



**SUPPLEMENT DATED 27 FEBRUARY 2018  
TO THE BASE PROSPECTUSES PURSUANT TO THE**

**DEBT INSTRUMENTS ISSUANCE PROGRAMME**

**SOCIÉTÉ  
GÉNÉRALE**  
as Issuer and  
Guarantor  
(incorporated in  
France)

and

**SG ISSUER**  
as Issuer  
(incorporated in Luxembourg)

and

**SG OPTION EUROPE**  
as Issuer  
(incorporated in France)

**PROGRAMME D'ÉMISSION DE TITRES DE CRÉANCES**

**SOCIÉTÉ  
GÉNÉRALE**  
as Issuer and  
Guarantor  
(incorporated in  
France)

and

**SG ISSUER**  
as Issuer  
(incorporated in Luxembourg)

and

**SG OPTION EUROPE**  
as Issuer  
(incorporated in France)

This supplement dated 27 February 2018 (hereinafter the “**Supplement**”) to each of the following base prospectuses (each such base prospectuses, a “**Base Prospectus**” and, collectively, the “**Base Prospectuses**”) as prepared by Société Générale, SG Issuer, and SG Option Europe in their capacities as issuers, the “**Issuers**” and each an “**Issuer**”, constitutes a supplement in respect of each Base Prospectus for the purposes of Article 13.1 of the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities as amended (hereinafter the “**Luxembourg Law**”):

<b>Base Prospectus</b>	<b>Issuers</b>	<b>Approved by</b>	<b>Date of Approval</b>	<b>Relevant pages of this Supplement</b>
The base prospectus in English language in relation to the debt instruments issuance programme  (the “ <b>English Base Prospectus</b> ”)	Société Générale  SG Issuer  SG Option Europe	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (the “ <b>CSSF</b> ”) and by  SIX Swiss Exchange Ltd	27 June 2017	4 to 32
The base prospectus in French language in relation to the <i>Programme d’émission de titres de créances</i>  (the “ <b>French Base Prospectus</b> ” or “ <i>Prospectus de Base en Français</i> ”)	Société Générale  SG Issuer  SG Option Europe	CSSF	3 July 2017	33 to 62

This Supplement is approved:

- a. by the CSSF in accordance with Article 7 of the Luxembourg Law implementing Article 13 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading as amended including the amendments made by Directive 2010/73/EU; and
- b. in respect of the English Base Prospectus only, as defined above, by the SIX Swiss Exchange Ltd pursuant to its listing rules.

Terms defined in the Base Prospectuses shall, unless the context otherwise requires, have the same meanings when used in the Supplement.

## PURPOSE OF THIS SUPPLEMENT

The purpose of this Supplement is to:

- update sections of the Summary and section “Description of Société Générale” of each Base Prospectus with press release regarding the quarterly financial information for the fourth quarter and the full year 2017 results of Société Générale, published under regulated information on 8 February 2018;
- incorporate by reference the 31 December 2017 consolidated financial statements (unaudited figures) of Société Générale in English version into the English Base Prospectus and in French version into the French Base Prospectus;
- amend the composition of the supervisory board and the share capital of SG Issuer in the section “Description of SG Issuer” of each Base Prospectus accordingly.

This Supplement completes, modifies and must be read in conjunction with each Base Prospectus:

- (i) in relation with the English Base Prospectus, the first supplement dated 31 July 2017, the second supplement dated 10 August 2017, the third supplement dated 13 September 2017, the fourth supplement dated 20 October 2017, the fifth supplement dated 14 November 2017, the sixth supplement dated 11 December 2017 and the seventh supplement dated 18 January 2018; and
- (ii) in relation with the French Base Prospectus, the first supplement dated 31 July 2017, the second supplement dated 10 August 2017, the third supplement dated 21 September 2017, the fourth supplement dated 13 November 2017, the fifth supplement dated 14 November 2017, the sixth supplement dated 11 December 2017 and the seventh supplement dated 18 January 2018;

together the “**Previous Supplements**”.

Full information on the Issuers and the offer of any Notes is only available on the basis of the combination of the relevant Base Prospectus, the Previous Supplements and this Supplement.

To the extent that there is any inconsistency between (i) any statement in this Supplement and (ii) any other statement in the Base Prospectuses, the statements in (i) above will prevail.

In accordance with Article 13.2 of the Luxembourg Law, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the securities before this Supplement is published have the right, exercisable within a time-limit of two business days after the publication of this Supplement (no later than 1 March 2018) to withdraw their acceptances.

## I. AMENDMENTS TO THE ENGLISH BASE PROSPECTUS

### 1. SUMMARY

In the section “*Summary*”, Element B.9, on page 8, “*Figures of profit forecast or estimate of the issuer*” shall be modified as follows:

<b>B.9</b>	<b>Figure of profit forecast or estimate (if any)</b>	<p>Not applicable. SG Issuer and SG Option Europe do not make any profit forecast or estimate.</p> <p>The Société Générale Group generated Group net income of EUR 2,806 million in 2017 (unaudited).</p>
------------	---	---

In the section “*Summary*”, Element B.12 “*Selected historical key financial information regarding the issuer*”, shall be modified as follows:

- the table relating to the selected historical key information relating to Société Générale is deleted and replaced by the following table, on page 9:

<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information regarding the Issuer</b>	<i>[If the Issuer is Société Générale:]</i>		
			<b>Year ended 2017 (unaudited)</b>	<b>Year ended 2016 (audited)</b>
		<b>Results (in millions of euros)</b>		
		Net Banking Income	23,954	25,298
		Operating income	4,767	6,390
		Net income	3,430	4,338
		Reported Group Net income	2,806	3,874
		<i>French retail Banking</i>	1,010	1,486
		<i>International Retail Banking &amp; Financial Services</i>	1,975	1,631
		<i>Global Banking and Investor Solutions</i>	1,566	1,803
		<i>Corporate Centre</i>	(1,745)	(1,046)
		Net cost of risk	(1,349)	(2,091)
		Underlying ROE (1) **	8.3%	7.9%
		Tier 1 Ratio **	13.8%	14.5%
		<b>Activity (in billions of euros)</b>		
		Total assets and liabilities	1,275.1	1,354.4**
		Customer loans	425.2	426.5
		Customer deposits	410.6	421.0
		<b>Equity (in billions of euros)</b>		
		Group shareholders' equity	59.4	62.0
Non-controlling Interests	4.7	3.8		

		<b>Cash flow statements (in millions of euros)</b>		
		Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	18,023	18,442
		(1) Adjusted for non-economic and exceptional items and IFRIC 21.		
		** These financial positions or ratios are unaudited.		

- the sub-paragraph “*Significant changes in the issuer’s financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information*” relating to Société Générale as Issuer shall be deleted and replaced by the following on page 10:

“*If the Issuer is Société Générale:*

Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2017.”

## 2. GENERAL INFORMATION

### 2.1 Change to the section “Documents Incorporated by Reference”

In paragraph 1 “*List of the documents incorporated by reference*”, in paragraph 1.1 “*Documents incorporated by reference relating to Société Générale*”, a sub-paragraph 1.1.6 is added as follows on page 118:

#### **“1.1.6 31 December 2017 Excerpt Consolidated Financial Statements (Unaudited figures) of Société Générale**

The expression “**31 December 2017 Consolidated Financial Statements (Unaudited figures)**” means the document which contains the Excerpt Consolidated Financial Statements Unaudited for the financial year ended 31 December 2017 published on the Société Générale website on 8 February 2018.”

In paragraph 2 “*Cross-reference tables of the documents incorporated by reference*”, a sub-paragraph 2.1.6 is added as follows on page 121:

#### **“2.1.6 31.12. 2017 Consolidated Financial statements of Société Générale (Unaudited)**

	<b>31.12. 2017 Excerpt from Consolidated Financial statements of Société Générale (Unaudited)</b>	<b>All pages</b>
	Consolidated balance sheet	Pages 1 and 2
	Consolidated income statement	Page 3
2.2	<b>Change to the section “Description of Société Générale”</b>	Page 7
	Notes to the consolidated financial statements	Pages 8 to 164

In Sub-section 9 “*Financial information concerning Société Générale’s assets and liabilities, financial position and profits and losses*”, the paragraph 9.2 is deleted and replaced with the following on page 729:

#### **“9.2 Significant change in the financial or trading position**

There has been no significant change in the financial or trading position of Société Générale and its consolidated subsidiaries (taken as a whole) since 31 December 2017.”

In Sub-section 9 “Financial information concerning Société Générale’s assets and liabilities, financial position and profits and losses”, the paragraph 9.3 is completed on page 729 with:

- the following press release dated 8 February 2018 regarding the fourth quarter and full year 2017 results of Société Générale:



## PRESS RELEASE

### QUARTERLY FINANCIAL INFORMATION

Paris, February 8<sup>th</sup>, 2018

**Q4 17: GOOD PERFORMANCE BY ALL THE BUSINESSES,  
NET INCOME MARKED BY EXCEPTIONAL ITEMS  
2017: INCREASE IN UNDERLYING PROFITABILITY**

#### Highlights:

**Good revenue performance by the businesses in a mixed environment** (2017 underlying net banking income<sup>(1)</sup> +0.5% vs. 2016):

- Good commercial momentum in French Retail Banking against a backdrop of low interest rates;
- Record contribution from International Retail Banking & Financial Services;
- Resilient performance from Global Banking & Investor Solutions.

**Cost discipline** maintained throughout the Group (underlying operating expenses<sup>(1)</sup> +1.5% vs. 2016)

**Very low cost of risk** (19bp in 2017 vs. 37bp in 2016) confirming the quality of the asset portfolio

**Improvement in the Group’s profitability** (2017 underlying ROTE<sup>(1)</sup> 9.6% vs. 9.3% in 2016)

**2017 dividend** of EUR 2.20 per share proposed to the General Meeting

#### Financial data:

##### Q4 2017

Revenues<sup>(1)</sup>: EUR 6,228m (+0.8% vs. Q4 16)  
Operating expenses<sup>(1)</sup>: EUR -4,586m (+3.1% vs. Q4 16)  
Underlying net income<sup>(1)</sup>: EUR 877m (-24.1% vs. Q4 16)  
Book net income: EUR 69m  
CET1 ratio: 11.4% at December 31<sup>st</sup>, 2017

##### Full-year 2017

Revenues<sup>(1)</sup>: EUR 25,062m (+0.5% vs. 2016)  
Operating expenses<sup>(1)</sup>: EUR -17,243m (+1.5% vs. 2016)  
Underlying net income<sup>(1)</sup>: EUR 4,491m (+8.4% vs. 2016)  
Book net income: EUR 2,806m  
ROTE<sup>(1)</sup>: 9.6% at December 31<sup>st</sup>, 2017

#### Frédéric Oudéa, the Group’s Chief Executive Officer, commented:

“2017 was another important and positive milestone in the Group’s transformation: ongoing adaptation of the business model, strengthening of the businesses’ innovation capacity, definition of the new strategic plan “Transform to Grow”, implementation of a new more agile organisation. In addition to the

impacts of a number of exceptional items, the 2017 financial results reflect the healthy commercial momentum of all our businesses, the disciplined management of our costs and risks and the improvement in our underlying profitability.

We are starting 2018 with confidence, sustained by the ambition to seize the growth opportunities of our activities, in an economic and financial environment that should gradually be more favourable. We will focus on the disciplined execution of the first year of our new strategic plan. With globally recognised expertise, the exceptional commitment of our teams and a solid balance sheet, we are resolutely aiming to be a trusted partner of our customers, deeply involved in the positive transformation of our societies and economies.”

The footnotes \* and \*\* in this document are specified below:

\* When adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates.

\*\* Excluding non-economic items.

(1) Underlying data. See methodology note 5 for the transition from accounting data to underlying data.

Societe Generale's Board of Directors, which met on February 7<sup>th</sup>, 2018 under the chairmanship of Lorenzo Bini Smaghi, examined the results for Q4 and approved the results for full-year 2017.

The Societe Generale Group generated **book Group net income** of EUR 2,806 million in 2017 vs. EUR 3,874 million in 2016. Book Group net income amounted to EUR 69 million in Q4 17 vs. EUR 390 million in Q4 16.

This result was impacted by several exceptional items in Q4 2017: the expense related to the acceleration in the adaptation of French Retail Banking networks, the effects of the tax reforms in France and the United States, a tax rectification proposal following the tax control by the French authorities, the “Image Chèque” (interbank cheque fee system) fine and an additional allocation to the provision for disputes.

When corrected for the impact of these exceptional items, non-economic items and the linearisation over the year of the IFRIC 21 charge recorded in Q1 2017, **underlying Group net income** totalled EUR 877 million in Q4 2017 (EUR 1,156 million in Q4 2016). Underlying Group net income amounted to EUR 4,491 million in 2017 (EUR 4,145 million in 2016), up 8.4%. Underlying ROE stood at 8.3% in 2017 vs. 7.9% in 2016. Underlying ROTE stood at 9.6% in 2017 vs. 9.3% in 2016

**Book net banking income** totalled EUR 6,323 million in Q4 2017 (EUR 6,129 million in Q4 2016) and EUR 23,954 million in 2017 (EUR 25,298 million in 2016). **Underlying net banking income** amounted to EUR 6,228 million in Q4 2017 (up +0.8% vs. Q4 2016) and EUR 25,062 million in 2017 (up +0.5% vs. 2016).

In Q4 2017, French Retail Banking revenues were slightly lower against a backdrop of low interest rates, International Retail Banking & Financial Services' revenues continued to grow, driven by an excellent commercial momentum, while Global Banking & Investor Solutions' revenues proved resilient in a sluggish market environment still characterised by historically low volatility levels.

Operating expenses were higher in Q4 2017 (+14.2%) at EUR -5,024 million (EUR -4,398 million in Q4 2016). They totalled EUR -17,838 million in 2017 vs. EUR -16,817 million in 2016. When restated for exceptional items and the effect of the linearisation of IFRIC 21, underlying operating expenses were up +3.1% in Q4 2017 and +1.5% in 2017. The Group continued to invest in its digital transformation and the growth of its businesses, while continuing to rigorously control costs.

The decline in the net cost of risk (excluding the variation in the provision for disputes) observed in previous quarters continued, against the backdrop of an improvement in the Group's risk profile. It amounted

to EUR -269 million in Q4 2017, an improvement vs. Q4 2016 (EUR -336 million). The net cost of risk (excluding the variation in the provision for disputes) amounted to EUR -949 million in 2017, significantly lower than in 2016 (EUR -1,741 million). The provision for disputes was the subject of an additional allocation of EUR -200 million in Q4 17 and now totals EUR 2.32 billion.

The Common Equity Tier 1 (fully-loaded CET1) ratio was 11.4% at December 31<sup>st</sup>, 2017 (11.5% at December 31<sup>st</sup>, 2016). Earnings per share, excluding non-economic items, amounts to EUR 2.98 at end-December 2017 (EUR 4.55 at end-December 2016).

## 1. GROUP CONSOLIDATED RESULTS

In EUR m	Q4 17	Q4 16	Change	2017	2016	Change
<b>Net banking income</b>	<b>6,323</b>	<b>6,129</b>	<b>+3.2%</b>	<b>23,954</b>	<b>25,298</b>	<b>-5.3%</b>
Net banking income <sup>(1)</sup>	6,228	6,177	+0.8%	24,011	25,653	-6.4%
Operating expenses	(5,024)	(4,398)	+14.2%	(17,838)	(16,817)	+6.1%
<b>Gross operating income</b>	<b>1,299</b>	<b>1,731</b>	<b>-25.0%</b>	<b>6,116</b>	<b>8,481</b>	<b>-27.9%</b>
Gross operating income <sup>(1)</sup>	1,204	1,779	-32.3%	6,173	8,836	-30.1%
Net cost of risk	(469)	(486)	-3.5%	(1,349)	(2,091)	-35.5%
<b>Operating income</b>	<b>830</b>	<b>1,245</b>	<b>-33.3%</b>	<b>4,767</b>	<b>6,390</b>	<b>-25.4%</b>
Operating income <sup>(1)</sup>	735	1,293	-43.2%	4,824	6,745	-28.5%
Net profits or losses from other assets	(39)	(262)	+85.1%	278	(212)	n/s
Income tax	(558)	(508)	+9.8%	(1,708)	(1,969)	-13.3%
<b>Reported Group net income</b>	<b>69</b>	<b>390</b>	<b>-82.3%</b>	<b>2,806</b>	<b>3,874</b>	<b>-27.6%</b>
Group net income <sup>(1)</sup>	3	421		2,848	4,107	
<b>Underlying Group net income<sup>(2)</sup></b>	<b>877</b>	<b>1,156</b>	<b>-24.1%</b>	<b>4,491</b>	<b>4,145</b>	<b>+8.4%</b>
<b>Underlying ROE<sup>(2)</sup></b>	<b>6.3%</b>	<b>8.6%</b>		<b>8.3%</b>	<b>7.9%</b>	
<b>Underlying ROTE<sup>(2)</sup></b>	<b>7.4%</b>	<b>10.9%</b>		<b>9.6%</b>	<b>9.3%</b>	

(1) Adjusted for revaluation of own financial liabilities and DVA

(2) Adjusted for non-economic and exceptional items and IFRIC 21. See methodology notes.

### Net banking income

The Group's book net banking income was up 3.2% at EUR 6,323 million in Q4 17 (EUR 6,129 million in Q4 16). Underlying net banking income increased by 0.8% to EUR 6,228 million in Q4 17 vs. EUR 6,177 million in Q4 16.

The Group's book net banking income totalled EUR 23,954 million in 2017, down -5.3% vs. 2016. It includes several exceptional items: in 2017, the impact of the LIA settlement (EUR -963 million) and the adjustment of hedging costs in French Retail Banking (EUR -88 million) and, in 2016, the capital gain on the disposal of Visa shares for EUR 725 million. When restated for these items, underlying net banking income increased by 0.5% to EUR 25,062 million in 2017 vs. EUR 24,928 million in 2016.

- French Retail Banking's net banking income was slightly lower in Q4 17 (-1.0% excluding PEL/CEL provision). Commissions enjoyed another strong quarter, increasing +4.1% in Q4 17, whereas net interest income was down -4.6% in Q4 17. Net banking income fell -2.9% in 2017, excluding PEL/CEL provision. In a low interest rate environment, French Retail Banking fostered the development of its growth drivers and fee-generating activities.
- International Retail Banking & Financial Services' net banking income rose +6.6% (+6.2%\*) in 2017 and +7.9% (+8.3%\*) in Q4 17, still driven by the very good commercial momentum in all businesses and geographical regions. As a result, in 2017, net banking income increased by +5.2% (+7.1%\*) for International Retail Banking, +12.0% (+6.6%\*) for the Insurance business and +7.5% (+3.5%\*) for Financial Services to Corporates.
- Global Banking & Investor Solutions' revenues declined by -4.9% in Q4 17. Net banking income was down -4.5% in 2017. Global Markets and Investor Services proved resilient in Q4 17 despite the persistence of historically low volatility. Financing & Advisory revenues were down -10.7% vs. Q4 16. In Asset and Wealth Management, net banking income was down -3.9%.



The accounting impact of the revaluation of the Group's own financial liabilities was EUR +93 million in Q4 17 (EUR -50 million in Q4 16). The DVA impact was EUR +2 million in Q4 17 (EUR +2 million in Q4 16). The accounting impact of the revaluation of the Group's own financial liabilities was EUR -53 million in 2017 (EUR -354 million in 2016). The DVA impact was EUR -4 million in 2017 (EUR -1 million in 2016). These two factors constitute the restated non-economic items in the analyses of the Group's results.

### **Operating expenses**

The Group's operating expenses amounted to EUR -5,024 million in Q4 17, up 14.2% vs. Q4 16, and were impacted by three exceptional items during the quarter:

- the exceptional expense related to the acceleration in the adaptation of French Retail Banking networks, amounting to EUR -390 million,
- the expense related to the receipt of a tax rectification proposal following the tax control by the French authorities regarding various operating taxes, amounting to EUR -145 million,
- the charge related to the consequences of the judgment of the Paris Court of Appeal of December 21<sup>st</sup>, 2017 confirming the fine regarding the dematerialisation of cheque processing, amounting to EUR -60 million.

When restated for these items and the effect of the linearisation of IFRIC 21, underlying operating expenses were up 3.1% at EUR -4,586 million.

Underlying operating expenses totalled EUR -17,243 million in 2017 vs. EUR -16,988 million in 2016, representing a limited increase of +1.5%.

The increase reflects investments in the growth of International Retail Banking & Financial Services, the effects of rigorous cost control in Global Banking & Investor Solutions as well as investments in the transformation of French Retail Banking's business model.

### **Gross operating income**

The Group's book gross operating income totalled EUR 1,299 million in Q4 17 (EUR 1,731 million in Q4 16) and EUR 6,116 million in 2017 (EUR 8,481 million in 2016).

The Group's underlying gross operating income amounted to EUR 1,642 million in Q4 17 (EUR 1,731 million in Q4 16) and EUR 7,819 million in 2017 (EUR 7,940 million in 2016).

### **Cost of risk**

The Group's net cost of risk, excluding the variation in the provision for disputes, remained at a low level in Q4 17 (EUR -269 million vs. EUR -336 million in Q4 16). It amounted to EUR -949 million in 2017, substantially lower than in 2016 (EUR -1,741 million), confirming the improvement in the Group's risk profile and the economic environment.

The provision for disputes totalled EUR 2.32 billion at end-2017 following an additional allocation of EUR -200 million in Q4 17.

The commercial cost of risk (expressed as a fraction of outstanding loans) continued to decline, to 22 basis points in Q4 17 (vs. 30 basis points in Q4 16). The commercial cost of risk amounted to 19 basis points in 2017, substantially lower than in 2016 (37 basis points).

