

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2025

Communiqué de presse

Paris, le 31 juillet 2025 à 6h25

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DE 3,1 MD EUR AU S1-25, +71% VS. S1-24

REHAUSSEMENT DES CIBLES FINANCIÈRES 2025

PREMIER RACHAT D' ACTIONS ADDITIONNEL À HAUTEUR DE 1 MD EUR

INTRODUCTION D'UN ACOMPTE SUR DIVIDENDE DE 0,61¹ EURO PAR ACTION

- **Revenus du Groupe à 13,9 Md EUR au S1-25, en hausse de +8,6%** par rapport au S1-24 hors cessions d'actifs, au-dessus de la cible annuelle d'une hausse >+3%
- **Coûts en baisse de -2,6% au S1-25 vs. S1-24**, hors cessions d'actifs, en avance sur la cible annuelle 2025 d'une baisse de plus de -1%
- **Coefficient d'exploitation à 64,4% au S1-25**, sous la cible annuelle 2025 initiale <66%
- **Qualité des actifs toujours solide avec un coût du risque faible à 24 pb au S1-25**, en-deçà de la cible annuelle 2025 de 25 à 30 pb
- **Résultat net part du Groupe de 3,1 Md EUR au S1-25 en hausse de +71% vs. S1-24, rentabilité (ROTE) de 10,3%**, au-dessus de la cible annuelle initiale >8% pour 2025
- **À l'image du S1-25, performance très solide au T2-25, coefficient d'exploitation de 63,8%** (vs. 68,4% au T2 24), **résultat net part du Groupe de 1,5 Md EUR** (+31% vs. T2-24) **et un ROTE de 9,7%**
- **Relèvement des cibles financières pour 2025** sur la base de revenus et de coûts meilleurs que les cibles annuelles initiales :
 - **Coefficient d'exploitation désormais attendu inférieur à 65%** en 2025
 - **Cible de rentabilité (ROTE) en hausse à ~9%** en 2025
- **Première distribution de capital excédentaire sous la forme d'un rachat d'actions additionnel de 1 Md EUR** (~25 pb de ratio CET1), lancé dès le 4 août 2025
- **Ratio CET1 à 13,5% à fin T2-25 après déduction du rachat d'actions additionnel de 1 Md EUR**, environ 330 pb au-dessus de l'exigence réglementaire
- **Le Conseil d'administration a validé un amendement de la politique de distribution en introduisant à partir de 2025 un acompte sur dividende payé au quatrième trimestre de chaque année. Au titre du premier semestre 2025, un acompte sur dividende de 0,61¹ euro par action sera payé le 9 octobre 2025**

Slawomir Krupa, Directeur général du Groupe, a commenté :

« Nous publions à nouveau ce trimestre de très bons résultats avec une performance commerciale et financière solide dans tous nos métiers. Croissance des revenus, réduction des coûts, amélioration du coefficient d'exploitation et de la rentabilité : nous sommes en avance sur toutes nos cibles annuelles au premier semestre et ainsi en mesure de les revoir à la hausse pour l'année 2025. Notre ratio de capital élevé, largement au-dessus de notre cible, nous permet également de réaliser une distribution additionnelle aux actionnaires sous la forme d'un rachat d'actions et de mettre en place un acompte sur dividende au titre du premier semestre 2025. Je tiens à remercier vivement l'ensemble des équipes pour leur mobilisation au service de nos clients et de notre Banque. Nous restons pleinement concentrés sur l'exécution minutieuse et méthodique de notre feuille de route 2026 pour continuer de délivrer une croissance durable et rentable au bénéfice de toutes nos parties prenantes. »

¹ Sur une provision totale envisagée pour distribution de 1,77 euro par action à fin S1-25, basée sur un taux de distribution de 50% du résultat net part du Groupe du S1-25 retraité des éléments non monétaires (y compris PMAS) et après déduction des intérêts sur les TSS et les TSDI, pro forma incluant les résultats du S1-25 et l'acompte sur dividende ; la politique de distribution prévoit une répartition équilibrée entre dividende en numéraire et rachat d'actions

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	6 791	6 685	+1,6%	+7,8%*	13 874	13 330	+4,1%	+8,8%*
Frais de gestion	(4 331)	(4 570)	-5,2%	-0,1%*	(8 935)	(9 550)	-6,4%	-2,6%*
Résultat brut d'exploitation	2 460	2 115	+16,4%	+25,3%*	4 939	3 780	+30,7%	+37,8%*
Coût net du risque	(355)	(387)	-8,2%	+0,7%*	(699)	(787)	-11,1%	-4,9%*
Résultat d'exploitation	2 105	1 728	+21,8%	+30,6%*	4 240	2 993	+41,7%	+48,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	75	(8)	n/s	n/s	277	(88)	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	(477)	(379)	+25,8%	+37,7%*	(967)	(653)	+48,1%	+58,3%*
Résultat net	1 702	1 348	+26,3%	+34,6%*	3 557	2 265	+57,1%	+64,4%*
Dont participations ne donnant pas le contrôle	249	235	+5,8%	+11,5%*	496	472	+5,0%	+11,3%*
Résultat net part du Groupe	1 453	1 113	+30,6%	+39,6%*	3 061	1 793	+70,8%	+78,1%*
ROE	8,6%	6,5%			9,1%	5,1%		
ROTE	9,7%	7,4%			10,3%	5,8%		
Coefficient d'exploitation	63,8%	68,4%			64,4%	71,6%		

Le renvoi * dans ce document correspond à des données à périmètre et change constants

Le Conseil d'administration de Société Générale, réuni sous la présidence de Lorenzo Bini Smaghi le 30 juillet 2025, a examiné les résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2025 du Groupe Société Générale.

Produit net bancaire

Le produit net bancaire du trimestre s'établit à 6,8 milliards d'euros, en hausse de +1,6% vs. T2-24 et +7,1% hors cessions d'actifs.

