

SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

Financement des entreprises

Didier Alix

**Journée Investisseurs Société Générale
19 avril 2002**



GROUPE

Avertissement

Cette présentation comporte des éléments de prévision (projections 2004 en environnement de moyenne de cycle), qui incluent des commentaires relatifs à nos objectifs et stratégies, et les résultats de nos opérations et de nos activités dans les conditions d'environnement et de risque décrites.

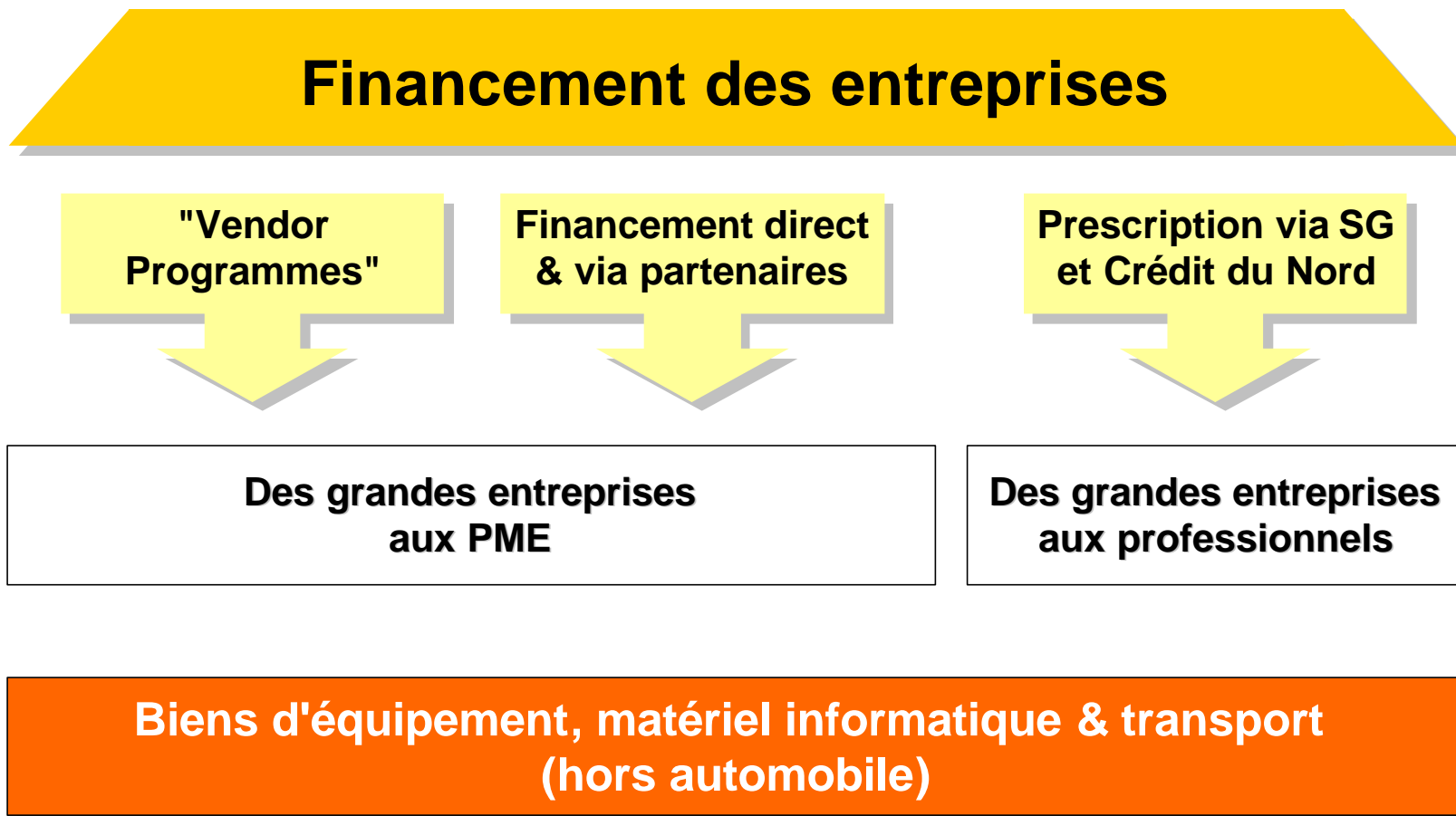
Toutefois, par nature, ces projections reposent sur de nombreuses hypothèses, incertitudes et opportunités à la fois générales et spécifiques. Le risque existe donc que ces projections ne soient pas atteintes. Nous recommandons donc aux lecteurs de cette présentation de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du groupe diffèrent de ces projections.