- In French Retail Banking, the commercial cost of risk amounted to 37 basis points in Q4 17 (39 basis points in Q4 16) in an improved economic environment in France. It amounted to 30 basis points in 2017 vs. 36 basis points in 2016.
- International Retail Banking & Financial Services' cost of risk was lower, at 34 basis points vs. 53 basis points in Q4 16. The cost of risk amounted to 29 basis points in 2017 vs. 64 basis points in 2016. In an improved macro-economic environment, the Group continued with its risk management efforts.
- Global Banking & Investor Solutions' cost of risk amounted to -9 basis points in Q4 17 (3 basis points in Q4 16). The cost of risk amounted to -1 basis point in 2017 vs. 20 basis points in 2016.

The Group is expecting a commercial cost of risk of between 25 and 30 basis points for 2018.

The gross doubtful non-performing loans ratio was lower, at 4.4% at end-December 2017 (vs. 5.0% at end-December 2016). The Group's gross doubtful loans coverage ratio stood at 61% (vs. 64% at end-December 2016).

### **Operating income**

Book Group operating income totalled EUR 830 million in Q4 17 (EUR 1,245 million in Q4 16) and EUR 4,767 million in 2017 (EUR 6,390 million in 2016).

Underlying operating income amounted to EUR 1,373 million in Q4 17 (EUR 1,395 million in Q4 16) and EUR 6,870 million in 2017 (EUR 6,199 million in 2016), up +10.8% vs. 2016.

### Net income

In EUR m	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Reported Group net income	69	390	2,806	3,874
Group net income <sup>(1)</sup>	3	421	2,848	4,107
Underlying Group net income <sup>(2)</sup>	877	1,156	4,491	4,145

	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Underlying ROE <sup>(2)</sup>	6.3%	8.6%	8.3%	7.9%
Underlying ROTE <sup>(2)</sup>	7.4%	10.9%	9.6%	9.3%

(1) Adjusted for revaluation of own financial liabilities and DVA

(2) Adjusted for non-economic and exceptional items and IFRIC 21. See methodology notes.

Net income for Q4 17 includes an exceptional expense of EUR -416 million, the impact of the tax reforms in France and the United States.

- In France, the impact of all the tax measures (refund of the 3% additional contribution, creation of the exceptional surtax and decline in the corporate tax rate between now and 2022) amounts to EUR -163 million.
- In the United States, the decline in the federal corporate tax rate results in the recognition of an expense of EUR -253 million.

Earnings per share amounts to EUR 2.92 in 2017 (EUR 4.26 in 2016). When adjusted for non-economic items, EPS is EUR 2.98 in 2017 (EUR 4.55 in 2016).

On this basis, the Board of Directors has decided to propose the payment of a dividend of EUR 2.20 per share to the General Meeting of Shareholders. This will be detached on May 30<sup>th</sup>, 2018 and paid on June 1<sup>st</sup>, 2018.

## 2. THE GROUP'S FINANCIAL STRUCTURE

Group **shareholders' equity** totalled EUR 59.4 billion at December 31<sup>st</sup>, 2017 (EUR 62.0 billion at December 31<sup>st</sup>, 2016). Net asset value per share was EUR 63.22 including EUR 1.29 of unrealised capital gains. Tangible net asset value per share was EUR 56.78<sup>(1)</sup>.

The **consolidated balance sheet** totalled EUR 1,275 billion at December 31<sup>st</sup>, 2017 (EUR 1,354 billion at December 31<sup>st</sup>, 2016<sup>(2)</sup>). The net amount of customer loan outstandings, including lease financing, was EUR 404 billion at December 31<sup>st</sup>, 2017 (EUR 403 billion at December 31<sup>st</sup>, 2016) – excluding assets and securities sold under repurchase agreements. At the same time, customer deposits amounted to EUR 394 billion, vs. EUR 397 billion at December 31<sup>st</sup>, 2016 (excluding assets and securities sold under repurchase agreements).

At December 31<sup>st</sup>, 2017, Societe Generale SA had issued EUR 30 billion of medium/long-term debt, having an average maturity of 4.5 years and an average spread of 16.4 basis points (vs. the 6-month mid-swap, excluding subordinated debt). The subsidiaries had issued EUR 5 billion. At December 31<sup>st</sup>, 2017, the Group had issued a total of EUR 35 billion of medium/long-term debt. The LCR (Liquidity Coverage Ratio) was well above regulatory requirements at 116% at end-December 2017.

The Group's **risk-weighted assets** (RWA) amounted to EUR 353.3 billion at December 31<sup>st</sup>, 2017 (vs. EUR 355.5 billion at end-December 2016). Risk-weighted assets in respect of credit risk represent 82.0% of the total, at EUR 289.5 billion, down -1.6% vs. December 31<sup>st</sup>, 2016.

At December 31<sup>st</sup>, 2017, the Group's fully-loaded **Common Equity Tier 1** ratio stood at 11.4%<sup>(3)</sup> (11.5% at end-December 2016), down 13 basis points vs. end-December 2016. The Tier 1 ratio stood at 14.3% at end-December 2017 (14.5% at end-December 2016) and the total capital ratio amounted to 17.6%.

With a level of 21.4% of RWA and 6.6% of leveraged exposure at end-December 2017, the Group's TLAC ratio is already above the FSB's requirements for 2019.

The **leverage ratio** stood at 4.3% at December 31<sup>st</sup>, 2017 (4.2% at end-December 2016, 4.2% at end-June 2017).

Concerning the implementation of IFRS 9, the anticipated impact of first-time adoption on January 1<sup>st</sup>, 2018 is around 15 basis points on the CET1 ratio.

Concerning the finalisation of Basel III, and following the December agreement, a number of items still need to be clarified. At this stage, the Group believes that the impact of this agreement is likely to be an increase of around EUR 38 billion in risk-weighted assets in respect of credit and operational risks, based on the balance sheet and income statement at December 31<sup>st</sup>, 2016. This estimate does not take account of the impact on market risks (FRTB), whose calibration is currently under review, or the effect of adjustment measures and procedures for transposition into European law. The Group believes that there will be no output floor impact before 2027.

The Group is rated by the rating agencies DBRS (long-term rating: "A (high)" with a stable outlook; short-term rating: "R-1(middle)" and long-term Critical Obligations Rating of "AA" and short-term Critical Obligations Rating of "R-1(high)"), FitchRatings (long-term senior unsecured preferred rating raised on September 28<sup>th</sup> 2017 to "A+" with a stable outlook; short-term rating: "F1" and long-term Derivative Counterparty Rating at "A(dcr)"), Moody's (long-term deposit and senior unsecured ratings: "A2" with a stable outlook; short-term rating: "P-1" and long-term Counterparty Risk Assessment of "A1" and short-term Counterparty Risk Assessment of "P-1"), Standard & Poor's (long-term rating: "A" with a stable outlook; short-term rating: "A-1" and long-term Counterparty Risk Assessment of "A" and short-term Counterparty Risk Assessment of "A-1"), R&I (long-term rating: "A" with a stable outlook).

(1) EUR 54.36 according to new methodology. See: Methodology

(2) Amount restated in relation to the financial statements published in 2016, following the modification of the presentation of options premiums payable and receivable

(3) The phased-in ratio stood at 11.6% at end-December 2017, vs. 11.8% at end-December 2016.

### 3. FRENCH RETAIL BANKING

<i>In EUR m</i>	Q4 17	Q4 16	Change	2017	2016	Change
<b>Net banking income</b>	<b>2,084</b>	<b>2,177</b>	<b>-4.3%</b>	<b>8,131</b>	<b>8,403</b>	<b>-3.2%</b>
<i>Net banking income excl. PEL/CEL</i>	2,069	2,090	-1.0%	8,099	8,343	-2.9%
Operating expenses	(1,882)	(1,411)	<b>+33.4%</b>	(6,108)	(5,522)	<b>+10.6%</b>
<b>Gross operating income</b>	<b>202</b>	<b>766</b>	<b>-73.6%</b>	<b>2,023</b>	<b>2,881</b>	<b>-29.8%</b>
<i>Gross operating income excl. PEL/CEL</i>	187	679	-72.4%	1,991	2,821	-29.4%
Net cost of risk	(184)	(182)	+1.1%	(567)	(704)	-19.5%
Operating income	18	584	-96.9%	1,456	2,177	-33.1%
<b>Reported Group net income</b>	<b>22</b>	<b>402</b>	<b>-94.5%</b>	<b>1,010</b>	<b>1,486</b>	<b>-32.0%</b>
RONE	<b>0.8%</b>	<b>14.8%</b>		<b>9.1%</b>	<b>14.0%</b>	
<b>Underlying RONE (1)</b>	<b>11.8%</b>	<b>12.2%</b>		<b>12.5%</b>	<b>13.6%</b>	

(1) Adjusted for IFRIC 21, PEL/CEL provision, adjustment of hedging costs in Q3 17, the exceptional expense in respect of the acceleration in the transformation of the French networks and the "Echange Image Chèque" fine in Q4 17.

2017 was marked by a persistently low interest rate environment and by the acceleration in the transformation of the French networks. Against this backdrop, French Retail Banking maintained a healthy commercial momentum and a satisfactory level of profitability.

#### Activity and net banking income

French Retail Banking's three brands, Societe Generale, Crédit du Nord and Boursorama, continued their commercial expansion, particularly for their growth drivers.

In the business segment, French Retail Banking entered into relationships with approximately 4,500 new companies in 2017 (+1.0% vs. 2016), thanks to various initiatives, in particular SG Entrepreneurs, which aims to offer a comprehensive range of products and services to entrepreneurs.

In the professional client segment, onboarding remains dynamic (1.4% increase in 2017). As part of the rollout of the new "Pro Corners" ("Espaces Pro") model nationwide, Societe Generale already opened three new "XL Pro Corners" in 2017 in order to offer its professional clients greater proximity and more expertise. It plans to open six in 2018.

At the same time, there has been a particular focus on mass affluent and wealthy clients (the number of clients increased by +4.7% in 2017 for the Societe Generale and Crédit du Nord networks).

Finally, Boursorama saw the number of its customers increase by 30% vs. 2016 to 1.3 million customers at end-2017, strengthening its position as the leading online bank in France.

In a low interest rate environment, the Group decided to be selective in terms of origination in order to protect the level of margins and its risk appetite.

French Retail Banking's housing loan production enjoyed robust growth in 2017 (+21% to EUR 22.0 billion), while home loan outstandings increased by +2.2% (to EUR 94.8 billion). Corporate investment loan production was up +18% year-on-year (at EUR 11.2 billion), reflecting the healthy economic environment and the dynamism of the teams. Average investment loan outstandings rose +1.8% vs. 2016.

Overall, average loan outstandings increased by +1.4% vs. 2016, to EUR 185.8 billion.

Average outstanding balance sheet deposits came to EUR 195.3 billion in 2017. They were up +6.6%, driven by sight deposits (+16.1%), particularly in the business segment. As a result, the average loan/deposit ratio stood at 95% in 2017 (vs. 100% on average in 2016).

Retail Banking's growth drivers enjoyed a healthy momentum, thereby boosting the contribution of fee-generating activities.

Assets under management for Private Banking in France were up +5.5% in 2017 (at EUR 62.2 billion), while average life insurance outstandings were up +2.0% (at EUR 92.0 billion), with an increase in the proportion of unit-linked products to 22% (+3 points vs. 2016).

Net banking income (after neutralising the impact of PEL/CEL provisions) amounted to EUR 2,069 million in Q4 17, down -1.0%, due primarily to the contraction in net interest income.

Net interest income was down -4.6% in Q4 17, penalised by the negative interest rate environment on the re-investment of deposits and mortgage renegotiation trends. Note, however, further confirmation of the normalisation of the renegotiation trend.

Conversely, commissions were up +4.1% reflecting the gradual transformation of the business model and the increased momentum of growth drivers. Commissions represented around 44% of income in 2017 (excluding the impact of adjustments in hedging costs in Q3 17) vs. 40% in 2014.

Still buoyant brokerage and life insurance activities, particularly for unit-linked contracts, resulted in a sharp rise in financial commissions (+27.3% in Q4 17 and +21.3% in 2017). The increase also reflects Antarius' contribution, after the Group acquired total control of the company. Service commissions were stable (-2.0% in Q4 17 and stable in 2017) especially for business customers.

Net banking income (after neutralising the impact of PEL/CEL provisions) came to EUR 8,099 million in 2017, down -2.9% (-1.9% excluding the adjustment of hedging costs recorded in Q3 17), in accordance with expectations.

For 2018, the Group expects the full-year revenues of French Retail Banking to stabilise.

### **Operating expenses**

At end-November 2017, the Group announced a new plan for the reorganisation of the French Retail Banking networks. This will lead to around 900 job cuts in addition to the 2,550 already announced at the beginning of 2016, taking the total number to around 3,450 by 2020. This reorganisation, together with the accelerated overhaul of certain compliance systems, resulted in the Group booking an exceptional expense of EUR -390 million in the Q4 17 accounts.

Operating expenses for Q4 17 include an exceptional item relating to the booking of a charge following the judgment of the Paris Court of Appeal of December 21<sup>st</sup>, 2017 confirming the fine related to the litigation on the dematerialisation of cheque processing, amounting to EUR -60 million.

French Retail Banking's operating expenses totalled EUR -1,882 million. When restated for exceptional items, they rose +1.5% vs. Q4 16, in line with the acceleration of digital transformation investments and the development of growth drivers.

Operating expenses increased by +2.5%, excluding exceptional items, in 2017. On this same basis, the cost to income ratio stood at 69.1% in 2017. As part of its transformation plan, the Group closed more than 100 branches in France in 2017.

### **Operating income**

The net cost of risk was slightly higher (+1.1%) in Q4 17 than in Q4 16. The net cost of risk decreased by -19.5% in 2017 vs. 2016 and amounted to 30 basis points.

Operating income totalled EUR 18 million in Q4 17 (EUR 584 million in Q4 16) and EUR 1,456 million in 2017 (EUR 2,177 million in 2016).

### **Contribution to Group net income**

French Retail Banking's contribution to Group net income amounted to EUR 22 million in Q4 17 (EUR 402 million in Q4 16) and EUR 1,010 million in 2017 (EUR 1,486 million in 2016).

The pillar reported resilient profitability against a backdrop of low interest rates and transformation: when restated for exceptional items, the linearisation of the IFRIC 21 charge and the PEL/CEL provision, RONE was 11.8% in Q4 17 (vs. 12.2% in Q4 16) and 12.5% in 2017 (13.6% in 2016).

#### 4. INTERNATIONAL RETAIL BANKING & FINANCIAL SERVICES

The pillar's net banking income totalled EUR 8,070 million in 2017, up +6.6% vs. 2016, driven by a healthy commercial momentum in all regions and businesses. Operating expenses remained under control and amounted to EUR -4,474 million (+4.7%) over the same period, resulting in a cost to income ratio of 55.4% in 2017. Gross operating income totalled EUR 3,596 million (+9.0%) in 2017. There was a significant improvement in the net cost of risk to EUR -400 million in 2017 (down -48.7%), following the improvement in the macroeconomic environment, risk management efforts, and an insurance payout received in respect of Romania. Overall, the pillar made a contribution to Group net income of EUR 1,975 million in 2017, substantially higher than in 2016 (+21.1%), on the back of another record contribution from Europe and Africa, the ongoing recovery in Russia, as well as the good performances of the Insurance business and Financial Services to Corporates.

Net banking income amounted to EUR 2,095 million in Q4 17 (+7.9% vs. Q4 16). Gross operating income was EUR 927 million (+6.6%) and the contribution to Group net income came to EUR 474 million, up +8.2% vs. Q4 16.

The pillar reported an increase in profitability, with underlying RONE of 16.5% in Q4 17 (vs. 15.3% in Q4 16) and 17.7% in 2017 (15.2% in 2016).

<i>In EUR m</i>	Q4 17	Q4 16	Change		2017	2016	Change	
<b>Net banking income</b>	<b>2,095</b>	<b>1,941</b>	<b>+7.9%</b>	<b>+8.3%*</b>	<b>8,070</b>	<b>7,572</b>	<b>+6.6%</b>	<b>+6.2%*</b>
Operating expenses	(1,168)	(1,071)	+9.1%	+10.7%*	(4,474)	(4,273)	+4.7%	+4.6%*
<b>Gross operating income</b>	<b>927</b>	<b>870</b>	<b>+6.6%</b>	<b>+5.2%*</b>	<b>3,596</b>	<b>3,299</b>	<b>+9.0%</b>	<b>+8.3%*</b>
Net cost of risk	(119)	(169)	-29.6%	-26.4%*	(400)	(779)	-48.7%	-51.6%*
Operating income	808	701	+15.3%	+12.9%*	3,196	2,520	+26.8%	+26.9%*
Net profits or losses from other assets	3	(1)	n/s	n/s	36	58	-37.9%	-41.7%*
<b>Reported Group net income</b>	<b>474</b>	<b>438</b>	<b>+8.2%</b>	<b>+11.9%*</b>	<b>1,975</b>	<b>1,631</b>	<b>+21.1%</b>	<b>+24.8%*</b>
RONE	17.1%	15.9%			17.7%	15.2%		
<b>Underlying RONE(1)</b>	<b>16.5%</b>	<b>15.3%</b>			<b>17.7%</b>	<b>15.2%</b>		

(1) Adjusted for IFRIC 21 implementation

#### International Retail Banking

At end-December 2017, International Retail Banking's outstanding loans had risen +5.6% (+9.0%\*) vs. Q4 16, to EUR 88.6 billion; the increase was particularly strong in Western Europe and Africa. Deposit inflow remained high in virtually all the international operations; outstanding deposits totalled EUR 79.8 billion at end-December 2017, up +6.1% (+10.4%\*) year-on-year.

International Retail Banking revenues were 5.2% higher (+7.1%\*) than in 2016 at EUR 5,264 million, whereas operating expenses were up +4.3% (+5.4%\*) at EUR -3,154 million. Gross operating income came to EUR 2,110 million, up +6.7% (+9.7%\*) vs. 2016. International Retail Banking's contribution to Group net income amounted to EUR 1,032 million in 2017 (+39.3% vs. 2016), due to a better performance both in Europe and Africa, as well as a much improved situation in Russia.

In Q4 17, International Retail Banking's revenues totalled EUR 1,371 million, gross operating income was EUR 575 million and the contribution to Group net income came to EUR 283 million, up +33.5% (+37.8%\*) vs. Q4 16.

In Western Europe, outstanding loans were up +15.3% vs. Q4 16, at EUR 18.2 billion; car financing remained particularly buoyant over the period. Revenues totalled EUR 762 million in 2017, up +10.0% vs. 2016, whereas operating expenses increased by only +1.6%. As a result, gross operating income rose +19.3% in 2017. The contribution to Group net income came to EUR 199 million, up +29.2% vs. 2016.

In the Czech Republic, the Group delivered a solid commercial performance in 2017. Outstanding loans rose +9.0% (+3.0%\*), driven by home loans and consumer loans. Outstanding deposits climbed +14.8% (+8.5%\*) year-on-year. Despite this positive volume effect, revenues were slightly lower in 2017 when adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates (-1.2%\*) and



amounted to EUR 1,046 million (+1.5% in absolute terms), given the persistent low interest rate environment. Over the same period, operating expenses were up +3.7%\* (+6.5% in absolute terms) at EUR -576 million, due to an increase in payroll costs in a full employment environment. The contribution to Group net income benefited from an exceptionally low net cost of risk, on account of net provision write-backs, and therefore amounted to EUR 243 million, up +15.7% vs. 2016.

In Romania, the franchise expanded in a buoyant economic environment but in a highly competitive banking sector, with outstanding loans growing +3.7% (+6.4%\*) and deposits rising +2.0% (+4.7%\*) vs. Q4 16. Outstanding loans totalled EUR 6.5 billion, primarily on the back of the growth in the individual customer segment. Deposits totalled EUR 9.5 billion. In this context, net banking income rose +3.6% (+5.4%\*). Operating expenses were up +4.7% (+6.5%\*), given the investments in the network's transformation. Concerning the net cost of risk, 2017 was marked by provision write-backs, mainly on account of insurance payouts received over the period. As a result, in Romania, the Group's contribution to Group net income was EUR 128 million; it was EUR 55 million in 2016.

In other European countries, outstanding loans were down -9.4% and deposits were down -16.9% vs. Q4 16, due to the disposal of Splitska Banka. When adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates, outstanding loans and outstanding deposits were up +9.2%\* and +6.7%\* respectively. In 2017, revenues increased by +5.7%\* when adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates (-14.2% in absolute terms), whereas operating expenses saw a limited increase of +1.1%\* (-15.8% in absolute terms), as a result of the cost control in all countries in the region. The contribution to Group net income came to EUR 104 million (vs. EUR 132 million in 2016), with the increase in the contribution to Group net income when adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates amounting to +13.7%\*.

In Russia, activity in the individual customer segment continued to expand against the backdrop of a stabilisation in the economic environment. Outstanding loans were up +3.2% (+12.4%\*) vs. Q4 16, driven both by corporate loans (+16%\*) and loans to individual customers (+10%\*). Outstanding deposits were substantially higher (+30.0%, +42.7%\*), both for individual and business customers, contributing to the improvement in the financing cost for the Group's entities in Russia. Net banking income for SG Russia<sup>(1)</sup> increased significantly in 2017 (+21.7%, given the currency effect, and +8.1%\*). Operating expenses were higher (+19.0%; +5.7%\*) and the net cost of risk was substantially lower at EUR -54 million (-68.6% vs. 2016). Overall, SG Russia made a positive contribution to Group net income of EUR 121 million; it was EUR 8 million in 2016.

