

COMMUNIQUE DE PRESSE

ACTIVITE ET RESULTATS 2014

Paris, le 12 février 2015

2014 : BONNE PERFORMANCE DES METIERS, CONTRIBUTION EN HAUSSE DE +3,5%

- **Produit net bancaire à 23,6 Md EUR, +5,0%* /2013**
Produit net bancaire des métiers stable, -0,5%* /2013
- **Bonne maîtrise des frais de gestion : -1,9%* /2013**
- **Forte baisse de la charge du risque du Groupe, -25,2%* /2013**
- **Hausse de +20,9%* du résultat d'exploitation des métiers**
- **Hausse du résultat net part du Groupe à 2 692 M EUR contre 2 044 M EUR en 2013**
Contribution des métiers au résultat net part du Groupe de 3 504 MEUR, +3,5% /2013
- **Ratio CET1 Bâle 3 non phasé de 10,1% (10,0% à fin 2013)**
- **Ratio de levier à 3,8% à fin 2014**
- **BNPA⁽¹⁾ : 2,92 EUR**
- **Dividende proposé : 1,20 EUR en espèces (taux de distribution de 40%)**

T4-14 : Progression du résultat net part du Groupe à 511 M EUR (T4-13 : 191 M EUR)

- **Produit net bancaire en hausse de +7,5%* /T4-13**
- **Frais de gestion en baisse* : -5,3%* /T4-13**
- **Forte baisse de la charge du risque : -10,5%* /T4-13**

* A périmètre et taux de change constants.

** Hors éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et *Debt Value Adjustment*) pour +77 M EUR au T4-14 et -101 M EUR pour 2014 en produit net bancaire, soit un impact en résultat net part du Groupe de respectivement +51 M EUR et -66 M EUR ; au T4-13 (2013) : impact en produit net bancaire -397 M EUR (-1 509 M EUR) ; en résultat net part du Groupe -261 M EUR (-989 MEUR). Cf. notes méthodologiques.

Les éléments relatifs aux données financières de l'année 2013 ont été retraités en raison de l'entrée en application des normes IFRS 10 et 11 qui s'appliquent de façon rétrospective à partir du 1^{er} janvier 2014.

(1) Après déduction des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS et de TSDI au titre de 2014 (respectivement -413 et -7 millions d'euros), et correction de l'effet des plus ou moins values sur rachats partiels enregistrées sur la période (soit -6 millions d'euros au T1-14). Voir note méthodologique n°3. Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, et DVA (*Debt Value Adjustment*, ajustement de valeur sur risque de crédit propre sur instruments financiers consécutif à la mise en œuvre de la norme IFRS 13), le bénéfice net par action ainsi déterminé s'élève à 3,00 euros par action.

CONTACTS PRESSE

LAETITIA MAUREL
+33(0)1 42 13 88 68
Laetitia.a.maurel@socgen.com

NATHALIE BOSCHAT
+33(0)1 42 14 83 21
Nathalie.boschat@socgen.com

ANTOINE LHERITIER
+33(0)1 42 13 68 99
Antoine.lheritier@socgen.com

ASTRID FOULD-BACQUART
+33(0)1 56 37 67 95
Astrid.Fould-Bacquart@socgen.com

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
COMM/PRS
75886 PARIS CEDEX 18
SOCIETEGENERALE.COM

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE
1 006 509 557,50EUR
552 120 222 RCS PARIS

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 11 février 2015, a arrêté les comptes de Société Générale pour l'exercice 2014.

Le Groupe a présenté ses orientations stratégiques en mai 2014, et poursuit ses efforts d'adaptation au nouvel environnement économique et réglementaire, en s'appuyant sur son modèle de banque universelle centré sur ses clients, le déploiement de synergies et l'exécution de son plan d'économies. Au cours de l'exercice, Société Générale a poursuivi le recentrage du portefeuille pour optimiser l'allocation du capital aux métiers : il a en particulier renforcé sa participation dans Boursorama et Rosbank, acquis la totalité de Newedge, cédé sa filiale de Banque Privée en Asie, et recentré ses activités de crédit à la consommation sur la zone Europe et Afrique.

Le produit net bancaire du Groupe s'établit à 23 561 millions d'euros pour l'année 2014 (+5,0%* par rapport à 2013), avec une baisse des frais de gestion (-1,9%*). Le plan d'économies engagé a déjà permis de sécuriser plus de 80% des 900 millions d'économies envisagées à horizon fin 2015. La charge du risque s'inscrit en forte baisse (-25,2%*), malgré l'enregistrement d'une provision collective au titre du risque de litiges de -400 millions d'euros au total en 2014, témoignant de la qualité des portefeuilles de la Banque.

Dans un environnement économique particulièrement complexe en 2014, marqué par les fluctuations importantes des devises et des cours des matières premières, ainsi que par une situation économique difficile dans certains pays d'Europe, les métiers du Groupe confirment leur solidité. Avec un produit net bancaire globalement stable sur la période (-0,5%*), des frais de gestion maîtrisés (-1,0%*), et un coût du risque en forte baisse, leur contribution au résultat net part du Groupe s'inscrit à 3 504 millions d'euros en 2014, en progression de +3,5% par rapport à 2013. Cette contribution intègre -725 millions d'euros de charges non récurrentes au titre du recentrage des activités de crédit à la consommation fin 2014 et de la dépréciation de l'écart d'acquisition sur les activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux en Russie. Retraite de ces éléments non récurrents, la contribution des métiers serait en hausse de près de +25% par rapport à l'année précédente : stable dans la Banque de détail en France (+0,8%) dans un environnement économique ralenti, en hausse de +12,5% dans les activités de Banque de détail et Services Financiers Internationaux, tirée par la progression des résultats en Europe et dans les activités de Services Financiers aux entreprises et d'Assurance, et en nette hausse (+59,1%) dans les activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, notamment dans les activités de Financement et Conseil.

A fin 2014, les ratios de capital du Groupe confirment leur robustesse. Le ratio Common Equity Tier 1 non phasé du Groupe s'établit à 10,1% selon les règles CRR/CRD4. Le Groupe a utilisé de façon équilibrée la contribution fortement positive des résultats des activités (+103 points de base sur l'année 2014) dans le cadre de la gestion de son capital. Cette contribution a permis de financer la croissance des encours pondérés du Groupe, les opérations d'acquisition et de cession de filiales, de nouvelles exigences réglementaires et la rémunération du capital. Le ratio global de solvabilité du Groupe atteint 14,3% pour un ratio de levier de 3,8% à fin 2014 selon les règles CRR/CRD 4 intégrant l'acte délégué adopté en octobre 2014, contre 3,5% à fin 2013. Le ratio de liquidité court terme (LCR) s'élève à 118% à fin 2014.

Sur la base de ces résultats, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale le versement d'un dividende de 1,20 euro par action, payable en espèces, dont le détachement interviendra le 26 mai 2015 et qui sera mis en paiement le 28 mai 2015, sous réserve d'un vote favorable par l'Assemblée générale du 19 mai 2015. Ce montant correspond à 40% du bénéfice net par action⁽¹⁾, net de l'effet des éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA).

(1) Voir note méthodologique n°3

Commentant les résultats du Groupe à fin décembre 2014, Frédéric Oudéa – Président-Directeur général – a déclaré :

« En 2014, Société Générale a progressé avec succès dans la mise en œuvre de sa stratégie, tournée vers la satisfaction de ses clients, l'innovation, notamment dans les technologies numériques et une croissance rentable. Dans un environnement difficile et instable, le Groupe a enregistré une bonne performance de ses métiers confirmant leur potentiel de croissance. Il a également démontré la bonne maîtrise des coûts et des risques, qui sont en baisse sensible.

En 2015, fort d'un bilan très solide, le Groupe va poursuivre son plan stratégique à l'horizon 2016 avec détermination et discipline. En s'appuyant sur l'efficacité de l'organisation en place, une gouvernance renforcée et l'engagement de ses équipes au service de ses clients, Société Générale va maintenir le rythme de sa transformation avec comme priorités opérationnelles la poursuite des développements ciblés et du déploiement des synergies, la bonne maîtrise des coûts et des risques et la poursuite de l'optimisation de l'allocation de capital entre les métiers. En dépit d'un environnement qui reste incertain et volatil, le Groupe aborde donc avec confiance ce nouvel exercice. »

1 - RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

M EUR	2013	2014	Var 2014/2013	T4-13	T4-14	Var T4/T4
Produit net bancaire	22 433	23 561	+5,0%	5 696	6 123	+7,5%
<i>A données constantes*</i>			+5,0%			+7,5%
<i>Produit net bancaire**</i>	23 942	23 662	-1,2%	6 093	6 046	-0,8%
Frais de gestion	(16 047)	(16 016)	-0,2%	(4 405)	(4 263)	-3,2%
<i>A données constantes*</i>			-1,9%			-5,3%
Résultat brut d'exploitation	6 386	7 545	+18,1%	1 291	1 860	+44,1%
<i>A données constantes*</i>			+23,7%			+55,9%
Coût net du risque	(4 050)	(2 967)	-26,7%	(1 045)	(906)	-13,3%
Résultat d'exploitation	2 336	4 578	+96,0%	246	954	x 3,9
<i>A données constantes*</i>			x 2,1			x 5,3
Gains ou pertes nets sur autres actifs				134	(84)	n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(50)	(525)	n/s	(50)	0	n/s
Résultat net part du Groupe comptable	2 044	2 692	+31,7%	191	511	x 2,7
ROE Groupe (après impôt)	4,1%	5,3%		0,8%	3,6%	

Produit net bancaire

Le produit net bancaire du Groupe atteint 6 123 millions d'euros au T4-14, (5 696 millions d'euros au T4-13, +7,5%*), portant le produit net bancaire annuel du Groupe à 23 561 millions d'euros, en hausse de +5,0%* par rapport à 2013. Hors éléments non économiques, le produit net bancaire du Groupe s'inscrit en léger retrait par rapport à 2013, -1,2%, dans un environnement économique particulièrement difficile en Europe.