Les revenus de la **Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances** progressent de +6,5% vs. T2-24 (+10,7% hors cessions d'actifs). Ils s'établissent à 2,3 milliards d'euros au T2-25. La marge nette d'intérêt est en forte croissance au T2-25 de +14,8% vs. T2-24 et en progression de +2,4% en retraitant les cessions et l'impact des couvertures à court terme comptabilisées au T2-24 (environ -150 millions d'euros). Les actifs sous gestion de la **Banque Privée** (hors cessions des activités de banque privée en Suisse et au Royaume-Uni) et **les encours d'assurance vie** progressent de +6% et +5% au T2-25 vs. T2-24 respectivement. Enfin, **BoursoBank** continue son fort développement commercial avec ~424 000 nouveaux clients sur le trimestre et a atteint 8 millions de clients en juillet 2025, en avance sur son objectif initial 2026 communiqué lors du *Capital Markets Day* de septembre 2023.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs maintient un niveau de revenus élevé de 2,6 milliards d'euros au T2-25, en hausse de +0,7% par rapport au T2-24 du fait de la poursuite d'une dynamique soutenue des métiers de taux, crédit, changes et des activités de Financement et Conseil. Les **activités de Marché** affichent au T2-25 une base de revenus en hausse de +0,8% par rapport à un niveau déjà très élevé au T2-24. Les métiers actions maintiennent un niveau de revenus très haut, en légère baisse de -2,9% au T2-25, par rapport à un niveau historiquement élevé au T2-24 du fait notamment d'une bonne dynamique commerciale sur les produits dérivés. Les métiers de Taux, Crédit et Change progressent quant à eux de 7,3%, tirés par une activité soutenue sur les produits de flux et de financement. Les **activités de Services Titres** affichent quant à eux une légère baisse de -3,1% des revenus du fait de l'impact de la baisse des taux d'intérêt. De leur côté, les métiers de **Global Banking & Advisory** ont bénéficié d'une performance solide sur les activités de financement d'acquisitions, financement de fonds et de financement de projet ainsi que d'une bonne dynamique en matière d'origination et de distribution de crédit. Enfin, malgré une activité commerciale robuste auprès des clients entreprises et institutionnels, les activités de **Global Transaction & Payment Services** affichent des revenus en baisse de -4,7% par rapport au T2-24, en raison également de la baisse des taux d'intérêts.

S'agissant des activités de **Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International**, les revenus sont en baisse de -5,6% vs. T2-24 du fait principalement d'un effet périmètre d'environ -260 millions d'euros au T2-25. Ils sont en hausse de +7,3% hors cessions d'actifs. La **Banque de détail à l'international** publie des revenus en repli de -12,1% vs. T2-24 à 0,9 milliard d'euros du fait de l'effet de périmètre lié aux cessions finalisées en Afrique (principalement Maroc et Madagascar). Ils sont en hausse de +2,7% à périmètre et change constants. Les revenus des activités de **Mobilité et Services financiers** sont en hausse de +0,4% vs. T2-24 et en hausse de +11,7%, hors cession de SGEF. Les revenus d'Ayvens progressent de +10,6% vs. T2-24, avec notamment une amélioration des marges. Les activités de Crédit à la consommation affichent des revenus en hausse de +12,6%, grâce notamment à une marge nette d'intérêt plus élevée.

Les revenus du **Hors Pôles** ressortent quant à eux à -160 millions d'euros au T2-25.

Sur le semestre, le produit net bancaire du Groupe est en hausse de +4,1% vs. S1-24 et de +8,6%, hors cessions d'actifs.

Frais de gestion

Au T2-25, les frais de gestion s'élèvent à 4 331 millions d'euros, en baisse de -5,2% vs. T2-24 et de -0,6% hors cessions d'actifs.

La baisse modérée des frais de gestion au T2-25 hors cessions d'actifs résulte principalement de la comptabilisation d'une charge exceptionnelle d'environ 100 millions d'euros¹ liée au lancement en juin 2025 d'un Plan Mondial d'Actionnariat Salarié. En effet, retraités de cet élément non récurrent et des cessions d'actifs, les frais de gestion sont en baisse de -2,8% vs. T2-24, confirmant la forte maîtrise des coûts au niveau du Groupe. Au T2-25, les charges de transformation baissent de -93 millions d'euros vs. T2-24.

Le coefficient d'exploitation s'établit à 63,8% au T2-25, en baisse par rapport au T2-24 (68,4%) et inférieur à la cible initiale de <66% pour 2025.

Sur le semestre, les frais de gestion sont en baisse significative de -2,6% vs. S1-24 (hors cessions d'actifs) et le coefficient d'exploitation s'établit à 64,4% (vs. 71,6% au S1-24), également en avance par rapport à la cible initiale 2025 <66%.

Les revenus et coûts au S1-25 étant meilleurs que les cibles initiales, la cible de coefficient d'exploitation est désormais attendue <65% sur 2025.

Coût du risque

Le coût du risque demeure bas sur le trimestre à 25 points de base, soit 355 millions d'euros et reste en bas de la fourchette cible 2025 fixée entre 25 et 30 points de base. Il se décompose en une provision sur encours douteux de 390 millions d'euros (environ 27 points de base) et une reprise de provisions sur encours sains de 35 millions d'euros.

Le Groupe dispose à fin juin d'un stock de provisions sur encours sains de 3 011 millions d'euros, en baisse de -3,8% par rapport au 31 mars 2025, du fait notamment des cessions d'actifs et des taux de change.

¹ Élément non monétaire sans impact sur le ratio CET1, et donc sans impact sur le résultat net distribuable

Le taux brut d'encours douteux s'élève à 2,77%^{1,2} au 30 juin 2025 en baisse par rapport à son niveau de fin mars 2025 (2,82%). Le taux de couverture net des encours douteux du Groupe est de ~81%³ au 30 juin 2025 (après prise en compte des garanties et des collatéraux).

Gains nets sur autres actifs

Le Groupe a comptabilisé au T2-25 un gain net de 75 millions d'euros principalement lié aux impacts comptables issus de la vente de Société Générale Burkina Faso finalisée en juin 2025.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 453 millions d'euros sur le trimestre correspondant à une rentabilité sur actif net tangible (ROTE) de 9,7%.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 3 061 millions d'euros, soit une rentabilité sur actifs net tangibles (ROTE) de 10,3%, supérieure à la cible initiale fixée pour l'année 2025 >8%.

Au regard des performances du premier semestre, le Groupe vise à présent une rentabilité sur actif net tangible d'environ 9% en 2025.

Distribution aux actionnaires

Le Conseil d'administration a validé un amendement de la politique de distribution en introduisant à partir de 2025 un acompte sur dividende payé au quatrième trimestre de chaque année. Sur la base des comptes du premier semestre 2025, le Conseil d'administration a ainsi décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,61 euro par action qui sera détaché le 7 octobre 2025 et mis en paiement le 9 octobre 2025.

En complément, au titre de la première application d'une option possible de la nouvelle politique de distribution du Groupe annoncée le 6 février 2025⁴, une distribution de capital excédentaire sera effectuée sous la forme d'un rachat d'actions additionnel de 1 milliard d'euros. Les autorisations, dont celle de la BCE, ont été obtenues⁵ pour lancer ce programme, qui débutera le 4 août 2025.