In Africa and other regions where the Group operates, outstanding loans rose +4.7% (+10.4%\* vs. Q4 16) to EUR 20.1 billion, driven mainly by Africa. Outstanding deposits were up +1.4% (+6.9%\*) at EUR 19.5 billion. Net banking income came to EUR 1,521 million in 2017, an increase vs. 2016 (+8.0%; +11.2%\*). Over the same period, operating expenses rose +7.0% (+10.0%\*), in conjunction with the Group's commercial development. The contribution to Group net income came to EUR 270 million in 2017, up +21.1% vs. 2016.

## Insurance

The life insurance savings business saw outstandings increase by +2.3%\* in 2017, and by +16.1% including Antarius' life insurance outstandings. The business also benefited from a stronger trend towards unit-linked products, with the share of unit-linked products in outstandings up +3 points vs. Q4 16 at 26%.

There was further growth in Personal Protection insurance (premiums up +9.4% vs. 2016). Likewise, Property/Casualty insurance continued to grow (premiums up +9.4% vs. 2016), with substantial growth internationally (+20% vs. 2016), driven by home insurance.

The Insurance business turned in a good financial performance in 2017, with net banking income up +12.0% at EUR 989 million (+6.6%\*), and a still low cost to income ratio (37.5%). The contribution to Group net income increased by +10.3% to EUR 406 million in 2017; it was EUR 110 million in Q4 17, representing an increase of +13.4% vs. Q4 16.

---

(1) SG Russia encompasses the entities Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive and their consolidated subsidiaries

## Financial Services to Corporates

Financial Services to Corporates maintained its commercial momentum in 2017.

Operational Vehicle Leasing and Fleet Management experienced another substantial increase in its vehicle fleet in Q4 17. The vehicle fleet was up +9.8% in 2017 and exceeded the threshold of 1.5 million vehicles, mainly through organic growth.

The company continued to consolidate its leadership position in the mobility market. In the individual customer segment, the fleet now amounts to 78,000 contracts, up by more than 40%. Moreover, ALD has developed an innovative offering resulting in the creation of new modes of car use.

Equipment Finance enjoyed a good level of new business in 2017, with an increase of +7.0% (+7.6%\*) vs. 2016. Outstanding loans were up +3.8% (+6.5%\*) vs. Q4 16, at EUR 17.1 billion (excluding factoring), in a highly competitive environment adversely affecting new business margins.

Financial Services to Corporates' net banking income rose +7.5% to EUR 1,802 million in 2017 (+3.5%\*). Operating expenses were higher over the period at EUR -905 million (+9.7%, +5.4%\*), due to operating and technological investments related to the development of activities. The contribution to Group net income was stable at EUR 579 million (+0.2%, despite the reduction of ALD's contribution following its stock market floatation), and up +7.2%\* when adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates.

In Q4 17, Financial Services to Corporates' revenues totalled EUR 468 million (+3.1%, -3.3%\*, vs. Q4 16) and operating expenses came to EUR -242 million (+7.6%, +3.8%\* vs. Q4 16). The contribution to Group net income was EUR 120 million in Q4 17, vs. EUR 145 million in Q4 16.



## 5. GLOBAL BANKING & INVESTOR SOLUTIONS

<i>In EUR m</i>	Q4 17	Q4 16	Change		2017	2016	Change	
<b>Net banking income</b>	<b>2,117</b>	<b>2,225</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-1.7%*</b>	<b>8,887</b>	<b>9,309</b>	<b>-4.5%</b>	<b>-2.9%*</b>
Operating expenses	(1,679)	(1,751)	-4.1%	-0.7%*	(6,895)	(6,887)	+0.1%	+1.8%*
<b>Gross operating income</b>	<b>438</b>	<b>474</b>	<b>-7.6%</b>	<b>-5.2%*</b>	<b>1,992</b>	<b>2,422</b>	<b>-17.8%</b>	<b>-16.2%*</b>
Net cost of risk	34	14	n/s	n/s	18	(268)	n/s	n/s
Operating income	472	488	-3.3%	-0.9%*	2,010	2,154	-6.7%	-5.0%*
<b>Reported Group net income</b>	<b>368</b>	<b>432</b>	<b>-14.8%</b>	<b>-13.2%*</b>	<b>1,566</b>	<b>1,803</b>	<b>-13.1%</b>	<b>-11.7%*</b>
<b>RONE</b>	<b>10.5%</b>	<b>11.8%</b>			<b>10.8%</b>	<b>11.9%</b>		
<b>Underlying RONE(1)</b>	<b>8.7%</b>	<b>11.7%</b>			<b>10.9%</b>	<b>10.8%</b>		

(1) Adjusted for IFRIC 21 implementation, DVA, refund of the Euribor fine in Q1 16 and RMBS litigation in Q4 16

The pillar's net banking income totalled EUR 8,887 million in 2017, down -4.5% vs. 2016, which benefited from a good level of activity in a more favourable environment, especially in Global Markets. Global Banking & Investor Solutions posted net banking income of EUR 2,117 million in Q4 17, down -4.9% vs. Q4 16 (EUR 2,225 million) but substantially higher than in Q3 16 (+8.3%).

### Global Markets & Investor Services

In a market characterised by historically low volatility, **Global Markets & Investor Services'** net banking income proved resilient at EUR 5,679 million in 2017 (-4.3% vs. 2016), confirming the agility of the business model and the success of the transformation carried out. In this respect, the business' expertise was recognised again in 2017, with the titles of "Equity Derivatives House of the Year" and "Interest Rate Derivatives House of the Year" presented by Risk Awards.

Net banking income amounted to EUR 1,345 million in Q4 17, down -2.5% vs. Q4 16 (+1.3% excluding currency effect). In line with Q3, world markets continued on their global upward trend, but investor appetite remained limited in a low volatility environment. These challenging market conditions were accentuated by an unfavourable comparison base, with Q4 2016 having benefited from more buoyant client activity following the results of the US elections.

At EUR 2,374 million, the net banking income of **Fixed Income, Currencies & Commodities** was down

-7.1% in 2017 vs. 2016. At EUR 515 million in Q4 17, net banking income was down -6.5% vs. Q4 16. The decline in volatility which began early in the year continued, leading to reduced investor activity. In this environment, structured products remained dynamic, confirming the successful expansion of our cross asset structured products franchise. Flow product revenues rebounded from the particularly low level in Q3 17, but remained lower than in Q4 16, with low volatility having particularly impacted Rate and Forex activities.

**Equities'** net banking income was EUR 1,971 million in 2017 (-6.1% vs. 2016). In Q4 17, net banking income amounted to EUR 501 million, down -1.6% vs. Q4 16 but with a pronounced rebound of +40% vs. Q3 17. In an environment of still historically low volatility, structured products picked up, driven by excellent commercial activity, especially in Europe and North America. Flow product activity in Q4 17 also experienced a sharp rebound across all products, particularly on flow derivatives and listed products, driven by Asia.

**Prime Services'** net banking income totalled EUR 641 million in 2017 (+3.2% vs. 2016) and EUR 150 million in Q4 17 (+0.7% vs. Q4 16). The business continued to proactively develop its franchises and grow its client base.

**Securities Services'** assets under custody amounted to EUR 3,904 billion at end-2017, down -1.3% year-on-year. Over the same period, assets under administration were up +8.1% at EUR 651 billion. Revenues were up +5.0% in 2017 vs. 2016 at EUR 693 million, reflecting an increase in commissions

and the healthy state of financial income. Securities Services' revenues were up +4.7% in Q4 17 vs. Q4 16. The business posted another increase in commissions in Q4 17, in conjunction with substantial commercial success, particularly on fund distribution activity, and benefited from a less unfavourable rate environment.

### Financing & Advisory

**Financing & Advisory's** revenues totalled EUR 2,220 million in 2017, down -6.4% vs. the high level in 2016. Net banking income came to EUR 527 million in Q4 17, down -10.7% vs. Q4 16 (but only -8.4% at constant exchange rates). Financing activities enjoyed higher revenues, driven by a healthy commercial momentum and good level of new business, particularly in the Natural Resources division. The securitisation business maintained its healthy momentum and saw its revenues increase each quarter. These good results are more than offset by still challenging market conditions, which adversely affected the commodity derivatives franchise whose revenues decreased significantly compared to Q4 16, in line with the first nine months of 2017, and corporate hedging activities.

### Asset and Wealth Management

The net banking income of the **Asset and Wealth Management** business line totalled EUR 988 million in 2017 (-1.3% vs. 2016), in a low interest rate environment that particularly impacted Private Banking activities. Net banking income amounted to EUR 245 million in Q4 17 (-3.9% vs. Q4 16).

**Private Banking's** assets under management amounted to EUR 118 billion at end-December 2017, up +1.8% year-on-year. Net banking income was down -4.8% in 2017 vs. 2016, at EUR 777 million. Revenues were down -9.6% vs. Q4 16, at EUR 188 million, with a margin of 98bp in Q4 17. Good commercial activity, particularly on structured products, partially offset the negative effects of the low interest rate environment and lower brokerage commissions in Q4 17.

**Lyxor's** assets under management came to EUR 112 billion at end-December 2017 (+5.7% vs. end-December 2016), representing a new high for the business. Growth originated from still strong commercial gains on ETFs. Lyxor's market share amounted to 10.1% on ETFs in Europe (source ETFGI). Net banking income amounted to EUR 190 million in 2017 (+18.0% vs. 2016). In Q4 17, net banking income came to EUR 50 million (+13.6% vs. Q4 16), driven by an excellent commercial momentum across all the businesses.

### Operating expenses

Global Banking & Investor Solutions' operating expenses were stable at +0.1% vs. 2016 which benefited from the partial refund of the Euribor fine in Q1 16. When restated for this effect and the RMBS litigation in Q4 16, operating expenses were down -2.3% vs. 2016, reflecting cost control efforts implemented via the 2015-2017 transformation plan. They more than offset the increase in regulatory constraints. Operating expenses were down -4.1% in Q4 17 vs. Q4 16. The cost to income ratio stood at 77.6% in 2017.

### Operating income

Gross operating income came to EUR 1,992 million in 2017 (down -17.8% vs. 2016) and EUR 438 million in Q4 17 (down -7.6% vs. Q4 16).

The net cost of risk remained at a very low level for the fifth consecutive quarter, with a net write-back of EUR +34 million in Q4 17. There was a EUR 18 million write-back in the net cost of risk in 2017 (EUR -268 million in 2016). The pillar's operating income totalled EUR 2,010 million in 2017 (down -6.7% vs. 2016) and EUR 472 million in Q4 17 (down -3.3% vs. Q4 16).

### Net income

The pillar's contribution to Group net income came to EUR 1,566 million in 2017 and EUR 368 million in Q4 17 (-14.8% vs. Q4 16). The pillar's RONE amounted to 10.8% for 2017.

## 6. CORPORATE CENTRE

<i>In EUR m</i>	<b>Q4 17</b>	<b>Q4 16</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Net banking income</b>	<b>27</b>	<b>(214)</b>	<b>(1,134)</b>	<b>14</b>
<i>Net banking income<sup>(1)</sup></i>	<i>(66)</i>	<i>(164)</i>	<i>(1,081)</i>	<i>368</i>
Operating expenses	(295)	(165)	(361)	(135)
Gross operating income	(268)	(379)	(1,495)	(121)
<i>Gross operating income<sup>(1)</sup></i>	<i>(361)</i>	<i>(329)</i>	<i>(1,442)</i>	<i>233</i>
Net cost of risk	(200)	(149)	(400)	(340)
Net profits or losses from other assets	(43)	(256)	236	(282)
<b>Reported Group net income</b>	<b>(795)</b>	<b>(882)</b>	<b>(1,745)</b>	<b>(1,046)</b>
<i>Group net income<sup>(1)</sup></i>	<i>(859)</i>	<i>(849)</i>	<i>(1,706)</i>	<i>(814)</i>

(1) Adjusted for revaluation of own financial liabilities

The Corporate Centre includes:

- the property management of the Group's head office,
- the Group's equity portfolio,
- the Treasury function for the Group,
- certain costs related to cross-functional projects and certain costs incurred by the Group and not re-invoiced to the businesses.

The Corporate Centre's net banking income totalled EUR 27 million in Q4 17 (EUR -214 million in Q4 16), and EUR -66 million excluding the revaluation of the Group's own financial liabilities (EUR -164 million in Q4 16). The Corporate Centre's net banking income totalled EUR -1,134 million in 2017 (EUR 14 million in 2016), and EUR -1,081 million excluding the revaluation of the Group's own financial liabilities (EUR 368 million in 2016).

Operating expenses include the expense related to a tax rectification proposal following the tax control by the French authorities regarding various operating taxes, amounting to EUR -145 million.

Gross operating income was EUR -268 million in Q4 17 vs. EUR -379 million in Q4 16. When restated for the revaluation of own financial liabilities, gross operating income amounted to EUR -361 million in Q4 17 (vs. EUR -329 million in Q4 16). When restated for these non-economic items and exceptional items of previous quarters in 2017 and 2016, gross operating income came to EUR -334 million in 2017 vs. EUR -492 million in 2016. For full-year 2018, the Group is expecting gross operating income of around EUR -400 million, excluding non-economic and exceptional items, for the Corporate Centre.

In Q4 17, the net cost of risk amounted to EUR -200 million, corresponding to an additional allocation to the provision for disputes. This takes the total of this provision to EUR 2.32 billion at December 31<sup>st</sup>, 2017.

The Corporate Centre's contribution to Group net income was EUR -795 million in Q4 17 (EUR -1,745 million in 2017), vs. EUR -882 million in Q4 16 (EUR -1,046 million in 2016). When restated for the impact of the revaluation of own financial liabilities, the Corporate Centre's contribution to Group net income was EUR -859 million in Q4 17 (EUR -1,706 million in 2017) vs. EUR -849 million in Q4 16 (EUR -814 million in 2016).

The contribution to Group net income in Q4 17 includes two exceptional items recorded as a tax expense:

- the effect of the tax reform in the United States, amounting to EUR -253 million
- the overall net effect of tax changes in France, amounting to EUR -163 million

## **7. OTHER INFORMATION ITEM**

With regard to the tax treatment of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, Societe Generale considers that the judgment of the Versailles Court of Appeal of September 23<sup>rd</sup>, 2016 is not likely to call into question its validity in view of the 2011 opinion of the “Conseil d’État” (French Council of State) and its established case law which was recently confirmed again in this regard. Consequently, Societe Generale considers there is no need to provision the corresponding deferred tax assets.

However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and recently confirmed that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This tax rectification proposal has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by a tax adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carryforwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank’s forecasts. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, the Societe Generale Group will not fail to assert its rights before the competent courts.

## **8. CONCLUSION**

Societe Generale generated Group net income of EUR 2,806 million in 2017, impacted by exceptional items. The Group’s underlying net income demonstrates the healthy momentum of all the businesses, with an increase of 8.4% to EUR 4,491 million.

Against a backdrop of still low interest rates, French Retail Banking experienced a healthy commercial momentum, particularly for its core customers. Moreover, the Group announced the acceleration in the transformation of its networks, in order to move towards a balanced business model combining human expertise and digital in accordance with changes in customer expectations.

International Retail Banking & Financial Services posted a record contribution, with a strong performance in all International Retail Banking’s geographical regions as well as in Financial Services to Corporates and in Insurance.

In Global Banking & Investor Solutions, our core franchises continued to deliver resilient results, while continuing to win market share.

This performance was achieved while maintaining rigorous control of costs, with investments in line with the transformation and growth of the businesses, and the success of the 2015-2017 cost savings plan (EUR 1.21 billion of savings).

In line with the announcement on November 28<sup>th</sup>, 2017, the Group will propose a dividend payment of EUR 2.20 per share to the General Meeting of Shareholders.

With a more agile organisation, the Group is starting 2018 with confidence. 2018 will enable it to embark on a new phase of its strategic plan “Transform to Grow”, in order to deliver higher, profitable and sustainable growth for its employees, customers and shareholders.

## 9. 2018 FINANCIAL CALENDAR

### *2018 Financial communication calendar*

May 4 <sup>th</sup> , 2018	First quarter 2018 results
May 23 <sup>rd</sup> , 2018	General Meeting of Shareholders
August 2 <sup>nd</sup> , 2018	Second quarter and first half 2018 results
November 8 <sup>th</sup> , 2018	Third quarter 2018 results
February 7 <sup>th</sup> , 2019	Fourth quarter and FY 2018 results

**The Alternative Performance Measures, notably the notions of net banking income for the pillars, operating expenses, IFRIC 21 adjustment, (commercial) cost of risk in basis points, ROE, RONE, net assets, tangible net assets, EPS excluding non-economic items, and the amounts serving as a basis for the different restatements carried out (in particular the transition from accounting data to underlying data) are presented in the methodology notes, as are the principles for the presentation of prudential ratios.**

This document contains forward-looking statements relating to the targets and strategies of the Societe Generale Group.

These forward-looking statements are based on a series of assumptions, both general and specific, in particular the application of accounting principles and methods in accordance with IFRS (International Financial Reporting Standards) as adopted in the European Union, as well as the application of existing prudential regulations.

These forward-looking statements have also been developed from scenarios based on a number of economic assumptions in the context of a given competitive and regulatory environment. The Group may be unable to:

- anticipate all the risks, uncertainties or other factors likely to affect its business and to appraise their potential consequences;
- evaluate the extent to which the occurrence of a risk or a combination of risks could cause actual results to differ materially from those provided in this document and the related presentation.

Therefore, although Societe Generale believes that these statements are based on reasonable assumptions, these forward-looking statements are subject to numerous risks and uncertainties, including matters not yet known to it or its management or not currently considered material, and there can be no assurance that anticipated events will occur or that the objectives set out will actually be achieved. Important factors that could cause actual results to differ materially from the results anticipated in the forward-looking statements include, among others, overall trends in general economic activity and in Societe Generale's markets in particular, regulatory and prudential changes, and the success of Societe Generale's strategic, operating and financial initiatives.

More detailed information on the potential risks that could affect Societe Generale's financial results can be found in the Registration Document filed with the French Autorité des Marchés Financiers.

Investors are advised to take into account factors of uncertainty and risk likely to impact the operations of the Group when considering the information contained in such forward-looking statements. Other than as required by applicable law, Societe Generale does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking information or statements. Unless otherwise specified, the sources for the business rankings and market positions are internal.

## 10. APPENDIX 1: FINANCIAL DATA

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

	2017	2016	Change		Q4 17	Q4 16	Change	
<i>In M EUR</i>								
Net banking income	23,954	25,298	-5.3%	-5.1%*	6,323	6,129	+3.2%	+4.3%*
Operating expenses	(17,838)	(16,817)	+6.1%	+6.8%*	(5,024)	(4,398)	+14.2%	+16.1%*
<b>Gross operating income</b>	<b>6,116</b>	<b>8,481</b>	<b>-27.9%</b>	<b>-28.4%*</b>	<b>1,299</b>	<b>1,731</b>	<b>-25.0%</b>	<b>-26.2%*</b>
Net cost of risk	(1,349)	(2,091)	-35.5%	-36.4%*	(469)	(486)	-3.5%	-1.7%*
<b>Operating income</b>	<b>4,767</b>	<b>6,390</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-25.8%*</b>	<b>830</b>	<b>1,245</b>	<b>-33.3%</b>	<b>-36.0%*</b>
Net profits or losses from other assets	278	(212)	n/s	n/s	(39)	(262)	+85.1%	+85.1%*
Net income from companies accounted for by the equity method	92	129	-28.7%	-4.9%*	6	28	-78.6%	-26.5%*
Impairment losses on goodwill	1	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
Income tax	(1,708)	(1,969)	-13.3%	-14.0%*	(558)	(508)	+9.8%	+5.2%*
<b>Net income</b>	<b>3,430</b>	<b>4,338</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-20.6%*</b>	<b>239</b>	<b>503</b>	<b>-52.5%</b>	<b>-54.3%*</b>
O.w. non-controlling interests	624	464	+34.5%	+22.3%*	170	113	+50.4%	+27.7%*
<b>Group net income</b>	<b>2,806</b>	<b>3,874</b>	<b>-27.6%</b>	<b>-25.8%*</b>	<b>69</b>	<b>390</b>	<b>-82.3%</b>	<b>-82.8%*</b>
Tier 1 ratio at the end of period	13.8%	14.5%			13.8%	14.5%		

\* When adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates

### GROUP NET INCOME AFTER TAX BY CORE BUSINESS

<i>In M EUR</i>	2017	2016	Change	Q4 17	Q4 16	Change
<b>French Retail Banking</b>	1,010	1,486	-32.0%	22	402	-94.5%
<b>International Retail Banking and Financial Services</b>	1,975	1,631	+21.1%	474	438	+8.2%
<b>Global Banking and Investor Solutions</b>	1,566	1,803	-13.1%	368	432	-14.8%
<b>Core Businesses</b>	4,551	4,920	-7.5%	864	1,272	-32.1%
<b>Corporate Centre</b>	(1,745)	(1,046)	-66.8%	(795)	(882)	+9.9%
<b>Group</b>	2,806	3,874	-27.6%	69	390	-82.3%

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

<b>Assets - in EUR bn</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Cash, due from central banks	114.4	96.2
Financial assets at fair value through profit and loss <sup>(1)</sup>	419.7	500.2
Hedging derivatives	13.6	18.1
Available-for-sale financial assets	140.0	139.4
Due from banks	60.9	59.5
Customer loans	425.2	426.5
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	0.7	1.1
Held-to-maturity financial assets	3.6	3.9
Tax assets	6.0	6.4
Other assets <sup>(1)</sup>	60.6	71.4
Non-current assets held for sale	0.0	4.3
Investments in subsidiaries and affiliates accounted for by equity method	0.7	1.1
Tangible and intangible fixed assets	24.8	21.8
Goodwill	5.0	4.5
<b>Total</b>	<b>1,275.1</b>	<b>1,354.4</b>

<b>Liabilities - in EUR bn</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Due to central banks	5.6	5.2
Financial liabilities at fair value through profit and loss(1)	368.7	440.1
Hedging derivatives	6.8	9.6
Due to banks	88.6	82.6
Customer deposits	410.6	421.0
Debt securities issued	103.2	102.2
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	6.0	8.5
Tax liabilities	1.7	1.4
Other liabilities <sup>(1)</sup>	69.1	81.9
Non-current liabilities held for sale	0.0	3.6
Underwriting reserves of insurance companies	131.0	112.8
Provisions	6.1	5.7
Subordinated debt	13.6	14.1
Shareholders' equity, Group share	59.4	62.0
Non-controlling Interests	4.7	3.8
<b>Total</b>	<b>1,275.1</b>	<b>1,354.4</b>

NB. Customer loans include lease financing.