Dans ce contexte, le produit net bancaire des métiers est globalement stable sur l'année (-0,5%*), et en hausse de +0,9%* au T4-14 par rapport au T4-13.

- En 2014, les revenus des activités de **Banque de détail en France (RBDF)** sont en retrait de -1,1% hors effet PEL/CEL (et -1,0% sur le T4-14 par rapport au T4-13), au terme d'une année marquée par la faible demande de crédit et la pression sur les revenus induite par la nouvelle loi bancaire française prenant effet en 2014. RBDF confirme toutefois son dynamisme commercial, avec un nombre d'ouvertures de comptes record en 2014.
- Dans le pôle **Banque de détail et Services Financiers Internationaux (IBFS)**, les revenus sont en progression de +1,5%* en 2014 par rapport à 2013, tirés par la croissance des activités hors Europe : la Banque à l'international en Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-mer voit ainsi son produit net bancaire s'améliorer de +4,1%* et les activités de Services Financiers aux entreprises et d'Assurances progressent de +6,7%* sur l'année. La Russie présente un produit net bancaire résilient, (-0,8%*) sur l'année. Au T4-14, les revenus du pôle s'inscrivent en baisse de -1,2%*.

- La **Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (GBIS)** enregistre une légère baisse de ses revenus sur l'année (-0,7%*), malgré un bon dernier trimestre (+6,0%* au T4-14 par rapport au T4-13). Les activités de Financement et Conseil signent une bonne année 2014, avec des revenus en hausse de +11,7%*; au total, les revenus de la Banque de Financement et d'Investissement sont globalement stables (-0,7%*) sur l'année. En Gestion d'Actifs et Banque Privée, les revenus sont en hausse de +2,5%* sur l'année. Dans les métiers de Courtage et Services aux Investisseurs, les revenus sont en baisse de -3,5%* par rapport à 2013, mais se redressent en fin d'année.

L'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de -139 millions d'euros en 2014 (-1 594 millions d'euros en 2013), dont +44 millions d'euros au T4-14 (-379 millions d'euros au T4-13). L'effet de la DVA (voir note méthodologique n°8) s'élève au total en 2014 à +38 millions d'euros (dont +33 au T4-14) contre +85 millions d'euros en 2013 (et -18 millions d'euros au T4-13). Ces deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe.

Frais de gestion

Les frais de gestion du Groupe sont de 16 016 millions d'euros pour l'année 2014, en baisse de -1,9%* par rapport à 2013. Cette baisse témoigne des efforts de maîtrise des coûts déployés depuis plusieurs années et de l'efficacité du plan d'économies lancé en 2013. Ce plan prévoit d'économiser 900 millions de coûts récurrents à horizon 2015, et a déjà rempli plus de 80% de ses objectifs pour seulement environ 60% des coûts d'investissement projetés.

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 7 545 millions d'euros pour l'année 2014, contre 6 386 millions d'euros en 2013, en hausse de +23,7%*. Au T4-14, le résultat brut d'exploitation est de 1 860 millions d'euros, à rapprocher de 1 291 millions d'euros au T4-13. Cette variation s'explique notamment par l'effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, dont la contribution était très négative en 2013 et quasi nulle en 2014 et l'enregistrement au T4-13 de charges non récurrentes.

Le résultat brut d'exploitation des métiers ressort à 8 537 millions d'euros en 2014, globalement stable (+0,5%*) par rapport à 2013. Au T4-14, il est de 1 930 millions d'euros, contre 1 788 millions d'euros au T4-13, en hausse de +14,2%*.

La **charge nette du risque** du Groupe en 2014 est de -2 967 millions d'euros, en baisse de -25,2%* par rapport à 2013. Elle intègre en particulier une dotation complémentaire aux provisions collectives pour litiges de -400 millions. Cette provision atteint 1,1 milliard d'euros à fin 2014. Au T4-14, la charge du risque est de -906 millions d'euros, dont -200 millions au titre de la provision collective pour litiges, en nette diminution par rapport au T4-13 (-1 045 millions d'euros).

Le **coût du risque commercial** du Groupe s'établit à 61⁽¹⁾ points de base en 2014 à comparer à 75 points de base en 2013, malgré un environnement économique toujours difficile.

- Dans la **Banque de détail en France**, il est en recul à 56 points de base (contre 66 points de base en 2013). Comme les années précédentes, le quatrième trimestre est marqué par une hausse du coût du risque commercial liée à un effet saisonnier.
- A 123 points de base (contre 150 points de base en 2013), le coût du risque du pôle **Banque de détail et Services Financiers Internationaux** est en baisse, avec des évolutions contrastées selon les zones géographiques. L'amélioration est sensible en Europe, notamment en Roumanie

⁽¹⁾ Taux annualisé, hors litiges et actifs gérés en extinction en 2013, sur actifs début de période et y compris les locations simples.

où il est en baisse de -42,6%* malgré un renforcement de taux de couverture brut des encours douteux à 71%. A l'inverse, en Russie, le coût du risque commercial augmente en lien avec la détérioration de l'environnement macroéconomique.

- Le coût du risque de la **Banque de Grande Clientèle et Solution Investisseurs** demeure en 2014 à un niveau bas à 10 points de base (contre 13 points de base en 2013), confirmant la qualité du portefeuille de crédit.

Le taux brut d'encours douteux, hors actifs gérés en extinction, est de 5,6% à fin décembre 2014 (contre 6,0% à fin décembre 2013). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 63%, en hausse de +2 points par rapport à 2013.

Au total, le **résultat d'exploitation** du Groupe atteint 4 578 millions d'euros en 2014, contre 2 336 millions d'euros en 2013, sous l'effet conjugué de la forte baisse de la charge du risque et de l'impact de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre. Au T4-14, le résultat d'exploitation s'inscrit à 954 millions d'euros, à rapprocher de 246 millions d'euros au T4-13.

Le résultat d'exploitation des métiers est en forte hausse en 2014, à 5 973 millions d'euros contre 5 143 millions d'euros en 2013, principalement en lien avec la baisse de la charge du risque. Cette tendance est confirmée au T4-14, avec un résultat d'exploitation des métiers à 1 225 millions d'euros contre 745 millions d'euros au T4-13.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 692 millions d'euros pour l'année 2014, après prise en compte de la charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe de 29,5% pour 2014), et la contribution des participations ne donnant pas le contrôle. En 2013, le résultat net part du Groupe était de 2 044 millions d'euros, avec un taux effectif d'impôt de 18,1%. Au T4-14, le résultat net part du Groupe est de 511 millions d'euros (contre 191 millions d'euros au T4-13), avec un taux effectif d'impôt de 41,3% (il était de 4,7% au T4-13).

Corrigé des éléments non économiques (réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA), le résultat net part du Groupe atteint 2 759 millions d'euros en 2014 (dont 460 millions au T4-14), à rapprocher de 3 033 millions d'euros en 2013 (et 451 millions au T4-13). Ce résultat intègre notamment -525 millions d'euros liés à la dépréciation de l'écart d'acquisition des activités du Groupe en Russie et les conséquences de la sortie des activités de crédit à la consommation au Brésil pour -200 millions d'euros, annoncé en février 2015.

Corrigé des éléments non économiques et non récurrents de l'année, le ROE⁽¹⁾ du Groupe est de 7,3% pour l'année 2014, (5,3% en données brutes). Il était de 4,1% en données brutes en 2013, et de 7,8% hors éléments non économiques et non récurrents.

Le bénéfice net par action s'élève à 2,92 euros à fin décembre 2014, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI⁽²⁾. Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA, le bénéfice net par action s'élève à 3,00 euros par action, après déduction des intérêts à verser aux porteurs de TSS et TSDI⁽²⁾.

(1) Éléments non économiques et non récurrents détaillés en note méthodologique n°8 pour 2013 et 2014.

(2) Les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS et de TSDI au titre de 2014 sont respectivement de 413 et 7 millions d'euros ; il convient par ailleurs de réintégrer une moins-value de rachat à hauteur de 6 millions d'euros (Cf. note méthodologique n°3).

2 - STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 décembre 2014, les **capitaux propres** part du Groupe s'élèvent à 55,2 milliards d'euros⁽¹⁾ et l'actif net tangible par action à 51,43 euros (correspondant à un actif net par action de 57,96 euros dont 1,64 euro de plus-values latentes).

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 308 milliards d'euros au 31 décembre 2014 (1 214 milliards d'euros au 31 décembre 2013, montant ajusté par rapport aux états financiers publiés, après entrée en application rétrospective des normes IFRS 10 et 11). Le montant net des **crédits à la clientèle**, y compris location financement est de 356 milliards d'euros (+11 milliards par rapport au 31 décembre 2013). Parallèlement les **dépôts de la clientèle** atteignent 328 milliards d'euros (+14 milliards par rapport au 31 décembre 2013).