¹ Ratio calculé selon la méthodologie de l'Autorité Bancaire Européenne publiée le 16 juillet 2019

² Ratio qui exclut les encours des sociétés en cours de cession en application de la norme IFRS 5

³ Ratio des provisions en étape 3 sur la valeur comptable brute des créances douteuses après prise en compte des garanties et collatéraux

⁴ 6 février 2025 - T4 2024 Résultats financiers – Présentation – Page 6

⁵ Cf. Descriptif du programme de rachat d'actions du 17 mai 2024 relatif à la 22^{ème} résolution de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 22 mai 2024 dont l'autorisation d'achat par la société de ses propres actions est valable jusqu'au 22 novembre 2025

2. ESG : PRÉPARER L'AVENIR

Le Groupe a présenté au cours de ce trimestre la composition de son Conseil Scientifique Consultatif. Cette instance a pour mission d'éclairer la Direction générale sur l'ESG, avec des approches scientifiques sur les grandes tendances émergentes qui influenceront l'environnement économique et les activités du Groupe à l'avenir. Composé de 8 membres experts aux compétences complémentaires, le Conseil apportera des mises en perspective holistiques afin d'identifier les opportunités et les défis sur le long terme (pour plus de détails : [Société Générale dévoile la composition de son Conseil Scientifique Consultatif - Société Générale](#)).

En parallèle, Société Générale continue de développer ses actions en faveur de la transition énergétique ainsi que des solutions de financement innovantes pour accompagner ses clients :

- Durant la Conférence des Nations Unies sur l'Océan (UNOC), Société Générale a rappelé son action en faveur de la protection des écosystèmes marins et son rôle clé dans la transition vers une économie maritime plus durable. Il a notamment fait figure de conseiller exclusif d'Eurazeo pour le fonds de dette « Maritime Upgrade » ([Eurazeo et Société Générale unissent leurs forces pour soutenir la transition durable du secteur maritime - Wholesale Banking](#)).
- A travers sa filiale REED, Société Générale a investi dans Voltekko Tech, une plateforme spécialisée dans les data centers à haute efficacité énergétique. Neuf investissements, principalement dans le domaine de l'énergie, ont été réalisés depuis l'acquisition de REED.

Enfin, Société Générale a reçu ce trimestre le prix de meilleure banque en faveur de l'ESG de la part d'Euromoney « The World's Best Bank for ESG » ainsi qu'une excellente note de la part de Sustainalytics, à 15.4 – en amélioration par rapport à la note de la dernière revue de l'agence, ce qui la positionne parmi les meilleures banques du monde (top 12%).

3. STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Au 30 juin 2025, le ratio **Common Equity Tier 1** du Groupe s'établit à 13,5%, soit environ 330 points de base au-dessus de l'exigence réglementaire. De même, le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) s'inscrit bien au-dessus des exigences réglementaires à 148% à fin juin 2025 (149% en moyenne sur le trimestre) et le NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est à un niveau de 117% à fin juin 2025.

Les ratios de capital et de liquidité s'établissent bien au-dessus des exigences réglementaires.

	30/06/2025	31/12/2024	Exigences
CET1 ⁽¹⁾	13,5%	13,3%	10,22%
Tier 1 ratio ⁽¹⁾	15,8%	16,1%	12,14%
Total Capital ⁽¹⁾	18,4%	18,9%	14,71%
Ratio de levier ⁽¹⁾	4,4%	4,3%	3,60%
TLAC (%RWA) ⁽¹⁾	29,9%	29,7%	22,33%
TLAC (%leverage) ⁽¹⁾	8,3%	8,0%	6,75%
MREL (%RWA) ⁽¹⁾	33,4%	34,2%	27,44%
MREL (%leverage) ⁽¹⁾	9,2%	9,2%	6,13%
LCR fin de période	148%	162%	>100%
LCR moyen de la période	149%	150%	>100%
NSFR	117%	117%	>100%

En Md EUR	30/06/2025	31/12/2024
Total bilan consolidé	1 551	1 574
Capitaux propres part du Groupe	68	70
Encours pondérés des risques (RWA)	388	390
dont au titre du risque de crédit	314	327
Total bilan financé	923	952
Encours de crédit clientèle	456	463
Dépôts clientèle	594	614

Au 30 juin 2025, la maison mère a émis 13,5 milliards d'euros de dette à moyen et long terme au titre de son programme de financement 2025, dont 4,5 milliards d'euros de pré-financement levés fin 2024. Les filiales ont, quant à elles, émis un montant de 1,8 milliard d'euros. Au total, le Groupe a émis 15,3 milliards d'euros de dette à moyen et long terme depuis le début de l'année.

Au 30 juin 2025, le programme de financement 2025 de la maison mère est réalisé à hauteur d'environ 80% pour les émissions vanilles.

Le Groupe est noté par quatre agences de notation : (i) FitchRatings – *Issuer default rating* « A- », perspectives stables, notation dette senior préférée « A », notation court terme « F1 », (ii) Moody's - notation long terme (dette senior préférée) « A1 », perspectives stables, notation court terme « P-1 », (iii) R&I - notation long terme (dette senior préférée) « A », perspectives stables ; et (iv) S&P Global Ratings - notation long terme (dette senior préférée) « A », perspectives stables, notation court terme « A-1 ».

¹ Dont phasage Bâle IV

4. BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE, BANQUE PRIVÉE ET ASSURANCES

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation
Produit net bancaire	2 269	2 131	+6,5%	4 568	4 146	+10,2%
<i>Dont revenus nets d'intérêts</i>	1 036	902	+14,8%	2 097	1 729	+21,3%
<i>Dont revenus nets de commissions</i>	1 013	1 027	-1,4%	2 069	2 045	+1,1%
Frais de gestion	(1 477)	(1 649)	-10,4%	(3 043)	(3 377)	-9,9%
Résultat brut d'exploitation	791	482	+64,3%	1 525	770	+98,2%
Coût net du risque	(146)	(173)	-15,4%	(317)	(420)	-24,5%
Résultat d'exploitation	645	309	x 2,1	1 208	350	x 3,5
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	8	x 2,6	27	8	x 3,3
Résultat net part du Groupe	488	240	x 2,0	909	271	x 3,4
RONE	11,2%	5,7%		10,4%	3,3%	
Coefficient d'exploitation	65,1%	77,4%		66,6%	81,4%	

Activité commerciale

Réseau SG, Banque Privée et Assurances

Les encours moyens de dépôts du Réseau SG s'élèvent à 227 milliards d'euros au T2-25, en recul de -3% par rapport au T2-24, et de -1% vs. T1-25.

Les encours moyens de crédits du réseau SG sont en recul de -2% par rapport au T2-24 à 194 milliards d'euros, et stables en excluant les remboursements de prêts garantis par l'Etat (PGE). La production de prêts à l'habitat est quant à elle en forte hausse de +175% vs. T2-24.

Le ratio crédits sur dépôts moyens s'établit à 85,5% au T2-25 en recul de -1 point de pourcentage par rapport au T2-24.

Les activités de **Banque Privée** voient leurs actifs sous gestion¹ progresser de +6% vs. T2-24 à 132 milliards d'euros au T2-25. La collecte nette s'établit à 2,3 milliards d'euros au T2-25, le rythme de collecte d'actifs (collecte nette annualisée divisée par les actifs sous gestion) s'établissant à +6% au S1-25. Le produit net bancaire s'établit à 308 millions d'euros sur le trimestre et à 669 millions d'euros sur le semestre.