(1) Amount restated in relation to the financial statements published in 2016, following the modification of the presentation of options premiums payable and receivable



## 11. APPENDIX 2: METHODOLOGY

### 1 – The Group's consolidated results as at December 31<sup>st</sup>, 2017 were examined by the Board of Directors on February 7<sup>th</sup>, 2018.

The financial information presented in respect of the fourth quarter and the year ended December 31<sup>st</sup>, 2017 has been prepared in accordance with IFRS as adopted in the European Union and applicable at that date. The audit procedures carried out by the Statutory Auditors on the consolidated financial statements are in progress.

### 2 – Net banking income

The pillars' net banking income is defined on page 44 of Societe Generale's 2017 Registration Document. The terms "Revenues" or "Net Banking Income" are used interchangeably. They provide a normalised measure of each pillar's net banking income taking into account the normative capital mobilised for its activity.

### 3 – Operating expenses

**Operating expenses** correspond to the "Operating Expenses" as presented in notes 5 and 8.2 to the Group's consolidated financial statements as at December 31<sup>st</sup>, 2016 (pages 381 et seq. and page 401 of Societe Generale's 2017 Registration Document). The term "costs" is also used to refer to Operating Expenses.

The **Cost/Income Ratio** is defined on page 44 of Societe Generale's 2017 Registration Document.

### 4 – IFRIC 21 adjustment

The **IFRIC 21 adjustment** corrects the result of the charges recognised in the accounts in their entirety when they are due (generating event) so as to recognise only the portion relating to the current quarter, i.e. a quarter of the total. It consists in smoothing the charge recognised accordingly over the financial year in order to provide a more economic idea of the costs actually attributable to the activity over the period analysed.

### 5 – Restatements and other significant items for the period – Transition from accounting data to underlying data

**Non-economic items** correspond to the revaluation of the Group's own financial liabilities and the debt value adjustment on derivative instruments (DVA). These two factors constitute the restated non-economic items in the analyses of the Group's results. They lead to the recognition of self-generated earnings reflecting the market's evaluation of the counterparty risk related to the Group. They are also restated in respect of the Group's earnings for prudential ratio calculations.

Moreover, the Group restates the revenues and earnings of the French Retail Banking pillar for **PEL/CEL provision allocations or write-backs**. This adjustment makes it easier to identify the revenues and earnings relating to the pillar's activity, by excluding the volatile component related to commitments specific to regulated savings.

Details of these items, as well as the other items that are the subject of a one-off or recurring restatement (**exceptional items**), are provided below, given that, in the table below, the items marked with one asterisk (\*) are the non-economic items and the items marked with two asterisks (\*\*) are the exceptional items.

The reconciliation enabling the transfer from accounting data to underlying data is set out below:



<i>In EUR m</i>	<b>Q4 17</b>	<b>Q4 16</b>	<b>Change</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Change</b>
<b>Net Banking Income</b>	<b>6,323</b>	<b>6,129</b>	<b>+3.2%</b>	<b>23,954</b>	<b>25,298</b>	<b>-5.3%</b>
<i>Reevaluation of own financial liabilities*</i>	93	(50)		(53)	(354)	Corporate Centre
<i>DVA*</i>	2	2		(4)	(1)	Group
<i>Visa disposal**</i>					725	Corporate Centre
<i>Adjustment of hedging costs***</i>				(88)		French Retail Banking
<i>LIA settlement**</i>				(963)		Corporate Centre
<b>Underlying Net Banking Income</b>	<b>6,228</b>	<b>6,177</b>	<b>+0.8%</b>	<b>25,062</b>	<b>24,928</b>	<b>+0.5%</b>
<b>Operating expenses</b>	<b>(5,024)</b>	<b>(4,398)</b>	<b>+14.2%</b>	<b>(17,838)</b>	<b>(16,817)</b>	<b>+6.1%</b>
<i>IFRIC 21</i>	157	95				
<i>Adaptation of French retail network**</i>	(390)			(390)		French Retail Banking
<i>French tax audit / EIC**</i>	(205)			(205)		French Retail Banking/Corporate Centre
<i>Euribor fine**</i>					218	Global Banking and Investor Solutions
<i>RMBS litigation**</i>		(47)			(47)	Global Banking and Investor Solutions
<b>Underlying Operating expenses</b>	<b>(4,586)</b>	<b>(4,446)</b>	<b>+3.1%</b>	<b>(17,243)</b>	<b>(16,988)</b>	<b>+1.5%</b>
<b>Net cost of risk</b>	<b>(469)</b>	<b>(486)</b>	<b>-3.5%</b>	<b>(1,349)</b>	<b>(2,091)</b>	<b>-35.5%</b>
<i>Provision for disputes**</i>	(200)	(150)		(800)	(350)	Corporate Centre
<i>LIA settlement**</i>				400		Corporate Centre
<b>Underlying Net cost of risk</b>	<b>(269)</b>	<b>(336)</b>	<b>-19.9%</b>	<b>(949)</b>	<b>(1,741)</b>	<b>-45.5%</b>
<b>Net profit or losses from other assets</b>	<b>(39)</b>	<b>(262)</b>	<b>n/s</b>	<b>278</b>	<b>(212)</b>	<b>n/s</b>
<i>Change in consolidation method of Antarius**</i>				203		Corporate Centre
<i>SG Fortune disposal**</i>				73		Corporate Centre
<i>Splitska Banka disposal**</i>		(235)			(235)	Corporate Centre
<b>Underlying Net profits or losses from other assets</b>	<b>(39)</b>	<b>(27)</b>	<b>n/s</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	
<b>Group net income</b>	<b>69</b>	<b>390</b>	<b>-82.3%</b>	<b>2,806</b>	<b>3,874</b>	<b>-27.6%</b>
<i>Effect in Group net income of exceptional and non-economic items and IFRIC 21***</i>	(808)	(766)		(1,685)	(271)	
<b>Underlying Group net income</b>	<b>877</b>	<b>1,156</b>	<b>-24.1%</b>	<b>4,491</b>	<b>4,145</b>	<b>+8.4%</b>

\* Non-economic items

\*\* Exceptional items

\*\*\* Including effect of changes in the tax laws in France and the United States

## 6 – Cost of risk in basis points, coverage ratio for doubtful outstandings

The cost of risk or commercial cost of risk is defined on pages 46 and 528 of Societe Generale's 2017 Registration Document. This indicator makes it possible to assess the level of risk of each of the pillars as a percentage of balance sheet loan commitments, including operating leases.

	(In EUR M)	Q4 17	Q4 16	2017	2016
<b>French Retail Banking</b>	Net Cost of Risk	178	184	567	679
	Gross loan outstandings	194,122	187,465	191,826	188,049
	<b>Cost of Risk in bp</b>	37	39	30	36
<b>International Retail Banking</b>	Net Cost of Risk	109	161	366	763
	Gross loan outstandings	128,015	122,550	125,956	118,880
	<b>Cost of Risk in bp</b>	34	53	29	64
<b>Global Banking and Investor Solutions</b>	Net Cost of Risk	(31)	12	(16)	292
	Gross loan outstandings	135,494	154,064	145,361	148,223
	<b>Cost of Risk in bp</b>	(9)	3	(1)	20
<b>Societe Generale Group</b>	Net Cost of Risk	256	356	918	1,723
	Gross loan outstandings	465,288	470,124	470,976	465,733
	<b>Cost of Risk in bp</b>	22	30	19	37

The **gross coverage ratio for doubtful outstandings** is calculated as the ratio of provisions recognised in respect of the credit risk to gross outstandings identified as in default within the meaning of the regulations, without taking account of any guarantees provided. This coverage ratio measures the maximum residual risk associated with outstandings in default ("doubtful").

## 7 – ROE, RONE, ROTE

The notion of ROE, as well as the methodology for calculating it, are specified on page 47 of Societe Generale's 2017 Registration Document. This measure makes it possible to assess Societe Generale's return on equity.

RONE (*Return on Normative Equity*) determines the return on average normative equity allocated to the Group's businesses, according to the principles presented on page 47 of Societe Generale's Registration Document.

The notion of ROTE, as well as the methodology used to calculate it, is specified on page 47 of Societe Generale's Registration Document. This measure is used to determine the return on Societe Generale's tangible capital. The figures contained in this release for 2017, 2016 and 2015 have been calculated using a new methodology. According to this new methodology, the Group's ROTE is therefore calculated on the basis of tangible capital i.e. excluding cumulative average book capital (Group share), average net goodwill in the assets, underlying average goodwill relating to shareholdings in companies accounted for by the equity method and net intangible assets.

### Calculation of the Group's ROE (Return on Equity) and ROTE (Return on Tangible Equity)

Details of the corrections made to book equity in order to calculate ROE and ROTE for the period are given in the table below:

<i>End of period</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Shareholders' equity Group share</b>	<b>59,373</b>	<b>61,953</b>	<b>59,037</b>
Deeply subordinated notes	(8,520)	(10,663)	(9,552)
Undated subordinated notes	(269)	(297)	(366)
Interest net of tax payable to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, interest paid to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, issue premium amortisations	(165)	(171)	(146)
Unrealised gains/losses booked under shareholders' equity, excluding conversion reserves	(1,031)	(1,273)	(1,582)
Dividend provision	(1,762)	(1,759)	(1,593)
<b>ROE equity</b>	<b>47,626</b>	<b>47,790</b>	<b>45,798</b>
<b>Average ROE equity</b>	<b>48,087</b>	<b>46,531</b>	<b>44,889</b>
Average Goodwill	(4,924)	(4,693)	(5,077)
Average Intangible Assets	(1,831)	(1,630)	(1,616)
<b>Average ROTE Equity (New methodology)</b>	<b>41,332</b>	<b>40,207</b>	<b>38,196</b>

Symmetrically, Group net income used for the ROE numerator is book Group net income adjusted for “interest, net of tax payable to holders of deeply subordinated notes and undated subordinated notes, interest paid to holders of deeply subordinated notes and undated subordinated notes, issue premium amortisations” and “unrealised gains/losses booked under shareholders' equity, excluding conversion reserves” (see methodology note No. 9).

#### **ROE calculation: Average capital allocated to Core Businesses (in EURm)**

	<b>Q4 17</b>	<b>Q4 16</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>French Retail Banking</b>	<b>11,263</b>	10,854	<b>11,081</b>	10,620
<b>International Retail Banking and Financial Services</b>	<b>11,057</b>	10,992	<b>11,165</b>	10,717
<b>Global Banking and Investor Solutions</b>	<b>14,014</b>	14,697	<b>14,442</b>	15,181

**8 – Net assets and tangible net assets** are defined in the methodology, page 49 of the Group's 2017 Registration Document ("Net Assets"). The methodology used to calculate tangible net assets has been modified as the new methodology excludes intangible assets.

<i>End of period</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Shareholders' equity Group share</b>	<b>59,373</b>	<b>61,953</b>	<b>59,037</b>
Deeply subordinated notes	(8,520)	(10,663)	(9,552)
Undated subordinated notes	(269)	(297)	(366)
Interest net of tax payable to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, interest paid to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, issue premium amortisations	(165)	(171)	(146)
Bookvalue of own shares in trading portfolio	223	75	125
<b>Net Asset Value</b>	<b>50,642</b>	<b>50,897</b>	<b>49,098</b>
Goodwill	(5,154)	(4,709)	(4,533)
<b>Net Tangible Asset Value</b>	<b>45,487</b>	<b>46,188</b>	<b>44,565</b>
Intangible Assets	(1,940)	(1,717)	(1,622)
<b>Net Tangible Asset Value (New Methodology)</b>	<b>43,547</b>	<b>44,471</b>	<b>42,943</b>
<b>Number of shares used to calculate NAPS** and Net Tangible Asset Value**</b>	<b>801,067</b>	<b>799,462</b>	<b>796,726</b>
<b>NAPS** (in EUR)</b>	<b>63.2</b>	<b>63.7</b>	<b>61.6</b>
<b>Net Tangible Asset Value per share (EUR)</b>	<b>56.8</b>	<b>57.8</b>	<b>55.9</b>
<b>Net Tangible Asset Value per share (EUR) (New Methodology)</b>	<b>54.4</b>	<b>55.6</b>	<b>53.9</b>

\*\* The number of shares considered is the number of ordinary shares outstanding as at December 31<sup>st</sup>, 2017, excluding treasury shares and buybacks, but including the trading shares held by the Group.

In accordance with IAS 33, historical data per share prior to the date of detachment of a preferential subscription right are restated by the adjustment coefficient for the transaction.

## 9 – Calculation of Earnings Per Share (EPS)

The EPS published by Societe Generale is calculated according to the rules defined by the IAS 33 standard (see page 48 of Societe Generale's 2017 Registration Document). The corrections made to Group net income in order to calculate EPS correspond to the restatements carried out for the calculation of ROE. As specified on page 48 of Societe Generale's 2017 Registration Document, the Group also publishes EPS adjusted for the impact of non-economic items presented in methodology note No. 5. For indicative purpose, the Group also publishes EPS adjusted for the impact of non-economic and exceptional items (Underlying EPS).

The number of shares used for the calculation is as follows:

Average number of shares (thousands)	2017	2016	2015
<b>Existing shares</b>	<b>807,754</b>	<b>807,293</b>	<b>805,950</b>
<b>Deductions</b>			
Shares allocated to cover stock option plans and free shares awarded to staff	4,961	4,294	3,896
Other own shares and treasury shares	2,198	4,232	9,551
<b>Number of shares used to calculate EPS**</b>	<b>800,596</b>	<b>798,768</b>	<b>792,503</b>
<b>Group net income</b>	<b>2,806</b>	<b>3,874</b>	<b>4,001</b>
Interest, net of tax on deeply subordinated notes and undated subordinated notes	(466)	(472)	(442)
Capital gain net of tax on partial buybacks	0	0	0
<b>Adjusted Group net income</b>	<b>2,340</b>	<b>3,402</b>	<b>3,559</b>
<b>EPS (in EUR)</b>	<b>2.92</b>	<b>4.26</b>	<b>4.49</b>
<b>EPS* (in EUR)</b>	<b>2.98</b>	<b>4.55</b>	<b>3.94</b>
<b>Underlying EPS* (in EUR)</b>	<b>5.03</b>	<b>4.60</b>	<b>4.51</b>

\*\* The number of shares considered is the number of ordinary shares outstanding at December 31<sup>st</sup>, 2017, excluding treasury shares and buybacks, but including the trading shares held by the Group.

\* Excluding revaluation of own financial liabilities and DVA.

Underlying EPS: excluding non-economic and exceptional items, see methodology notes.

**10** – The Societe Generale Group’s **Common Equity Tier 1 capital** is calculated in accordance with applicable CRR/CRD4 rules. The fully-loaded **solvency ratios** are presented pro forma for current earnings, net of dividends, for the current financial year, unless specified otherwise. When there is reference to phased-in ratios, these do not include the earnings for the current financial year, unless specified otherwise. The leverage ratio is calculated according to applicable CRR/CRD4 rules including the provisions of the delegated act of October 2014.

**NB (1)** The sum of values contained in the tables and analyses may differ slightly from the total reported due to rounding rules.

**(2)** All the information on the results for the period (notably: press release, downloadable data, presentation slides and supplement) is available on Societe Generale’s website [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) in the “Investor” section.

---

## Societe Generale

Societe Generale is one of the largest European financial services groups. Based on a diversified and integrated banking model, the Group combines financial solidity with a strategy of sustainable growth, and aims to be the reference for relationship banking, recognised on its markets, close to clients, chosen for the quality and commitment of its teams.

Societe Generale has been playing a vital role in the economy for 150 years. With more than 145,000 employees, based in 66 countries, we serve on a daily basis 31 million clients throughout the world. Societe Generale’s teams offer advice and services to individual, corporate and institutional customers in three core businesses:

- **Retail banking in France** with the Societe Generale branch network, Credit du Nord and Boursorama, offering a comprehensive range of multi-channel financial services at the leading edge of digital innovation;
- **International retail banking, insurance and financial services to corporates** with a presence in developing economies and leading specialised businesses;
- **Corporate and investment banking, private banking, asset management and securities services**, with recognised expertise, top international rankings and integrated solutions.

Societe Generale is currently included in the main sustainability indices: DJSI (World and Europe), FSTE4Good (World and Europe), Euronext Vigeo (World, Europe and Eurozone), Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, 4 of the STOXX ESG Leaders Indices, MSCI Low Carbon Leaders Index.

---

For more information, you can follow us on twitter  @societegenerale or visit our website [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

- the following new paragraph:

“In relation to the unaudited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2017, published on 8 February 2018 pursuant to Article 8.2 paragraph 2 of Annex XI of Commission Regulation (EC) No.809/2004, Société Générale makes the following statements:

- a. it agrees that this information is substantially consistent with the final figures to be published in its next annual audited consolidated financial statements;
- b. it approves that information; and
- c. this financial information has not been audited.”

### 2.3 Change to the section “Description of SG Issuer”

In Sub-section 8 “*Administrative, Management and Supervisory Bodies*”, the paragraph 8.1 on pages 731-732 is deleted and replaced with the following paragraph:

“8.1 Pursuant to its articles of association, SG Issuer is managed by a board of directors under the supervision of a supervisory board.

The members of the board of directors are Sophie Robatche-Claive, Thierry Bodson, Yves Cacclin, Amaury de Beler, Alexandre Galliche, Arnaud Serres and Noël Alison (individually a “**Director**” and collectively the **Board of Directors**).

Sophie Robatche-Claive, Thierry Bodson, Yves Cacclin, Amaury de Beler, Alexandre Galliche, Arnaud Serres and Noël Alison hold full-time management positions within the Société Générale Group.

**Name:** Sophie Robatche-Claive

**Address:** 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Managing Director, Head of the Structuring, Transactions documentation and Projects Team in Europe – within the Financial Engineering Department of the Global Market Activities of Société Générale Investment Bank.

**Name:** Thierry Bodson

**Address:** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Corporate Engineer within Société Générale Bank & Trust

**Name:** Yves Cacclin

**Address:** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Head of Corporate and Investment banking in Société Générale Bank & Trust

**Name:** Amaury de Beler

**Address:** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Deputy CFO financial officer in Société Générale Bank & Trust

**Name :** Alexandre Galliche

**Address :** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Corporate Engineer within Société Générale Bank & Trust

**Name:** Arnaud Serres

**Address:** 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Head of accounting certification of market transactions within the Product Control Group of Société Générale Global Banking & Investor Solutions

**Name:** Noël Alison

**Address:** 17, cours Valmy, 92800 Puteaux, France

**Function within SG Issuer:** Director

**Activities performed outside SG Issuer:** Global Head of trade capture teams within Société Générale Global Banking & Investor Solutions.

The members of the supervisory board are Olivier Freitas, Véronique de la Bachelerie, Didier Lallemand, Vincent Robillard and Alban Romanet (the "**Supervisory Board**").

Olivier Freitas, Véronique de la Bachelerie, Didier Lallemand, Vincent Robillard and Alban Romanet currently hold full-time management positions within the Société Générale Group.

**Name :** Olivier Freitas

**Address :** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Member of the Supervisory Board

**Activities performed outside SG Issuer:** Head of Structured Solutions and Leasing Luxembourg

**Name :** Véronique de la Bachelerie

**Address:** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Chairman of the Supervisory Board

**Activities performed outside SG Issuer:** Chief Executive Officer of Société Générale Bank & Trust

**Name :** Didier Lallemand

**Address :** 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Function within SG Issuer:** Member of the Supervisory Board

**Activities performed outside SG Issuer:** Chief Financial Officer of Global Banking & Investor Solutions".

**Name :** Vincent Robillard

**Address :** 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Function within SG Issuer:** Member of the Supervisory Board

**Activities performed outside SG Issuer:** Head of Funding of Société Générale Group

**Name:** Alban Romanet

**Address:** 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Function within SG Issuer:** Member of the Supervisory Board

**Activities performed outside SG Issuer:** Director of Risks Division of Société Générale Bank & Trust"

In subsection 12 "*Additional Information*" on page 733, the paragraph 12.1 on page 733 is deleted and replaced with the following paragraph:

#### **"12.1 Share capital**

The registered issued share capital of SG Issuer is €2,000,200 divided into 50,005 ordinary fully paid up shares of €40 each."