Ces projections peuvent être notamment influencées par des facteurs tels que les fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change, des indices des marchés, les effets de la concurrence dans les domaines où le groupe opère, les changements dans les conditions économiques, politiques, réglementaires et technologiques. Nous soulignons que cette liste de facteurs n'est pas exhaustive.

Avant de fonder une décision sur les éléments de cette présentation, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque.

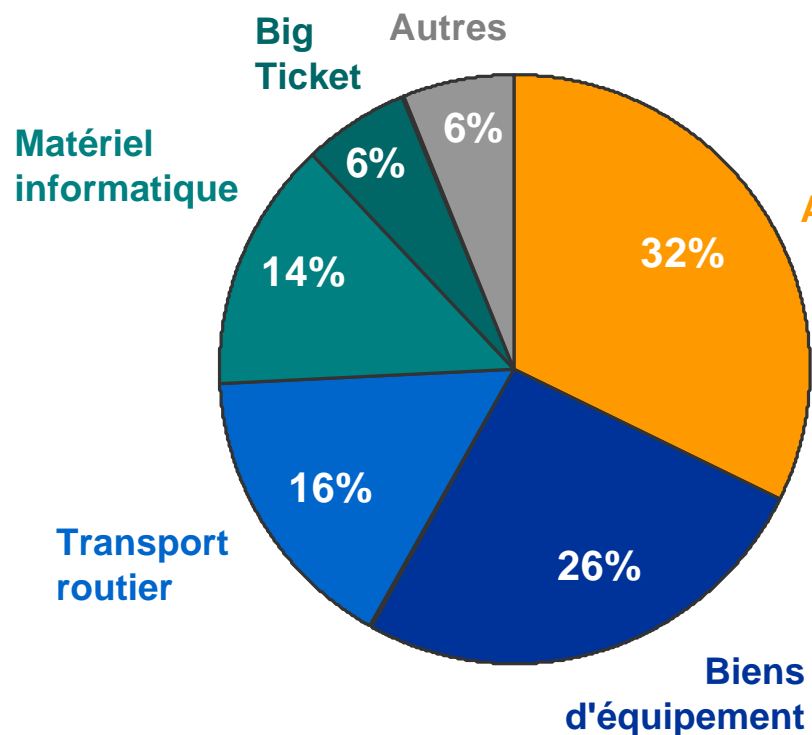
FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Trois métiers principaux

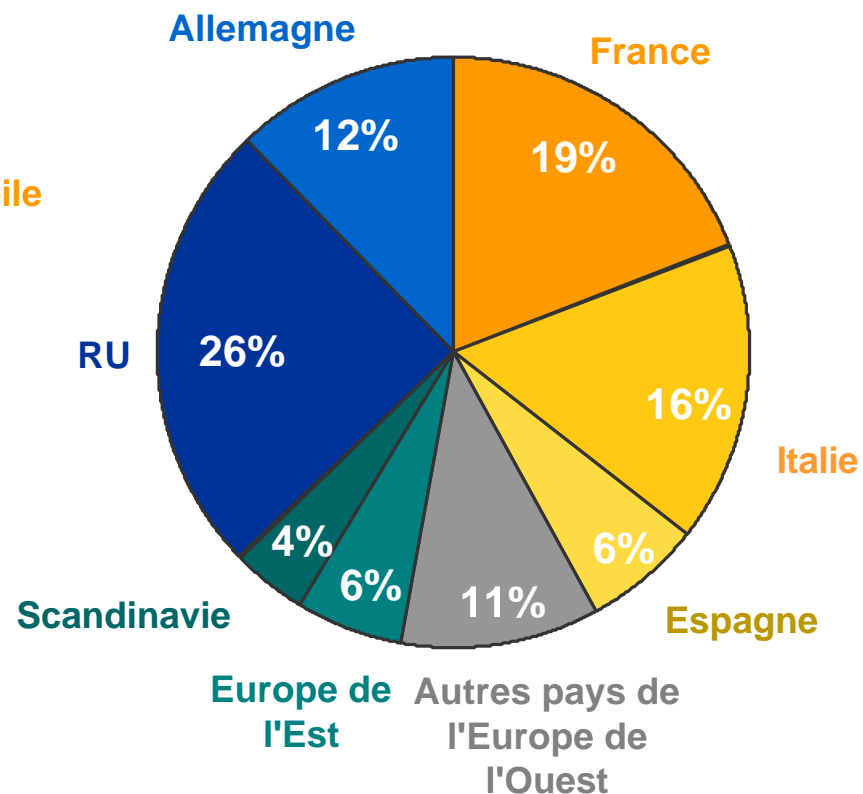


FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Marché du leasing en Europe (2000) – Production



