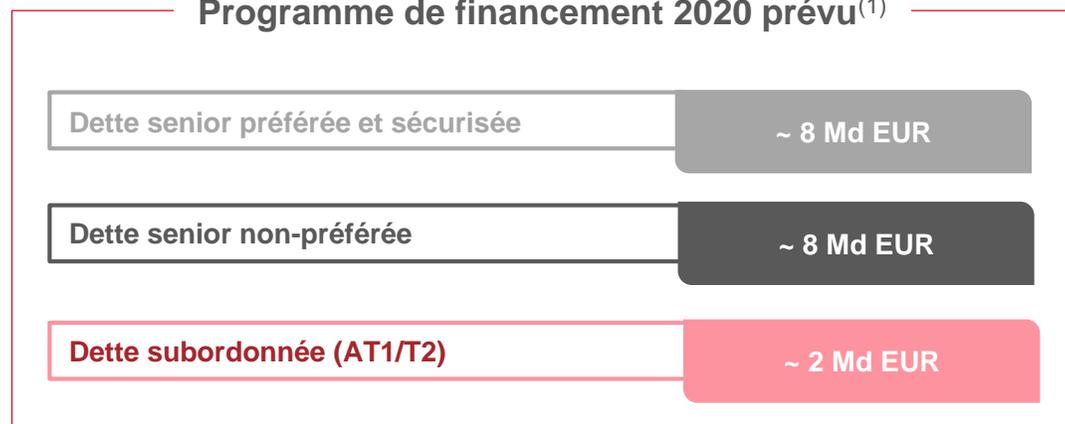
- ~ 18 Md EUR de dette vanille, avec une répartition équilibrée entre les différents formats
- Volume annuel brut d'émissions structurées en ligne avec les réalisations des années passées (soit environ 19 Md EUR)
- Compte tenu d'une liquidité abondante, flexibilité d'émettre ou de ne pas émettre en fonction des conditions de marché,
- Un programme déjà bien avancé avec seulement ~ 3 Md EUR de senior non-préférée encore à émettre d'ici fin 2020
- Compte tenu de ratios offrant une marge confortable au dessus des exigences réglementaires, seulement ~ 1 Md EUR de dette subordonnée

Au 15 Avril 2020:

- 44% du programme de financement vanille réalisé, avec l'émission de 5.6 Md EUR de dette SNP, 1.25 Md de SP et 1.1 Md EUR de CB à des conditions attractives
- Emission de notes structurées pour 7.4 Md EUR
- Conditions d'émissions compétitives: MS6M+54pb (incl. SNP, SP et CB), maturité moyenne de 5,6 ans
- 0,15 Md EUR additionnel émis par les filiales

PROGRAMME D'ÉMISSIONS LONG TERME 2020

Programme de financement 2020 prévu⁽¹⁾

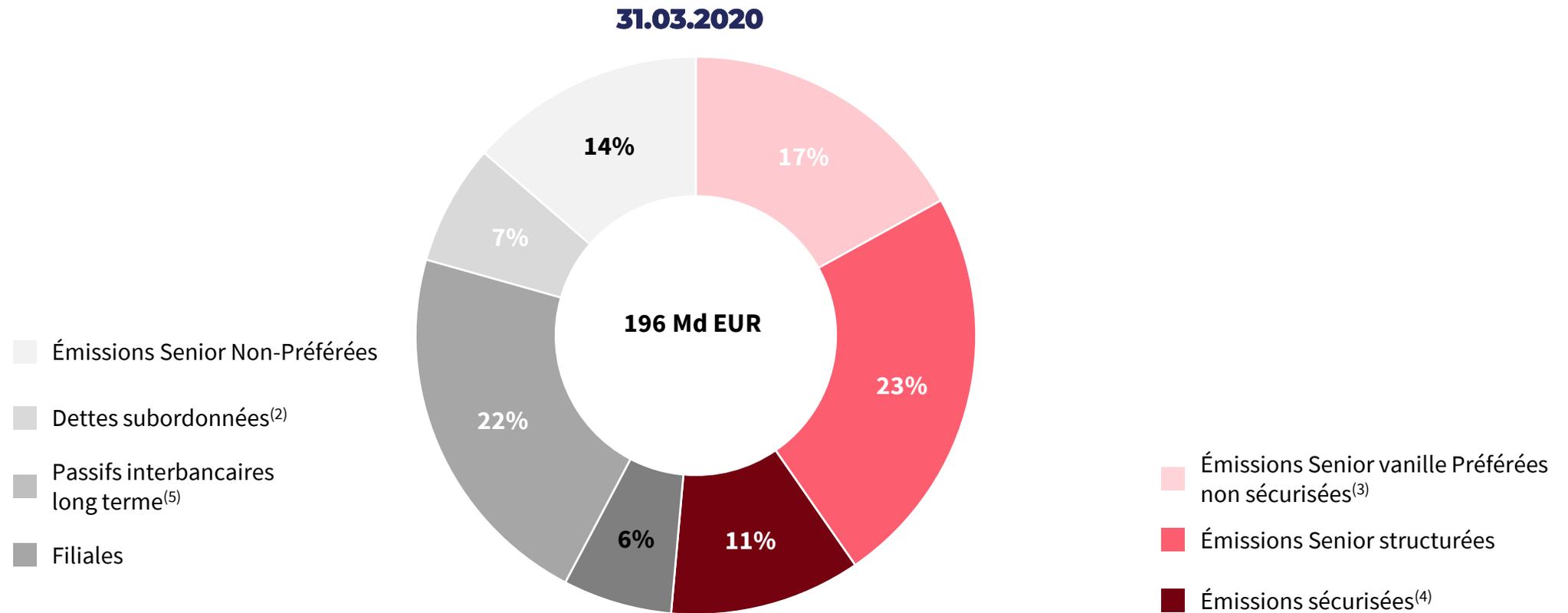


(1) Hors émissions structurées

 Societe Generale Senior Non-Préférée 5 & 10 ans 2,625% & 3% 22-Jan-25 & 30 USD 3.000.000.000	 Societe Generale Senior Non-Préférée 7 ans 0,75% 25-Jan-27 EUR 1.500.000.000	 SG SFH PIF Covered Bond 10 ans 0,01% 11-Fev-30 EUR 1.000.000.000	
 Societe Generale Senior Non-Préférée 7 ans 0,25% 25-Fev-27 CHF 160.000.000	 Societe Generale Senior Préférée 6 ans 0,125% 24-Fev-26 EUR 1.250.000.000	 Societe Generale Senior Non-Préférée 5 ans 0,472% 27-Fev-25 JPY 50.000.000.000	 Societe Generale Senior Non-Préférée 6NC5 1,125% 21-Avr-26NC25 EUR 750.000.000