Le total du **bilan financé** du Groupe (voir note méthodologique n°7) est de 647 milliards d'euros à fin décembre 2014, en légère hausse par rapport à fin 2013, (+22 milliards d'euros en raison de l'intégration de Newedge), avec un ratio crédits sur dépôts de 98% (-8 points par rapport au 31 décembre 2013). Le Groupe a entièrement réalisé son programme de financement à moyen et long terme pour l'année 2014 à des conditions financières satisfaisantes (environ 40 points de base au dessus de l'indice de référence mid-swap à 6 mois au 31 décembre 2014) avec une maturité moyenne (hors dette subordonnée) de 5,2 ans. La **réserve de liquidité** du Groupe (voir note méthodologique n°7) atteint 140 milliards d'euros au 31 décembre 2014 (contre 174 milliards d'euros au 31 décembre 2013), couvrant 168% des besoins de financement court terme (y compris la dette long terme arrivant à maturité à moins d'un an), contre 145% à fin décembre 2013.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe sont de 353,2 milliards d'euros à fin décembre 2014, contre 342,6 milliards d'euros à fin décembre 2013 selon les règles CRR/CRD4. Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent plus de 80% du total.

Au 31 décembre 2014, le **ratio Common Equity Tier 1**⁽²⁾ du Groupe s'établit à 10,1%⁽³⁾, il était de 10,0% au 31 décembre 2013. Le ratio Tier 1 est de 12,6% en hausse de +89 points de base par rapport à fin 2013. Le ratio Global s'établit à 14,3% à fin 2014, en progression de +89 points de base en un an. La forte génération de capital du Groupe (+103 point de base sur l'année) a permis de financer la croissance des encours pondérés, reflet de l'activité du Groupe, les évolutions du portefeuille d'activités du Groupe (notamment les acquisitions de l'année), l'intégration de nouvelles exigences réglementaires et l'accroissement de la provision collective pour litiges, tout en préservant une marge significative pour la rémunération des actionnaires.

Le **ratio de levier** s'établit à 3,8%⁽²⁾, en progression de +33 points de base par rapport à 2013, principalement sous l'effet de la croissance des capitaux « Tier 1 » du Groupe.

Le Groupe est noté par les agences de notation DBRS (notation senior long terme : AA(low) – perspectives négatives), FitchRatings (notation senior long terme : A – perspectives négatives), Moody's (notation senior long terme : A2 – perspectives négatives) et Standard and Poor's (notation senior long terme A – perspectives négatives).

(1) Ce montant comprend notamment 9,7 milliards d'euros de titres super-subordonnés et de titres subordonnés à durée indéterminée

(2) L'ensemble des ratios de solvabilité/levier publiés est déterminé selon les règles CRR/CRD4, sans bénéfice des dispositions transitoires (non phasés), sauf mention contraire. Ils sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours. Données 2013 pro forma des règles CRR/CRD4 applicables. Ratio de levier 2014 intégrant les dispositions de l'acte délégué publié en octobre 2014. Voir note méthodologique n°5

(3) Le ratio phasé s'élève à 10,9% au 31 décembre 2014, stable sur un an

3 - BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

<i>M EUR</i>	2013	2014	Var 2014/2013	T4-13	T4-14	Var T4/T4
Produit net bancaire	8 437	8 275	-1,9% -1,1%(1)	2 161	2 117	-2,0% -1,0%(1)
Frais de gestion	(5 358)	(5 356)	-0,0%	(1 385)	(1 435)	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	3 079	2 919	-5,2% -2,8%(1)	776	682	-12,1% -9,2%(1)
Coût net du risque	(1 258)	(1 041)	-17,3%	(346)	(303)	-12,5%
Résultat d'exploitation	1 821	1 878	+3,1%	430	379	-11,8%
Résultat net part du Groupe	1 196	1 205	+0,8%	286	241	-15,6%

(1) Hors PEL/CEL

Dans un environnement macroéconomique difficile, la Banque de détail en France affiche une activité commerciale résiliente et poursuit sa stratégie d'innovation au service de ses clients.

En matière de conquête de clientèle, les Réseaux France démontrent la solidité de leurs fonds de commerce : le nombre d'ouvertures nettes de comptes à vue des clients particuliers atteint un niveau record en 2014 (+221 000 en 2014), en hausse sur les trois enseignes (Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama), soit +30,3% au global par rapport à 2013. Boursorama dépasse le cap des 600 000 clients en France, surpassant ainsi son objectif pour 2014.

Les encours de dépôts bilanciaux progressent de +4,9% par rapport à 2013 à 162,4 milliards d'euros, portés par une bonne performance sur la clientèle d'entreprises. Par type de supports d'épargne, la croissance est tirée par la collecte de dépôts à vue, qui progressent de +7,2% par rapport à 2013. En parallèle, la production brute d'assurance vie est en hausse de +9,0%, avec un taux de souscriptions en unité de compte, dans la nouvelle production, en progression de quatre points par rapport à 2013, à 14%. La Banque de détail en France continue d'accompagner les entreprises et les particuliers dans le financement de leurs projets. Néanmoins, dans un contexte économique contraint, la demande de crédits d'investissement demeure relativement atone. Au total, les encours de crédits sont en léger recul par rapport à 2013, et s'établissent à 78,2 milliards d'euros pour les clientèles commerciales et entreprises (-2,7% par rapport à 2013) et à 96,1 milliards d'euros pour les encours de crédits aux particuliers (-1,1% par rapport à 2013). La production de crédit aux entreprises s'inscrit toutefois en hausse de 0,5% par rapport 2013, tandis que la production d'affacturage et de crédit-bail sont en hausse de +37,9% et +34,1% respectivement par rapport à 2013.

Le ratio crédits sur dépôts moyen s'élève à 108% en 2014 contre 116% en 2013 et s'améliore ainsi de 8 points en un an.

Les revenus de la Banque de détail en France sont résilients avec un produit net bancaire de 8 373 millions d'euros, en baisse de -1,1% par rapport à 2013, après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL. La marge d'intérêts est en hausse de +0,4% par rapport à 2013 (hors PEL/CEL), la hausse des encours de dépôts et la hausse de la marge sur crédits compensant la baisse des taux de remplacement des dépôts et la baisse des encours de crédits. Les commissions sont en baisse de -3,1% sur cette même période, notamment en raison du nouveau plafonnement des commissions d'intervention.

Les frais de gestion sont stables par rapport à 2013, l'effet des plans d'économies engagés compensant un certain nombre de coûts non récurrents au T4-14, tandis que la charge du risque est en forte baisse (-17,3% par rapport à 2013). Le résultat d'exploitation s'améliore ainsi de +3,1% par rapport à 2013.

Au total, la Banque de détail en France extériorise une contribution solide au résultat net part du Groupe de 1 205 millions d'euros, en hausse de +0,8% par rapport à 2013, dont 241 millions d'euros au T4-14 (contre 286 millions au T4-13).

4 - BANQUE DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Les revenus du pôle s'élèvent à 7 456 millions d'euros en 2014, en progression de +1,5%* par rapport à 2013, tandis que les frais de gestion s'établissent sur la même période à -4 279 millions d'euros (+3,4%*). Le résultat brut d'exploitation annuel s'établit ainsi à 3 177 millions d'euros (-1,0%*). Sur l'année 2014, le coût du risque s'améliore nettement à -1 442 millions d'euros, en baisse de -18,3%*, en particulier sur la Roumanie. Au global, le pôle dégage en 2014 un résultat net part du Groupe de 381 millions d'euros, pénalisé par la dépréciation de l'écart d'acquisition des activités en Russie intervenue au T1-14 pour un montant de -525 millions d'euros et la charge non récurrente de -200 millions d'euros liée la décision de sortie des activités de crédit à la consommation au Brésil intégrée dans les résultats du T4-14. Retraité de ces éléments, la contribution du pôle s'élève à 1 106 millions d'euros, en progression de +12,5% par rapport à 2013 (983 millions d'euros).

Au T4-14, le pôle affiche des revenus de 1 849 millions d'euros (-1,2%* par rapport au T4-13), un résultat brut d'exploitation de 757 millions d'euros (-10,7%*) et un résultat net part du Groupe de 51 millions d'euros intégrant l'effet de la sortie des activités de crédit à la consommation au Brésil.

M EUR	2013	2014	Var 2014/2013	T4-13	T4-14	Var T4/T4
Produit net bancaire	7 762	7 456	-3,9%	1 990	1 849	-7,1%
<i>A données constantes*</i>			+1,5%			-1,2%
Frais de gestion	(4 367)	(4 279)	-2,0%	(1 094)	(1 092)	-0,1%
<i>A données constantes*</i>			+3,4%			+6,7%
Résultat brut d'exploitation	3 395	3 177	-6,4%	897	757	-15,6%
<i>A données constantes*</i>			-1,0%			-10,7%
Coût net du risque	(1 835)	(1 442)	-21,4%	(636)	(374)	-41,2%
Résultat d'exploitation	1 560	1 735	+11,2%	260	383	+47,2%
<i>A données constantes*</i>			+20,3%			+57,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	6	(198)	n/s	4	(200)	n/s
<i>A données constantes*</i>			n/s			n/s
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	(525)	n/s	0	0	n/s
Résultat net part du Groupe	983	381	-61,2%	203	51	-74,8%

4.1 Banque de détail à l'International

A fin décembre 2014, les encours de crédits de la Banque de détail à l'International maintiennent leur progression par rapport à 2013 (+1,5%*) ; ils s'établissent à 77,1 milliards d'euros avec notamment une hausse soutenue en République tchèque, en Allemagne et en Afrique subsaharienne. La croissance des encours de dépôts est particulièrement vigoureuse (+7,0%* par rapport à 2013), à 70,9 milliards d'euros avec une collecte très dynamique dans les pays d'Europe centrale et orientale et en Afrique subsaharienne.

Les revenus de la Banque de détail à l'international sont stables (+0,2%* par rapport à 2013), à 5 444 millions d'euros, la bonne performance de l'activité en Europe de l'ouest, en Europe centrale et orientale et en Afrique subsaharienne est compensée par des replis en République tchèque et en Roumanie. Les frais généraux sont en hausse par rapport à 2013 (+3,3%*). Le résultat brut d'exploitation ressort à 2 200 millions d'euros, en recul de -4,1%*, par rapport à 2013. La Banque de détail à l'International affiche en 2014 une perte nette part du Groupe de -274 millions d'euros en 2014 qui tient compte de la dépréciation de l'écart d'acquisition des activités en Russie et de la charge exceptionnelle liée à la sortie des activités de crédit à la consommation au Brésil (à rapprocher à un résultat net de 388 millions d'euros en 2013).