Total Marché : 149 MdEUR
 (l'offre SGVS ne couvre pas les segments
 Auto, Big Ticket et Autres)



**Répartition géographique des segments de
 marché couverts par SGVS**
 (soit : 83 MdEUR)

Source : Leaseurope – hors Immobilier

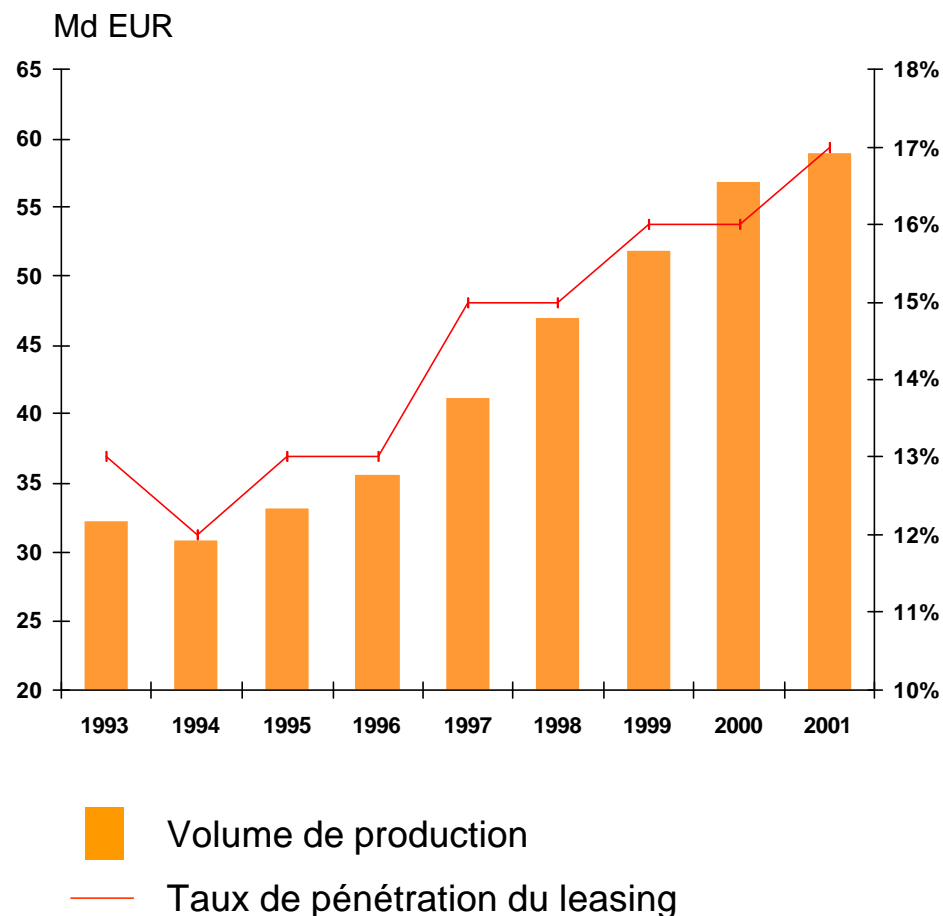
Évolution du marché (France & Allemagne)

■ Croissance de la production 1993-2001 :