GROUPE

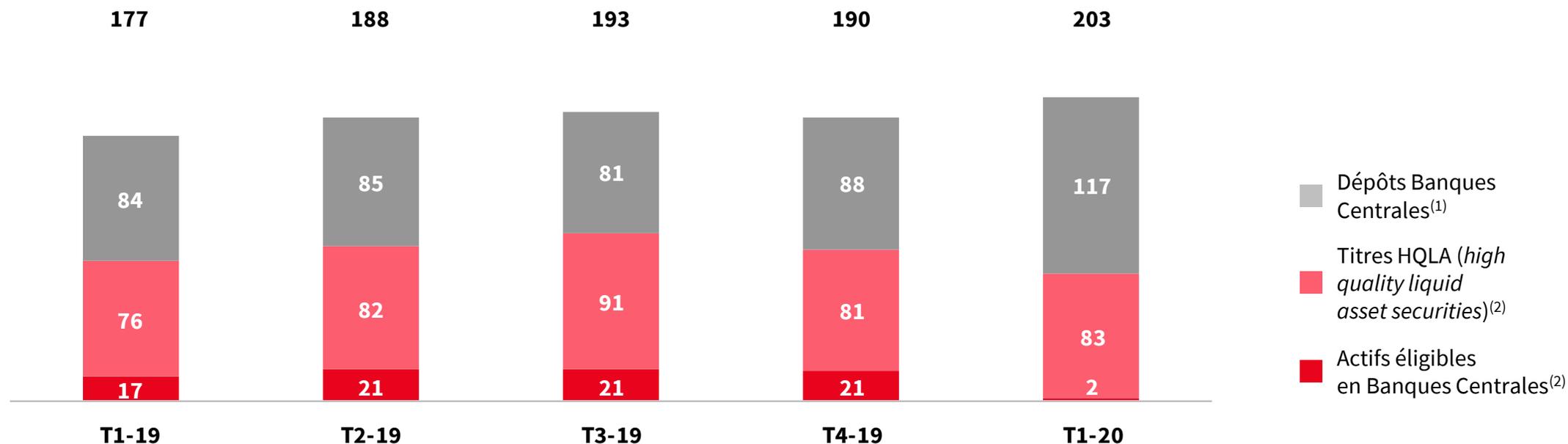
DÉCOMPOSITION DE LA DETTE LONG TERME⁽¹⁾



- (1) Voir notes méthodologiques
- (2) Dont dettes subordonnées à durée indéterminée
- (3) Dont CD & CP > 1 an
- (4) Dont CRH
- (5) Dont institutions financières

GROUPE RÉSERVE DE LIQUIDITÉ

_Réserve de liquidité (en Md EUR)



Liquidity Coverage Ratio à 144% en moyenne au T1-20

- (1) Hors réserves obligatoires
(2) Disponibles, valorisés après décote

GROUPE CALCUL DU BNPA

Nombre moyen de titres, en milliers	T1-20	2019	2018
Actions existantes	853 371	834 062	807 918
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	2 972	4 011	5 335
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	0	149	842
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA**	850 399	829 902	801 741
Résultat net part du Groupe	(326)	3 248	4 121
Intérêts nets d'impôt sur TSS et TSDI	(159)	(715)	(719)
Plus-values nettes d'impôt sur rachats partiels		-	-
Résultat net part du Groupe corrigé	(485)	2 533	3 402
BNPA (en EUR)	-0,57	3,05	4,24
BNPA sous-jacent* (en EUR)	-0,07	4,03	5,00

*BNPA sous-jacent :retraité des éléments non économiques et exceptionnels, et de la linéarisation de l'IFRIC 21. voir p.32 et notes méthodologiques

** Nombre d'actions pris en compte : nombre moyen d'actions sur la période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe
Résultat net part du Groupe 2019 et 2018 ajustés de l'effet de l'amendement à IAS 12. Voir annexe page 37.

GROUPE

ACTIF NET COMPTABLE, ACTIF NET TANGIBLE

Fin de période	T1-20	2019	2018
Capitaux propres part du Groupe	62 581	63 527	61 026
Titres Super Subordonnés (TSS)	(8 258)	(9 501)	(9 330)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(288)	(283)	(278)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	1	4	(14)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités du trading	381	375	423
Actif Net Comptable	54 416	54 122	51 827
Ecart d'acquisition	(4 611)	(4 510)	(4 860)
Immobilisations incorporelles	(2 376)	(2 362)	(2 224)
Actif Net Tangible	47 429	47 250	44 743
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA**	851 133	849 665	801 942
Actif Net par Action	63,9	63,7	64,6
Actif Net Tangible par Action	55,7	55,6	55,8

** Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 mars 2020, 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. Voir notes méthodologiques

GROUPE

DETAIL DU CALCUL DU ROE/ROTE

Fin de période	T1 20	T1 19
Capitaux propres part du Groupe	62 581	61 830
Titres super subordonnés (TSS)	(8 258)	(9 473)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(288)	(283)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	1	(37)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(648)	(472)
Provision pour dividende		(2 025)
Fonds propres ROE fin de période	53 387	49 540
Fonds propres ROE moyens	53 279	49 434
Ecart d'acquisition moyens	(4 561)	(4 701)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 369)	(2 193)
Fonds propres ROTE moyens	46 349	42 540
Résultat net part du Groupe (a)	(326)	686
Résultat net Part du Groupe sous-jacent (b)	98	1 065
Intérêts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission (c)	(159)	(165)
Annulation des dépréciations d'écarts d'acquisitions (d)		67
Résultat net Part du Groupe corrigé (e)=(a)+(c)+(d)	(485)	588
Résultat net Part du Groupe sous-jacent corrigé (f)=(b)+(c)	(61)	900
Fonds propres ROTE moyens (g)	46 349	42 540
ROTE trimestre: (4*e/g)	-4,2%	5,5%
Fonds propre ROTE moyens (sous-jacent) (h)	46 773	42 730
ROTE sous-jacent trimestre: (4*f/h)]	-0,5%	8,4%

ROE/ROTE : Voir notes méthodologiques

Résultat net part du Groupe T1-19 ajusté de l'effet de l'amendement à IAS 12. Voir annexe page 37.

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

PRODUIT NET BANCAIRE

Variation
T1-20 vs. T1-19

PNB en M EUR

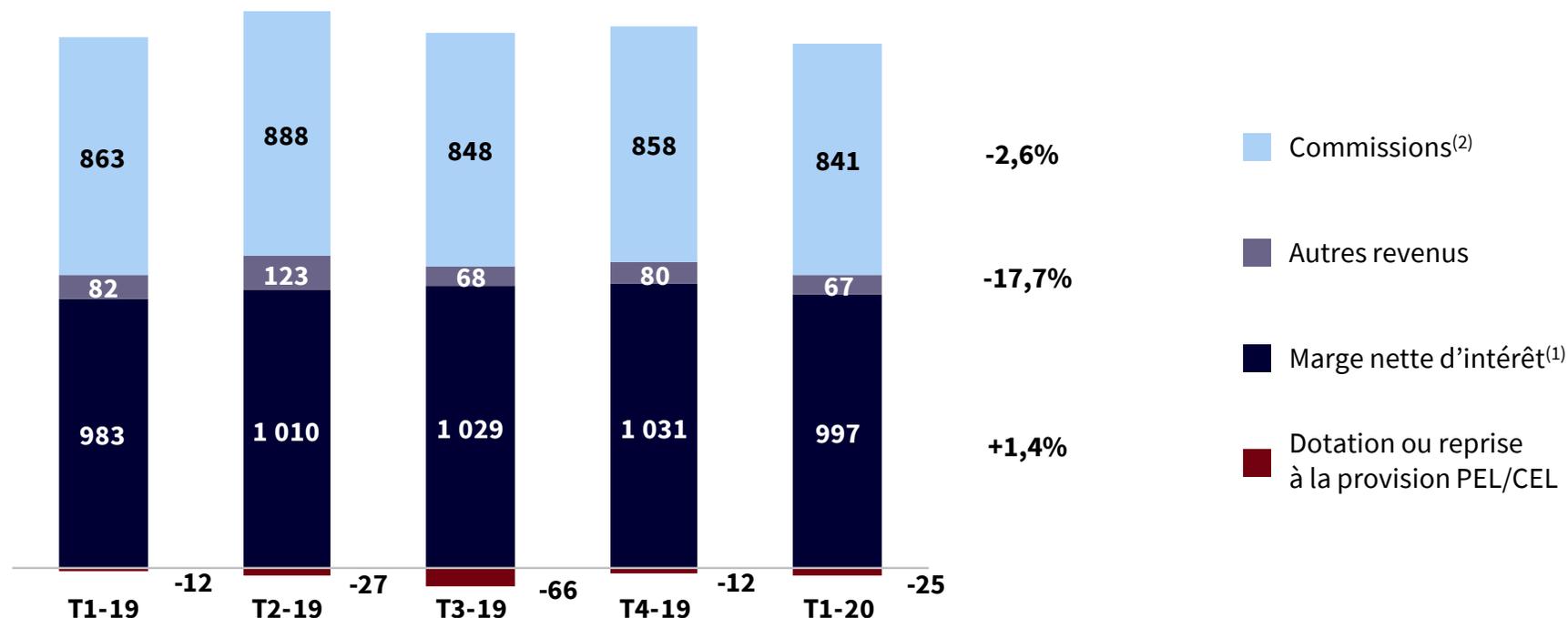
1 916 1 994 1 879 1 957 1 880

Commissions⁽²⁾

-2,6%/T1-19

Marge nette d'intérêt⁽¹⁾

+1,4%/T1-19



(1) Hors PEL/CEL

(2) Les commissions incluent les revenus d'assurance précédemment classés en «Autres revenus». Les séries historiques ont été retraitées.