## II. AMENDMENTS TO THE FRENCH BASE PROSPECTUS (Modifications au “Prospectus de Base en Français”)

### 1. RÉSUMÉ

Dans la section « Résumé » l'élément B.9, en page 10, « Estimation ou prévisions de bénéfices de l'Emetteur », doit être supprimé et remplacé comme suit :

<b>B.9</b>	<b>Estimation ou prévisions de bénéfice de l'Emetteur</b>	<p>Sans objet. SG Issuer et SG Option Europe ne font aucune estimation ou prévision de bénéfices.</p> <p>Le groupe Société Générale a dégagé en 2017 un résultat net part du groupe de 2 806 millions d'euros (non audité).</p>
------------	---	---

Dans l'élément B.12 du Résumé « Informations financières historiques clés de l'Emetteur » :

- le tableau relatif aux informations financières historiques de Société Générale est supprimé et remplacé par le tableau suivant en page 12 :

<b>B.12</b>	<b>Informations financières historiques</b>	<i>[Si l'Emetteur est Société Générale :</i>		
			<b>Fin 2017 (non audités)</b>	<b>Fin 2016 (audités)</b>
		<b>Résultats (en millions d'euros)</b>		
		Produit net bancaire	23 954	25 298
		Résultat d'exploitation	4 767	6 390
		Résultat net	3 430	4 338
		Résultat net part du Groupe	2 806	3 874
		<i>Banque de détail en France</i>	1 010	1 486
		<i>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</i>	1 975	1 631
		<i>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	1 566	1 803
		<i>Hors pôles</i>	(1 745)	(1 046)
		Coût net du risque	(1 349)	(2 091)
		ROE sous jacent (1) **	8,3%	7,9%
		Ratio Tier 1 **	13,8%	14,5%
		<b>Activité (en milliards d'euros)</b>		
		Total Actif/Passif	1 275,1	1 354,4**
		Prêts et créances sur la clientèle	425,2	426,5
		Dettes envers la clientèle	410,6	421,0
		<b>Capitaux propres (en milliards d'euros)</b>		
		Capitaux propres part du Groupe	59,4	62,0
		Participations ne donnant pas le contrôle	4,7	3,8
		<b>Flux de trésorerie (en millions d'euros)</b>		
		Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	18 023	18 442

		(1) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21.  ** Ces positions ou ratios financiers ne sont pas audités.
--	--	---

- dans la rubrique « *Description des changements significatifs dans la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques* », le paragraphe relatif à Société Générale en qualité d'Émetteur est supprimé et remplacé par le suivant en pages 13-14 :

« [Si l'Émetteur est Société Générale :

Sans objet. Il n'y a pas eu de changements significatifs dans la situation financière ou commerciale de l'Émetteur survenus après le 31 Décembre 2017.] ».

## 2. INFORMATIONS GÉNÉRALES

### 2.1 Modification de la section « Documents Incorporés par Référence »

- Dans le paragraphe 1 « *Liste des documents incorporés par référence* », un paragraphe 1.1.6 est ajouté en page 131 comme suit :

**« 1.1.6 31 décembre 2017 Extraits des états financiers Consolidés (Comptes non audités) de Société Générale**

L'expression « **31 décembre 2017 États financiers Consolidés (Comptes non audités)** » désigne le document contenant les extraits des états Financiers Annuels consolidés non audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 publiés sur le site internet de Société Générale le 8 février 2018. »

- Dans le paragraphe 2 « *Table de concordance des documents incorporés par référence* », un sous paragraphe 2.1.6 est ajouté comme suit en page 136 :

**« 2.1.6 31.12.2017 États financiers Consolidés (Comptes non audités) de Société Générale**

<b>31.12.2017 Extrait des États financiers Consolidés (Comptes non audités) de Société Générale</b>	<b>Pages</b>
Bilan consolidé	Pages 2 et 3
Compte de résultat consolidé	Page 4
Tableau des flux de trésorerie	Page 8
Notes annexes aux états financiers consolidés	Pages 9 to 170

## 2.2 Modification de la section « Description de Société Générale »

- Dans la Sous-section 9 « *Informations financières sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de Société Générale* », le paragraphe 9.2 est supprimé et remplacé comme suit en page 806 :

### « 9.2 Changement significatif de la situation financière

Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de Société Générale et de ses sociétés liées consolidées (considérées dans leur ensemble) n'est survenu depuis le 31 décembre 2017. »

- Dans la Sous-section 9 « *Informations financières sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de Société Générale* », le paragraphe 9.3 est complété en page 807 par :
  - le communiqué de presse suivant daté du 8 février 2018 relatif à l'information financière du quatrième trimestre et aux résultats de l'exercice pour l'année 2017 de Société Générale :



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE

Paris, 8 février 2018

**QUATRIEME TRIMESTRE 2017 : BONNE PERFORMANCE DE TOUS LES MÉTIERS,  
RÉSULTAT NET MARQUÉ PAR DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS**

**ANNÉE 2017 : RENTABILITÉ SOUS-JACENTE EN HAUSSE**

### *Faits marquants :*

**Bonne tenue du revenu des métiers dans un environnement contrasté** (produit net bancaire sous-jacent<sup>(1)</sup> 2017+0,5% /2016):

- Bonne dynamique commerciale de la Banque de détail en France dans un contexte de taux bas ;
- Contribution record de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux ;
- Performance résiliente de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs.

**Discipline sur les coûts** maintenue sur l'ensemble du Groupe (frais de gestion sous-jacents<sup>(1)</sup> +1,5%/2016)

**Coût net du risque très bas** (19pb en 2017 /37pb en 2016) confirmant la qualité du portefeuille d'actifs

**Amélioration de la rentabilité du Groupe** (ROTE sous-jacent<sup>(1)</sup> 2017 9,6% /9,3% en 2016)

**Dividende 2017** de 2,20 EUR par action proposé à l'Assemblée Générale

### **Données financières :**

#### **▪ Quatrième trimestre 2017**

Revenus<sup>(1)</sup> : 6 228 M EUR (+0,8% /T4-16)  
Frais de gestion<sup>(1)</sup> : -4 586 M EUR (+3,1% /T4-16)  
Résultat net sous-jacent<sup>(1)</sup> : 877 M EUR (-24,1% /T4-16)  
Résultat net comptable : 69 M EUR  
Ratio CET1 : 11,4% au 31/12/2017

#### **▪ Année 2017**

Revenus<sup>(1)</sup> : 25 062 M EUR (+0,5% /2016)  
Frais de gestion<sup>(1)</sup> : -17 243 M EUR (+1,5% /2016)  
Résultat net sous-jacent<sup>(1)</sup> : 4 491 M EUR (+8,4% /2016)  
Résultat net comptable : 2 806 M EUR  
ROTE<sup>(1)</sup> : 9,6% au 31/12/2017

### **Frédéric Oudéa, Directeur Général du Groupe, a commenté :**

*«L'année 2017 marque une nouvelle étape importante et positive dans la transformation du Groupe : poursuite de l'adaptation du business model, renforcement des capacités d'innovation des métiers, définition du nouveau plan stratégique « Transform to Grow », mise en place d'une nouvelle organisation plus agile. Au delà des impacts d'un certain nombre d'éléments exceptionnels, les résultats financiers de 2017 traduisent la bonne dynamique commerciale de tous nos métiers, la gestion disciplinée de nos coûts et de nos risques et l'amélioration de notre rentabilité sous-jacente.*

*Nous abordons l'année 2018 avec confiance, nourris par l'ambition de saisir les opportunités de croissance de nos activités, dans un environnement économique et financier qui s'annonce progressivement plus favorable. Nous allons nous concentrer sur l'exécution disciplinée de la première année de notre nouveau plan stratégique. Forts d'expertises reconnues au niveau mondial, de l'engagement exceptionnel de nos équipes et d'un bilan solide, nous nous projetons résolument comme partenaire de confiance de nos clients, profondément engagés dans les transformations positives de nos sociétés et économies.»*

Les renvois \* et \*\* dans ce document sont précisés ci-dessous :

\* A périmètre et taux de change constants.

\*\* Hors éléments non économiques.

(1) Données sous-jacentes. Cf. Note méthodologique 5 pour le passage des données comptables aux données sous-jacentes

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni le 7 février 2018 sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi, a examiné les résultats du quatrième trimestre et arrêté le résultat de l'année 2017.

Le Groupe Société Générale dégage un **résultat net part du Groupe comptable** de 2 806 millions d'euros sur 2017 contre 3 874 millions d'euros sur 2016. Sur le quatrième trimestre 2017, le résultat net part du Groupe comptable est de 69 millions d'euros contre 390 millions d'euros au quatrième trimestre 2016.

Sur le quatrième trimestre 2017, ce résultat est affecté par plusieurs éléments exceptionnels : la charge liée à l'accélération de l'adaptation des réseaux de la Banque de détail en France, les effets des réformes fiscales en France et aux Etats-Unis, une proposition de rectification suite au contrôle fiscal de l'administration française, l'amende « Image Chèque » et une dotation complémentaire à la provision pour litiges.

Corrigé de l'impact de ces éléments exceptionnels, des éléments non économiques et de la linéarisation sur l'année de la charge d'IFRIC 21 enregistrée au premier trimestre 2017, **le résultat net part du Groupe sous-jacent** s'élève à 877 millions d'euros au quatrième trimestre 2017 (1 156 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Sur 2017, le résultat net part du Groupe sous-jacent atteint 4 491 millions d'euros (4 145 millions d'euros en 2016), en progression de 8,4%. Le ROE sous-jacent s'établit à 8,3% sur 2017 contre 7,9% sur 2016. Le ROTE sous-jacent s'établit à 9,6% sur 2017 contre 9,3% sur 2016.

**Le produit net bancaire comptable** s'élève à 6 323 millions d'euros au quatrième trimestre 2017 (6 129 millions d'euros au quatrième trimestre 2016) et à 23 954 millions d'euros sur l'année 2017 (25 298 millions d'euros sur 2016). **Le produit net bancaire sous-jacent** s'élève à 6 228 millions d'euros au quatrième trimestre 2017 (en hausse de 0,8% par rapport au quatrième trimestre 2016) et à 25 062 millions d'euros sur 2017 (en augmentation de +0,5% par rapport à 2016).

Au quatrième trimestre 2017, les revenus de la Banque de détail en France s'inscrivent en légère baisse dans un contexte de taux d'intérêt bas, les revenus de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux continuent de croître, portés par une très bonne dynamique commerciale tandis que les revenus de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont résilients dans un contexte de marché atone et toujours marqué par des niveaux de volatilité historiquement faibles.

Les frais de gestion sont en hausse au quatrième trimestre 2017 (+14,2%) à -5 024 millions d'euros (-4 398 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Sur l'année 2017, les frais généraux s'élèvent à -17 838 millions d'euros contre -16 817 millions d'euros sur l'année 2016. Retraités des éléments exceptionnels et de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21, les frais généraux sous-jacents sont en progression de 3,1% au quatrième trimestre 2017 et de +1,5% sur 2017. Le Groupe a continué d'investir dans la transformation digitale et la croissance de ses métiers tout en maintenant un contrôle strict des coûts.

La baisse de la charge nette du risque (hors variation de la provision pour litiges) observée sur les précédents trimestres se poursuit dans un contexte d'amélioration du profil de risque du Groupe. Elle s'établit à un niveau de -269 millions d'euros au quatrième trimestre 2017, en amélioration par rapport au quatrième trimestre 2016 (-336 millions d'euros). Sur l'année 2017 la charge nette du risque (hors variation de la provision pour litiges) s'établit à -949 millions d'euros, en très nette baisse par rapport à 2016 (-1 741 millions d'euros). La provision pour litiges fait l'objet d'une dotation complémentaire de -200 millions d'euros sur le quatrième trimestre et s'élève désormais à 2,32 milliards d'euros.

Le ratio Common Equity Tier 1 (CET1 non phasé) s'établit à 11,4% au 31 décembre 2017 (11,5% au 31 décembre 2016) et le bénéfice net par action, hors éléments non économiques, atteint 2,98 euros à fin décembre 2017 (4,55 euros à fin décembre 2016).

## 1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 323</b>	<b>6 129</b>	<b>+3,2%</b>	<b>23 954</b>	<b>25 298</b>	<b>-5,3%</b>
<i>Produit net bancaire<sup>(1)</sup></i>	6 228	6 177	+0,8%	24 011	25 653	-6,4%
Frais de gestion	(5 024)	(4 398)	+14,2%	(17 838)	(16 817)	+6,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 299</b>	<b>1 731</b>	<b>-25,0%</b>	<b>6 116</b>	<b>8 481</b>	<b>-27,9%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	1 204	1 779	-32,3%	6 173	8 836	-30,1%
Coût net du risque	(469)	(486)	-3,5%	(1 349)	(2 091)	-35,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>830</b>	<b>1 245</b>	<b>-33,3%</b>	<b>4 767</b>	<b>6 390</b>	<b>-25,4%</b>
<i>Résultat d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	735	1 293	-43,2%	4 824	6 745	-28,5%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(39)	(262)	+85,1%	278	(212)	n/s
Impôts sur les bénéfices	(558)	(508)	+9,8%	(1 708)	(1 969)	-13,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>69</b>	<b>390</b>	<b>-82,3%</b>	<b>2 806</b>	<b>3 874</b>	<b>-27,6%</b>
<i>Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup></i>	3	421		2 848	4 107	
<b>Résultat net part du Groupe sous-jacent<sup>(2)</sup></b>	<b>877</b>	<b>1 156</b>	<b>-24,1%</b>	<b>4 491</b>	<b>4 145</b>	<b>+8,4%</b>
<b>ROE sous-jacent<sup>(2)</sup></b>	<b>6,3%</b>	<b>8,6%</b>		<b>8,3%</b>	<b>7,9%</b>	
<b>ROTE sous-jacent<sup>(2)</sup></b>	<b>7,4%</b>	<b>10,9%</b>		<b>9,6%</b>	<b>9,3%</b>	

<sup>(1)</sup>Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre et DVA

<sup>(2)</sup>Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21. Voir notes méthodologiques.

### Produit net bancaire

Sur le T4-17, le produit net bancaire comptable du Groupe est en progression de 3,2% à 6 323 millions d'euros (6 129 millions d'euros au T4-16). Le produit net bancaire sous-jacent est en croissance de 0,8% à 6 228 millions d'euros au T4-17 contre 6 177 millions d'euros au T4-16.

Le produit net bancaire comptable du Groupe s'élève à 23 954 millions d'euros en 2017 en retrait de -5,3% par rapport à 2016. Il intègre plusieurs éléments exceptionnels : en 2017, l'impact de l'accord transactionnel avec la LIA (-963 millions d'euros) et l'ajustement des couvertures dans la banque de détail en France (-88 millions d'euros) et, en 2016, la plus-value de cession des titres Visa pour 725 millions d'euros. Retraité de ces éléments, le produit net bancaire sous-jacent croît de 0,5% à 25 062 millions d'euros en 2017 contre 24 928 millions d'euros en 2016.

- Le produit net bancaire des activités de la Banque de détail en France est en légère baisse au T4-17 (-1,0% hors provision PEL/CEL). Les commissions connaissent à nouveau un trimestre dynamique et progressent de +4,1% au T4-17 tandis que la marge nette d'intérêt est en repli de -4,6% au T4-17. Sur l'année 2017, le produit net bancaire baisse de -2,9% hors provision PEL/CEL. Dans un environnement de taux bas, la banque de détail en France a favorisé le développement de ses relais de croissance et des activités génératrices de commissions.
- Le produit net bancaire de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux augmente de +6,6% (+6,2%\*) sur l'année 2017 et de +7,9% (+8,3%\*) au T4-17, toujours porté par un très bon dynamisme commercial dans l'ensemble des métiers et des géographies. En 2017, le produit net bancaire de la Banque de détail à l'International progresse ainsi de +5,2% (+7,1%\*), celui de l'activité Assurance de +12,0% (+6,6%\*) et celui des Services Financiers aux Entreprises de +7,5% (+3,5%\*).
- Les revenus de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs reculent de

-4,9% au T4-17. Sur l'année 2017, le produit net bancaire est en retrait de -4,5%. Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs ont été résilientes sur le trimestre en dépit du maintien de la volatilité à des niveaux historiquement bas. Les revenus des activités de Financement et Conseil s'affichent en baisse de -10,7% par rapport à T4-16. En Gestion d'Actifs et Banque Privée, le produit net bancaire est en baisse de -3,9%.

L'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de +93 millions d'euros au T4-17 (-50 millions d'euros au T4-16). La DVA a un impact de +2 millions d'euros au T4-17 (+2 millions d'euros au T4-16). Sur l'année 2017, l'incidence comptable de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre est de -53 millions d'euros (-354 millions d'euros sur 2016). La DVA a un impact de -4 millions d'euros sur 2017 (-1 million d'euros sur 2016). 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 s'élèvent à -5 024 millions d'euros au T4-17, en hausse de 14,2% par rapport au T4-16 et sont impactés ce trimestre par trois éléments exceptionnels :

- la charge exceptionnelle liée à l'accélération de l'adaptation des réseaux de Banque de détail en France pour -390 millions d'euros,
- la charge liée à la réception d'une proposition de rectification suite au contrôle fiscal de l'administration française sur divers impôts d'exploitation pour -145 millions d'euros,
- la charge liée aux conséquences de l'arrêt de la Cour d'appel de renvoi de Paris du 21 décembre 2017 sur la confirmation de l'amende sur la dématérialisation du traitement des chèques pour -60 millions d'euros.

Retraités de ces éléments et de l'effet de la linéarisation d'IFRIC 21, les frais généraux sous-jacents affichent une hausse de 3,1% à -4 586 millions d'euros.

Les frais de gestion sous-jacents s'élèvent à -17 243 millions d'euros en 2017 contre -16 988 millions d'euros en 2016 soit une progression limitée de +1,5%.

Cette progression reflète les investissements dans la croissance de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux, les effets d'une maîtrise stricte des coûts dans la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs ainsi que les investissements dans la transformation du modèle dans la Banque de détail en France.

### **Résultat brut d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation comptable s'élève à 1 299 millions d'euros sur le T4-17 (1 731 millions d'euros au T4-16) et à 6 116 millions d'euros sur l'année 2017 (8 481 millions d'euros sur 2016).

Le résultat brut d'exploitation sous-jacent du Groupe s'établit à 1 642 millions d'euros au T4-17 (1 731 millions d'euros au T4-16) et à 7 819 millions d'euros sur 2017 (7 940 millions d'euros sur 2016).

### **Coût du risque**

La charge nette du risque du Groupe, hors variation de la provision pour litiges, se maintient à un niveau bas au T4-17 à -269 millions d'euros contre -336 millions d'euros au T4-16. Sur l'année, elle atteint -949 millions d'euros, en très net repli par rapport à 2016 (-1 741 millions d'euros) confirmant l'amélioration du profil du risque du Groupe et du contexte économique.

La provision pour litiges atteint 2,32 milliards d'euros à fin 2017 à la suite d'une dotation complémentaire de -200 millions d'euros au quatrième trimestre 2017.

Le coût du risque commercial continue de baisser ce trimestre pour atteindre un niveau de 22 points de base au T4-17 (contre 30 points de base au T4-16). Sur l'année 2017, le coût du risque commercial s'établit à 19 points de base en net repli par rapport à 2016 (37 points de base).

- Dans la Banque de détail en France, le coût du risque commercial s'élève à 37 points de base au T4-17 (39 points de base au T4-16) dans un contexte d'amélioration de la conjoncture en France. Sur l'année, il s'établit à 30 points de base contre 36 points de base en 2016.
- Le coût du risque de la Banque de détail et Services Financiers Internationaux est en baisse à 34 points de base contre 53 points de base au T4-16. Sur l'année 2017, le coût du risque

s'établit à 29 points de base contre 64 points de base en 2016. Dans un contexte d'amélioration de l'environnement macro-économique, le Groupe a poursuivi ses efforts en matière de gestion des risques.

- Le coût du risque de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs s'établit à -9 points de base au T4-17 (3 points de base au T4-16). Sur l'année 2017, le coût du risque s'élève à -1 point de base contre 20 points de base en 2016.

Pour l'année 2018, le Groupe s'attend à un coût du risque commercial compris entre 25 et 30 points de base.

Le taux brut d'encours douteux est en baisse à 4,4% à fin décembre 2017 (contre 5,0% à fin décembre 2016). Le taux de couverture brut des encours douteux du Groupe s'établit à 61% (contre 64% à fin décembre 2016).

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe comptable est de 830 millions d'euros au T4-17 (1 245 millions d'euros au T4-16) et de 4 767 millions d'euros en 2017 (6 390 millions d'euros en 2016).

Le résultat d'exploitation sous-jacent atteint 1 373 millions d'euros au T4-17 (1 395 millions d'euros au T4-16) et 6 870 millions d'euros en 2017 (6 199 millions d'euros en 2016), en progression de +10,8% par rapport à 2016.

### Résultat net

En M EUR	T4-17	T4-16	2017	2016
Résultat net part du Groupe comptable	69	390	2 806	3 874
Résultat net part du Groupe <sup>(1)</sup>	3	421	2 848	4 107
Résultat net part du Groupe sous-jacent <sup>(2)</sup>	877	1 156	4 491	4 145

	T4-17	T4-16	2017	2016
ROE sous-jacent <sup>(2)</sup>	6,3%	8,6%	8,3%	7,9%
ROTE sous-jacent <sup>(2)</sup>	7,4%	10,9%	9,6%	9,3%

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

(2) Ajusté des éléments non économiques et exceptionnels et d'IFRIC 21. Voir notes méthodologiques.

Le résultat net du T4-17 intègre une charge exceptionnelle de -416 millions d'euros, impact des réformes fiscales en France et aux Etats-Unis.

- En France, l'impact de l'ensemble des mesures fiscales (remboursement de la contribution additionnelle de 3%, création de la surtaxe exceptionnelle et baisse du taux d'impôt sur les sociétés d'ici 2022) est de -163 millions d'euros.
- Aux Etats-Unis, la baisse du taux d'impôt fédéral sur les sociétés engendre la constatation d'une charge de -253 millions d'euros.