- + 5%/an
- 3 pts au-dessus de la croissance du PIB

■ Un taux de pénétration croissant

- Utilisation accrue du leasing pour financer les investissements

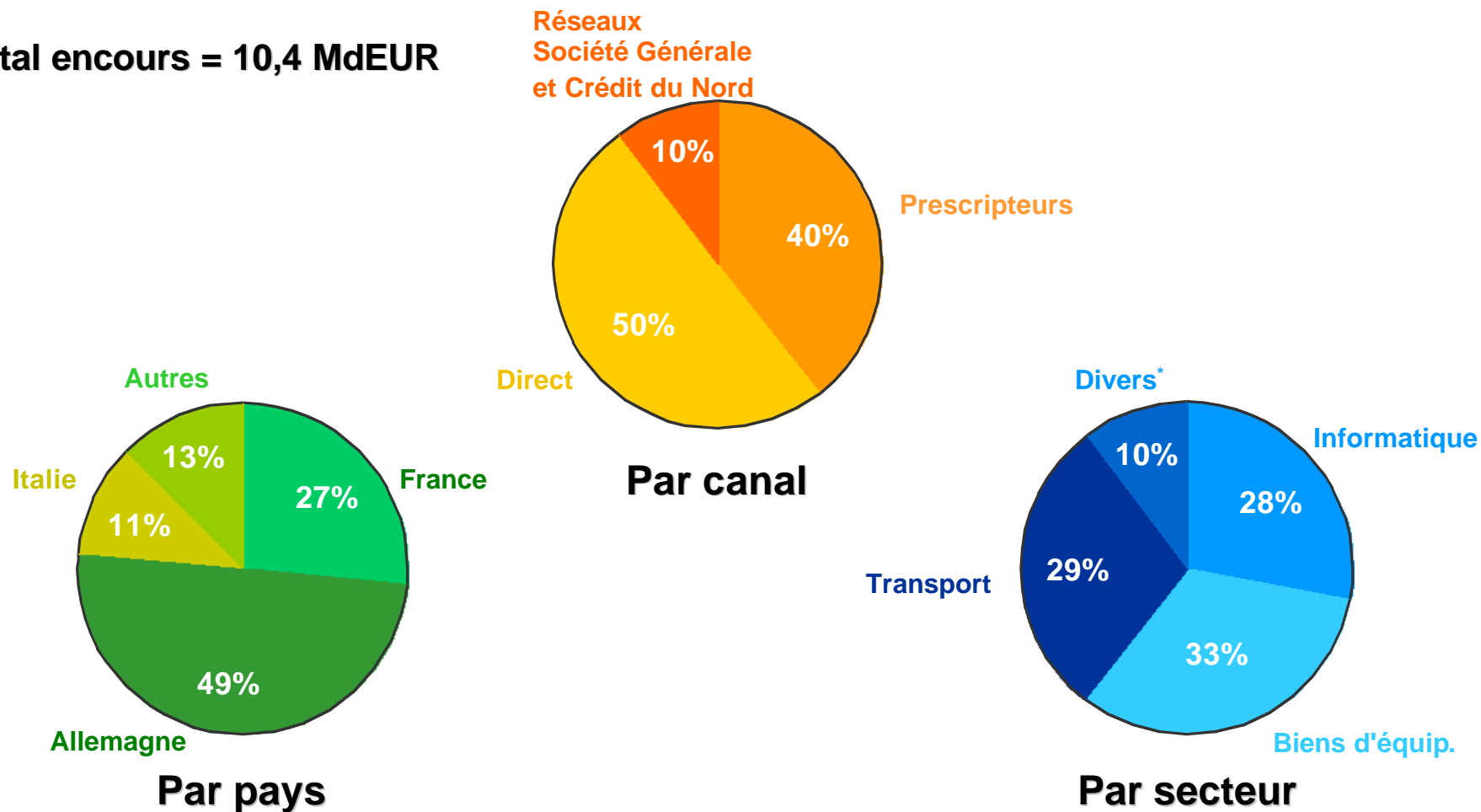


Sources : ASF, IFO

FINANCEMENT DES ENTREPRISES

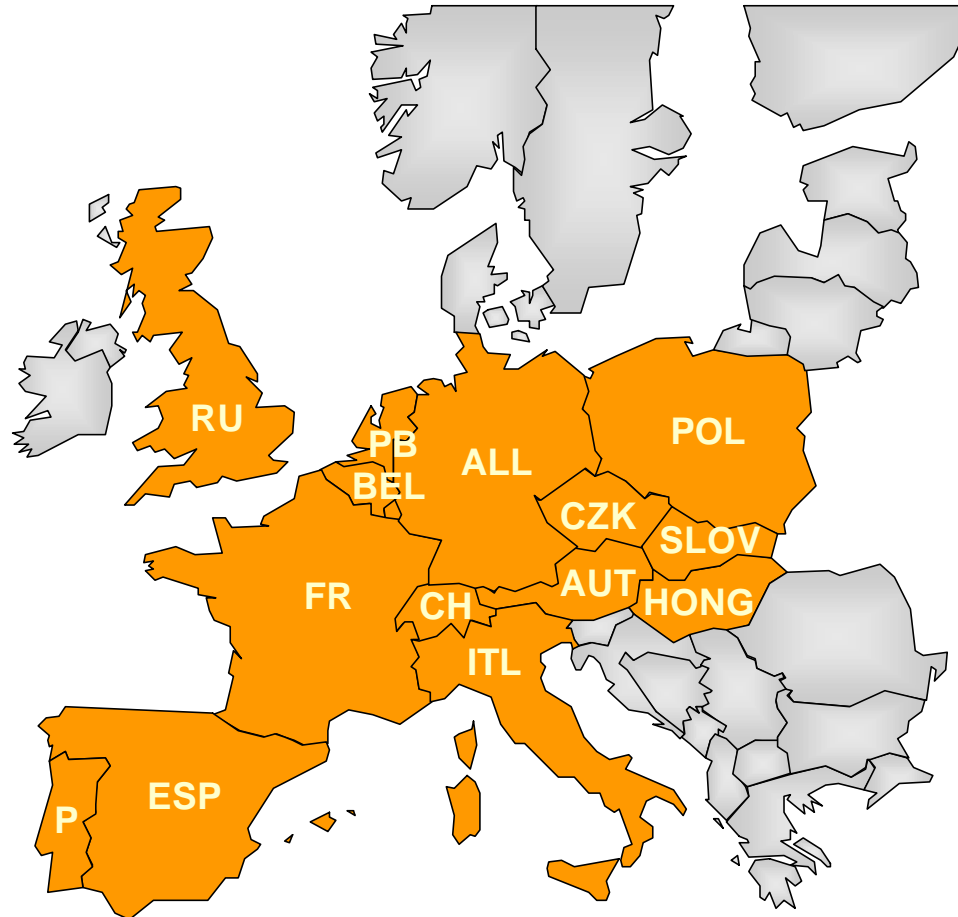
Encours gérés par SGVS (prêts et leasing), fin 2001

Total encours = 10,4 MdEUR



FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Présence européenne



Présence dans 14 pays, 97 % du marché européen du leasing

FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Principaux concurrents *

	Production (en MdEUR)	Présence (nb de pays)	
BNP Paribas Lease Group (2001)	5,3	10	} Hors Immobilier et Financement automobile
SG (2001)	5,2	14	
De Lage Landen (2001)	5,6	14	} Y compris Immobilier et Financement automobile
ING Lease (2000)	4,4	9	

* Chiffres non disponibles pour GE Capital

FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Facteurs clés de succès

	Grpe avant acquisition	Gpe après acquisition
■ Taille critique		
• Couverture européenne pour répondre aux besoins des prescripteurs internationaux	-	++
• Base de clientèle importante	+	++
■ Coût de refinancement bas	++	++
■ Notoriété et image de marque	+	++
■ Spécialisation, connaissance des actifs financés et des prescripteurs	+	++
■ Contrôle des risques (financement adossé à des actifs, exposition limitée sur la valeur résiduelle)	+	++