Les activités **d'Assurance**, qui incluent les activités en France et à l'international, affichent de très bonnes performances commerciales. Les encours d'assurance vie épargne sont en hausse de +5% vs. T2-24 pour atteindre 150 milliards d'euros au T2-25. La part d'unités de compte reste élevée à 40%. La collecte brute de l'activité d'assurance vie épargne s'établit à 4,8 milliards d'euros au T2-25.

BoursoBank

BoursoBank a atteint les 7,9 millions de clients au T2-25, le seuil de 8 millions de clients ayant quant à lui été atteint en juillet 2025. La banque enregistre au T2-25 une croissance de son nombre de clients de +22% vs. T2-24, portant la croissance du nombre de clients à +1,4 million sur un an, grâce à une conquête encore élevée ce trimestre (~424 000 nouveaux clients au T2-25) et un taux d'attrition très bas, inférieur à 4%.

BoursoBank confirme à nouveau sa position de leader en France comme en atteste le prix de meilleure banque digitale en France décerné par Euromoney².

¹ Excluant les cessions d'actifs (la Suisse et le Royaume-Uni)

² Best Digital Bank en France, Awards for Excellence, Euromoney juillet 2025

Les encours moyens d'épargne, y compris les dépôts et l'épargne financière ont atteint 69,8 milliards d'euros au T2-25, les encours moyens de dépôts affichent une forte progression de +16% vs. T2-24. Les encours moyens d'assurance vie augmentent de +7% vs. T2-24 (la part des unités de compte s'établissant à 48%) et la collecte brute est en hausse de +12% vs. T2-24. Le courtage enregistre de son côté une forte hausse des ordres de bourse de +33% vs. T2-24.

Les encours moyens de crédits progressent de +10% par rapport au T2-24 à 16,7 milliards d'euros au T2-25.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, les revenus ressortent à 2 269 millions d'euros (incluant provision PEL/CEL) en hausse de +6,5% par rapport au T2-24 et de +10,7% en excluant les actifs cédés. La marge nette d'intérêt croît de +14,8% vs. T2-24 et de +2,4% en excluant les actifs cédés et l'impact des couvertures à court terme au T2-24. Les commissions sont en recul de -1,4% par rapport au T2-24 et en hausse de +1,4% en excluant les actifs cédés.

Sur le semestre, les revenus atteignent 4 568 millions d'euros (incluant provision PEL/CEL) en hausse de +10,2% par rapport au S1-24 et de +13,6% en excluant les actifs cédés. La marge nette d'intérêt progresse de +21,3% vs. S1-24. Elle est en hausse de +0,6% en excluant les actifs cédés et l'impact des couvertures à court terme au S1-24. Les commissions sont en hausse de +1,1% vs. S1-24 et de +3,7% en excluant les actifs cédés.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion s'établissent à 1 477 millions d'euros, en recul de -10,4% par rapport au T2-24 et de -5,7% en excluant les actifs cédés. Le coefficient d'exploitation s'établit à 65,1% au T2-25, en amélioration de 12,3 points de pourcentage par rapport au T2-24.

Sur le semestre, les frais de gestion ressortent à 3 043 millions d'euros, en baisse de -9,9% par rapport au S1-24 et de -6,2% en excluant les actifs cédés. Le coefficient d'exploitation est de 66,6% en amélioration de 14,8 points de pourcentage par rapport au S1-24.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque s'établit à 146 millions d'euros, soit 25 points de base en recul par rapport au T2-24 et au T1-25 (29 points de base dans les deux cas).

Sur le semestre, le coût du risque s'établit à 317 millions d'euros, soit 27 points de base.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 488 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à un niveau de 11,2% au T2-25.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe s'établit à 909 millions d'euros. La rentabilité normative ressort à 10,4% sur S1-25.

5. BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE ET SOLUTIONS INVESTISSEURS

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	2 647	2 628	+0,7%	+2,4%*	5 542	5 259	+5,4%	+5,5%*
Frais de gestion	(1 630)	(1 647)	-1,0%	+0,2%*	(3 385)	(3 404)	-0,5%	-0,4%*
Résultat brut d'exploitation	1 017	981	+3,6%	+6,1%*	2 157	1 856	+16,2%	+16,4%*
Coût net du risque	(81)	(21)	x 3,8	x 3,8*	(136)	(1)	x 91,4	x 91,4*
Résultat d'exploitation	936	960	-2,5%	-0,1%*	2 021	1 854	+9,0%	+9,2%*
Résultat net part du Groupe	750	776	-3,4%	-1,1%*	1 606	1 473	+9,0%	+9,2%*
RONE	16,8%	19,0%			17,7%	18,2%		
Coefficient d'exploitation	61,6%	62,7%			61,1%	64,7%		

Produit net bancaire

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs publie des résultats solides sur le trimestre avec des revenus à 2 647 millions d'euros qui restent à un niveau élevé, en légère hausse (+0,7%) par rapport au T2-24.

Sur le semestre, les revenus sont en progression de +5,4% par rapport au S1-24 (5 542 millions d'euros contre 5 259 millions d'euros).

Les Activités de Marché et Services aux Investisseurs maintiennent un niveau élevé de revenus de 1 753 millions d'euros, stables (+0,4%) sur le trimestre par rapport au T2-24. Sur le semestre, ils s'élèvent à 3 674 millions d'euros en hausse de +5,2% vs. S1-24.

Les Activités de Marché sont en légère hausse (+0,8%) sur le trimestre avec des revenus de 1 577 millions d'euros. Sur le semestre, ils s'inscrivent à 3 336 millions d'euros, en hausse de +5,9% par rapport au S1-24.

Les activités Actions sont résilientes sur le trimestre à -2,9% par rapport à un niveau élevé au T2-24. Les revenus s'établissent à 962 millions d'euros sur le trimestre, tirés par une dynamique commerciale favorable sur les dérivés. Sur le semestre, ils s'inscrivent à 2 023 millions d'euros, en hausse de +8,7% par rapport au S1-24.

Les activités Taux, Crédit et Change progressent fortement sur le trimestre avec des revenus en hausse de +7,3% vs. T2-24 à 615 millions d'euros, portés par une performance solide dans les activités de flux et de financement. La dynamique commerciale est restée soutenue sur le trimestre malgré un environnement macroéconomique incertain. Sur le semestre, les revenus sont en hausse de +1,9% à 1 313 millions d'euros par rapport au S1-24.

Les revenus du Métier Titres, sont quant à eux en baisse de -3,1% par rapport au T2-24 à 176 millions d'euros du fait de la baisse des taux. Hors effet lié aux participations, les revenus baissent de -2,4%. Sur le semestre, les revenus sont en recul de -1,0% et en baisse de -1,3% hors effet lié aux participations. Les actifs en conservation et les actifs administrés du Métier Titres s'élèvent respectivement à 5 222 milliards d'euros et 638 milliards d'euros.