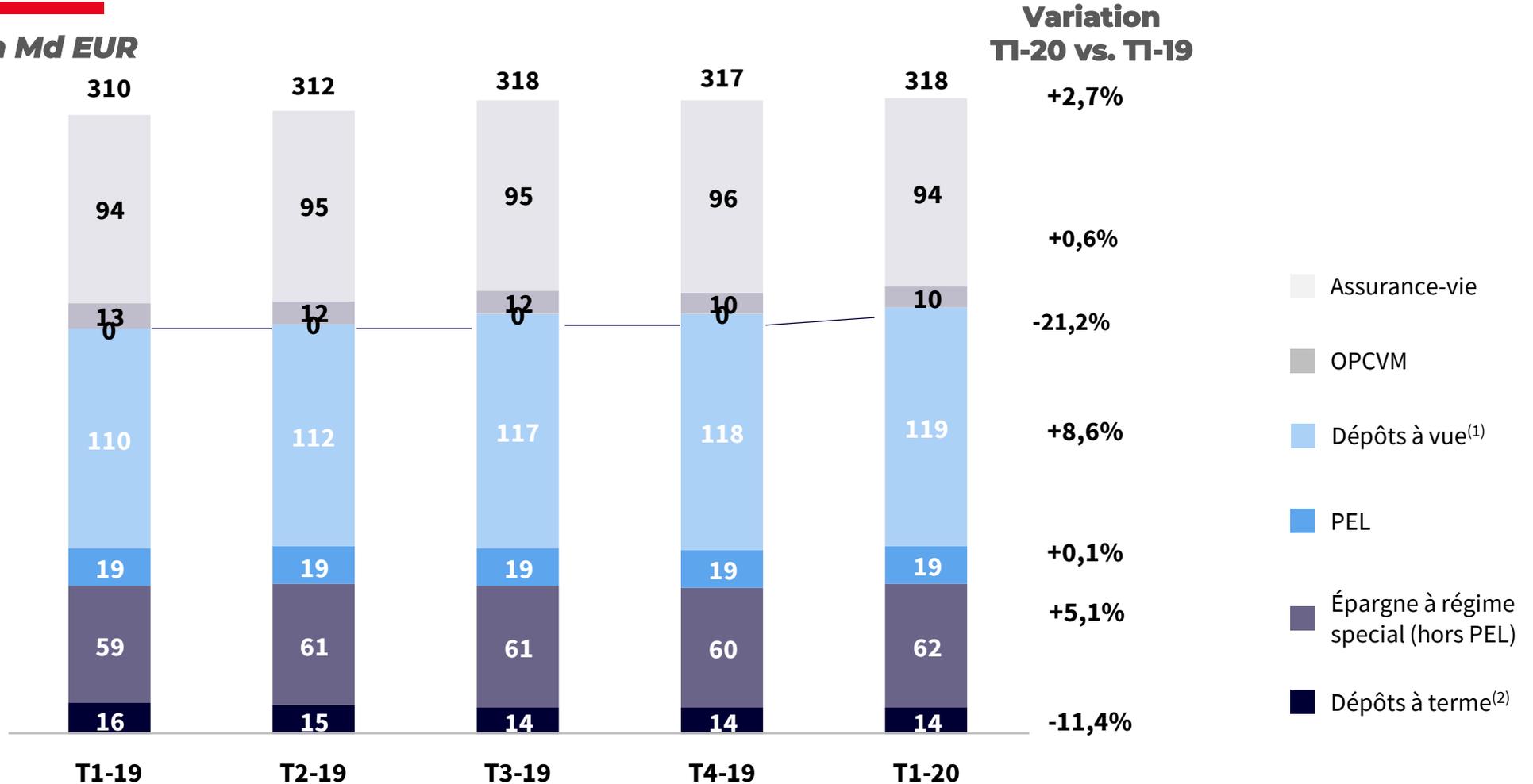
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET ÉPARGNE FINANCIÈRE

Encours moyens en Md EUR

Épargne
financière :
104,6 Md EUR
-2,2%

Dépôts :
213,5 Md EUR
+5,3%



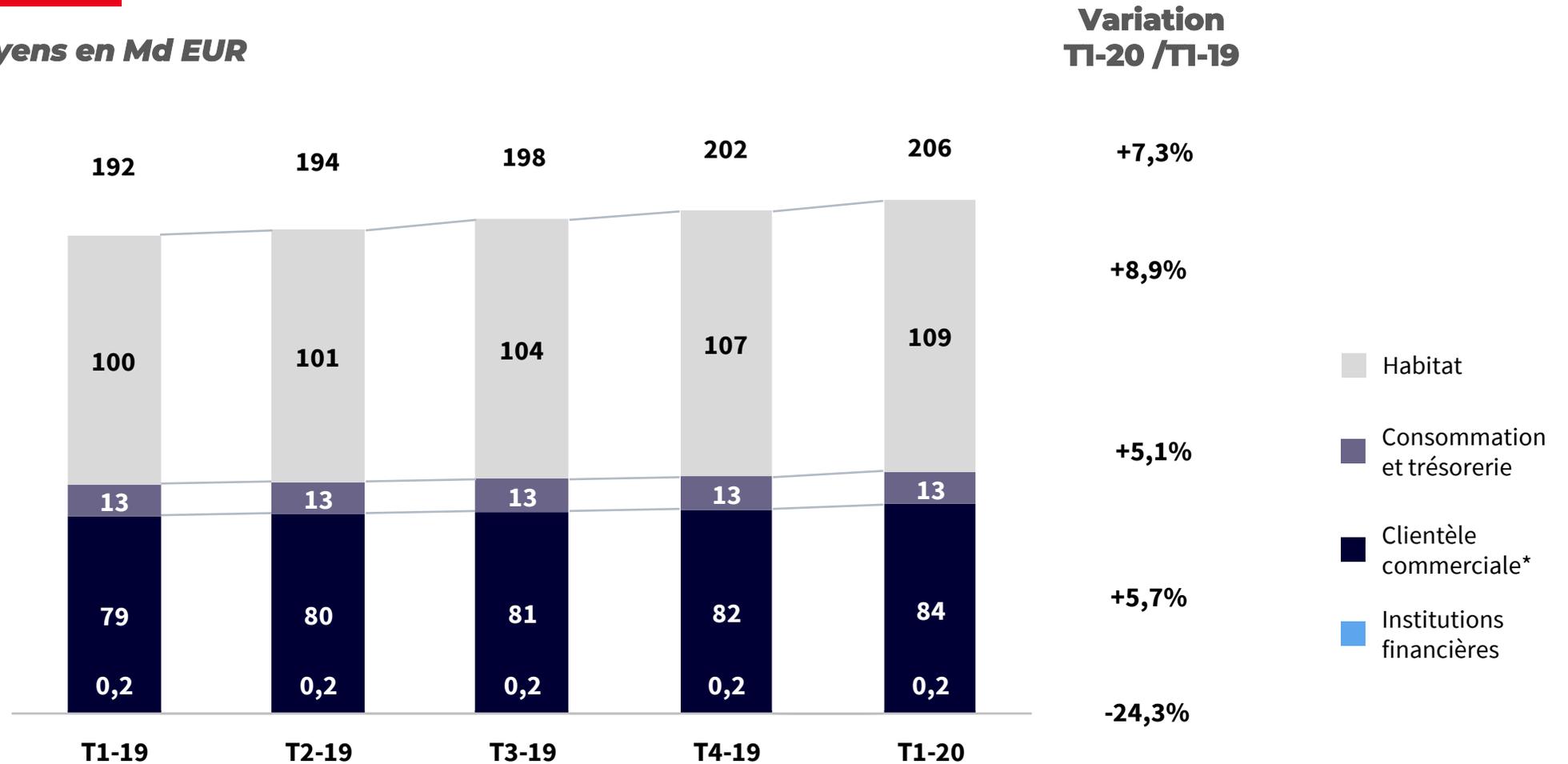
(1) Y compris les dépôts des Institutions Financières et les dépôts en devises