■ Industrialisation des process pour diminuer les coûts	+	+
• Systèmes experts, gestion back-offices/middle-offices et recouvrement		

Intégration de GEFA – augmentation du PNB

■ **Création d'une marque européenne**

- Commercialisation sous la marque "SGVS" – Société Générale Vendor Services – à travers l'Europe (marque "GEFA" encore utilisée en Allemagne)
- Création de trois principales lignes métiers : "High-Tech", "Equipment" et "Transport"

■ **Partage du savoir-faire et des partenariats européens entre Franfinance & GEFA**

- Position forte de Franfinance en financement de matériel informatique et de GEFA en financement de véhicules lourds et de biens d'équipement

■ **Augmentation des marges et des commissions de service**

- Pouvoir de négociation commerciale accru
- Variation des marges en fonction du risque

Intégration de GEFA – réduction de coûts

- Rationalisation du dispositif

- Optimisation des process
 - Industrialisation du traitement du « Small Ticket »
 - ✓ Exploitation du savoir-faire de Franfinance

- Refonte du système informatique

- Optimisation de la gestion des approvisionnements au sein de la Société Générale



Baisse de 10 % des charges d'exploitation en Allemagne d'ici 2004

FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Perspectives financières

	2001	2004	
Encours pondérés (MdEUR)	7,7	10,5	+ 11%/an
Coefficient d'exploitation	63%	<50%	
ROE	11,3%	>15%	



GROUPE