Au T4-14, la Banque de détail à l'international enregistre des revenus de 1 345 millions d'euros, un résultat brut d'exploitation de 525 millions d'euros et une perte de -106 millions d'euros, intégrant notamment l'élément non récurrent.

En Europe de l'Ouest, où le Groupe est implanté en France, Allemagne et Italie, essentiellement dans des activités de crédit à la consommation, l'activité commerciale est en légère hausse de 1,1%* sur l'année 2014 malgré un contexte de ralentissement économique ; les encours de crédit s'élèvent à 13,8 milliards d'euros à fin 2014. Sur l'année, les revenus s'établissent à 663 millions d'euros, le résultat brut d'exploitation à 325 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe ressort à 66 millions d'euros en hausse de +28,7% par rapport à 2013.

En République tchèque, les efforts d'innovation de Komerční Banka (KB) soutiennent la dynamique commerciale solide et conduisent à une progression des encours de crédits de +4,4%* à 18,2 milliards d'euros par rapport à fin décembre 2013 et à un développement du fonds de commerce (+37 000 clients sur l'année). En dépit de cet effet volume positif, les revenus sont en baisse sur l'année (-2,3%*) à 990 millions d'euros compte tenu de la persistance de l'environnement de taux bas. Sur la même période, les frais de gestion sont maîtrisés à -498 millions d'euros (-0,5%*) et la contribution au résultat net part du Groupe reste élevée à 205 millions d'euros en 2014 contre 223 millions en 2013.

En Roumanie, où la demande de crédit reste faible, les encours de crédits du groupe BRD sont en recul de -4,5%* (à 6,1 milliards d'euros) par rapport à fin décembre 2013, alors que les encours de dépôts sont stables* à 8,1 milliards d'euros. Les revenus ressortent en baisse de -8,0%* à 538 millions d'euros en 2014 sous l'effet combiné de la baisse des volumes et de la pression sur les marges. Le strict contrôle des coûts se traduit par un recul des frais de gestion de -1,1%* à -318 millions d'euros. Sur l'année 2014, le groupe BRD affiche une moindre perte nette de -27 millions d'euros (-99 millions d'euros en 2013), avec l'amélioration significative du coût du risque sur la période.

En Russie, dans un environnement de marché sous pression, le Groupe a renforcé la structure de son bilan grâce à une gestion proactive de ses actifs et de ses passifs. Les encours de crédits sont en baisse de -1,7%* par rapport à fin 2013 à 9,4 milliards d'euros du fait d'une sélectivité accrue dans la production. Dans le même temps, la base de dépôts a été consolidée avec des encours en progression de +1,6%* par rapport à fin 2013 à 6,7 milliards d'euros, exclusivement sur la partie en rouble. Le ratio crédits sur dépôts poursuit son amélioration (99% à fin 2014 contre 115% à fin 2013 sur Rosbank). Les entités affichent par ailleurs des niveaux de capital et de liquidité solides à fin 2014. Dans ce contexte, la performance financière est résiliente en 2014, le produit net bancaire diminue de -0,8%* à 1,1 milliard d'euros et les coûts sont contenus à 0,8 milliard d'euros, en hausse de +8,0%* par rapport à 2013 inférieure à l'inflation. La perte nette part du Groupe ressort à 538 millions d'euros, après prise en compte de la dépréciation totale de l'écart d'acquisition des activités en Russie, à rapprocher d'un résultat net part du Groupe de 128 millions d'euros en 2013. **Au total, l'ensemble SG Russie⁽¹⁾** contribue à hauteur de 28 millions d'euros au résultat net part du Groupe en 2014, hors dépréciation de l'écart d'acquisition.

Dans les **autres pays d'Europe**, le Groupe conforte son fonds de commerce (+105 000 clients vs 2013 dans les Balkans) et renforce sa collecte de dépôts en 2014 (encours en progression de +13,3%* à 10,2 milliards d'euros). Les encours de crédits sont en hausse de +2,1%* sur l'année à 10,9 milliards d'euros. En 2014, les revenus sont en progression de +2,3%* à 651 millions d'euros, les frais de gestion en hausse de 1,8%* à -446 millions d'euros et le résultat net ressort à 67 millions d'euros.

(1) Résultat de SG Russie : contribution des entités Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD automotive et de leurs filiales consolidées aux résultats des métiers.

Dans les autres zones d'implantations du Groupe, les encours de crédit sont en progression sur l'année à 18,8 milliards d'euros (+2,6%*) avec une très bonne dynamique commerciale en Afrique (+16,3%*). Les encours de dépôts sont en progression de +8,2%*. Les revenus ressortent à 1 514 millions d'euros en 2014, en hausse par rapport à 2013 (+4,1%*). Sur la même période, les frais de gestion progressent de (+4,1%*) en lien avec le développement commercial. La perte nette part du Groupe ressort à -47 millions d'euros (118 millions en 2013) compte tenu de la charge exceptionnelle de -200 millions d'euros liée à la sortie des activités de crédit à la consommation au Brésil. Retraité de cet élément, le résultat net part du Groupe s'élève à 153 millions d'euros.

4.2 Assurances

L'activité **Assurances** maintient sur 2014 sa dynamique commerciale. En Assurance-vie épargne les encours progressent de +7,0%* par rapport à fin décembre 2013 à 90,2 milliards d'euros et la collecte nette s'établit à 3,4 milliards d'euros sur l'année, en forte progression par rapport à 2013 tant en France qu'à l'international. En matière de Protection (Prévoyance et assurance Dommages), les primes sont également en hausse par rapport à 2013 (+2,7%*). Le métier poursuit sa stratégie d'extension de sa gamme de produits ainsi que l'intensification des taux de pénétration auprès des différents distributeurs.

Le métier Assurances réalise également une bonne performance financière sur l'année avec un produit net bancaire en hausse de +5,6%* par rapport à 2013, à 786 millions d'euros et le maintien d'un faible coefficient d'exploitation (38,3% en 2014). La contribution au résultat net part du Groupe du métier affiche une progression de +3,9%* sur l'année, à 329 millions d'euros en 2014 et +1,4%* par rapport au T4-13, à 84 millions d'euros au T4-14.

4.3 Services Financiers aux entreprises

Sur l'année 2014, les **Services Financiers aux entreprises** ont maintenu leur dynamisme commercial et affichent une contribution au résultat net part du Groupe de 424 millions d'euros, en croissance de +14,8%* par rapport à 2013.

A fin décembre 2014, le parc de véhicules du métier de **location longue durée et gestion de flottes de véhicules** est en hausse de +9,8% par rapport à fin décembre 2013, confortant ainsi ses positions de leader au niveau européen et mondial, où le métier occupe la position de numéro 2. Cette performance s'appuie notamment sur des partenariats clés avec des constructeurs automobiles et des réseaux bancaires et sur le développement de l'activité dans les pays émergents.

Les activités de **Financement des biens d'équipement professionnel** maintiennent des positions concurrentielles solides (n°1 en Europe) et affichent une production en hausse (+18,0%* par rapport à 2013) à 6,6 milliards d'euros (hors affacturage). Les marges à la production sont maintenues à un niveau satisfaisant. A fin décembre 2014, les encours de crédits s'établissent à 15,0 milliards d'euros (hors affacturage), renouant ainsi avec la croissance (+3,5%* par rapport à fin décembre 2013).

Le produit net bancaire des **Services Financiers aux entreprises** progresse sur l'année de +7,3%* à 1 377 millions d'euros. Les frais de gestion sont en hausse sur la période respectivement à 716 millions d'euros (contre 676 millions d'euros en 2013). Le résultat d'exploitation ressort à 573 millions d'euros, soit une hausse de +12,0%* par rapport à 2013.

Au T4-14, les revenus des Services Financiers aux entreprises s'élèvent à 344 millions d'euros (-1,3%* par rapport au T4-13), les frais de gestion sont de 186 millions d'euros (+6,4%* par rapport au T4-13). Le résultat net part du groupe s'établit à 107 millions d'euros sur le trimestre (contre 111 millions d'euros au T4-13).

5 - BANQUE DE GRANDE CLIENTELE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

M EUR	2013	2014	Var 2014/2013	T4-13	T4-14	Var T4/T4
Produit net bancaire	8 382	8 726	+4,1%	1 947	2 189	+12,5%
<i>A données constantes*</i>			-0,7%			+6,0%
Frais de gestion	(6 073)	(6 285)	+3,5%	(1 831)	(1 698)	-7,3%
<i>A données constantes*</i>			-4,4%			-15,1%
Résultat brut d'exploitation	2 308	2 441	+5,8%	115	491	x 4,3
<i>A données constantes*</i>			+10,4%			x 7,4
Coût net du risque	(546)	(81)	-85,2%	(60)	(28)	-53,5%
Résultat d'exploitation	1 762	2 360	+33,9%	55	463	x 8,4
<i>A données constantes*</i>			+40,8%			x 64,8
Résultat net part du Groupe	1 206	1 918	+59,1%	(184)	407	n/s

Sur l'année 2014, les revenus de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs s'établissent à 8 726 millions d'euros, en hausse de +4,1%, notamment à la suite de l'intégration de Newedge ; à périmètre et change constants, les revenus sont en léger retrait de -0,7%* par rapport à 2013, en raison du recul des Activités de marché et malgré le fort rebond des activités de Financement et Conseil et la bonne tenue des autres métiers.