Les revenus des Activités de Financement et Conseil s'élèvent à 895 millions d'euros sur le trimestre, en légère augmentation (+1,3%) par rapport au T2-24. Sur le semestre, ils s'inscrivent à 1 868 millions d'euros, en progression de +5,7% par rapport au S1-24.

Le métier **Global Banking & Advisory** affiche un niveau de revenus élevé sur le trimestre, en hausse de +3,6% par rapport au T2-24, portés notamment par une activité solide en financement d'acquisition, financement de fonds et en financement de projet. Sur le semestre, les revenus sont en hausse de +7,1% par rapport au S1-24.

Le métier **Global Transaction & Payment Services** affiche une bonne performance commerciale sur le trimestre notamment auprès des clients entreprises et institutionnels, même si les revenus sont en baisse de -4,7% sur le trimestre du fait de l'effet de la baisse des taux. Sur le semestre, les revenus sont en hausse de +1,6% par rapport au S1-24.

Frais de gestion

Les frais de gestion ressortent à 1 630 millions d'euros sur le trimestre, en baisse de -1,0% par rapport au T2-24. Le coefficient d'exploitation s'établit à 61,6% au T2-25.

Sur le semestre, les frais de gestion sont en baisse de -0,5% par rapport au S1-24 et le coefficient d'exploitation atteint 61,1%, vs 64,7% au S1-24.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque ressort à 81 millions d'euros, soit 19 points de base contre 5 points de base au T2-24.

Sur le semestre, le coût du risque s'élève à 136 millions d'euros, soit 16 points de base contre 0 point de base au S1-24.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe est en baisse de -3,4% par rapport au T2-24 à **750 millions d'euros**. Sur le semestre, il est en hausse de +9,0% à 1 606 millions d'euros.

La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs affiche une **rentabilité normative de 16,8% sur le trimestre et de 17,7% sur le semestre**.

6. MOBILITÉ, BANQUE DE DÉTAIL ET SERVICES FINANCIERS À L'INTERNATIONAL

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	2 036	2 157	-5,6%	+7,2%*	4 036	4 318	-6,5%	+4,1%*
Frais de gestion	(1 059)	(1 261)	-16,0%	-4,2%*	(2 240)	(2 611)	-14,2%	-4,5%*
Résultat brut d'exploitation	977	896	+8,9%	+22,9%*	1 796	1 707	+5,3%	+17,4%*
Coût net du risque	(126)	(189)	-33,1%	-18,4%*	(250)	(370)	-32,4%	-21,2%*
Résultat d'exploitation	850	708	+20,1%	+32,9%*	1 546	1 336	+15,7%	+27,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(0)	n/s	n/s	0	4	-92,7%	-92,7%*
Participations ne donnant pas le contrôle	246	211	+16,5%	+23,5%*	458	406	+12,6%	+20,6%*
Résultat net part du Groupe	404	321	+25,7%	+41,3%*	722	599	+20,5%	+33,7%*
RONE	15,3%	11,4%			13,2%	10,7%		
Coefficient d'exploitation	52,0%	58,4%			55,5%	60,5%		

Activité commerciale

Banque de détail à l'international

La **Banque de détail à l'international** affiche une bonne dynamique commerciale au T2-25 essentiellement portée par les encours de crédits, en hausse de +4,3%* vs. T2-24 à 61 milliards d'euros. Les encours de dépôts quant à eux se stabilisent* vs. T2-24 à 75 milliards d'euros.

L'**Europe** affiche toujours une forte progression des encours de crédits de 7,0%* vs. T2-24 à 46 milliards d'euros au T2-25. Les dépôts sont stables* ce trimestre avec 56 milliards d'euros au T2-25.

En **Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer**, les encours de crédits sont en recul de -3,1%* vs. T2-24 à 15 milliards d'euros. Les encours de dépôts progressent de +1,9%* vs. T2-24 à 19 milliards d'euros au T2-25, notamment portés par les dépôts à vue de la clientèle de particuliers et entreprises.

Mobilité et Services financiers

Les métiers **Mobilité et Services financiers** affichent dans l'ensemble une activité commerciale plutôt stable.

Ayvens maintient un niveau d'actifs productifs à environ 53 milliards d'euros à fin juin 2025, quasi-stable par rapport à fin juin 2024.

Les encours du **Crédit à la consommation** s'élèvent à 23 milliards d'euros, toujours en recul de -2,8% vs. T2-24.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, le pôle **Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International** délivre une bonne performance avec 2 036 millions d'euros au T2-25, en hausse de 7,2%* vs. T2-24.

Sur le semestre, les revenus progressent de +4,1%* vs. S1-24 à 4 036 millions d'euros.

Les revenus de la **Banque de détail à l'international** augmentent de +2,7%* vs. T2-24, à 920 millions d'euros au T2-25, et de +2,3%* sur le semestre vs. S1-24 à 1 833 millions d'euros au S1-25.

En **Europe**, les revenus s'élèvent à 528 millions d'euros au T2-25, en forte croissance de +6,1%* vs. T2-24, portée par le niveau élevé des marges nettes d'intérêts dans les deux pays (+7,3%* vs. T2-24).

Dans l'ensemble, les revenus en **Afrique, Bassin méditerranéen et Outre-Mer** sont en léger recul de -1,5%* vs. T2-24 à 392 millions d'euros au T2-25, comparé à un niveau T2-24 élevé. La marge nette d'intérêt est en hausse de +2,8%* vs. T2-24.

Le pôle **Mobilité et Services financiers** affichent des revenus en forte hausse dans les deux métiers, +11,1%* au global vs. T2-24 à 1 116 millions d'euros au T2-25. Sur le semestre, la hausse est de +5,7%* vs. S1-24 à 2 203 millions d'euros.

La nette amélioration des revenus d'**Ayvens** de +10,6% vs. T2-24 (868 millions d'euros au T2-25) s'explique comme attendu par un impact moindre que l'an dernier des ajustements sur dépréciations et des éléments non récurrents¹ (-3% vs. T2-24 ajusté de ces deux éléments). Les marges sont en hausse à 550 points de base au T2-25, vs. 539 points de base au T2-24, hors éléments non récurrents. Les dépréciations sont en baisse vs. T2-24 et les résultats moyens par unité réalisés sur les ventes secondaires de véhicules d'occasion poursuivent leur normalisation très progressive (1 234 euros² au T2-25 vs. 1 480 euros² au T2-24). En vision sociale, Ayvens présente un coefficient d'exploitation de 57,6%³ au T2-25, en ligne avec la cible de 2025 (57%-59% sur l'année).