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

BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

ENCOURS DE CRÉDITS

Encours nets moyens en Md EUR



* PME, Professionnels, Collectivités territoriales, Grandes entreprises, Associations dont les crédits en devises

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

En M EUR	Banque de détail à l'International			Assurances			Services Financiers aux Entreprises			Total		
	T1-20	T1-19	Variation	T1-20	T1-19	Variation	T1-20	T1-19	Variation	T1-20	T1-19	Variation
Produit net bancaire	1 293	1 387	+2,9%*	229	231	-0,8%*	442	458	-0,9%*	1 964	2 076	+1,6%*
Frais de gestion	(799)	(858)	+2,4%*	(108)	(104)	+3,6%*	(239)	(242)	+2,8%*	(1 146)	(1 204)	+2,6%*
Résultat brut d'exploitation	494	529	+3,7%*	121	127	-4,5%*	203	216	-5,0%*	818	872	+0,2%*
Coût net du risque	(196)	(111)	+77,9%*	0	0	n/s	(33)	(17)	+86,7%*	(229)	(128)	+80,9%*
Résultat d'exploitation	298	418	-18,6%*	121	127	-4,5%*	170	199	-15,2%*	589	744	-14,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1	x 2,0	0	0	n/s	10	0	x 78215,1	12	1	x 12,1
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s
Impôts sur les bénéfices	(74)	(95)	-12,1%*	(38)	(39)	-2,3%*	(40)	(44)	-7,4%*	(152)	(178)	-8,6%*
Résultat net part du Groupe	167	246	-17,1%*	82	87	-5,5%*	116	131	-9,7%*	365	464	-12,5%*
Coefficient d'exploitation	62%	62%		47%	45%		54%	53%		58%	58%	
Fonds propres alloués	6 029	6 998		1 623	1 829		2 885	2 790		10 563	11 617	

* À périmètre et change constants

Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques

BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL

RÉSULTATS TRIMESTRIELS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En M EUR	Europe de l'ouest		République tchèque		Roumanie		Autres Europe		Russie (1)		Afrique, Asie, Bassin Med. Et Outre-Mer		Total Banque à l'International	
	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19	T1-20	T1-19
Produit net bancaire	231	216	273	283	149	149	0	133	193	179	447	427	1 293	1 387
Variation *	+6,8%*		-3,8%*		+1,4%*		-100,0%*		+6,4%*		+4,3%*		+2,9%*	
Frais de gestion	(106)	(104)	(175)	(169)	(95)	(100)	1	(78)	(133)	(136)	(291)	(271)	(799)	(858)
Variation *	+2,6%*		+3,2%*		-4,3%*		n/s		-3,7%*		+8,1%*		+2,4%*	
Résultat brut d'exploitation	125	112	98	114	54	49	1	55	60	43	156	156	494	529
Variation *	+10,6%*		-14,2%*		+13,3%*		n/s		+38,6%*		-2,0%*		+3,7%*	
Coût net du risque	(59)	(35)	(25)	7	(13)	5	0	(4)	(33)	(29)	(66)	(55)	(196)	(111)
Variation *	+66,6%*		n/s		n/s		-100,0%*		+13,6%*		+14,2%*		+77,9%*	
Résultat d'exploitation	66	77	73	121	41	54	1	51	27	14	90	101	298	418
Variation *	-14,9%*		-39,4%*		-22,2%*		n/s		+89,6%*		-11,1%*		-18,6%*	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	1	0	2	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	(13)	(15)	(16)	(24)	(9)	(11)	0	(10)	(6)	(2)	(30)	(33)	(74)	(95)
Résultat net part du Groupe	51	59	36	61	19	24	0	37	21	12	40	53	167	246
Variation *	-14,2%*		-39,5%*		-18,1%*		+100,0%*		+72,4%*		-17,2%*		-17,1%*	
Coefficient d'exploitation	45,9%	48,1%	64,1%	59,7%	63,8%	67,1%	n/a	58,6%	68,9%	76,0%	65,1%	63,5%	61,8%	61,9%
Fonds propres alloués	1 523	1 427	992	1 032	446	463	0	1 180	1 211	1 028	1 857	1 868	6 029	6 998

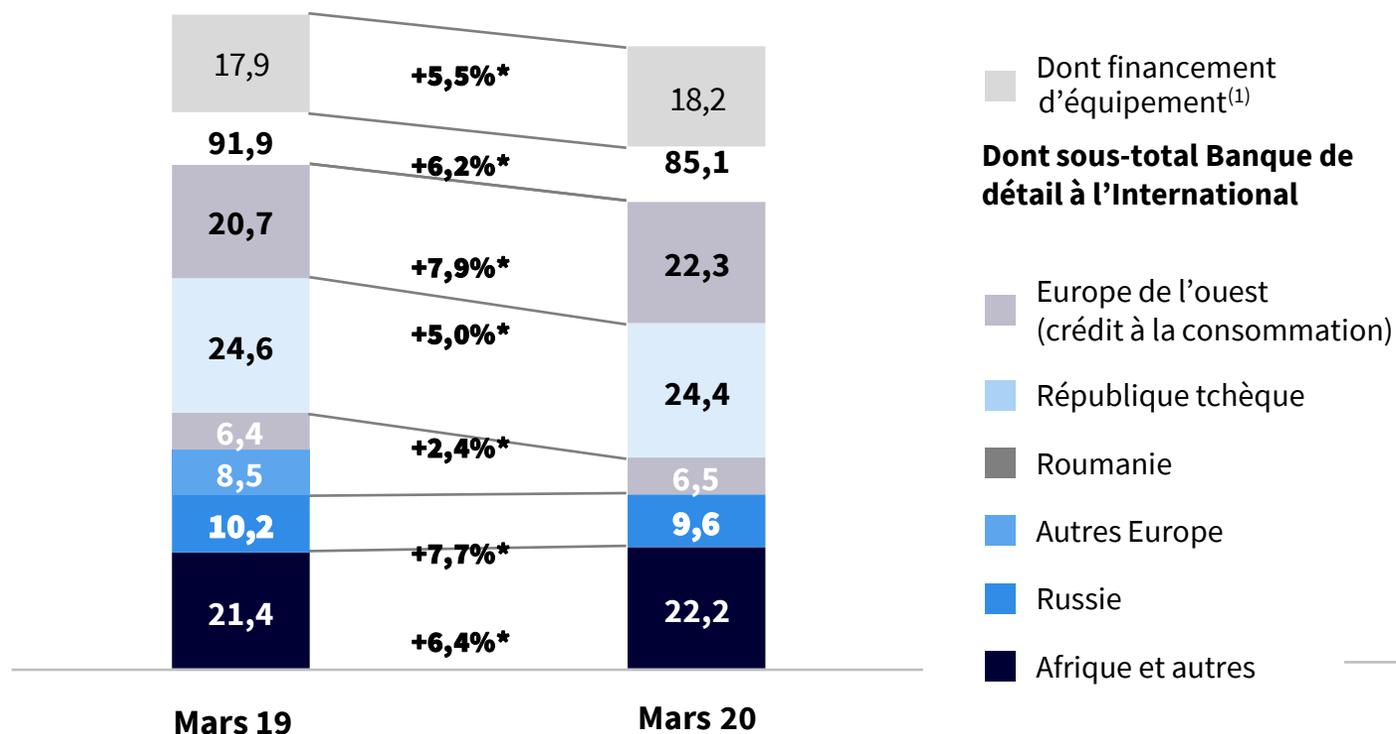
* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques
(1) Russie : périmètre comprenant Rosbank, Rusfinance et leurs filiales consolidées dans le pôle Banque de détail à l'International

BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

DÉCOMPOSITION DES ENCOURS DE CRÉDITS ET DÉPÔTS

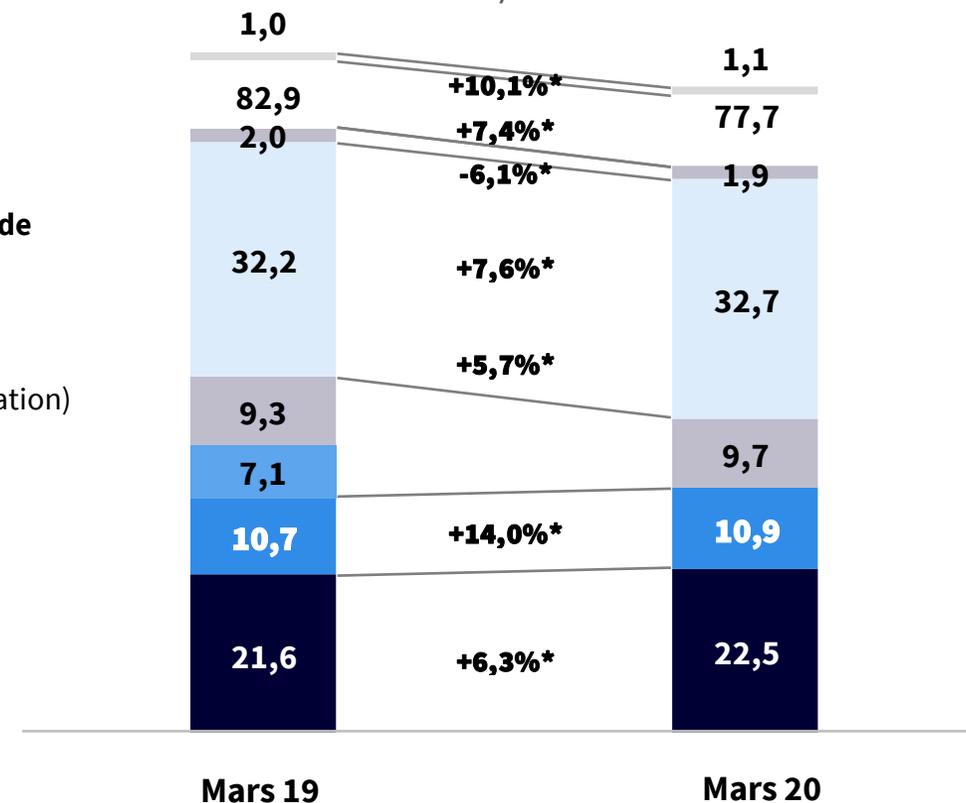
_Décomposition des encours de crédits (en Md EUR)

Évolution
Mars. 20 / Mars. 19



_Décomposition des encours de dépôts (en Md EUR)

Évolution
Mars 20 / Mars 19

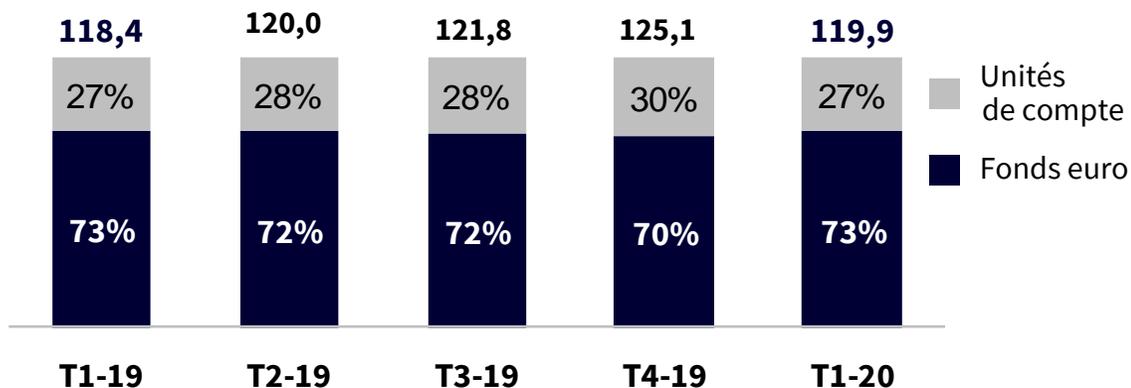


* À périmètre et change constants
(1) Hors affacturage

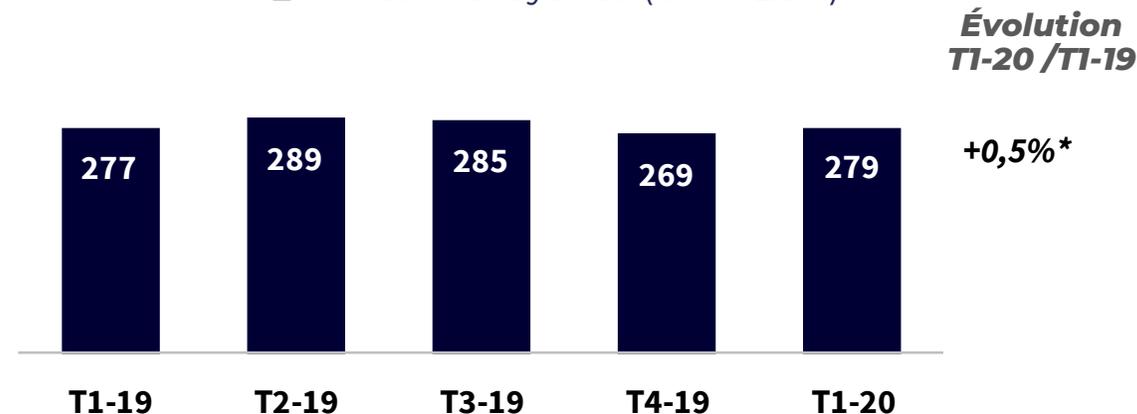
BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

CHIFFRES CLÉS DES ASSURANCES

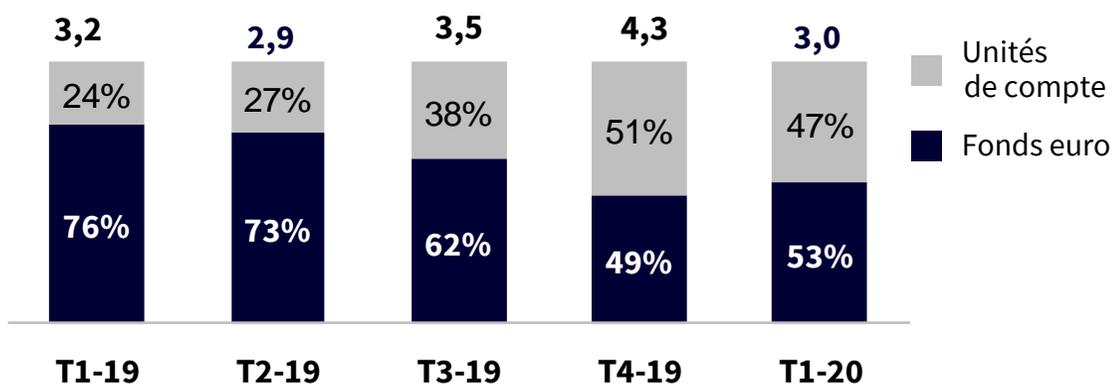
_Assurance-vie : décomposition des encours et pourcentage des unités de compte (en Md EUR)