Activités de marché

L'année a été marquée par l'instabilité des marchés, de nouvelles baisses des taux d'intérêts et une aversion au risque entraînant de faibles niveaux de volatilité et de volumes. Dans ce contexte, les revenus des Activités de marché atteignent 4 621 millions d'euros en 2014, soit une baisse de -5,1% par rapport à 2013 et de -3,1% retraitée d'un gain sur cession de créance en 2013 (-6,8% hors impacts CVA/DVA).

Société Générale a été nommé « Etablissement de l'Année sur les Dérivés » par le magazine Risk illustrant la cohérence de sa stratégie client et sa capacité durable à innover dans les solutions d'investissement et de gestion des risques basées sur les dérivés et ce, dans un marché en constante évolution.

- Les revenus des activités **Actions** s'établissent en 2014 à 2 379 millions d'euros, en recul de -5,5% par rapport à 2013 et de -1,7% hors gain sur créance en 2013 (-5,2% retraités des impacts CVA/DVA). Après un début d'année porteur, suivi par deux trimestres pénalisés par de faibles niveaux de volatilité et de volumes, l'activité marque un net rebond au T4-14 (+6,7% par rapport au T4-13), enregistrant la meilleure réalisation trimestrielle depuis 4 ans. Sur l'année, en dépit d'un contexte défavorable, les activités de dérivés actions ont néanmoins prouvé leur solidité, avec une baisse limitée de leurs revenus. Par ailleurs, le groupe a confirmé ses positions sur le cash action (part de marché en hausse à 9,2% au T4-14 sur la base des volumes SG Euronext Global) et sur les produits listés (n°1 avec 11,9% de part de marché sur les warrants en 2014). Les revenus dégagés sur les produits structurés sont toujours solides, tirés par une activité croissante avec la clientèle.
- A 2 242 millions d'euros, les activités **Taux, changes et matières premières** affichent des revenus annuels en retrait de -4,6% par rapport à 2013 (-8,5% retraité des impacts CVA/DVA) dans des marchés en mutation marqués par la baisse des taux et les changements de politiques monétaires. La très bonne performance des activités sur marchés émergents et la progression des revenus sur les changes et les matières premières ont permis d'atténuer le recul des revenus enregistré sur les activités

de taux et de crédit. Les produits structurés, enregistrent de bons revenus affirmant la solidité de la franchise client.

Financement et Conseil

Les métiers de Financement et Conseil enregistrent une bonne performance en 2014, avec des revenus de 2 020 millions d'euros, en hausse de +12,4%. Retraités des impacts CVA/DVA et d'une perte sur litige fiscal en 2013, la progression reste soutenue (+8,8%).

Tous les métiers ont contribué positivement à cette performance : les activités de marché de capitaux présentent la plus forte croissance de revenus, les activités de financement de ressources naturelles enregistrent une très bonne année, avec une hausse marquée au T4-14 malgré la baisse du prix des matières premières, et les revenus des activités de financements structurés sont en progression. L'expertise du métier est une nouvelle fois saluée par le titre de « Best Global Export Finance Bank » (GTR Leaders in Trade Awards 2014, janvier 2015).

Gestion d'Actifs et Banque Privée

Les revenus de la ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** s'inscrivent à 1 038 millions d'euros sur l'année, en baisse de -3,2% en courant par rapport à 2013, et en hausse de +2,5%* à périmètre et change constants.

Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** atteignent 108 milliards d'euros à fin décembre intégrant les actifs sous gestion du nouveau modèle de Banque privée en France lancé en début d'année.

La collecte de +4,2 milliards d'euros en 2014 a déjà compensé en partie la vente des activités de Banque Privée en Asie, illustrant ainsi l'accélération du développement de ses marchés cœur en Europe.

Le renforcement des synergies au sein du Groupe a également été une priorité cette année : en France, avec l'évolution du modèle relationnel, à l'international avec le lancement d'une nouvelle offre de Banque Privée en Croatie et dans le même temps, le renforcement de la coopération avec les Activités de marché pour le développement de nouveaux produits adaptés aux besoins spécifiques de certaines clientèles.

La Banque Privée enregistre sur l'année un produit net bancaire de 815 millions d'euros, en hausse de 2,1%* par rapport à 2013, et la marge brute se maintient à un niveau soutenu de 107 points de base (hors Asie).

Les actifs sous gestion de **Lyxor** atteignent 83,6 milliards d'euros, soutenus par une bonne collecte sur les ETF, segment sur lequel Lyxor conserve une position de n°3 en Europe. Sur l'année, les revenus de Lyxor atteignent 202 millions d'euros en progression de +8,5%* par rapport à 2013.

Métier Titres et Courtage

Le **Métier Titres** enregistre une hausse des actifs en conservation de +8,7% à 3 854 milliards d'euros par rapport à décembre 2013 et une progression des actifs administrés de +11,1% à 549 milliards d'euros sur la même période, confirmant sa position de n°2 européen.

A 659 millions d'euros, les revenus du métier Titres sont en hausse de +2,6% par rapport à 2013, la hausse des commissions compensant l'impact négatif de la baisse continue des taux d'intérêts.

L'activité Courtage de **Newedge** poursuit sa transformation et son intégration avec les Activités de marché. Sur l'année, les revenus sont en retrait -10,4%* par rapport à 2013, avec toutefois un rebond de l'activité au T4-14 (+40,9%* par rapport au T4-13) dans un marché porteur, où les synergies commencent à porter leurs fruits. Plus de 250 nouveaux clients sont ainsi entrés en relation avec le Groupe grâce à la mise en place d'une offre intégrée.

Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont en baisse de -4,4%* par rapport à 2013. Retraité de l'impact l'amende Euribor payée en 2013, les frais sont en progression de +2,4%*, reflétant la poursuite du programme d'investissement et de développement des métiers, et la bonne maîtrise des frais dans le métier Titres et Courtage (-4,4%* par rapport à 2013).

Résultat d'exploitation

Sur l'année, le résultat brut d'exploitation s'établit à 2 441 millions d'euros, en hausse de +10,4%* par rapport à 2013.

La charge nette du risque reste à un niveau bas à -81 millions d'euros en 2014, reflétant la qualité des portefeuilles.

Au total, le pôle enregistre un résultat d'exploitation de 2 360 millions d'euros en 2014 en nette progression de +40,8%* par rapport à 2013.

Résultat net

La contribution annuelle du pôle au résultat net part du Groupe ressort à 1 918 millions d'euros en forte progression de +59,1%. A périmètre et change constants, la hausse reste soutenue (+48,1%*) par rapport à 2013. La solidité et la résilience du modèle adapté au nouvel environnement réglementaire se confirme. Sur l'année, le ROE s'élève à 14,7% (contre 8,2% en 2013).

Sur le T4-14, les revenus du pôle ressortent à 2 189 millions d'euros (+6,0%* par rapport au T4-13), les frais de gestion sont en retrait de -15,1%* et le résultat net part du Groupe s'établit à 407 millions d'euros (contre une perte de -184 millions d'euros au T4-13, en raison de l'impact d'une transaction avec l'Union européenne qui avait réduit le résultat de -446 millions d'euros).

6 - HORS PÔLES

M EUR	2013	2014	Var 2014/2013	T4-13	T4-14	Var T4/T4
Produit net bancaire	(2 147)	(896)	+58,3%	(402)	(32)	+92,0%
<i>A données constantes*</i>			+58,3%			+92,0%
Frais de gestion	(249)	(96)	-61,4%	(95)	(38)	-59,9%
<i>A données constantes*</i>			-61,4%			-59,9%
Résultat brut d'exploitation	(2 396)	(992)	+58,6%	(497)	(70)	+85,9%
<i>A données constantes*</i>			+58,6%			+85,9%
Coût net du risque	(411)	(403)	-1,9%	(2)	(201)	x 90,1
Résultat d'exploitation	(2 807)	(1 395)	+50,3%	(499)	(271)	+45,7%
<i>A données constantes*</i>			+50,3%			+45,7%
Résultat net part du Groupe	(1 341)	(812)	+39,4%	(113)	(188)	-66,8%

Le Hors Pôles inclut :

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

Les revenus du **Hors Pôles** s'élèvent à -32 millions d'euros au T4-14 (contre -402 millions d'euros au T4-13). Ils intègrent en particulier la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre du Groupe à hauteur de +44 millions d'euros (à rapprocher de l'impact constaté au T4-13 de -379 millions au total). En 2014, l'effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre atteint -139 millions d'euros, à comparer à -1 594 millions d'euros en 2013.

Les frais de gestion s'élèvent ce trimestre à -38 millions d'euros, à comparer à -95 millions d'euros au T4-13. En 2014, ceux-ci s'élèvent à -96 millions d'euros contre -249 millions d'euros en 2013.

Le résultat brut d'exploitation est de -70 millions d'euros au T4-14. Retraité de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (voir note méthodologique n°8), il est de -114 millions d'euros (contre -118 millions d'euros au T4-13).

En 2014, le résultat brut d'exploitation ajusté de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre s'établit à -853 millions d'euros à comparer à -802 millions d'euros en 2013.

La charge nette du risque est de -201 millions d'euros au T4-14. Elle intègre une dotation complémentaire aux provisions collectives pour litiges de -200 millions d'euros, portant le stock de provisions collectives pour litiges à 1,1 milliard d'euros. En 2014, la charge nette du risque s'élève à -403 millions d'euros, dont -400 millions d'euros de dotations complémentaires aux provisions collectives pour litiges.

Le résultat net part du Groupe du Hors Pôles est en perte de -188 millions d'euros au T4-14, contre -113 millions d'euros au T4-13. Retraité de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (voir note méthodologique n°8), il est de -217 millions d'euros (contre +136 millions d'euros au T4-13).