Le bénéfice net par action de l'année 2017 s'élève à 2,92 euros (4,26 euros sur 2016). Ajusté des éléments non-économiques, le BNPA de l'année 2017 est de 2,98 euros (4,55 euros sur 2016).

Sur cette base, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires le versement d'un dividende de 2,20 euros par action, qui sera détaché le 30 mai 2018 et mis en paiement le 1<sup>er</sup> juin 2018.



## 2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 décembre 2017, les **capitaux propres** part du Groupe s'élevaient à 59,4 milliards d'euros (62,0 milliards d'euros au 31 décembre 2016), l'actif net par action est de 63,22 euros, dont 1,29 euro de plus-values latentes, et l'actif net tangible par action est de 56,78 euros<sup>(1)</sup>.

Le total du **bilan consolidé** s'établit à 1 275 milliards d'euros au 31 décembre 2017 (1 354 milliards d'euros au 31 décembre 2016<sup>(2)</sup>). Le montant net des encours de crédits à la clientèle, y compris location financement, au 31 décembre 2017 est de 404 milliards d'euros (403 milliards d'euros au 31 décembre 2016) – hors valeurs et titres donnés en pension. Parallèlement les dépôts de la clientèle atteignent 394 milliards d'euros, contre 397 milliards d'euros au 31 décembre 2016 (hors valeurs et titres donnés en pension).

Au 31 décembre 2017, Société Générale SA a émis 30 milliards d'euros de dette à moyen et long terme, avec une maturité moyenne de 4,5 ans et un spread moyen de 16,4 points de base (par rapport au mid-swap 6 mois, hors dette subordonnée). Les filiales ont émis 5 milliards d'euros. Au total, au 31 décembre 2017, le Groupe a émis 35 milliards d'euros de dette à moyen et long terme. Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) s'inscrit bien au dessus des exigences réglementaires à 116% à fin décembre 2017.

Les **encours pondérés** par les risques du Groupe (RWA) s'élevaient à 353,3 milliards d'euros au 31 décembre 2017 (contre 355,5 milliards d'euros à fin décembre 2016). Les encours pondérés au titre du risque de crédit représentent 82,0% du total, à 289,5 milliards d'euros, en baisse de -1,6% par rapport au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2017, le ratio **Common Equity Tier 1** non phasé du Groupe s'établit à 11,4%<sup>(3)</sup> (11,5% à fin décembre 2016), en diminution de 13 points de base par rapport à fin décembre 2016. Le ratio Tier 1 s'élève à 14,3% à fin décembre 2017 (14,5% à fin décembre 2016) et le ratio global de solvabilité s'établit à 17,6%.

Avec un niveau de 21,4% des RWA et 6,6% de l'exposition levier à fin décembre 2017, le Groupe présente un TLAC d'ores et déjà supérieur aux exigences du FSB pour 2019.

Le **ratio de levier** atteint 4,3% au 31 décembre 2017 (4,2% à fin décembre 2016, 4,2% à fin juin 2017).

Concernant la mise en œuvre de la norme IFRS 9, l'impact anticipé de la première application au 1<sup>er</sup> janvier 2018 est d'environ 15 points de base sur le ratio CET1.

Concernant la finalisation de Bâle III, et suite à l'accord de décembre, un certain nombre d'éléments restent encore à clarifier. A ce stade, le Groupe estime que cet accord aurait pour impact une augmentation d'environ 38 milliards d'euros des encours pondérés des risques au titre du risque de crédit et du risque opérationnel, sur la base du bilan et du compte de résultat au 31/12/2016. Cette estimation ne prend pas en compte l'impact sur les risques de marché (FRTB), dont la calibration est en cours de revue, ni l'effet des mesures d'ajustement et des modalités de transposition dans la loi Européenne. Le Groupe estime qu'il n'y aura pas d'impact de l' « output floor » avant 2027.

Le Groupe est noté par les agences de notation DBRS (notation long terme : « A(high) » assortie de perspectives stables; notation court-terme : « R-1(middle) » et « Critical Obligations Rating » long terme de « AA » et court-terme de « R-1(high) » ), FitchRatings (notation « senior unsecured preferred » long terme rehaussée le 28 septembre 2017 à « A+ » assortie de perspectives stables ; notation court-terme : « F1 » et « derivative counterparty rating » long terme à « A(dcr) » ), Moody's (notations dépôts et « senior unsecured » long terme : « A2 » assorties de perspectives stables ; notation court-terme : « P-1 » et « Counterparty Risk Assessment » long-terme de « A1 » et court-terme de « P-1 »), Standard and Poor's (notation long terme « A » assortie de perspectives stables; notation court-terme: « A-1 » et « Counterparty Risk Assessment » long-terme de « A » et court-terme de « A-1 »), R&I (notation long terme « A » assortie de perspectives stables).

(1) 54,36 euros selon la nouvelle méthodologie. Voir note méthodologique 8.

(2) Montant retraité par rapport aux états financiers publiés en 2016, suite à une modification de la présentation des primes sur options à payer et à recevoir.

(3) Le ratio phasé, à fin décembre 2017, s'élève à 11,6%, contre 11,8% à fin décembre 2016

### 3. BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 084</b>	<b>2 177</b>	<b>-4,3%</b>	<b>8 131</b>	<b>8 403</b>	<b>-3,2%</b>
<i>Produit net bancaire hors PEL/CEL</i>	2 069	2 090	-1,0%	8 099	8 343	-2,9%
Frais de gestion	(1 882)	(1 411)	<b>+33,4%</b>	(6 108)	(5 522)	<b>+10,6%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>202</b>	<b>766</b>	<b>-73,6%</b>	<b>2 023</b>	<b>2 881</b>	<b>-29,8%</b>
<i>Résultat brut d'exploitation hors PEL/CEL</i>	187	679	-72,4%	1 991	2 821	-29,4%
Coût net du risque	(184)	(182)	+1,1%	(567)	(704)	-19,5%
Résultat d'exploitation	18	584	-96,9%	1 456	2 177	-33,1%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>22</b>	<b>402</b>	<b>-94,5%</b>	<b>1 010</b>	<b>1 486</b>	<b>-32,0%</b>
RONE	<b>0,8%</b>	<b>14,8%</b>		<b>9,1%</b>	<b>14,0%</b>	
<b>RONE sous-jacent<sup>(1)</sup></b>	<b>11,8%</b>	<b>12,2%</b>		<b>12,5%</b>	<b>13,6%</b>	

Ajusté d'IFRIC 21, de la provision PEL/CEL, de l'ajustement des couvertures au T3-17, de la charge exceptionnelle au titre de l'accélération de la transformation des réseaux France et de l'amende « Echange Image Chèque » au T4-17.

L'année 2017 est marquée par la persistance d'un contexte de taux bas et par l'accélération de la transformation des réseaux en France. Dans ce cadre, la Banque de détail en France maintient une bonne dynamique commerciale et un niveau de rentabilité satisfaisant.

#### Activité et produit net bancaire

Les trois enseignes de la Banque de détail en France, Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama, poursuivent leur développement commercial, en particulier sur leurs relais de croissance.

Sur le segment des entreprises, la Banque de détail en France est entrée en relation avec près de 4 500 nouvelles entreprises sur l'année (+1,0% par rapport à 2016), grâce aux différentes initiatives notamment SG Entrepreneurs dont l'objectif est de proposer une gamme complète de produits et services aux entrepreneurs.

Sur le segment des professionnels, les entrées en relation restent dynamiques (hausse de +1,4% en 2017). Dans le cadre du déploiement du nouveau modèle « Espaces Pro » sur l'ensemble du territoire, Société Générale a déjà ouvert trois nouveaux « Espaces Pro XL » en 2017 pour offrir plus de proximité et d'expertise à ses clients professionnels et prévoit d'en ouvrir six en 2018.

Dans le même temps, un accent particulier est mis sur la clientèle patrimoniale et de banque privée (hausse du nombre de clients de +4,7% en 2017 pour les réseaux Société Générale et Crédit du Nord).

Enfin, Boursorama voit le nombre de ses clients progresser de 30% par rapport à 2016 pour atteindre 1,3 millions de clients fin 2017, confortant sa position de leader sur la banque en ligne en France.

Dans un contexte de taux bas, le Groupe a choisi d'être sélectif en termes d'origination afin de protéger le niveau des marges et son appétit pour le risque.

La production de crédits immobiliers de la Banque de détail en France enregistre une croissance soutenue de 21% sur l'année (à 22,0 milliards d'euros) et les encours de crédit à l'habitat progressent de +2,2% en 2017 (à 94,8 milliards d'euros). La production de crédits d'investissement aux entreprises, en progression de +18% sur un an (à 11,2 milliards d'euros), reflète la bonne orientation de la conjoncture et le dynamisme des équipes. Les encours moyens de crédits d'investissement progressent de +1,8% par rapport à 2016.

Au total, les encours moyens de crédits affichent une progression de +1,4% par rapport à 2016, à 185,8 milliards d'euros.

Les encours moyens de dépôts au bilan s'établissent à 195,3 milliards d'euros en 2017, en hausse de +6,6% portés par les dépôts à vue (+16,1%), en particulier sur le segment des Entreprises. Le ratio crédits sur dépôts moyens ressort ainsi à 95% en 2017 (contre 100% en moyenne en 2016).

Les relais de croissance de la Banque de détail enregistrent une bonne dynamique, augmentant ainsi, la contribution des activités génératrices de commissions.

Les actifs sous gestion de la Banque Privée en France sont en hausse de 5,5% sur l'année (à 62,2 milliards d'euros) et les encours moyens de l'assurance-vie de +2,0% (à 92,0 milliards d'euros), avec une augmentation de la proportion du taux d'unité de comptes à 22% (+3 points par rapport à 2016).

Le produit net bancaire (après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL) au T4 s'établit à 2 069 millions d'euros, en retrait de 1,0% sous l'effet principal de la contraction de la marge d'intérêt.

Les revenus de marge d'intérêt sont en retrait de -4,6% sur le trimestre, pénalisés par l'environnement de taux négatif sur le réemploi des dépôts et les mouvements de renégociation sur les crédits immobiliers. A noter toutefois, la normalisation de la tendance des renégociations se confirme.

A l'inverse, les commissions sont en progression de +4,1% reflétant la transformation progressive du modèle et la montée en puissance des relais de croissance. Les commissions représentent aujourd'hui environ 44% des revenus en 2017 (hors impact des ajustements des couvertures au T3-17) contre 40% en 2014.

Toujours soutenues, les activités de courtage et d'assurance vie, en particulier sur les contrats en unités de compte, entraînent une forte progression des commissions financières (+27,3% au T4-17 et +21,3% en 2017). La hausse reflète également la contribution d'Antarius, suite à sa prise de contrôle total par le Groupe. Les commissions de service sont stables (-2,0% au T4 17 et stables sur l'année) en particulier sur la clientèle commerciale.

Sur l'année 2017, le produit net bancaire (après neutralisation de l'impact des provisions PEL/CEL) ressort à 8 099 millions d'euros en baisse de -2,9%, (-1,9% hors ajustement des couvertures enregistré au T3-17), conformément aux anticipations.

Pour 2018, le Groupe anticipe une stabilisation des revenus annuels de la Banque de détail en France.

### **Frais de gestion**

Fin novembre 2017, le Groupe a annoncé un nouveau projet de réorganisation des réseaux de Banque de détail en France qui va conduire à environ 900 suppressions de postes au delà des 2 550 déjà annoncées début 2016, portant leur nombre total à environ 3 450 à l'horizon 2020. Cette réorganisation, ainsi que l'accélération de la mise à niveau de certains dispositifs de conformité, a conduit le Groupe à enregistrer une charge exceptionnelle de -390 millions d'euros dans les comptes du T4-17.

Les frais de gestion intègrent au T4-17 un élément exceptionnel relatif à la comptabilisation d'une charge suite à l'arrêt de la Cour d'appel de renvoi de Paris du 21 décembre 2017 confirmant l'amende liée au litige sur la dématérialisation du traitement des chèques pour un montant de -60 millions d'euros.

Les frais de gestion de la Banque de détail en France s'établissent à -1 882 millions d'euros. Retraités des éléments exceptionnels, ils progressent de +1,5% par rapport au T4-16 en cohérence avec l'accélération des investissements dans la transformation digitale et le développement des relais de croissance.

Sur l'année, la progression des frais de gestion ressort à +2,5% hors éléments exceptionnels. Sur cette même base, le coefficient d'exploitation s'établit à 69,1% en 2017. Dans le cadre de son plan de transformation, le Groupe a fermé plus de 100 agences en France en 2017.

### **Résultat d'exploitation**

Au T4-17, le coût du risque affiche une légère progression de 1,1% par rapport au T4-16. Sur l'année, le coût du risque décroît de -19,5% par rapport à l'année précédente et s'établit à 30 points de base.

Le résultat d'exploitation s'établit à 18 millions d'euros au T4-17 (584 millions d'euros au T4-16) et à 1 456 millions d'euros en 2017 (2 177 millions d'euros en 2016).

### **Résultat net part du Groupe**

La Banque de détail en France enregistre un résultat net part du Groupe de 22 millions d'euros au T4-17 (402 millions d'euros au T4-16) et de 1 010 millions d'euros en 2017 (1 486 millions d'euros en

2016).

Le pilier affiche une rentabilité résiliente dans un contexte de taux bas et de transformation : retraités des éléments exceptionnels, de la linéarisation de la charge d'IFRIC 21 et de la provision PEL/CEL, le RONE s'élève à 11,8% au T4-17 (vs. 12,2% au T4-16) et à 12,5% en 2017 (13,6% en 2016).

#### 4. BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS INTERNATIONAUX

Le produit net bancaire du pilier s'élève à 8 070 millions d'euros en 2017, en progression de +6,6% par rapport à 2016, porté par une bonne dynamique commerciale dans l'ensemble des régions et des métiers. Les frais de gestion demeurent maîtrisés et s'établissent sur la même période à -4 474 millions d'euros (+4,7%), conduisant à un coefficient d'exploitation de 55,4% en 2017. Le résultat brut d'exploitation annuel s'établit ainsi à 3 596 millions d'euros (+9,0%). Sur l'année 2017, la charge nette du risque s'améliore nettement à -400 millions d'euros, en baisse de -48,7% suite à l'amélioration de l'environnement macroéconomique, aux efforts réalisés en matière de gestion des risques, et à la perception d'une indemnité d'assurance en Roumanie. Au global, le pilier dégage, en 2017, un résultat net part du Groupe de 1 975 millions d'euros, en forte hausse par rapport à 2016 (+21,1%) grâce à une nouvelle contribution record de l'Europe et de l'Afrique, à la poursuite de la reprise en Russie, ainsi qu'aux bonnes performances de l'activité Assurances et des Services financiers aux entreprises.

Au T4-17, le produit net bancaire atteint 2 095 millions d'euros (+7,9% par rapport au T4-16), le résultat brut d'exploitation est de 927 millions d'euros (+6,6%) et le résultat net part du Groupe de 474 millions d'euros, en hausse de +8,2% par rapport au T4-16.

Le pilier affiche une rentabilité en hausse avec un RONE sous-jacent à 16,5% au T4-17 (vs. 15,3% au T4-16) et à 17,7% en 2017 (15,2% en 2016).

<i>En M EUR</i>	<b>T4-17</b>	<b>T4-16</b>	<b>Variation</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variation</b>	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 095</b>	<b>1 941</b>	<b>+7,9%</b>	<b>+8,3%*</b>	<b>8 070</b>	<b>7 572</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+6,2%*</b>
Frais de gestion	(1 168)	(1 071)	+9,1%	+10,7%*	(4 474)	(4 273)	+4,7%	+4,6%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>927</b>	<b>870</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+5,2%*</b>	<b>3 596</b>	<b>3 299</b>	<b>+9,0%</b>	<b>+8,3%*</b>
Coût net du risque	(119)	(169)	-29,6%	-26,4%*	(400)	(779)	-48,7%	-51,6%*
Résultat d'exploitation	808	701	+15,3%	+12,9%*	3 196	2 520	+26,8%	+26,9%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(1)	n/s	n/s	36	58	-37,9%	-41,7%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>474</b>	<b>438</b>	<b>+8,2%</b>	<b>+11,9%*</b>	<b>1 975</b>	<b>1 631</b>	<b>+21,1%</b>	<b>+24,8%*</b>
RONE	17,1%	15,9%			17,7%	15,2%		
<b>RONE sous-jacent<sup>(1)</sup></b>	<b>16,5%</b>	<b>15,3%</b>			<b>17,7%</b>	<b>15,2%</b>		

Ajusté de l'application d'IFRIC 21

#### Banque de détail à l'International

A fin décembre 2017, les encours de crédits de la Banque de détail à l'International progressent de +5,6% (+9,0%\*) par rapport au T4-16, pour s'établir à 88,6 milliards d'euros ; la hausse est particulièrement soutenue en Europe de l'ouest et en Afrique. La collecte des dépôts demeure élevée dans la quasi-totalité des implantations internationales ; les encours de dépôts s'établissent en effet à 79,8 milliards d'euros à fin décembre 2017, en hausse de +6,1% (+10,4%\*) sur un an.

Les revenus de la Banque de détail à l'International sont en hausse de +5,2% (+7,1%\*) par rapport à 2016 à 5 264 millions d'euros, tandis que les frais de gestion sont en hausse de +4,3% (+5,4%\*) à -3 154 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation ressort à 2 110 millions d'euros, en hausse de +6,7% (9,7%\*) par rapport à 2016. La banque de détail à l'international affiche un résultat net part du Groupe de 1 032 millions d'euros en 2017 (+39,3% par rapport à 2016), en raison d'une meilleure performance à la fois en Europe et en Afrique, ainsi que d'une forte amélioration de la situation en Russie.

Au T4-17, la Banque de détail à l'international enregistre des revenus de 1 371 millions d'euros, un résultat brut d'exploitation de 575 millions d'euros et un résultat net part du Groupe de 283 millions d'euros, en hausse de +33,5% (+37,8%\*) par rapport au T4-16.

En Europe de l'ouest, les encours de crédits sont en hausse de +15,3% par rapport au T4-16, à 18,2 milliards d'euros ; le financement automobile reste particulièrement dynamique sur la période. Sur l'année, les revenus s'établissent à 762 millions d'euros, en hausse de +10,0% par rapport à 2016, tandis que les frais de gestion sont en hausse de seulement +1,6%. Par conséquent, le résultat brut d'exploitation est en hausse de +19,3% sur l'année. Le résultat net part du Groupe ressort à 199 millions d'euros, en hausse de +29,2% par rapport à 2016.

En République tchèque, le Groupe enregistre une solide performance commerciale sur l'année. Les encours de crédits progressent de +9,0% (+3,0%\*), tirés par le crédit à l'habitat et le crédit à la consommation. Les encours de dépôts augmentent sur un an de +14,8% (+8,5%\*). En dépit de cet effet volume positif, les revenus sont en légère baisse sur l'année à périmètre et change constants (-1,2%\*) et s'élèvent à 1 046 millions d'euros (+1,5% en données courantes), compte tenu de la persistance de l'environnement de taux bas. Sur la même période, les frais de gestion sont en hausse de +3,7%\* (+6,5% en données courantes) à -576 millions d'euros, en raison d'une augmentation des frais de personnel dans un environnement de plein emploi. La contribution au résultat net part du Groupe bénéficie d'un coût du risque exceptionnellement bas, en raison de reprises nettes de provisions, et ressort ainsi à 243 millions d'euros, en hausse de +15,7% par rapport à 2016.

En Roumanie, dans un environnement économique porteur mais sur un secteur bancaire très concurrentiel, la franchise se renforce avec une croissance des encours de crédits de +3,7% (+6,4%\*) et une augmentation des dépôts de +2,0% (+4,7%\*) par rapport au T4-16. Les encours de crédits s'établissent à 6,5 milliards d'euros, en raison notamment de la croissance sur les segments des particuliers, et les dépôts s'établissent à 9,5 milliards d'euros. Dans ce contexte, le produit net bancaire progresse de +3,6% (+5,4%\*). Les frais de gestion sont en hausse de +4,7% (+6,5%\*), compte tenu des investissements dans la transformation du réseau. Concernant le coût du risque, l'année est marquée par des reprises de provisions, en raison notamment d'indemnités d'assurances perçues sur la période. En Roumanie, le Groupe affiche ainsi un résultat net part du Groupe de 128 millions d'euros ; il était de 55 millions d'euros en 2016.

Dans les autres pays d'Europe, les encours de crédits sont en baisse de -9,4% et les dépôts sont en baisse de -16,9% par rapport au T4-16, en raison de la cession de Splitska Banka. A périmètre et change constants les encours de crédits et les encours de dépôts sont en hausse respectivement de +9,2%\* et de +6,7%\*. En 2017, les revenus progressent de +5,7%\* à périmètre et change constants (-14,2% en données courantes), tandis que les frais de gestion sont en hausse limitée de +1,1%\* (-15,8% en données courantes), grâce à la maîtrise des coûts sur l'ensemble des pays de la zone. Le résultat net part du Groupe ressort à 104 millions d'euros (par rapport à 132 millions d'euros en 2016), la hausse du résultat à périmètre et change constants s'établit à +13,7%\*.