Les revenus des activités de **Crédit à la consommation** augmentent de +12,6% vs. T2-24 à 247 millions d'euros au T2-25. Cette forte croissance reflète à la fois une amélioration de la marge sur la nouvelle production et un impact positif de réévaluation d'actif.

Frais de gestion

Sur le trimestre, les frais de gestion baissent de -4,2%* vs. T2-24, à 1 059 millions d'euros au T2-25 (dont 29 millions d'euros de charge de transformation). Le coefficient d'exploitation s'améliore au T2-25 à 52,0% vs. 58,4% au T2-24. Sur le semestre, les coûts de 2 240 millions d'euros sont en baisse de -4,5%* vs. S1-24 et le coefficient d'exploitation ressort à 55,5% vs. 60,5% au S1-24.

La **Banque de détail à l'international** enregistre une baisse des coûts de -5,2%* vs. T2-24 à 482 millions d'euros, et ce dans un contexte local toujours inflationniste.

Les coûts du pôle **Mobilité et Services financiers** atteignent 577 millions d'euros au T2-25, en baisse de -3,3%* vs. T2-24, Ayvens bénéficiant des premières synergies de coûts liées l'intégration de Leaseplan.

Coût du risque

Sur le trimestre, le coût du risque s'établit à 126 millions d'euros, soit 35 points de base, en net recul par rapport au T2-24 (45 points de base).

Sur le semestre, le coût du risque est de 33 points de base vs. 44 points de base au S1-24.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, le résultat net part du Groupe ressort à 404 millions d'euros, en hausse de +41,3%* par rapport au T2-24. La rentabilité normative s'améliore à 15,3% au T2-25 vs. 11,4% au T2-24. Dans la Banque de détail à l'international, la rentabilité normative est de 18,4% et de 13,1% dans la Mobilité et Services financiers au T2-25.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe ressort à 722 millions d'euros, en hausse de +33,7%* par rapport au S1-24. La rentabilité normative s'améliore à 13,2% au S1-25 vs. 10,7% au S1-24. Dans la Banque de détail à l'international, la rentabilité normative est de 16,3% et de 11,1% dans la Mobilité et Services financiers au S1-25.

¹ Principalement l'hyperinflation en Turquie

² Hors impacts des dépréciations

³ Comme communiqué par Ayvens dans ses résultats du T2-25, hors résultats des ventes de véhicules d'occasion et éléments non récurrents

7. HORS PÔLES

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation		S1-25	S1-24	Variation	
Produit net bancaire	(160)	(231)	+30,8%	+30,8%*	(273)	(394)	+30,8%	+30,8%*
Frais de gestion	(164)	(13)	x 12,3	x 4,3*	(267)	(158)	+68,3%	+45,3%*
Résultat brut d'exploitation	(324)	(245)	-32,5%	-20,2%*	(539)	(552)	+2,4%	+6,6%*
Coût net du risque	(2)	(4)	-55,7%	-55,7%*	4	5	+16,7%	16,7%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	57	(15)	n/s	n/s	250	(99)	n/s	n/s
Impôts sur les bénéfices	83	67	-23,0%	-12,2%*	143	157	+8,7%	+12,3%*
Résultat net part du Groupe	(188)	(225)	+16,1%	+22,5%*	(176)	(551)	+68,0%	+69,1%*

Le Hors Pôles inclut :

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

Produit net bancaire

Sur le trimestre, **le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -160 millions d'euros**, contre -231 millions d'euros au T2-24.

Sur le semestre, **le produit net bancaire du Hors Pôles s'élève à -273 millions d'euros**, contre -394 millions d'euros au S1-24.

Frais de gestion

Sur le trimestre, **les frais de gestion s'élèvent à -164 millions d'euros**, contre -13 millions d'euros au T2-24. Ils comprennent environ 100 millions d'euros de charges liées au Plan Mondial d'Actionariat Salarié lancé en juin 2025.

Sur le semestre, **les frais de gestion s'élèvent à -267 millions d'euros**, contre -158 millions d'euros au S1-24.

Gains nets sur autres actifs

Sur le trimestre, **le Groupe a comptabilisé en Hors Pôles un montant de 57 millions d'euros en gains nets sur autres actifs** notamment liés à la finalisation de la cession de Société Générale Burkina Faso en juin 2025.

Résultat net part du Groupe

Sur le trimestre, **le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -188 millions d'euros**, contre -225 millions d'euros au T2-24.

Sur le semestre, **le résultat net part du Groupe du Hors-Pôles s'élève à -176 millions d'euros**, contre -551 millions d'euros au S1-24.

8. CALENDRIER FINANCIER 2025

Calendrier de communication financière 2025 et 2026

7 octobre 2025	Détachement de l'acompte sur dividende
9 octobre 2025	Paielement de l'acompte sur dividende
30 octobre 2025	Résultats du troisième trimestre et des neuf mois de l'année 2025
6 février 2026	Résultats du quatrième trimestre et de l'année 2025
30 avril 2026	Résultats du premier trimestre de l'année 2026

Les Indicateurs Alternatifs de Performance, notamment les notions de Produit net bancaire des piliers, Frais de gestion, coût du risque en points de base, ROE, ROTE, RONE, Actif net, Actif net tangible 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 d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (disponible sur <https://investors.societegenerale.com/fr>).

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

9. ANNEXE 1 : DONNÉES CHIFFRÉES

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR MÉTIER

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	488	240	x 2,0	909	271	x 3,4
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	750	776	-3,4%	1 606	1 473	+9,0%
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	404	321	+25,7%	722	599	+20,5%
Total Métier	1 642	1 322	+24,2%	3 238	2 313	+40,0%
Hors Pôles	(188)	(225)	+16,1%	(176)	(551)	+68,0%
Groupe	1 453	1 113	+30,6%	3 061	1 793	+70,8%

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

En M EUR	T2-25	T2-24	S1-25	S1-24
Frais de gestion - Total éléments exceptionnels et charges de transformation	(131)	(127)	(205)	(479)
Charges de transformation	(30)	(124)	(104)	(476)
<i>Dont Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances</i>	(10)	(45)	(33)	(127)
<i>Dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	9	(29)	(3)	(183)
<i>Dont Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International</i>	(29)	(50)	(68)	(119)
<i>Dont Hors pôles</i>	0	0	0	(47)
Eléments exceptionnels	(101)	(3)	(101)	(3)
<i>Plan Mondial d'Actionnariat Salarié</i>	(101)	(3)	(101)	(3)
Autres éléments exceptionnels - Total	75	(8)	277	(88)
Gains ou pertes sur autres actifs	75	(8)	277	(88)