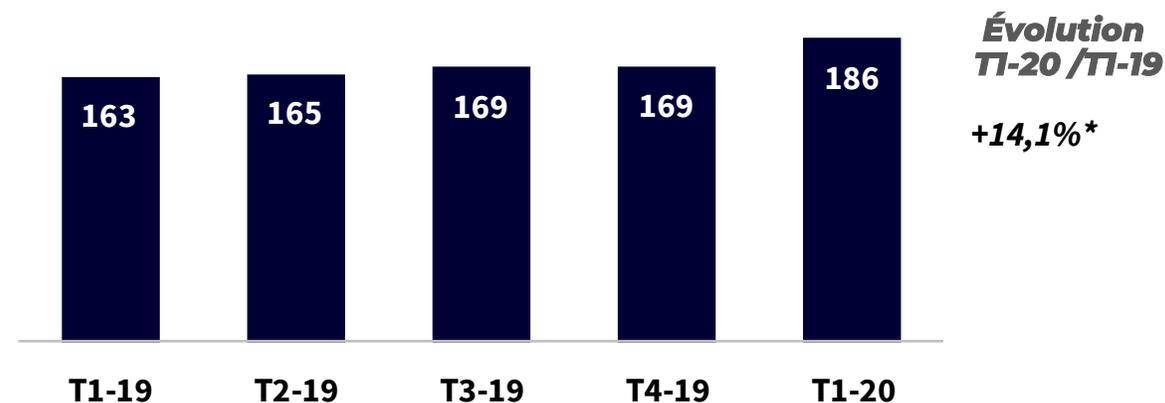
_Primes Prévoyance (en M EUR)



_Assurance-vie : collecte brute (en Md EUR)



_Primes Dommages (en M EUR)



* À périmètre et change constants

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

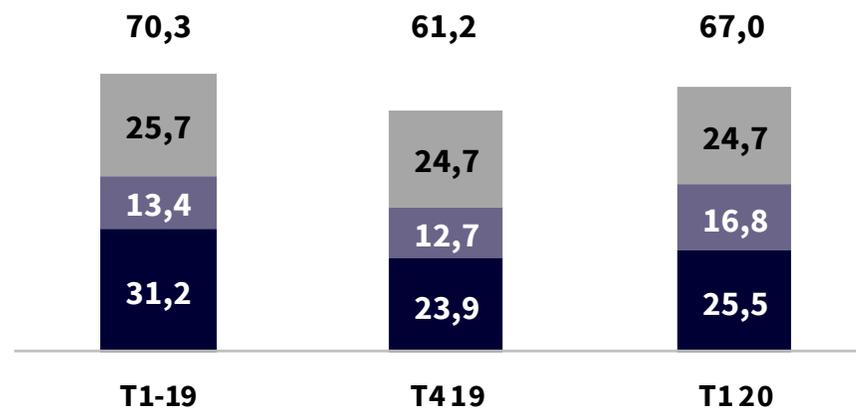
En MEUR	Activités de Marché et Services aux Investisseurs			Financement et Conseil			Gestion d'actifs et Banque Privée			Total Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs			
	T1-20	T1-19	Variation	T1-20	T1-19	Variation	T1-20	T1-19	Variation	T1-20	T1-19	Variation	
Produit net bancaire	768	1 328	-43,0%*	629	656	-5,2%*	230	255	-9,4%*	1 627	2 239	-27,3%*	-28,2%*
Frais de gestion	(1 304)	(1 339)	-3,3%*	(460)	(462)	-1,2%*	(213)	(225)	-2,4%*	(1 977)	(2 026)	-2,4%*	-2,9%*
Résultat brut d'exploitation	(536)	(11)	n/s	169	194	-14,7%*	17	30	-52,5%*	(350)	213	n/s	n/s
Coût net du risque	(1)	5	n/s	(332)	(45)	x 7,2	(9)	(2)	x 4,4	(342)	(42)	x 8,1	x8,0*
Résultat d'exploitation	(537)	(6)	n/s	(163)	149	n/s	8	28	-76,3%*	(692)	171	n/s	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	14	0		0	0		0	0		14	0		
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	2	3		0	(1)		0	0		2	2		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		0	0		0	0		0	0		
Impôts sur les bénéfices	106	3		40	(24)		(2)	(7)		144	(28)		
Résultat net	(415)	0		(123)	124		6	21		(532)	145		
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	4		0	0		1	1		5	5		
Résultat net part du Groupe	(419)	(4)	n/s	(123)	124	n/s	5	20	-79,7%*	(537)	140	n/s	n/s
Fonds propres alloués	7 535	9 118		5 212	6 284		868	1 180		13 615	16 582		
Coefficient d'exploitation	170%	101%		73%	70%		93%	88%		122%	90%		

* À périmètre et change constants
Produit net bancaire, frais de gestion, coefficient d'exploitation, fonds propres alloués : voir notes méthodologiques
Données historiques retraitées suite à la publication le 30 septembre 2019 des nouvelles séries trimestrielles

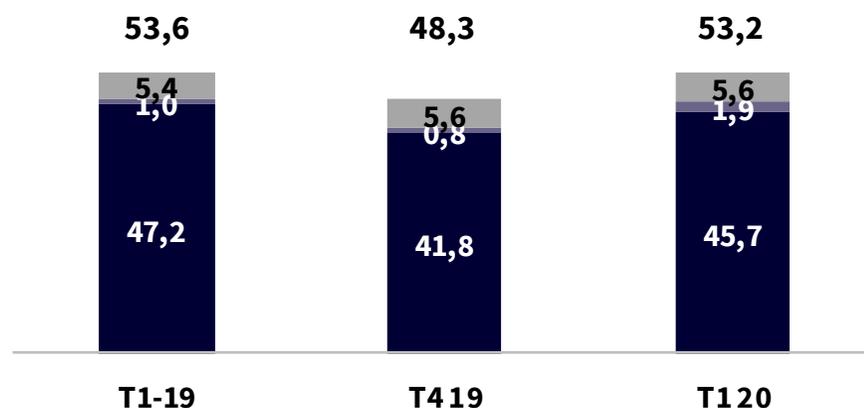
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

ENCOURS PONDÉRÉS DES RISQUES EN MD EUR

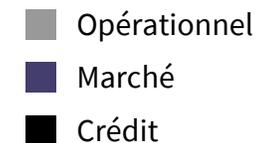
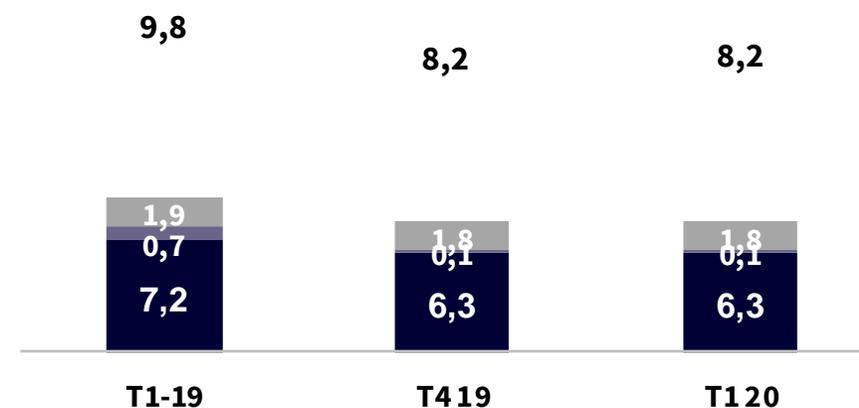
_Activités de Marché et Services aux Investisseurs