En 2014, le résultat net part du Groupe du Hors Pôles s'établit à -812 millions d'euros (-1 341 millions d'euros en 2013), soit -721 millions d'euros net de l'effet de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (-296 millions d'euros en 2013 qui intégrait notamment l'effet de la cession de la filiale égyptienne NSGB pour +417 millions d'euros).

7 - CONCLUSION

Dans un environnement économique particulièrement incertain et volatil en 2014, les métiers du Groupe confirment leur bonne performance opérationnelle et Société Générale poursuit sa transformation. Les plans de développement annoncés lors de l'Investor Day se mettent en place et commencent à porter leurs fruits, dans un contexte de stricte maîtrise des coûts et d'optimisation des ressources.

Tout en maintenant un pilotage strict de l'allocation de capital, le Groupe entend poursuivre en 2015 le déploiement de son plan stratégique en portant une attention particulière à la croissance de son produit net bancaire, à l'optimisation de son dispositif en Russie et à la maîtrise de ses frais de gestion et de ses risques.

C'est dans cet objectif qu'il poursuivra sa politique d'allocation de capital et d'optimisation des ressources. Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale de distribuer un dividende de 1,20 euro par action, correspondant à 40% du résultat net part du Groupe** conformément aux engagements pris.

8 - CALENDRIER FINANCIER 2014/2015

Calendrier de communication financière 2014 / 2015

12 février	2015	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2014
6 mai	2015	Publication des résultats du premier trimestre 2015
19 mai	2015	Assemblée générale
26 mai	2015	Détachement du dividende
28 mai	2015	Mise en paiement du dividende
5 août	2015	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2015
5 novembre	2015	Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2015

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 le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

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

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

9 - ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES : données relatives à 2013 ajustées à la suite de l'entrée en vigueur des normes IFRS 10 et 11 de façon rétrospective au 1/1/2014

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
(en millions d'euros)

	2013	2014	Var 2014/2013		T4-13	T4-14	Var T4/T4	
Produit net bancaire	22 433	23 561	+5,0%	+5,0%*	5 696	6 123	+7,5%	+7,5%*
Frais de gestion	(16 047)	(16 016)	-0,2%	-1,9%*	(4 405)	(4 263)	-3,2%	-5,3%*
Résultat brut d'exploitation	6 386	7 545	+18,1%	+23,7%*	1 291	1 860	+44,1%	+55,9%*
Coût net du risque	(4 050)	(2 967)	-26,7%	-25,2%*	(1 045)	(906)	-13,3%	-10,5%*
Résultat d'exploitation	2 336	4 578	+96,0%	x 2,1	246	954	x 3,9	x 5,3
Gains ou pertes nets sur autres actifs	575	109	-81,0%		134	(84)	n/s	
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	61	213	x 3,5		(80)	72	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(50)	(525)	n/s		(50)	0	+100,0%	
Charge fiscale	(528)	(1 384)	x 2,6		(18)	(359)	x 20,0	
Résultat net	2 394	2 991	+24,9%		232	583	x 2,5	
Dont participations ne donnant pas le contrôle	350	299	-14,6%		41	72	+75,6%	
Résultat net part du Groupe	2 044	2 692	+31,7%	+30,8%*	191	511	x 2,7	+78,5%*
Ratio Tier 1 fin de période	13,3%	14,3%						

* A périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER
(en millions d'euros)

	2013	2014	Var 2014/2013	T4-13	T4-14	Var T4/T4
Banque de détail en France	1 196	1 205	+0,8%	286	241	-15,6%
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	983	381	-61,2%	203	51	-74,8%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	1 206	1 918	+59,1%	(184)	407	n/s
TOTAL METIERS	3 385	3 504	+3,5%	304	699	x 2,3
Hors Pôles	(1 341)	(812)	+39,4%	(113)	(188)	-66,8%
GROUPE	2 044	2 692	+31,7%	191	511	x 2,7

BILAN CONSOLIDE

Actif - en Md EUR	31.12.2014	31.12.2013*	Variation en %
Caisse, Banques centrales	57,1	66,6	-14%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	530,5	479,1	+11%
Instruments dérivés de couverture	19,4	11,5	+69%
Actifs financiers disponibles à la vente	143,7	130,2	+10%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	80,7	75,4	+7%
Prêts et créances sur la clientèle	344,4	332,7	+4%
Opérations de location-financement et assimilées	26,0	27,7	-6%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3,4	3,0	+12%
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	4,4	1,0	x 4,4
Actifs d'impôts	7,4	7,3	+2%
Autres actifs	65,2	54,2	+20%
Actifs non courants destinés à être cédés	0,9	0,1	x 8,7
Participations dans les sociétés mises en équivalence	2,8	2,8	-0%
Immobilisations corporelles et incorporelles	17,9	17,6	+2%
Ecarts d'acquisition	4,3	5,0	-13%
Total	1 308,2	1 214,2	8%

Passif - en Md EUR	31.12.2014	31.12.2013*	Variation en %
Banques centrales	4,6	3,6	+28%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	480,3	425,8	+13%
Instruments dérivés de couverture	10,9	9,8	+11%
Dettes envers les établissements de crédit	91,3	86,8	+5%
Dettes envers la clientèle	349,7	334,2	+5%
Dettes représentées par un titre	108,7	138,4	-21%
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	10,2	3,7	x 2,7
Passifs d'impôts	1,4	1,6	-12%
Autres passifs	75,1	53,5	+40%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,5	0,0	n/s
Provisions techniques des entreprises d'assurance	103,3	91,5	+13%
Provisions	4,5	3,8	+18%
Dettes subordonnées	8,8	7,5	+18%
Capitaux propres part du Groupe	55,2	50,9	+8%
Participations ne donnant pas le contrôle	3,6	3,1	+18%
Total	1 308,2	1 214,2	8%

*Montants retraités par rapport aux états financiers publiés en 2013, à la suite de l'entrée en vigueur des normes IFRS 10 et 11 qui s'appliquent de façon rétrospective.

10 - ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

1- Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 11 février 2015

Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice 2014 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. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

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

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

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

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

3- Pour le calcul du bénéfice net par action, le « résultat net part du Groupe de la période » est corrigé (réduit dans le cas d'un bénéfice et augmenté dans le cas d'une perte) des plus ou moins-values enregistrées sur les rachats partiels (soit une moins-value de 6 millions d'euros en 2014) et des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de :

- (i) TSS (-119 millions d'euros au titre du T4-14 et -413 millions d'euros pour 2014),
- (ii) TSDI reclassés en capitaux propres (-2 millions d'euros au titre du T4-14 et -7 millions d'euros en 2014).

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 (0,3 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 31 décembre 2014, hors actions propres et d'autocontrôle, mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

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

6- Le ROTE du Groupe est calculé sur la base des fonds propres tangibles, c'est-à-dire en excluant des capitaux propres comptables moyens cumulés part du Groupe, les écarts d'acquisition nets moyens à

l'actif et les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence.

Le résultat pris en compte pour calculer le ROTE est déterminé sur la base du résultat net part du Groupe 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 31 décembre 2014, le bilan IFRS excluant les actifs et passifs des filiales d'assurance, après compensation des opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, des opérations de dérivés et des comptes de régularisation a été retraité pour inclure :

- a) 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 7 Md EUR au 31/12/2013 et 14 Md EUR au 31/12/2014
 - financement à court terme à dépôts clientèle est de 11 Md EUR au 31/12/2013 et 27 Md EUR au 31/12/2014
 - pensions livrées à dépôts clientèle est de 3 Md EUR au 31/12/2013 et 2 Md EUR au 31/12/2014
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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

- a) les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.
- b) 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.
- c) les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote.

Au 31 décembre 2014, le bilan financé se présente comme suit :

En Md EUR	ACTIF		PASSIF	
	DEC. 14	DEC. 14	DEC. 14	
Dépôts nets en banque centrale	54	58	58	Ressources court terme
Prêts interbancaires	34			
Actifs de négoce avec la clientèle	86	19	19	Autres
Titres	68	136	136	Ressources moyen/long terme
			25	<i>Dont dette long terme ayant une échéance résiduelle inférieure à 1 an</i>
Prêts clientèle	369	377	377	Dépôts clientèle
Actifs long terme	35	56	56	Capitaux propres
Total actifs	647	647	647	Total passifs

Pour rappel, au 31 décembre 2013, le bilan financé, ajusté des effets de l'entrée en application des normes comptables IFRS 10 et 11, avec effet rétrospectif, se présentait comme suit :

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

Le **ratio crédits sur dépôts** du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle ainsi définis, soit 98% au 31 décembre 2014 et 106% au 31 décembre 2013.

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

- d) les encaisses et dépôts en banques centrales reconnus pour le calcul du coussin de liquidité du ratio LCR.
- e) 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.
- f) les actifs éligibles en banque centrale, disponibles et nets de décote. les soldes en cash déposés en banque centrale, à l'exclusion des réserves obligatoires.

L'entrée en application des normes IFRS 10 et 11 n'a entraîné aucune variation de la réserve de liquidité au titre de l'année 2013. Au T4-14, la réserve de liquidité comprend 48 Md EUR au titre des dépôts en banques centrales, 75 Md EUR de titres HQLA et 24 Md EUR d'actifs éligibles en banques centrales (resp. 60 Md EUR, 78 Md EUR et 35 Md EUR au T4-13).

8 – Éléments non économiques et retraitements

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). Ces éléments, ainsi que les autres éléments faisant l'objet d'un retraitement, sont détaillés ci-après pour 2013 et 2014.

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.