BILAN CONSOLIDÉ

En M EUR	30/06/2025	31/12/2024
Caisse et banques centrales	148 782	201 680
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	566 690	526 048
Instruments dérivés de couverture	7 769	9 233
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	103 297	96 024
Titres au coût amorti	49 240	32 655
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	81 711	84 051
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	446 154	454 622
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(330)	(292)
Actifs des contrats d'assurance et de réassurance	494	615
Actifs d'impôts	4 198	4 687
Autres actifs	73 477	70 903
Actifs non courants destinés à être cédés	4 018	26 426
Participations dans les entreprises mises en équivalence	442	398
Immobilisations corporelles et incorporelles	60 465	61 409
Ecarts d'acquisition	5 084	5 086
Total	1 551 491	1 573 545

En M EUR	30/06/2025	31/12/2024
Banques centrales	10 957	11 364
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	406 704	396 614
Instruments dérivés de couverture	13 628	15 750
Dettes représentées par un titre	156 922	162 200
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	100 588	99 744
Dettes envers la clientèle	518 397	531 675
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(6 129)	(5 277)
Passifs d'impôts	2 261	2 237
Autres passifs	94 155	90 786
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	3 526	17 079
Passifs des contrats d'assurance et de réassurance	156 370	150 691
Provisions	3 916	4 085
Dettes subordonnées	12 735	17 009
Total dettes	1 474 030	1 493 957
Capitaux propres	-	-
Capitaux propres part du Groupe	-	-
Actions ordinaires et réserves liées	20 657	21 281
Autres instruments de capitaux propres	8 762	9 873
Réserves consolidées	36 741	33 863
Résultat de l'exercice	3 061	4 200
Sous-total	69 221	69 217
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(928)	1 039
Sous-total capitaux propres part du Groupe	68 293	70 256
Participations ne donnant pas le contrôle	9 168	9 332
Total capitaux propres	77 461	79 588
Total	1 551 491	1 573 545

10. ANNEXE 2 : NOTES MÉTHODOLOGIQUES

1 - Les éléments financiers présentés au titre du deuxième trimestre et du premier semestre de l'année 2025 ont été examinés par le Conseil d'administration en date du 30 juillet 2025 et ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'examen limité par les commissaires aux comptes sont en cours sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025.

2 - Produit net bancaire

Le produit net bancaire des piliers est défini en page 38 du Document d'enregistrement universel 2025 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 la note 5 aux États financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2024. Le terme « coûts » est également utilisé pour faire référence aux Charges générales d'exploitation.

Le Coefficient d'exploitation est défini en page 38 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale.

4 - Coût du risque en points de base, taux de couverture des encours douteux

Le coût net du risque est défini en pages 39 et 748 du Document d'enregistrement universel 2025 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		T2-25	T2-24	S1-25	S1-24
Banque de Détail en France, Banque Privée et Assurances	Coût net du risque	146	173	317	420
	Encours bruts de crédits	230 025	236 044	231 781	237 219
	Coût du risque en pb	25	29	27	35
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	Coût net du risque	81	21	136	1
	Encours bruts de crédits	171 860	164 829	172 321	163 643
	Coût du risque en pb	19	5	16	0
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	Coût net du risque	126	189	250	370
	Encours bruts de crédits	144 329	166 967	151 727	167 429
	Coût du risque en pb	35	45	33	44
Gestion propre	Coût net du risque	2	4	(4)	(5)
	Encours bruts de crédits	26 404	24 583	25 998	23 974
	Coût du risque en pb	3	6	(3)	(5)
Groupe Société Générale	Coût net du risque	355	387	699	787
	Encours bruts de crédits	572 618	592 422	581 827	592 265
	Coût du risque en pb	25	26	24	27

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 »).

5 - ROE, ROTE, RONE

Les notions de ROE (*Return on Equity*) et de ROTE (*Return on Tangible Equity*) ainsi que la méthodologie de calcul sont précisées en pages 39 et 40 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Cette mesure permet d'apprécier le rendement des fonds propres et des fonds propres tangibles 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 40 du Document d'enregistrement universel 2025 de Société Générale. Depuis les résultats du T1-25, avec retraitement des données historiques, la rentabilité normative est déterminée selon une allocation de capital de 13%. Les capitaux propres alloués au T1-25 incluent les impacts réglementaires liés à Bâle IV applicables depuis le 1^{er} janvier 2025.

Le résultat net part du Groupe retenu pour le numérateur du ratio est le résultat net part du Groupe comptable ajusté des « intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission ». Pour le ROTE, le résultat est également retraité des dépréciations des écarts d'acquisition. 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 :

Détermination du ROTE : méthodologie de calcul

Fin de période (en M EUR)	T2-25	T2-24	S1-25	S1-24
Capitaux propres part du Groupe	68 293	66 829	68 293	66 829
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(8 386)	(9 747)	(8 386)	(9 747)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	23	(19)	23	(19)
Gains/Pertes latents enregistrés en capitaux propres, hors réserves de conversion	512	705	512	705
Provision pour distribution ⁽²⁾	(2 375)	(718)	(2 375)	(718)
Fonds propres ROE fin de période	58 067	57 050	58 067	57 050
Fonds propres ROE moyens	58 579	56 797	58 743	56 660
Écarts d'acquisition moyens ⁽³⁾	(4 174)	(4 073)	(4 182)	(4 040)
Immobilisations incorporelles moyennes	(2 787)	(2 937)	(2 811)	(2 947)
Fonds propres ROTE moyens	51 618	49 787	51 749	49 673
Résultat net part du Groupe	1 453	1 113	3 061	1 793
Intérêts versés et à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissement des primes d'émission	(200)	(190)	(387)	(356)
Résultat net Part du Groupe corrigé	1 253	923	2 674	1 437
ROTE	9,7%	7,4%	10,3%	5,8%

¹ Intérêts nets d'impôt

² La provision est calculée sur la base d'un taux de distribution de 50% du résultat net part du Groupe, retraité des éléments non monétaires et après déduction des intérêts sur les TSS et TSDI, et y compris le rachat additionnel d'1 milliard d'euros au T2-25 et au S1-25

³ Hors écarts d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

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

En M EUR	T2-25	T2-24	Variation	S1-25	S1-24	Variation
Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances	17 412	16 690	+4,3%	17 549	16 605	+5,7%
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	17 894	16 313	+9,7%	18 109	16 162	+12,0%
Mobilité, Banque de détail et Services financiers à l'International	10 535	11 247	-6,3%	10 955	11 250	-2,6%
Total Métier	45 841	41 180	+11,3%	46 613	40 955	+13,8%
Hors Pôles	12 738	12 544	+1,5%	12 130	12 644	-4,1%
Groupe	58 579	56 797	+3,1%	58 743	56 660	+3,7%

6 - Actif net et Actif net tangible

L'Actif net et l'Actif net tangible sont définis dans la méthodologie, page 41 du Document d'enregistrement universel 2025 du Groupe. Les éléments permettant de les déterminer sont présentés ci-après :

Fin de période (en M EUR)	S1-25	T1-25	2024
Capitaux propres part du Groupe	68 293	70 556	70 256
Titres super subordonnés (TSS) et Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(8 386)	(10 153)	(10 526)
Intérêts à verser aux porteurs de TSS & TSDI, amortissements des primes d'émission ⁽¹⁾	23	(60)	(25)
Valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading	(46)	(44)	8
Actif Net Comptable	59 884	60 299	59 713
Ecarts d'acquisition ⁽²⁾	(4 173)	(4 175)	(4 207)
Immobilisations incorporelles	(2 776)	(2 798)	(2 871)
Actif Net Tangible	52 935	53 326	52 635
Nombre de titres retenus pour le calcul de l'ANA⁽³⁾	776 296	783 671	796 498
Actif Net par Action	77,1	76,9	75,0
Actif Net Tangible par Action	68,2	68,0	66,1

7 - 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. pages 40 et 41 du Document d'enregistrement universel 2025 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 et du ROTE.