_Financement et Conseil



_Gestion d'Actifs et Banque Privée

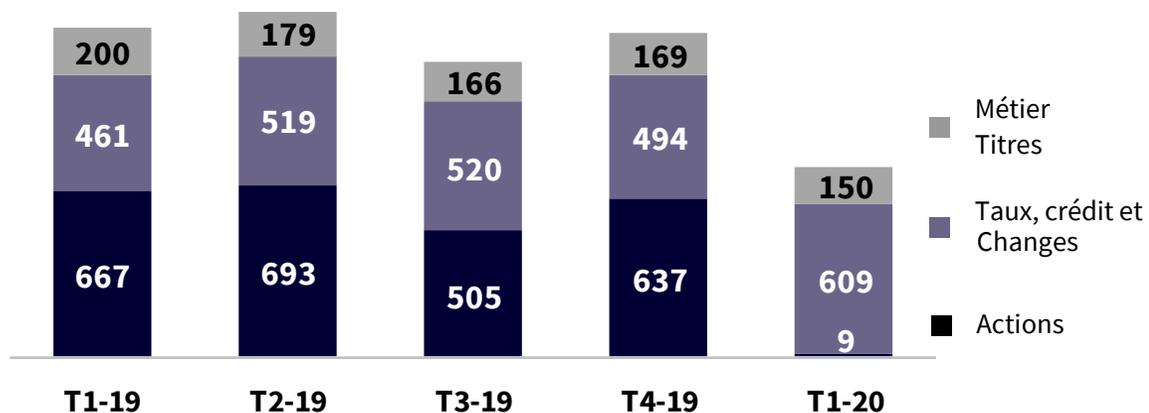


Données historiques retraitées suite à la publication le 30 septembre 2019 des nouvelles séries trimestrielles

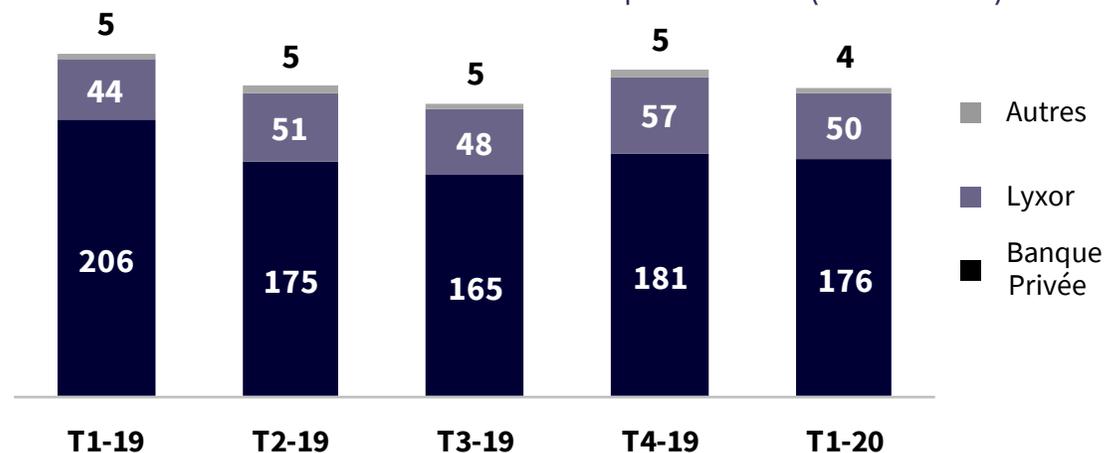
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

REVENUS

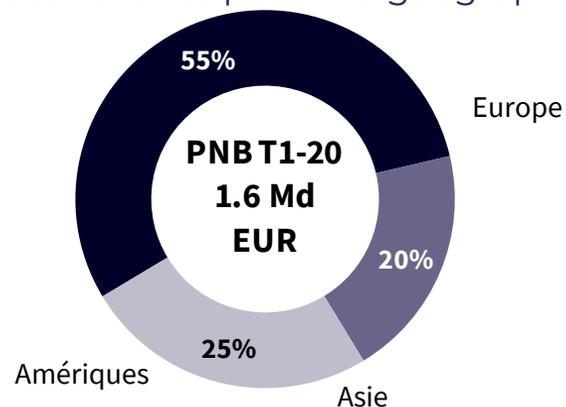
_Produit net bancaire des Activités de Marché et Services aux Investisseurs⁽¹⁾ (en M EUR)



_Produit net bancaire de la Gestion d'Actifs et Banque Privée (en M EUR)



_Répartition des revenus par zone géographique (en %)

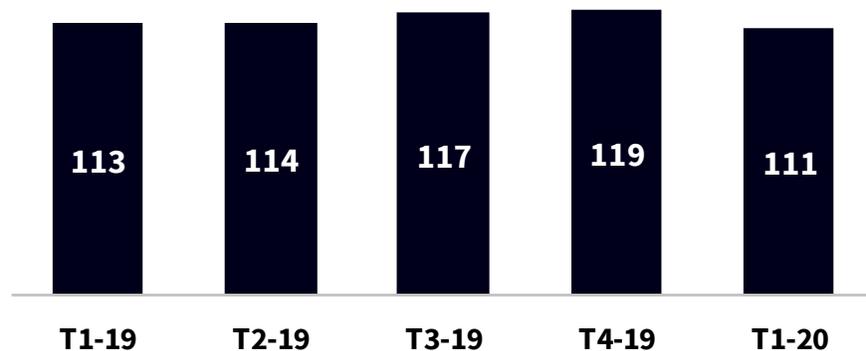


(1) Données historiques retraitées suite à la publication le 30 septembre 2019 des nouvelles séries trimestrielles

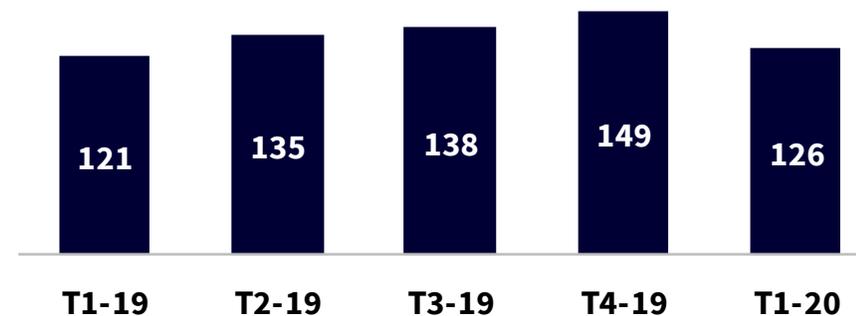
BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

CHIFFRES CLÉS

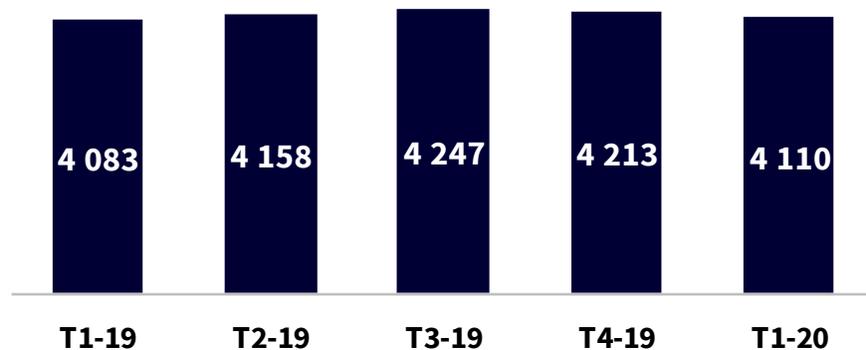
_Banque Privée : actifs sous gestion (en Md EUR)