En Russie, dans un contexte de stabilisation de l'environnement économique, le développement de l'activité sur le segment des particuliers se poursuit. Par rapport au T4-16, les encours de crédits sont en hausse de +3,2% (+12,4%\*), tirés à la fois par les crédits aux entreprises (+16%\*) et par l'activité de crédit aux particuliers (+10%\*). Les encours de dépôts sont en très forte hausse de +30,0% (+42,7%\*), à la fois sur les particuliers et les entreprises, contribuant à l'amélioration du coût de financement des entités du Groupe en Russie. Sur l'année, le produit net bancaire de l'ensemble SG Russie<sup>(1)</sup> augmente significativement (+21,7%, compte tenu de l'effet change, et +8,1%\*), les frais de gestion sont en hausse (+19,0% ; +5,7%\*), et le coût net du risque est en forte baisse à -54 millions d'euros, -68,6% par rapport à 2016. Au total, SG Russie affiche une contribution positive au résultat net part du Groupe de 121 millions d'euros ; il était de 8 millions d'euros en 2016.

En Afrique et dans les autres zones d'implantations du Groupe, les encours de crédits sont en progression de +4,7% (+10,4%\* par rapport au T4-16) à 20,1 milliards d'euros, principalement tirés par l'Afrique. Les encours de dépôts sont en progression de +1,4% (+6,9%\*) à 19,5 milliards d'euros. Le produit net bancaire s'établit à 1 521 millions d'euros en 2017, en hausse par rapport à 2016 (+8,0% ; +11,2%\*). Sur la même période les frais de gestion progressent de +7,0% (+10,0%\*), en lien avec le développement commercial. La contribution au résultat net part du Groupe ressort à 270 millions d'euros en 2017, en hausse de +21,1% par rapport à 2016.



(1) SG Russie regroupe les entités Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Société Générale Insurance, ALD Automotive et leurs filiales consolidées

### Assurances

En 2017 l'activité d'assurance vie-épargne affiche une augmentation des encours de +2,3%\*, et de +16,1% en incluant les encours d'assurance-vie d'Antarius. L'activité bénéficie également d'une plus forte orientation vers les produits en unités de compte, la part d'unités de compte dans les encours étant en hausse de +3pts par rapport au T4-16, à 26%.

La croissance des activités Prévoyance (hausse des primes de +9,4% par rapport à 2016) se poursuit. De même, l'Assurance Dommages continue sa progression (primes +9,4% par rapport à 2016), avec de fortes croissances à l'international (+20% par rapport à 2016), tirées par l'assurance habitation.

L'activité Assurances réalise une bonne performance financière sur l'année avec une hausse du produit net bancaire de +12,0% à 989 millions d'euros (+6,6%\*), et le maintien d'un coefficient d'exploitation bas (37,5%). La contribution au résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse de +10,3% à 406 millions d'euros sur l'année ; elle s'établit à 110 millions d'euros au T4-17, soit +13,4% par rapport au T4-16.

### Services Financiers aux Entreprises

Sur l'année 2017, les Services Financiers aux Entreprises ont maintenu leur dynamisme commercial.

Le métier de location longue durée et gestion de flottes de véhicules affiche, encore ce trimestre, une hausse soutenue de sa flotte de véhicules, qui est en progression de +9,8% sur l'année et dépasse le seuil de 1,5 millions, essentiellement par croissance organique.

L'entreprise continue de consolider sa position de leader sur le marché de la mobilité. Sur le segment des particuliers, la flotte s'élève désormais à 78 000 contrats, en hausse de plus de 40%. Par ailleurs, ALD développe une offre innovante permettant de créer de nouveaux modes d'utilisation des voitures.

Les activités de Financement de biens d'équipement professionnel enregistrent en 2017 un bon niveau de production, en augmentation de +7,0% (+7,6%\*) par rapport à 2016. Les encours de crédits sont en hausse de +3,8% (+6,5%\*) par rapport au T4-16, à 17,1 milliards d'euros (hors affacturage), dans un environnement très concurrentiel pesant sur les marges à la production.

Le produit net bancaire des Services Financiers aux Entreprises progresse sur l'année de +7,5% à 1 802 millions d'euros (+3,5%\*). Les frais de gestion sont en hausse sur la période à -905 millions d'euros (+9,7%, +5,4%\*), du fait des investissements opérationnels et technologiques liés au développement des activités. La contribution au résultat net part du Groupe est stable à 579 millions d'euros (+0,2%, en dépit de la diminution de la contribution d'ALD suite à son introduction en bourse), et +7,2%\* à périmètre et change constants.

Au T4-17, les revenus des Services Financiers aux entreprises s'élèvent à 468 millions d'euros (+3,1%, -3,3%\*, par rapport au T4-16) et les frais de gestion sont de -242 millions d'euros (+7,6%, +3,8%\* par rapport au T4-16). Le résultat net part du Groupe s'établit à 120 millions d'euros sur le trimestre, contre 145 millions d'euros au T4-16.

## 5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation		2017	2016	Variation	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 117</b>	<b>2 225</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-1,7%*</b>	<b>8 887</b>	<b>9 309</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-2,9%*</b>
Frais de gestion	(1 679)	(1 751)	-4,1%	-0,7%*	(6 895)	(6 887)	+0,1%	+1,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>438</b>	<b>474</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-5,2%*</b>	<b>1 992</b>	<b>2 422</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-16,2%*</b>
Coût net du risque	34	14	n/s	n/s	18	(268)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	472	488	-3,3%	-0,9%*	2 010	2 154	-6,7%	-5,0%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>368</b>	<b>432</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-13,2%*</b>	<b>1 566</b>	<b>1 803</b>	<b>-13,1%</b>	<b>-11,7%*</b>
<b>RONE</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,8%</b>			<b>10,8%</b>	<b>11,9%</b>		
<b>RONE sous-jacent<sup>(1)</sup></b>	<b>8,7%</b>	<b>11,7%</b>			<b>10,9%</b>	<b>10,8%</b>		

(1) Ajusté de l'application d'IFRIC 21, de la DVA, du remboursement de l'amende Euribor au T1-16 et du litige RMBS au T4-16.

Sur l'année 2017, le produit net bancaire du pilier s'élève à 8 887 millions d'euros, en baisse de -4,5% par rapport à 2016, qui bénéficiait d'un bon niveau d'activité dans un environnement plus favorable, notamment sur les Activités de Marché.

Au T4-17, la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs enregistre un produit net bancaire de 2 117 millions d'euros, en recul de -4,9% par rapport au T4-16 (2 225 millions d'euros) mais en fort rebond par rapport au T3-16 (+8,3%).

### Activités de Marché et Services aux Investisseurs

Dans un marché marqué par une volatilité historiquement basse, le produit net bancaire des **Activités de Marché et Services aux Investisseurs** fait preuve de résilience, pour s'inscrire à 5 679 millions d'euros en 2017 (-4,3% par rapport à 2016), confirmant l'agilité du modèle et le succès des transformations menées. L'expertise du métier a été, à ce titre, une nouvelle fois saluée en 2017 avec les titres de « Equity Derivatives House of the Year » et « Interest Rate Derivatives House of the Year » décernés par Risk Awards.

Au T4-17, le produit net bancaire s'inscrit à 1 345 millions d'euros, en baisse de -2,5% par rapport au T4-16 (+1,3% hors effet change). Dans la continuité du troisième trimestre, les marchés mondiaux ont poursuivi leur tendance globale à la hausse, mais l'appétit des investisseurs est resté limité, dans un environnement de faible volatilité. Ces conditions de marchés difficiles sont accentuées par une base de comparaison défavorable, le quatrième trimestre 2016 ayant bénéficié d'une activité plus soutenue des clients suite aux résultats des élections américaines.

A 2 374 millions d'euros, le produit net bancaire des activités **Taux, crédit, changes et matières premières** est en baisse de -7,1% sur l'année 2017 par rapport à 2016. A 515 millions d'euros sur le T4-17, le produit net bancaire est en recul de -6,5% par rapport au T4-16. La baisse de la volatilité amorcée depuis le début de l'année s'est poursuivie, conduisant à une moindre activité des investisseurs. Dans cet environnement, les produits structurés maintiennent leur dynamisme, confirmant le succès du développement de notre franchise structurée cross-asset. Les revenus des activités de flux s'inscrivent en rebond par rapport à un T3-17 particulièrement bas, mais restent en recul par rapport au T4-16, la faible volatilité ayant particulièrement affecté les activités de Taux et de Changes.

Les activités **Actions** présentent en 2017 un produit net bancaire de 1 971 millions d'euros (-6,1% par rapport à 2016). Au T4-17 le produit net bancaire s'établit à 501 millions d'euros en recul de -1,6% par rapport au T4-16 mais en rebond prononcé de +40% par rapport au T3-17. Dans un environnement de volatilité toujours historiquement basse, les produits structurés se reprennent, portés par une très bonne activité commerciale, notamment en Europe et en Amérique du Nord. L'activité trimestrielle sur les produits de flux s'inscrit elle aussi en net rebond sur l'ensemble des produits, notamment sur les dérivés de flux et les produits listés, portés par l'Asie.

Le produit net bancaire des activités de **Prime Services** s'élève à 641 millions d'euros en 2017 (+3,2% par rapport à 2016) et à 150 millions d'euros au T4-17, en hausse de +0,7% par rapport au T4-16. Le métier poursuit activement le développement de ses franchises et continue d'accroître sa base de clientèle.

Les actifs en conservation du **Métier Titres** atteignent 3 904 milliards d'euros à fin 2017, en retrait de -1,3% sur un an. Sur la même période, les actifs administrés sont en hausse de +8,1% à 651 milliards d'euros. Sur l'année 2017, les revenus sont en progression de +5,0% par rapport à 2016 à 693 millions d'euros, reflet d'une hausse des commissions et de la bonne tenue des revenus financiers. Sur le T4-17, les revenus du Métier Titres sont en hausse de +4,7% par rapport au T4-16. Le métier enregistre à nouveau ce trimestre une hausse de ses commissions, en lien avec une bonne conquête commerciale, notamment sur l'activité de distribution de fonds, et bénéficie d'un environnement de taux moins défavorable.

### Financement et Conseil

Les métiers de **Financement et Conseil** enregistrent des revenus de 2 220 millions d'euros en 2017, en recul de -6,4% par rapport à une année 2016 élevée. Au T4-17, le produit net bancaire ressort à 527 millions d'euros, en recul de -10,7% par rapport au T4-16 (mais seulement de -8,4% à change

constant). Les revenus des activités de financement sont en progression, tirés par une bonne dynamique commerciale et un bon niveau de production, notamment sur le pôle Ressources Naturelles. L'activité de titrisation poursuit sur sa bonne dynamique et voit ses revenus progresser trimestre après trimestre. Ces bons résultats sont plus que compensés par des conditions de marché toujours difficiles, qui pénalisent la franchise sur les dérivés de matières premières dont les revenus décroissent sensiblement comparé au T4-16, dans la lignée des neuf premiers mois 2017, et les activités de couverture pour les entreprises.

### Gestion d'Actifs et Banque Privée

Sur 2017, le produit net bancaire de la ligne-métier **Gestion d'Actifs et Banque Privée** s'établit à 988 millions d'euros (-1,3% par rapport à 2016), dans un environnement de taux bas qui a particulièrement affecté les activités de Banque Privée. Le produit net bancaire s'établit à 245 millions d'euros au T4-17, en recul de -3,9% par rapport au T4-16.

Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** atteignent 118 milliards d'euros à fin décembre 2017 en hausse de +1,8% sur un an. Le produit net bancaire de l'année 2017 est en recul de -4,8% par rapport à 2016, à 777 millions d'euros. Les revenus sont et en recul de -9,6% par rapport au T4-16, à 188 millions d'euros, avec un niveau de marge de 98bps ce trimestre. La bonne activité commerciale, notamment sur les produits structurés, compense partiellement les effets négatifs de l'environnement de taux bas et des commissions de courtage en retrait ce trimestre.

Les actifs sous gestion de **Lyxor** ressortent à 112 milliards d'euros à fin décembre 2017 (+5,7% comparé à fin décembre 2016), ce qui constitue un nouveau plus haut pour le métier. La croissance provient d'une conquête commerciale toujours aussi soutenue sur les ETF. La part de marché de Lyxor s'établit à 10,1% sur les ETF en Europe (source ETFGI). Sur 2017, le produit net bancaire s'établit à 190 millions d'euros (+18,0% par rapport à 2016). Sur le T4-17, le produit net bancaire s'élève à 50 millions d'euros, (+13,6% par rapport au T4-16), porté par un très bon dynamisme commercial sur l'ensemble des métiers.

### Frais de gestion

Les frais de gestion de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs sont stables à +0,1% par rapport à 2016 qui bénéficiait du remboursement d'une partie de l'amende Euribor au premier trimestre 2016. Retraités de cet effet et du litige RMBS au T4-16, les frais de gestion sont en baisse de -2,3% par rapport à 2016, traduisant les efforts de maîtrise de coûts engagés au travers du plan de transformation 2015-2017. Ils permettent de plus que compenser la hausse des contraintes réglementaires. Sur le T4-17 les frais de gestion sont en recul de -4,1% par rapport au T4-16. En 2017, le coefficient d'exploitation s'établit à 77,6%.

### Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 1 992 millions d'euros en 2017, en recul de -17,8% par rapport à 2016 et à 438 millions d'euros au T4-17, en recul de -7,6% par rapport au T4-16.

Le coût du risque se maintient à un niveau très bas pour le cinquième trimestre d'affilée, avec une reprise nette de +34 millions d'euros au T4-17. Sur 2017, le coût du risque est en reprise de 18 millions d'euros (-268 millions d'euros en 2016). Au total, le pilier enregistre un résultat d'exploitation de 2 010 millions d'euros en 2017 en recul de -6,7% par rapport à 2016 et de 472 millions d'euros au T4-17 en recul de -3,3% par rapport au T4-16.

### Résultat net

En 2017, la contribution du pilier au résultat net part du Groupe s'élève à 1 566 millions d'euros et au T4-17 à 368 millions d'euros (-14,8% par rapport au T4-16). Le RONE du pilier s'établit à 10,8% au titre de l'année 2017.

## 6. HORS PÔLES

En M EUR	T4-17	T4-16	2017	2016
Produit net bancaire	27	(214)	(1 134)	14
Produit net bancaire <sup>(1)</sup>	(66)	(164)	(1 081)	368



Frais de gestion	(295)	(165)	(361)	(135)
Résultat brut d'exploitation	(268)	(379)	(1 495)	(121)
<i>Résultat brut d'exploitation<sup>(1)</sup></i>	(361)	(329)	(1 442)	233
Coût net du risque	(200)	(149)	(400)	(340)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(43)	(256)	236	(282)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(795)</b>	<b>(882)</b>	<b>(1 745)</b>	<b>(1 046)</b>
<i>Résultat net part du Groupe<sup>(1)</sup></i>	(859)	(849)	(1 706)	(814)

(1) Hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre

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 aux métiers.

Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à 27 millions d'euros au T4-17 (-214 millions d'euros au T4-16), et à -66 millions d'euros hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (-164 millions d'euros au T4-16). Le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -1 134 millions d'euros sur 2017 (14 millions d'euros sur 2016), et à -1 081 millions d'euros hors réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre (368 millions d'euros sur 2016).

Les frais de gestion intègrent la charge liée à une proposition de rectification suite au contrôle fiscal de l'administration française sur divers impôts d'exploitation pour -145 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à -268 millions d'euros au T4-17 contre -379 millions d'euros au T4-16. Retraité de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, le résultat brut d'exploitation s'élève à -361 millions d'euros au T4-17 (contre -329 millions d'euros au T4-16). Retraité de ces éléments non économiques ainsi que des éléments exceptionnels des trimestres précédents de 2017 et 2016, le résultat brut d'exploitation s'élève à -334 millions d'euros sur 2017 contre -492 millions d'euros sur 2016. Pour l'ensemble de l'année 2018, le Groupe anticipe un résultat brut d'exploitation du Hors-Pôles, hors éléments non économiques et éléments exceptionnels, à environ -400 millions d'euros.

Le coût net du risque au T4-17 s'élève à -200 millions d'euros correspondant à une dotation complémentaire à la provision pour litiges, portant le total de cette provision à 2,32 milliards d'euros au 31 décembre 2017.

La contribution au résultat net part du Groupe du Hors Pôles est de -795 millions d'euros au T4-17 (-1 745 millions d'euros sur 2017), contre -882 millions d'euros au T4-16 (-1 046 millions d'euros en 2016). Retraité de l'incidence de la réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre, la contribution au résultat net part du Groupe du Hors Pôles est de -859 millions d'euros au T4-17 (-1 706 millions d'euros sur 2017) contre -849 millions d'euros au T4-16 (-814 millions d'euros sur 2016).

La contribution au résultat net part du Groupe au T4-17 intègre deux éléments exceptionnels enregistrés en charge fiscale :

- l'effet de la réforme fiscale aux Etats-Unis pour un montant de -253 millions d'euros
- l'effet net global des évolutions fiscales en France pour un montant de -163 millions d'euros

## 7. AUTRE ÉLÉMENT D'INFORMATION

S'agissant du traitement fiscal de la perte occasionnée par les agissements de Jérôme Kerviel, Société Générale considère que la décision de la Cour d'appel de Versailles du 23 septembre 2016 n'est pas de nature à remettre en cause son bien-fondé au regard de l'avis du Conseil d'Etat de 2011 et de sa jurisprudence constante confirmée encore récemment en ce sens. En conséquence, Société Générale considère qu'il n'y a pas lieu de provisionner les impôts différés actifs correspondants.

Toutefois, comme indiqué par le Ministre de l'Economie et des Finances dès septembre 2016, l'administration fiscale a examiné les conséquences fiscales de cette perte comptable et a récemment confirmé qu'elle envisageait de remettre en cause la déductibilité de la perte occasionnée par les agissements de Jérôme Kerviel à hauteur de 4,9 milliards d'euros. Cette proposition de rectification est sans effet immédiat et devra éventuellement être confirmée par une notification de redressement adressée par l'administration fiscale lorsque Société Générale sera en situation d'imputer les déficits reportables issus de la perte sur son résultat imposable. Une telle situation ne se produira pas avant plusieurs années selon les prévisions de la banque. Dans l'hypothèse où l'administration déciderait, le moment venu, de confirmer sa position actuelle, le Groupe Société Générale ne manquerait pas de faire valoir ses droits devant les juridictions compétentes.

## 8. CONCLUSION

Sur l'année 2017, Société Générale dégage un résultat net part du Groupe de 2 806 millions d'euros, affecté par des éléments exceptionnels. Le résultat net sous jacent du Groupe démontre la bonne dynamique l'ensemble des métiers, avec une progression de 8,4% pour atteindre 4 491 millions d'euros.

Dans un contexte de taux toujours bas, la Banque de détail en France a affiché une bonne dynamique commerciale, en particulier sur sa clientèle cœur. Par ailleurs, le Groupe a annoncé l'accélération de la transformation de ses réseaux, pour évoluer vers un modèle équilibré entre expertise humaine et digital en adéquation avec l'évolution des attentes des clients.

La Banque de détail et les Services Financiers Internationaux affichent une contribution record, avec une performance soutenue à la fois dans toutes les géographies de la Banque de détail à l'International et dans les Services Financiers aux Entreprises et dans l'Assurance.

Dans les activités de Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs, nos franchises cœur ont continué à délivrer des résultats résilients, tout en continuant de gagner des parts de marché.

Cette performance a été réalisée en maintenant un strict contrôle des coûts, avec des investissements en ligne avec la transformation et la croissance des métiers, et le succès du plan d'économies 2015-2017 (1,21 milliard d'économies).

En ligne avec l'annonce du 28 novembre dernier, le Groupe proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires de verser un dividende de 2,20 euros par action.

Porté par une organisation plus agile, le Groupe entre avec confiance dans une année 2018 qui lui permettra de franchir une nouvelle étape de son plan stratégique « *Transform to Grow* », afin de délivrer une croissance supérieure, rentable et durable au profit de ses salariés, ses clients et ses actionnaires.

## 9. CALENDRIER FINANCIER 2018

### *Calendrier de communication financière 2018*

4 mai 2018	Résultats du premier trimestre 2018
23 mai 2018	Assemblée Générale des actionnaires
2 août 2018	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2018
8 novembre 2018	Résultats du troisième trimestre 2018
7 février 2019	Résultats du quatrième trimestre 2018 et de l'année 2018

**Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, ajustement d'IFRIC 21, coût du risque (commercial) en points de base, ROE, RONE, Actif net, Actif net tangible, BNPA hors éléments non économiques, et les montants servant de base aux différents retraitements effectués (en particulier le passage des données comptables aux données sous-jacentes) sont présentés dans les notes méthodologiques, ainsi que les principes de présentation des ratios prudentiels.**

Ce document comporte des éléments de projection relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale.

Ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment l'application de principes et de méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Le Groupe peut ne pas être en mesure :

- d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité et d'en évaluer leurs conséquences potentielles ;
- d'évaluer avec précision dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait entraîner des résultats significativement différents de ceux projetés dans cette présentation.

Par conséquent, bien que Société Générale estime qu'ils reposent sur des hypothèses raisonnables, ces éléments de projection sont soumis à de nombreux risques et incertitudes, notamment des sujets dont le Groupe ou sa direction n'ont pas encore connaissance ou actuellement jugés non significatifs, et rien ne garantit que les événements anticipés se matérialiseront ou que les objectifs mentionnés seront atteints. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence marquée entre les résultats réels et les résultats anticipés dans les éléments de projection comprennent, entre autres, les tendances de l'activité économique en général et celles des marchés de Société Générale en particulier, les changements réglementaires et prudentiels et le succès des initiatives stratégiques, opérationnelles et financières de Société Générale.