2013	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(1 594)				(1 045) Hors Pôles
Impact DVA comptable*	85				56 Groupe
Impact CVA comptable**	(208)				(136) Groupe
Provision pour litiges				(400)	(400) Hors Pôles
Plus-value de cession NSGB			417		377 Hors Pôles
Ajustement cession TCW			24		21 Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(8)		(8) Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée			166		126 Hors Pôles
Plus-value de cession titres Piraeus	33				21 Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(50)		(50) Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Dépréciations et pertes en capital			(131)		(131) Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact de la transaction avec la Commission Européenne		(446)			(446) Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction	150	(64)		(382)	(210) Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
TOTAL	(1 534)				(1 825) Groupe
2014	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(139)				(91) Hors Pôles
Impact DVA comptable*	38				25 Groupe
Impact CVA comptable**	(7)				(5) Groupe
Provision pour litiges				(400)	(400) Hors Pôles
Badwill Newedge			194		194 Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée	(12)	(25)	141		102 Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(525)		(525) Banque de détail et Services Financiers Internationaux
Retrait des activités de crédit à la consommation au Brésil			(200)		(200) Banque de détail et Services Financiers Internationaux
TOTAL	(120)				(900) Groupe

* Éléments non économiques

De la même façon, les données relatives aux T4-13 et T4-14 sont reprises ci-après :

T4-13	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	(379)				(249)	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	(18)				(12)	Groupe
Impact CVA comptable**	92				60	Groupe
Plus-value de cession filiale de banque privée			166		126	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(50)		(50)	Hors Pôles
Dépréciations et pertes en capital			(131)		(131)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Impact de la transaction avec la Commission européenne		(446)			(446)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
Actifs gérés en extinction	16	(13)		(62)	(41)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
TOTAL	(289)				(742)	Groupe

T4-14	Produit net bancaire	Frais de gestion	Autres	Coût du risque	Résultat net part du Groupe	
Réévaluation des dettes liées au risque de crédit propre*	44				29	Hors Pôles
Impact DVA comptable*	33				22	Groupe
Impact CVA comptable**	(63)				(41)	Groupe
Provision pour litiges				(200)	(200)	Hors Pôles
Plus-value de cession filiale de banque privée	(12)	(25)	141		102	Hors Pôles
Badwill Newedge			(16)		(16)	Hors Pôles
Retrait des activités de crédit à la consommation au Brésil			(200)		(200)	Banque de détail et Services Financiers Internationaux
TOTAL	2				(305)	Groupe

* Eléments non économiques

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 ».

11 - SERIES TRIMESTRIELLES

(en millions d'euros)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	2013	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Banque de détail en France										
Produit net bancaire	2 070	2 119	2 086	2 161	8 437	2 073	2 066	2 019	2 117	8 275
Frais de gestion	-1 335	-1 322	-1 316	-1 385	-5 358	-1 329	-1 288	-1 304	-1 435	-5 356
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	735	798	770	776	3 079	744	778	715	682	2 919
Coût net du risque	-323	-295	-293	-346	-1 258	-232	-269	-237	-303	-1 041
<i>Résultat d'exploitation</i>	412	502	477	430	1 821	512	509	478	379	1 878
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	0	2	2	-5	1	-6	-11	-21
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	8	10	9	11	37	10	12	13	10	45
Charge fiscale	-148	-181	-171	-156	-656	-193	-194	-179	-138	-704
<i>Résultat net</i>	271	331	314	287	1 203	324	328	306	240	1 198
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	1	0	2	7	1	-8	1	-1	-7
<i>Résultat net part du Groupe</i>	267	329	314	286	1 196	323	336	305	241	1 205
Fonds propres normatifs moyens	9 649	9 648	9 575	9 626	9 625	10 185	10 143	9 909	9 616	9 963
(en millions d'euros)										
Banque de détail et Services Financiers Internationaux										
Produit net bancaire	1 932	1 929	1 911	1 990	7 762	1 818	1 889	1 900	1 849	7 456
Frais de gestion	-1 113	-1 095	-1 065	-1 094	-4 367	-1 057	-1 062	-1 068	-1 092	-4 279
<i>Résultat brut d'exploitation</i>	819	834	845	897	3 395	761	827	832	757	3 177
Coût net du risque	-406	-409	-383	-636	-1 835	-378	-312	-378	-374	-1 442
<i>Résultat d'exploitation</i>	413	425	462	260	1 560	383	515	454	383	1 735
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	-1	0	4	6	3	0	-1	-200	-198
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	9	6	6	10	31	8	10	13	19	50
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	-525	0	0	0	-525
Charge fiscale	-113	-116	-128	-81	-438	-106	-138	-122	-101	-467
<i>Résultat net</i>	312	314	340	194	1 160	-237	387	344	101	595
Dont participations ne donnant pas le contrôle	56	72	58	-9	177	47	69	48	50	214
<i>Résultat net part du Groupe</i>	256	242	282	203	983	-284	318	296	51	381
Fonds propres normatifs moyens	10 938	10 510	10 380	10 220	10 512	10 141	10 011	10 269	10 344	10 190

(en millions d'euros)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	2013	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
dont Banque de détail à l'international										
Produit net bancaire	1 478	1 450	1 418	1 490	5 836	1 332	1 376	1 391	1 345	5 444
Frais de gestion	-869	-846	-823	-842	-3 380	-805	-811	-808	-820	-3 244
Résultat brut d'exploitation	610	604	594	648	2 456	527	565	583	525	2 200
Coût net du risque	-377	-378	-356	-629	-1 740	-367	-291	-355	-342	-1 355
Résultat d'exploitation	233	226	239	18	716	160	274	228	183	845
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	0	0	5	7	3	0	-1	-200	-198
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	2	3	2	9	4	3	4	3	14
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	-525	0	0	0	-525
Charge fiscale	-57	-54	-57	-6	-174	-38	-63	-52	-41	-194
Résultat net	182	174	184	19	558	-396	214	179	-55	-58
Dont participations ne donnant pas le contrôle	57	65	62	-14	170	47	70	48	51	216
Résultat net part du Groupe	125	108	122	33	388	-443	144	131	-106	-274
Fonds propres normatifs moyens	7 118	6 655	6 543	6 420	6 684	6 537	6 495	6 637	6 589	6 563
dont Services financiers aux entreprises et Assurances										
Produit net bancaire	479	499	520	543	2 042	526	546	546	545	2 163
Frais de gestion	-232	-237	-238	-248	-956	-245	-252	-257	-263	-1 017
Résultat brut d'exploitation	247	262	282	296	1 086	281	294	289	282	1 146
Coût net du risque	-24	-25	-28	-26	-103	-21	-20	-23	-24	-88
Résultat d'exploitation	223	237	254	270	983	260	274	266	258	1 058
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	0	0	-1	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	5	3	10	25	5	6	10	16	37
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-71	-75	-81	-84	-311	-82	-88	-84	-82	-336
Résultat net	158	166	176	196	696	183	192	192	192	759
Dont participations ne donnant pas le contrôle	2	2	2	2	7	2	1	2	1	6
Résultat net part du Groupe	157	164	175	194	689	181	191	190	191	753
Fonds propres normatifs moyens	3 612	3 639	3 624	3 613	3 622	3 457	3 398	3 522	3 650	3 507
dont Assurances										
Produit net bancaire	182	185	187	195	750	192	195	198	201	786
Frais de gestion	-67	-69	-71	-72	-280	-73	-73	-78	-77	-301
Résultat brut d'exploitation	116	116	116	123	470	119	122	120	124	485
Coût net du risque	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	116	116	116	123	470	119	122	120	124	485
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-37	-37	-37	-39	-150	-38	-39	-38	-40	-155
Résultat net	79	79	79	84	320	81	83	82	84	330
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	1	2	0	1	0	0	1
Résultat net part du Groupe	78	78	78	83	318	81	82	82	84	329
Fonds propres normatifs moyens	1 455	1 491	1 502	1 517	1 491	1 529	1 533	1 587	1 614	1 566
dont Services Financiers aux entreprises										
Produit net bancaire	297	314	332	348	1 292	334	351	348	344	1 377
Frais de gestion	-166	-168	-167	-175	-676	-172	-179	-179	-186	-716
Résultat brut d'exploitation	131	146	166	173	616	162	172	169	158	661
Coût net du risque	-24	-25	-28	-26	-103	-21	-20	-23	-24	-88
Résultat d'exploitation	107	121	138	147	513	141	152	146	134	573
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-1	0	0	-1	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	5	3	10	25	5	6	10	16	37
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-34	-38	-44	-46	-161	-44	-49	-46	-42	-181
Résultat net	80	87	98	112	376	102	109	110	108	429
Dont participations ne donnant pas le contrôle	1	1	1	1	5	2	0	2	1	5
Résultat net part du Groupe	78	86	96	111	371	100	109	108	107	424
Fonds propres normatifs moyens	2 157	2 149	2 122	2 096	2 131	1 928	1 866	1 935	2 037	1 941
dont autre										
Produit net bancaire	-26	-20	-27	-43	-116	-40	-33	-37	-41	-151
Frais de gestion	-11	-12	-4	-4	-31	-7	1	-3	-9	-18
Résultat brut d'exploitation	-37	-32	-31	-47	-147	-47	-32	-40	-50	-169
Coût net du risque	-5	-6	1	19	8	10	-1	0	-8	1
Résultat d'exploitation	-42	-38	-30	-28	-139	-37	-33	-40	-58	-168
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	-1	0	-2	-3	-1	1	-1	0	-1
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	15	13	10	10	48	14	13	14	22	63
Résultat net	-28	-26	-20	-21	-94	-24	-19	-27	-36	-106
Dont participations ne donnant pas le contrôle	-3	5	-5	3	0	-2	-2	-2	-2	-8
Résultat net part du Groupe	-25	-30	-15	-24	-94	-22	-17	-25	-34	-98
Fonds propres normatifs moyens	208	215	214	187	206	146	118	110	105	120