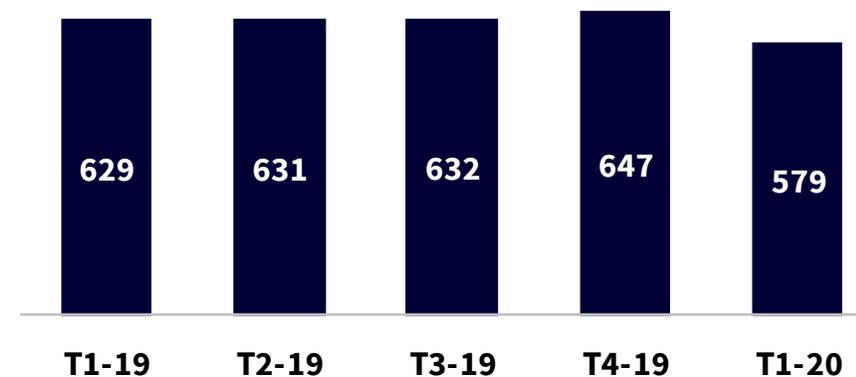
_Lyxor: actifs sous gestion (en Md EUR)



_Métier Titres : actifs en conservation (en Md EUR)



_Métier Titres : actifs administrés (en Md EUR)



BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

EXPERTISES FINANCIÈRES RECONNUES

Financement et Conseil



Global Custodian Survey 2020:
Ranked top Agent bank in
Emerging Markets in Russia

dealogic league tables 01/01 to 31/03 2020

CAPITAL MARKETS

- #4 All International Euro-denominated Bonds EMEA
- #2 All French Corporate Euro-denominated Bonds



Best ECM Bank of the Year
in France and the Benelux

DISTINGUISHED
PROVIDER 2020



Flimetrix
Distinguished
Provider 2020



**RFI Award 2020
(BCR)**
Supply Chain Finance
Supplier of the Year



**The Asset Triple A Sustainable
Capital Markets Regional
Awards 2019**
Best Renewable Energy Adviser

- #4 All International Euro-denominated Bonds for Financial Institutions
- #1 French Euro-denominated Bonds for Financial Institutions
- #2 ECM house in France

CORPORATE & STRUCTURED FINANCE

- #3 M&A France
- #2 Acquisition Finance Bookrunner in France
- #6 Acquisition Finance Bookrunner on EMEA

Activités de Marché



Best House in Europe
Best ESG House
Best Issuance Platform
- SG Markets



Gestion d'Actifs



European Funds Trophy

**WealthBriefing European
Awards 2020**
Best ETF provider



Banque Privée



Private Bank- Best Credit Provider
Best Private Bank – Talent
Management

Global Finance
Best Private Bank for
Entrepreneurs in
Western Europe 2020



Gestion de Fortune
1st ETF Provider in France



Best Liquid Alternative Funds
Platform
Best Liquid Alternative Credit
Long/Short Fund

FINANCEMENT ET CONSEIL

ACCOMPAGNER NOS CLIENTS DANS LEURS TRANSFORMATIONS

PROXIMITÉ CLIENT
INNOVATION
EXCELLENCE PRODUIT
EXPERTISE SECTORIELLE
CAPACITÉ DE CONSEIL
COUVERTURE GLOBALE

		ILIAD Conseiller Financier, Global Coordinator, Structureur	Jusqu'à 1,4 Md EUR – Offre de rachat d'actions et augmentation de capital, renforçant les références de premier plan de SG dans le secteur de la télécommunication	
		ENGIE Teneur de livre actif	2,5 Md EUR – Obligation conventionnelle et <i>green</i> à trois tranches, marquant la réouverture du marché primaire européen après des épisodes d'extreme volatilité	
		DBS Teneur de livre associé	1 Md USD – Nouvelle émission AT1 de DBS, avec le coupon le plus bas enregistré sur une émission AT1 en USD	
		REPUBLIC OF TANZANIA Chef de file	993 M USD – Financement du remplacement d'un ancien chemin de fer et de la construction d'une nouvelle ligne en Tanzanie, contribuant ainsi au développement durable	
		UNIVERSITY OF IOWA Chef de file associé, Fournisseur de couverture	1 Md USD – Contrat visant à aider l'université d'Iowa à atteindre ses objectifs énergétiques et à sortir totalement du charbon d'ici 2025	

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (1/3)

1 – Les éléments financiers du Groupe présentés au titre du premier trimestre 2020 s’achevant le 31 mars 2020 ont été examinés par le Conseil d’administration en date du 29 avril 2020 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne et applicable à cette date. Ces éléments n’ont pas été audités.

2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 43 du Document d’enregistrement universel 2020 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

3- Frais de gestion

Les **Frais de gestion** sont présentés correspondent aux « frais de gestion » tels que présentés dans la note 8.1 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2019 (pages 423 et suivantes du Document d’enregistrement universel 2020 de Société Générale). Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d’exploitation.

Le **Coefficient d’exploitation** est défini en page 43 du Document d’enregistrement universel 2020 de Société Générale.

4 – Ajustement IFRIC 21

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

5 – Éléments exceptionnels – passage des éléments comptables aux éléments sous-jacents

Le Groupe peut être conduit à présenter des indicateurs sous-jacents afin de faciliter la compréhension de sa performance réelle. Le passage des données publiées aux données sous-jacentes est obtenu en retraitant des données publiées les éléments exceptionnels et après prise en compte de l’ajustement IFRIC 21.

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

Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l’objet d’un retraitement ponctuel ou récurrent (éléments exceptionnels), sont détaillés en annexe (page 32).

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (2/3)

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

Le coût net du risque ou coût net du risque commercial est défini en pages 45 et 574 du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

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

	(En M EUR)	T1-20	T1-19
Réseaux de Banque de Détail en France	Coût Net du Risque	249	94
	Encours bruts de crédits	201 139	191 422
	Coût du risque en pb	49	20
Banque de Détail et Services Financiers Internationaux	Coût Net du Risque	229	128
	Encours bruts de crédits	136 407	129 861
	Coût du risque en pb	67	39
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût Net du Risque	342	43
	Encours bruts de crédits	158 064	164 811
	Coût du risque en pb	87	10
Gestion propre	Coût Net du Risque	0	(0)
	Encours bruts de crédits	9 710	9 248
	Coût du risque en pb	2	(1)
Groupe Société Générale	Coût Net du Risque	820	264
	Encours bruts de crédits	505 319	495 341
	Coût du risque en pb	65	21

7 – ROE, RONE, ROTE

La notion de ROE (Return On Equity) et de ROTE (Return On Tangible Equity) ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en pages 45 et 46 du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres et des fonds propres tangible de Société Générale.

Le RONE (Return on Normative Equity) détermine le rendement sur capitaux propres normatifs moyens alloués aux métiers du Groupe, selon les principes présentés en page 46 du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale.

NOTES MÉTHODOLOGIQUES (3/3)

Le résultat net part du groupe retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du groupe comptable ajusté des «intérêts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émissions » et des «gains/pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion » (voir note méthodologique 9). Pour le ROTE le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition.

8 – L'Actif net et l'Actif net tangibles sont définis dans la méthodologie, page 48 du Document d'enregistrement universel 2020 du Groupe.

9 – Détermination du Bénéfice Net par Action (BNPA)

Le BNPA publié par Société Générale est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 33 (cf. page 47 du Document d'enregistrement universel 2020 de Société Générale). Les corrections apportées au Résultat net part du Groupe pour la détermination du BNPA correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du ROE. A titre indicatif, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments exceptionnels et de l'ajustement IFRIC 21 (BNPA sous-jacent).

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

11 – Le coussin d'actifs liquides ou réserve de liquidité comprend 1/ les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR, 2/ des actifs liquides rapidement négociables sur le marché (High Quality Liquid Assets, ou HQLA), disponibles et après décote, tels que pris en compte dans le coussin de liquidité du ratio LCR, et 3/ les actifs éligibles en banques centrales, disponibles et après décote.

12 – La décomposition de la dette long terme est basée sur les états financiers du Groupe et prend en compte les ajustements suivants, pour faciliter la lecture. Elle inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre avec la maturité supérieure à un an à la date d'émission. Les émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme) ne sont pas inclus dans le total dettes représentées par un titre.

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

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 « Investisseurs ».

L'ÉQUIPE RELATIONS INVESTISSEURS

investor.relations@socgen.com

www.societegenerale.com/fr/investors