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

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

## 10. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)

	2017	2016	Variation		T4-17	T4-16	Variation	
En M EUR								
Produit net bancaire	23 954	25 298	-5,3%	-5,1%*	6 323	6 129	+3,2%	+4,3%*
Frais de gestion	(17 838)	(16 817)	+6,1%	+6,8%*	(5 024)	(4 398)	+14,2%	+16,1%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 116</b>	<b>8 481</b>	<b>-27,9%</b>	<b>-28,4%*</b>	<b>1 299</b>	<b>1 731</b>	<b>-25,0%</b>	<b>-26,2%*</b>
Coût net du risque	(1 349)	(2 091)	-35,5%	-36,4%*	(469)	(486)	-3,5%	-1,7%*
<b>Résultat</b>	<b>4 767</b>	<b>6 390</b>	<b>-25,4%</b>	<b>-25,8%*</b>	<b>830</b>	<b>1 245</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-36,0%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	278	(212)	n/s	n/s	(39)	(262)	+85,1%	+85,1%*
Quote-part des résultats net des entreprises mises en équivalence	92	129	-28,7%	-4,9%*	6	28	-78,6%	-26,5%*
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	1	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(1 708)	(1 969)	-13,3%	-14,0%*	(558)	(508)	+9,8%	+5,2%*
<b>Résultat net</b>	<b>3 430</b>	<b>4 338</b>	<b>-20,9%</b>	<b>-20,6%*</b>	<b>239</b>	<b>503</b>	<b>-52,5%</b>	<b>-54,3%*</b>
Dont participations ne donnant pas le contrôle	624	464	+34,5%	+22,3%*	170	113	+50,4%	+27,7%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 806</b>	<b>3 874</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-25,8%*</b>	<b>69</b>	<b>390</b>	<b>-82,3%</b>	<b>-82,8%*</b>
Ratio Tier 1 fin de période	13,8%	14,5%			13,8%	14,5%		

\* A périmètre et taux de change constants

### RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPÔT PAR METIER

(en millions d'euros)

En M EUR	2017	2016	Variation	T4-17	T4-16	Variation
<b>Banque de détail en France</b>	1 010	1 486	-32,0%	22	402	-94,5%
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>	1 975	1 631	+21,1%	474	438	+8,2%
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	1 566	1 803	-13,1%	368	432	-14,8%
<b>Total Métiers</b>	4 551	4 920	-7,5%	864	1 272	-32,1%
<b>Hors Pôles</b>	(1 745)	(1 046)	-66,8%	(795)	(882)	+9,9%
<b>Groupe</b>	2 806	3 874	-27,6%	69	390	-82,3%

## BILAN CONSOLIDE

<i>Actif - en Md EUR</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Caisse et banques centrales	114,4	96,2
Actifs financiers à la juste valeur par résultat*	419,7	500,2
Instruments dérivés de couverture	13,6	18,1
Actifs financiers disponibles à la vente	140,0	139,4
Prêts et créances sur les établissements de crédit	60,9	59,5
Prêts et créances sur la clientèle	425,2	426,5
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,7	1,1
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3,6	3,9
Actifs d'impôts	6,0	6,4
Autres actifs*	60,6	71,4
Actifs non courants destinés à être cédés	0,0	4,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	0,7	1,1
Immobilisations corporelles et incorporelles	24,8	21,8
Ecarts d'acquisition	5,0	4,5
<b>Total</b>	<b>1 275,1</b>	<b>1 354,4</b>

<i>Passif - en Md EUR</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Banques centrales	5,6	5,2
Passifs financiers à la juste valeur par résultat*	368,7	440,1
Instruments dérivés de couverture	6,8	9,6
Dettes envers les établissements de crédit	88,6	82,6
Dettes envers la clientèle	410,6	421,0
Dettes représentées par un titre	103,2	102,2
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	6,0	8,5
Passifs d'impôts	1,7	1,4
Autres passifs*	69,1	81,9
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0,0	3,6
Provisions techniques des entreprises d'assurance	131,0	112,8
Provisions	6,1	5,7
Dettes subordonnées	13,6	14,1
Capitaux propres part du Groupe	59,4	62,0
Participations ne donnant pas le contrôle	4,7	3,8
<b>Total</b>	<b>1 275,1</b>	<b>1 354,4</b>

NB. Prêts et créances sur la clientèle, y compris Opérations de location-financement et assimilées.

\* Montant retraité par rapport aux états financiers publiés en 2016, suite à une modification de la présentation des primes sur options à payer et à recevoir

## 11. NOTES METHODOLOGIQUES

### 1 – Les résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 7 février 2018.

Les éléments financiers présentés au titre du quatrième trimestre et l'année s'achevant le 31 décembre 2017 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.

### 2 – Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 44 du Document de référence 2017 de Société Générale. Les termes « Revenus » ou « Produit net bancaire » sont utilisés indifféremment. Ils donnent une mesure normalisée des produits nets bancaires de chaque pilier tenant compte des capitaux propres normatifs mobilisés pour son activité.

### 3- Frais de gestion

Les **Frais de gestion** correspondent aux « Charges Générales d'exploitation » telles que présentées dans les notes 5 et 8.2 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 (pages 381 et s. et page 401 du Document de référence 2017 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 44 du Document de référence 2017 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 – Retraitements et autres éléments notables de la période – Passage des éléments comptables aux éléments sous-jacents

**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 sur instruments dérivés (DVA). Ces deux facteurs constituent les éléments non économiques retraités dans les analyses des résultats du Groupe. Ils conduisent à constater un résultat sur soi-même reflétant l'évaluation par le marché du risque de contrepartie sur le Groupe. Ils sont également retraités du résultat du Groupe pour les calculs de ratios prudentiels.

Par ailleurs, le Groupe retraite 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 ci-après, étant précisé que, dans le tableau ci-après, les éléments frappés d'un astérisque (\*) sont les éléments non économiques et que les éléments frappés de deux astérisques (\*\*) sont les éléments exceptionnels.

La réconciliation permettant de passer des données comptables aux données sous-jacentes est exposée ci-dessous :

En M EUR	T4-17	T4-16	Variation	2017	2016	Variation
----------	-------	-------	-----------	------	------	-----------

<b>Produit net bancaire</b>	<b>6 323</b>	<b>6 129</b>	<b>+3,2%</b>	<b>23 954</b>	<b>25 298</b>	<b>-5,3%</b>
<i>Réévaluation de la dette liée au risque de crédit propre*</i>	93	(50)		(53)	(354)	Hors Pôles
<i>DVA*</i>	2	2		(4)	(1)	Groupe
<i>Plus-value de cession Visa**</i>					725	Hors Pôles
<i>Ajustement des couvertures**</i>				(88)		Banque de détail en France
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>				(963)		Hors Pôles
<b>Produit net bancaire sous-jacent</b>	<b>6 228</b>	<b>6 177</b>	<b>+0,8%</b>	<b>25 062</b>	<b>24 928</b>	<b>+0,5%</b>
<b>Frais de gestion</b>	<b>(5 024)</b>	<b>(4 398)</b>	<b>+14,2%</b>	<b>(17 838)</b>	<b>(16 817)</b>	<b>+6,1%</b>
<i>Linéarisation IFRIC 21</i>	157	95				
<i>Adaptation du réseau France**</i>	(390)			(390)		Banque de détail en France
<i>Redressement fiscal France / EIC**</i>	(205)			(205)		Hors Pôles/Banque de détail en France
<i>Amende Euribor**</i>					218	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
<i>Litige RMBS**</i>		(47)			(47)	Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs
<b>Frais de gestion sous-jacents</b>	<b>(4 586)</b>	<b>(4 446)</b>	<b>+3,1%</b>	<b>(17 243)</b>	<b>(16 988)</b>	<b>+1,5%</b>
<b>Charge nette du risque</b>	<b>(469)</b>	<b>(486)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>(1 349)</b>	<b>(2 091)</b>	<b>-35,5%</b>
<i>Provision pour litiges**</i>	(200)	(150)		(800)	(350)	Hors Pôles
<i>Accord transactionnel avec LIA**</i>				400		Hors Pôles
<b>Charge nette du risque sous-jacente</b>	<b>(269)</b>	<b>(336)</b>	<b>-19,9%</b>	<b>(949)</b>	<b>(1 741)</b>	<b>-45,5%</b>
<b>Gains ou pertes sur autres actifs</b>	<b>(39)</b>	<b>(262)</b>	<b>n/s</b>	<b>278</b>	<b>(212)</b>	<b>n/s</b>
<i>Prise de contrôle d'Antarius**</i>				203		Hors Pôles
<i>Cession de SG Fortune**</i>				73		Hors Pôles
<i>Cession de Splitska Banka**</i>		(235)			(235)	Hors Pôles
<b>Gains ou pertes sur autres actifs sous-jacents</b>	<b>(39)</b>	<b>(27)</b>	<b>n/s</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>69</b>	<b>390</b>	<b>-82,3%</b>	<b>2 806</b>	<b>3 874</b>	<b>-27,6%</b>
<i>Effet en Résultat net part du Groupe des éléments exceptionnels et non économiques et d'IFRIC 21***</i>	(808)	(766)		(1 685)	(271)	
<b>Résultat net part du Groupe sous-jacent</b>	<b>877</b>	<b>1 156</b>	<b>-24,1%</b>	<b>4 491</b>	<b>4 145</b>	<b>+8,4%</b>

\* Éléments non économiques

\*\* Éléments exceptionnels

\*\*\* Y compris effet de l'évolution des lois fiscales en France et aux Etats-Unis

## 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 46 et 528 du Document de référence 2017 de Société Générale. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de chacun des piliers en pourcentage des engagements de crédit bilanciaux, y compris locations simples.

	(En M EUR)	T4-17	T4-16	2017	2016
<b>Banque de détail en France</b>	Coût net du risque	178	184	567	679
	Encours bruts de crédits	194 122	187 465	191 826	188 049
	<b>Coût du risque en pb</b>	37	39	30	36
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>	Coût net du risque	109	161	366	763
	Encours bruts de crédits	128 015	122 550	125 956	118 880
	<b>Coût du risque en pb</b>	34	53	29	64
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	Coût net du risque	(31)	12	(16)	292
	Encours bruts de crédits	135 494	154 064	145 361	148 223
	<b>Coût du risque en pb</b>	(9)	3	(1)	20
<b>Groupe Société Générale</b>	Coût net du risque	256	356	918	1,723
	Encours bruts de crédits	465 288	470 124	470 976	465 733
	<b>Coût du risque en pb</b>	22	30	19	37

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 »).

## 7 – ROE, RONE, ROTE

La notion de ROE ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci sont précisées en page 47 du Document de référence 2017 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres 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 47 du Document de référence de Société Générale.

La notion de ROTE, ainsi que la méthodologie de calcul de celui-ci, est spécifié en page 47 du document de référence de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres tangibles de Société Générale. Les chiffres présentés dans ce communiqué pour 2017, 2016 et 2015 ont été calculés selon une nouvelle méthodologie. Selon cette nouvelle méthodologie, le ROTE du Groupe est donc 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, les écarts d'acquisition moyens sous-jacents aux participations dans les entreprises mises en équivalence et les immobilisations incorporelles nettes.

### Détermination du ROE (Return on Equity) et du ROTE (Return on Tangible Equity) du Groupe

Les corrections apportées aux capitaux propres comptables pour la détermination du ROE et du ROTE de la période sont détaillées dans le tableau ci-dessous :



<i>Fin de période</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>59 373</b>	<b>61 953</b>	<b>59 037</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(8 520)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(269)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(165)	(171)	(146)
Gains/ Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	(1 031)	(1 273)	(1 582)
Provision pour dividende	(1 762)	(1 759)	(1 593)
<b>Fonds propres ROE</b>	<b>47 626</b>	<b>47 790</b>	<b>45 798</b>
<b>Fonds propres ROE moyens</b>	<b>48 087</b>	<b>46 530</b>	<b>44 889</b>
Ecarts d'acquisition - moyens	(4 924)	(4 693)	(5 077)
Immobilisations incorporelles - moyennes	(1 831)	(1 630)	(1 616)
<b>Fonds propres ROTE moyens (nouvelle méthodologie)</b>	<b>41 332</b>	<b>40 207</b>	<b>38 196</b>

Symétriquement, le résultat net part du Groupe retenu pour le numérateur du ROE est le résultat net part du Groupe comptable ajusté des « intérêts, nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émissions » et des « gains/pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion » (voir note méthodologique n°9).

#### Détermination du RONE : Fonds propres alloués aux métiers (M EUR)

	<b>T4-17</b>	<b>T4-16</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Banque de détail en France</b>	<b>11 263</b>	10 854	<b>11 081</b>	10 620
<b>Banque de détail et Services Financiers Internationaux</b>	<b>11 057</b>	10 992	<b>11 165</b>	10 717
<b>Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</b>	<b>14 014</b>	14 697	<b>14 442</b>	15 181

**8 – L'Actif net et l'Actif net tangible** sont définis dans la méthodologie, page 49 du Document de référence 2017 du Groupe (« Actif Net »). La méthodologie pour calculer l'actif net tangible a été modifiée car la nouvelle méthodologie exclut les immobilisations incorporelles.

<i>Fin de période</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>59 373</b>	<b>61 953</b>	<b>59 037</b>
Titres super subordonnés (TSS)	(8 520)	(10 663)	(9 552)
Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI)	(269)	(297)	(366)
Intérêts nets d'impôts à verser sur TSS & TSDI, intérêts versés aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission	(165)	(171)	(146)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	223	75	125
<b>Actif Net Comptable</b>	<b>50 642</b>	<b>50 897</b>	<b>49 098</b>
Ecart d'acquisition	(5 154)	(4 709)	(4 533)
<b>Actif Net Tangible</b>	<b>45 487</b>	<b>46 188</b>	<b>44 565</b>
Immobilisations incorporelles	(1 940)	(1 717)	(1 622)
<b>Actif Net Tangible (nouvelle méthodologie)</b>	<b>43 547</b>	<b>44 471</b>	<b>42 943</b>
<b>Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA** et ANTA**</b>	<b>801 067</b>	<b>799 462</b>	<b>796 726</b>
<b>ANA (EUR)</b>	<b>63,2</b>	<b>63,7</b>	<b>61,6</b>
<b>Actif Net Tangible par action (EUR)</b>	<b>56,8</b>	<b>57,8</b>	<b>55,9</b>
<b>Actif Net Tangible par action (EUR) (nouvelle méthodologie)</b>	<b>54,4</b>	<b>55,6</b>	<b>53,9</b>

\*\*Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2017, 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.

## 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 48 du Document de référence 2017 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. Ainsi que précisé en page 48 du Document de référence 2017 de Société Générale, le Groupe publie également un BNPA ajusté de l'incidence des éléments non-économiques présentés en note méthodologique n°5. A titre indicatif, le Groupe publie également un BNPA ajusté d'incidence des éléments non économiques et exceptionnels (BNPA sous-jacent).

Le nombre d'actions retenu pour le calcul est le suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	2017	2016	2015
<b>Actions existantes</b>	<b>807 754</b>	<b>807 293</b>	<b>805 950</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	4 961	4 294	3 896
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	2 198	4 232	9 551
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA**</b>	<b>800 596</b>	<b>798 768</b>	<b>792 503</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 806</b>	<b>3 874</b>	<b>4 001</b>
Intérêts net d'impôt sur TSS et TSDI	(466)	(472)	(442)
Plus-values nette d'impôt sur rachats partiels	0	0	0
<b>Résultat net part du Groupe corrigé</b>	<b>2 340</b>	<b>3 402</b>	<b>3 559</b>
<b>BNPA (en EUR)</b>	<b>2,92</b>	<b>4,26</b>	<b>4,49</b>
<b>BNPA* (en EUR)</b>	<b>2,98</b>	<b>4,55</b>	<b>3,94</b>
<b>BNPA sous-jacent (en EUR)</b>	<b>5,03</b>	<b>4,60</b>	<b>4,51</b>

\*\*Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises au 31 décembre 2017, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe.

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

BNPA sous-jacent : retraité des éléments non économiques et exceptionnels, voir notes méthodologiques.

**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. Lorsqu'il est fait référence aux ratios phasés, ceux-ci n'intègrent pas les résultats de l'exercice en cours, sauf mention contraire. Le ratio de levier est déterminé selon les règles CRR/CRD4 applicables intégrant les dispositions de l'acte délégué d'octobre 2014.

**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](http://www.societegenerale.com) dans la partie « Investisseur ».

---

## Société Générale


Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié et intégré, 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 145 000 collaborateurs, présents dans 66 pays, et accompagne au quotidien 31 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 un dispositif omnicanal à la pointe de l'innovation digitale.
- **La banque de détail à l'international, l'assurance et les services financiers aux entreprises** 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 actuellement dans les principaux indices de développement durable : DJSI (World and Europe), FT>SE4Good (Global et Europe), Euronext Vigeo (Monde, Europe et Eurozone), Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, 4 des indices STOXX ESG Leaders, MSCI Low Carbon Leaders Index.

---

Pour plus d'information, vous pouvez suivre le compte twitter  [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter le site [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

---

- le paragraphe suivant :

« Concernant l'information financière non audité du quatrième trimestre et pour l'année se clôturant le 31 décembre 2017 publiée le 8 février 2018, en conformité avec l'article 8.2 du paragraphe 2 de l'annexe XI du règlement (CE) de la Commission n° 809/2004, Société Générale déclare ce qui suit :

- a) Société Générale convient que cette information est substantiellement conforme aux chiffres définitifs qui seront publiés dans les prochains états financiers annuels vérifiés;
- b) Société Générale approuve cette information, et
- c) cette information financière n'a pas fait l'objet d'un audit. »

### **2.3 Modifications dans la section « Description de SG Issuer »**

*Dans la Sous-section 8 « Organes d'administration, de direction et de surveillance », le paragraphe 8.1 pages 809-811 est supprimé et remplacé comme suit :*

« **8.1** Conformément à ses statuts, SG Issuer est dirigé par un Directoire sous la supervision d'un Conseil de Surveillance.

Les membres du Directoire sont Sophie Robatche-Claive, Thierry Bodson, Yves Cacclin, Amaury de Beler, Alexandre Galliche, Arnaud Serres et Noël Alison (individuellement un Directeur, collectivement le Directoire).

Sophie Robatche-Claive, Thierry Bodson, Yves Cacclin, Amaury de Beler, Alexandre Galliche, Arnaud Serres et Noël Alison exercent des activités à plein temps au sein du Groupe Société Générale.

**Nom** : Sophie Robatche-Claive

**Adresse** : 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Managing Director Responsable d'une équipe de Structuration, Documentation des Transactions et Projets en Europe – au sein de département d'Ingénierie financière des Activités de marché de la Banque de Financement et d'Investissement de Société Générale

**Nom** : Thierry Bodson

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Ingénieur en financements structurés et marchés de capitaux chez Société Générale Bank & Trust

**Nom** : Yves Cacclin

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Directeur du corporate et investment banking chez Société Générale Bank & Trust

**Nom** : Amaury de Beler

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Directeur financier adjoint de Société Générale Bank & Trust.

**Nom** : Alexandre Galliche

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Ingénieur en financements structurés et marchés de capitaux chez Société Générale Bank & Trust

**Nom** : Arnaud Serres

**Adresse** : 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Directeur Certification et Comptabilité Marchés de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (SG GBIS)

**Nom** : Noël Alison

**Adresse** : 17, cours Valmy, 92800 Puteaux, France

**Fonction au sein de SG Issuer** : Directeur

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Responsable mondial de la modélisation des transactions au sein de la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs (SG GBIS)

Les membres du conseil de surveillance sont Olivier Freitas, Véronique de la Bachelerie, Didier Lallemand, Vincent Robillard et Alban Romanet (le **Conseil de Surveillance**).

Olivier Freitas, Véronique de la Bachelerie, Didier Lallemand, Vincent Robillard et Alban Romanet occupent actuellement des fonctions de direction à plein temps au sein du Groupe Société Générale.

**Nom** : Olivier Freitas

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Membre du Conseil de Surveillance

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Responsable des solutions structurés et leasing au Luxembourg

**Nom** : Véronique de la Bachelerie

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Président du Conseil de Surveillance

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Directeur Général de Société Générale Bank & Trust

**Nom** : Didier Lallemand

**Adresse** : 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Fonction au sein de SG Issuer** : Membre du Conseil de Surveillance

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Directeur financier de Global Banking & Investor Solutions

**Nom** : Vincent Robillard

**Adresse** : 17, cours Valmy, 92897 Paris la Défense 7, France

**Fonction au sein de SG Issuer** : Membre du Conseil de Surveillance

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Responsable du financement du Groupe Société Générale

**Nom** : Alban Romanet

**Adresse** : 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Fonction au sein de SG Issuer** : Membre du Conseil de Surveillance

**Activités exercées hors de SG Issuer** : Directeur des divisions des risques de Société Générale Bank & Trust »

Dans la sous-section 12 « *Informations complémentaires* », le paragraphe 12.1 en page 812 est supprimé et remplacé comme suit :

#### « 12.1 Capital social

Le capital social émis de SG Issuer s'élève à 2 000 200 €, réparti en 50 005 actions ordinaires entièrement libérées de 40 € chacune. »

## **DOCUMENTS AVAILABLE**

Copies of this Supplement and the documents incorporated by reference can be obtained, without charge, from the head office of each Issuer and the specified office of each of the Paying Agents, in each case, at the address given at the end of each Base Prospectus.

This Supplement and the documents incorporated by reference will be published on the website of:

- the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)); and
- the Issuers (<http://prospectus.socgen.com>).

## **RESPONSIBILITY**

To the best of the knowledge and belief of each Issuer and the Guarantor (each having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in or incorporated into, this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information and, save as disclosed in this Supplement, no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in or incorporated by reference into each Base Prospectus has arisen or been noted, as the case may be, since the publication of each Base Prospectus and the Previous Supplements.

Each Issuer and the Guarantor accept responsibility accordingly for the information contained in or incorporated into this Supplement.