(en millions d'euros)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	2013	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs										
Produit net bancaire	2 266	2 093	2 076	1 947	8 382	2 127	2 295	2 115	2 189	8 726
Frais de gestion	-1 469	-1 352	-1 421	-1 831	-6 073	-1 465	-1 568	-1 554	-1 698	-6 285
Résultat brut d'exploitation	797	741	655	115	2 308	662	727	561	491	2 441
Coût net du risque	-71	-185	-230	-60	-546	-54	28	-27	-28	-81
Résultat d'exploitation	726	556	425	55	1 762	608	755	534	463	2 360
Gains ou pertes nets sur autres actifs	5	0	0	-1	4	0	-5	0	0	-5
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	29	29	20	-110	-32	25	19	28	26	98
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-50	-50	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-189	-124	-74	-76	-462	-149	-180	-112	-78	-519
Résultat net	571	461	371	-181	1 222	484	589	450	411	1 934
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	5	4	3	16	3	4	5	4	16
Résultat net part du Groupe	567	456	366	-184	1 206	481	585	445	407	1 918
Fonds propres normatifs moyens	15 598	15 797	14 356	13 214	14 742	12 440	12 772	13 326	13 701	13 060
dont activités de marché										
Produit net bancaire	1 373	1 241	1 200	1 055	4 868	1 243	1 215	1 050	1 113	4 621
dont Actions	629	621	621	646	2 519	688	538	465	689	2 380
dont Taux, Changes et Matières premières	744	620	578	408	2 350	556	676	585	425	2 242
Frais de gestion	-808	-703	-783	-1 081	-3 374	-799	-743	-703	-806	-3 051
Résultat brut d'exploitation	565	539	417	-27	1 494	444	472	347	307	1 570
Coût net du risque	-31	-133	-151	-65	-381	-10	6	-23	-9	-36
Résultat d'exploitation	534	405	266	-92	1 113	434	478	324	298	1 534
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	1	-1	0	0	0
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-153	-104	-55	-90	-401	-116	-126	-77	-80	-399
Résultat net	381	302	211	-181	713	319	351	247	218	1 135
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	3	4	2	13	3	2	3	3	11
Résultat net part du Groupe	378	298	206	-182	700	316	349	244	215	1 124
Fonds propres normatifs moyens	10 280	10 017	8 717	7 662	9 169	7 149	7 262	7 000	6 992	7 101
dont Financement et Conseil										
Produit net bancaire	475	402	443	477	1 797	455	532	509	524	2 020
Frais de gestion	-308	-277	-286	-345	-1 216	-304	-307	-323	-344	-1 278
Résultat brut d'exploitation	167	125	156	132	581	151	225	186	180	742
Coût net du risque	-43	-47	-61	13	-138	-43	24	-4	-20	-43
Résultat d'exploitation	124	78	96	145	443	108	249	182	160	699
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	0	0	0	3	0	-8	-1	-1	-10
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	-1	1	0	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-19	-1	-4	10	-14	-14	-48	-29	4	-87
Résultat net	109	77	92	155	432	94	192	153	163	602
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	1	0	1	2	1	-1	2	-1	1
Résultat net part du Groupe	109	76	92	154	430	93	193	151	164	601
Fonds propres normatifs moyens	3 460	3 531	3 435	3 272	3 425	3 480	3 727	4 061	4 273	3 886
dont Métier Titres et Courtage										
Produit net bancaire	155	177	153	159	644	168	290	283	306	1 047
Frais de gestion	-148	-155	-151	-187	-641	-158	-314	-306	-309	-1 087
Résultat brut d'exploitation	7	22	2	-28	3	10	-24	-23	-3	-40
Coût net du risque	-1	0	0	0	0	0	-1	2	3	4
Résultat d'exploitation	6	23	2	-28	3	10	-25	-21	0	-36
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	0	0	0	1	-1	1	0	2	2
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	-1	-3	-144	-148	-2	0	0	2	0
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-50	-50	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-3	-8	-1	11	0	-5	11	8	-1	13
Résultat net	5	13	-2	-211	-194	2	-13	-13	3	-21
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	1	-2	3	0	1	2
Résultat net part du Groupe	5	13	-2	-211	-195	4	-16	-13	2	-23
Fonds propres normatifs moyens	836	1 244	1 199	1 275	1 139	781	733	1 268	1 412	1 048
dont Gestion d'Actifs et Banque Privée										
Produit net bancaire	264	272	281	255	1 072	261	258	273	246	1 038
dont Lyxor	50	38	47	52	186	48	50	49	55	202
dont Banque Privée	205	231	227	195	858	207	201	219	188	815
dont autre	8	4	7	8	28	6	7	5	3	21
Frais de gestion	-206	-217	-201	-218	-842	-204	-204	-222	-239	-869
Résultat brut d'exploitation	58	55	79	38	230	57	54	51	7	169
Coût net du risque	4	-5	-19	-7	-27	-1	-1	-2	-2	-6
Résultat d'exploitation	62	50	61	30	203	56	53	49	5	163
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	3	1	-1	3
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	28	30	23	33	114	27	20	27	24	98
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-14	-11	-14	-8	-47	-14	-17	-14	-1	-46
Résultat net	76	69	70	56	271	69	59	63	27	218
Dont participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	0	1	0	0	1	2
Résultat net part du Groupe	76	69	70	56	271	68	59	63	26	216
Fonds propres normatifs moyens	1 023	1 005	1 006	1 004	1 009	1 029	1 050	998	1 023	1 025

(en millions d'euros)	T1-13	T2-13	T3-13	T4-13	2013	T1-14	T2-14	T3-14	T4-14	2014
Hors Pôles										
Produit net bancaire	-1 287	-21	-437	-402	-2 147	-342	-357	-165	-32	-896
dont MtM passifs financiers	-1 045	53	-223	-379	-1 594	-158	-21	-4	44	-139
Frais de gestion	-55	-44	-55	-95	-249	-24	21	-55	-38	-96
Résultat brut d'exploitation	-1 342	-65	-492	-497	-2 396	-366	-336	-220	-70	-992
Coût net du risque	-127	-96	-186	-2	-411	-3	-199	0	-201	-403
Résultat d'exploitation	-1 469	-161	-679	-499	-2 807	-369	-535	-220	-271	-1 395
Gains ou pertes nets sur autres actifs	441	1	-7	128	563	0	206	0	127	333
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	2	10	9	26	10	8	-15	17	20
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	331	123	280	294	1 028	177	132	39	-42	306
Résultat net	-692	-36	-395	-68	-1 191	-182	-189	-196	-169	-736
Dont participations ne donnant pas le contrôle	34	38	33	45	150	23	20	14	19	76
Résultat net part du Groupe	-727	-73	-428	-113	-1 341	-205	-209	-210	-188	-812
Groupe										
Produit net bancaire	4 981	6 120	5 636	5 696	22 433	5 676	5 893	5 869	6 123	23 561
Frais de gestion	-3 971	-3 813	-3 858	-4 405	-16 047	-3 875	-3 897	-3 981	-4 263	-16 016
Résultat brut d'exploitation	1 010	2 307	1 778	1 291	6 386	1 801	1 996	1 888	1 860	7 545
Coût net du risque	-927	-985	-1 093	-1 045	-4 050	-667	-752	-642	-906	-2 967
Résultat d'exploitation	83	1 322	685	246	2 336	1 134	1 244	1 246	954	4 578
Gains ou pertes nets sur autres actifs	448	0	-7	134	575	-2	202	-7	-84	109
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	50	46	45	-80	61	53	49	39	72	213
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	-50	-50	-525	0	0	0	-525
Charge fiscale	-119	-298	-93	-18	-528	-271	-380	-374	-359	-1 384
Résultat net	462	1 070	630	232	2 394	389	1 115	904	583	2 991
Dont participations ne donnant pas le contrôle	98	115	96	41	350	74	85	68	72	299
Résultat net part du Groupe	364	955	534	191	2 044	315	1 030	836	511	2 692
Fonds propres normatifs moyens	41 298	41 761	42 283	42 375	41 929	42 274	42 253	42 909	43 236	42 665
ROE Groupe (après impôt)	2,8%	8,4%	4,3%	2,1%	4,4%	2,2%	8,8%	6,8%	3,6%	5,3%

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié de banque universelle, le Groupe allie solidité financière et stratégie de croissance durable avec l'ambition d'être la banque relationnelle, référence sur ses marchés, proche de ses clients, choisie pour la qualité et l'engagement de ses équipes.

Acteur de l'économie réelle depuis 150 ans, Société Générale emploie plus de 148 000 collaborateurs, présents dans 76 pays, et accompagne au quotidien 32 millions de clients dans le monde entier en offrant une large palette de conseils et solutions financières sur mesure aux particuliers, entreprises et investisseurs institutionnels, qui s'appuie sur trois pôles métiers complémentaires :

- **La banque de détail en France** avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama qui offrent des gammes complètes de services financiers avec une offre multicanal à la pointe de l'innovation digitale.
- **La banque de détail à l'international, services financiers et assurances** avec des réseaux présents dans les zones géographiques en développement et des métiers spécialisés leaders dans leurs marchés.
- **La banque de financement et d'investissement, banque privée, gestion d'actifs et métier titres** avec leurs expertises reconnues, positions internationales clés et solutions intégrées.

Société Générale figure dans les principaux indices de développement durable : FTSE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Global, Europe, Eurozone et France), ESI Excellence (Europe) d'Ethibel et 4 des indices STOXX ESG Leaders.

Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter @societegenerale ou visiter le site www.societegenerale.com