Le calcul du Bénéfice Net par Action est décrit dans le tableau suivant :

Nombre moyen de titres, en milliers	S1-25	T1-25	2024
Actions existantes	800 317	800 317	801 915
Déductions			
Titres en couverture des plans d'options d'achat et des actions gratuites attribuées aux salariés	2 175	2 586	4 402
Autres actions d'auto-détention et d'auto-contrôle	12 653	7 646	2 344
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA⁽⁴⁾	785 488	790 085	795 169
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	3 061	1 608	4 200
Intérêts sur TSS et TSDI (en M EUR)	(387)	(188)	(720)
Résultat net part du Groupe corrigé (en M EUR)	2 674	1 420	3 481
BNPA (en EUR)	3,40	1,80	4,38

¹ Intérêts nets d'impôt

² Hors d'écart d'acquisition provenant des participations ne donnant pas le contrôle

³ Nombre d'actions pris en compte : nombre d'actions ordinaires émises en fin de période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe (exprimé en milliers de titres)

⁴ Nombre d'actions pris en compte : nombre moyen d'actions ordinaires sur la période, hors actions propres et d'auto-contrôle, mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe (exprimé en milliers de titres)

8 – Ratios de solvabilité et ratio de levier

Les capitaux propres, les encours pondérés des risques et l'exposition de levier sont déterminés conformément aux règles CRR3/CRD6 applicables, qui transposent le texte de finalisation de Bâle III, aussi appelé Bâle IV, en ce y compris les modalités prévues par la réglementation pour le calcul des ratios phasés et non-phasés. Les ratios de solvabilité et le ratio de levier sont présentés pro-forma des résultats courus, nets de dividendes, de l'exercice en cours, sauf mention contraire.

9 - Bilan financé, ratio crédits sur dépôts

Le bilan financé est basé sur les états financiers du Groupe. Il est obtenu en deux étapes :

- Une première étape visant à reclassifier les postes des états financiers selon des natures permettant une lecture plus économique du bilan. Principaux retraitements :
Assurances : regroupement des montants comptables relevant des assurances dans un poste unique à l'actif et au passif.
Crédits à la clientèle : incluent les encours de crédit avec les clients (nets de provisions et dépréciations, y compris les encours nets de location financement et les opérations en juste valeur par résultat) ; excluent les actifs financiers reclassés en prêts et créances en application d'IFRS 9 (ces positions ont été reclassées dans leurs lignes d'origine).
Wholesale funding : inclut les passifs interbancaires et les dettes représentées par un titre. Les opérations de financement ont été réparties en ressources à moyen-long terme et ressources à court-terme sur la base de la maturité des encours, supérieure ou inférieure à 1 an.
Reclassement de la quote-part des émissions placées par les Réseaux de Banque de détail en France (inscrites parmi les opérations de financement à moyen-long terme), et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients (figurant précédemment parmi les financements à court terme).
Déduction des dépôts de la clientèle et réintégrés aux financements à court terme certaines opérations assimilables à des ressources de marché.
- Une seconde étape visant à exclure les actifs et passifs des filiales d'assurance et à compenser les opérations de pensions livrées et de prêt/emprunts de titres, les opérations de dérivés, les comptes de régularisation et les dépôts en banques centrales.

Le ratio crédits sur dépôts du Groupe est déterminé comme le rapport entre les prêts à la clientèle et les dépôts de la clientèle tels que présentés dans le bilan financé.

NB (1) En raison des règles d'arrondi, la somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté.

(2) Société Générale rappelle que l'ensemble des informations relatives aux résultats de la période (notamment : communiqué de presse, données téléchargeables, diapositives de présentation et annexes) sont disponibles sur son site internet www.societegenerale.com dans la partie « Investisseur ».

Société Générale

Société Générale est une banque européenne de premier plan avec près de 119 000 collaborateurs au service de plus de 26 millions de clients dans 62 pays à travers le monde. Nous accompagnons le développement de nos économies depuis 160 ans, en proposant à nos clients entreprises, institutionnels et particuliers un large éventail de services de conseil et de solutions financières à valeur ajoutée. Nos relations durables et de confiance avec les clients, notre expertise de pointe, notre capacité d'innovation unique, nos compétences ESG et nos franchises leader font partie de notre ADN et servent le cœur de notre objectif : créer de la valeur durable pour toutes nos parties prenantes.

Le Groupe opère dans trois domaines d'activités complémentaires, intégrant des offres ESG pour l'ensemble de ses clients :

- **La Banque de détail en France, Banque Privée et Assurances** avec la banque de détail SG, les activités de banque privée, les activités d'assurance et BoursoBank, leader de la banque en ligne.
- **La Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs**, acteur de premier plan qui propose des solutions sur mesure aux grandes entreprises et investisseurs avec un leadership mondial unique dans les dérivés actions, les financements structurés et l'ESG.
- **La Mobilité, Banque de détail et Services Financiers à l'International**, regroupant des banques universelles bien établies sur leurs marchés (en République tchèque, en Roumanie et dans plusieurs pays d'Afrique), Ayvens (nouvelle marque ALD I LeasePlan), acteur mondial de la mobilité durable, ainsi que des activités de financements spécialisés.

Engagée à construire avec ses clients un avenir meilleur et durable, Société Générale entend être un partenaire de premier plan dans la transition environnementale et le développement durable en général. Le Groupe figure dans les principaux indices de développement durable : DJSI (Europe), FTSE4Good (Global et Europe), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion Index, Euronext Vigeo (Europe et zone euro), STOXX Global ESG Leaders Index, et MSCI Low Carbon Leaders Index (Monde et Europe).

En cas de doute sur l'authenticité de ce communiqué de presse, rendez-vous au bas de la [newsroom de societegenerale.com](https://www.societegenerale.com/newsroom). Les communiqués émanant de Société Générale sont certifiés par la technologie blockchain. Un lien vous permettra d'y vérifier de l'intégrité de cette information.

Pour plus d'informations, vous pouvez nous suivre sur Twitter/X [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) ou visiter notre site [societegenerale.com](https://www.societegenerale.com).