



RAPPORT ANNUEL
2004

GRUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

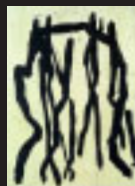


Sommaire

Profil	1	Activité 2004	73
Message du Président	2	Réseaux de détail	74
Stratégie	4	Réseau Société Générale France	76
		Réseau groupe Crédit du Nord	82
		Réseaux de détail à l'étranger	84
		Services financiers spécialisés	88
Faits et chiffres	7	Gestions d'actifs et services aux investisseurs	92
Chiffres clés du Groupe	8	SG Asset Management	94
Activité 2004, présentation succincte	10	Gestion privée	98
L'action Société Générale	14	Services aux investisseurs	100
Relations avec nos actionnaires	17	Boursorama	102
		Banque de financement et d'investissement	104
Gouvernement d'entreprise	21	Éléments financiers	113
Informations	22	Éléments juridiques	273
Conseil d'administration	28	Table de concordance	311
Comité exécutif	32		
Comité de direction du Groupe	33		
Rémunération des dirigeants	34		
Les plans d'options	36		
Responsabilité sociale et environnementale	39		
Exercer pleinement notre responsabilité sociale et environnementale	40		
Les enjeux du Groupe	42		
Les engagements du Groupe	43		
Le système de management de la responsabilité sociale et environnementale	44		
Les progrès de la démarche	46		
Agir en banquier responsable	48		
Déontologie et lutte anti-blanchiment	48		
Risques et contrôle interne	50		
Responsabilité vis-à-vis de nos clients	54		
Relations avec nos fournisseurs	59		
Développement local et mécénat	60		
Agir pour un environnement meilleur	63		
Ressources humaines	65		

Ce document de référence a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 21 mars 2005, conformément à l'article 211-6 du règlement général de l'AMF. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'information visée par l'AMF. Ce rapport est disponible en version anglaise et sur le site : www.socgen.com.

Le groupe Société Générale publie aussi un bilan social au titre de l'année écoulée en application de la loi 77-769 du 12 juillet 1977.



Bernard Quesniaux
Né en 1953 à La Flèche,
France
Sans titre, 1993
Aquatinte, 28 x 38 cm

En 1995, à l'occasion de la construction de la Tour à La Défense, la Société Générale a constitué une collection d'œuvres d'artistes contemporains. En 2004, quatre nouvelles pièces ont enrichi cette collection qui est, désormais, présentée au grand public, aussi bien à Paris qu'en province. Certaines de ces œuvres illustrent ce rapport et témoignent de la politique active de la Société Générale en matière de mécénat d'art.

Profil

La Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro.

Avec **92 000 personnes** dans le monde, son activité se développe dans **trois grands métiers** :

■ **Réseaux de détail et Services financiers,**

avec plus de **16 millions de clients** en France et à l'international ;

■ **Gestions d'actifs et Services aux investisseurs,**

classée parmi les principales banques de la zone euro avec **315 Md EUR** sous gestion

et **plus de 1 115 Md EUR** en conservation au 31 décembre 2004 ;

■ **Banque de financement et d'investissement,**

SG Corporate & Investment Banking (SG CIB) classée durablement **parmi les leaders européens et mondiaux** en marchés de capitaux en euro, produits dérivés et financements structurés.

Professionalisme, esprit d'équipe et innovation

sont les valeurs du Groupe.

La Société Générale figure dans les quatre principaux indices internationaux de développement durable.

AA- (Standard & Poor's), **Aa2** (Moody's), **AA-** (Fitch)

*M EUR : millions d'euros
Md EUR : milliards d'euros*

1^{re} banque de détail non mutualiste en France ⁽¹⁾

3^e banque de financement et d'investissement de la zone euro par le résultat courant avant impôt ⁽²⁾

4^e banque gestionnaire d'actifs de la zone euro ⁽³⁾

7^e capitalisation boursière en France (33,1 Md EUR au 31.12.2004) ⁽⁴⁾

(1) Par le PNB et le nombre d'agences (Source : Société Générale et rapports annuels de sociétés) – (2) Par le résultat courant avant impôt (Source : Société Générale et rapports annuels de sociétés)
(3) Par le montant des actifs gérés (Source : Société Générale et rapports annuels de sociétés) – (4) Source : Bloomberg.

Message du Président



Daniel Bouton
Président-Directeur général

En 2004, la croissance mondiale a été forte mais inégalement répartie. Les États-Unis et la Chine ont connu une activité économique soutenue, contrastant avec les performances modérées de l'Europe. Les déséquilibres structurels de l'économie mondiale se sont traduits par un dollar faible et un renchérissement des matières premières, notamment du pétrole, sans pour autant provoquer des turbulences fortes sur les marchés financiers. Les taux d'intérêt à long terme sont restés bas, avec une politique de resserrement progressif de la Banque centrale américaine, et les marchés des actions ont été progressivement mieux orientés.

Dans ce contexte contrasté, exigeant des métiers une bonne capacité d'adaptation, le groupe **Société Générale a réalisé une très bonne année avec un résultat net de 3,1 Md EUR, en croissance de plus de 25,4 %, et une rentabilité des fonds propres (ROE) après impôt de près de 18,9 %.**

L'une des explications de cette performance provient d'un **coût du risque exceptionnellement bas**. Le Groupe a bénéficié de l'assainissement de la situation des entreprises, mais également de l'amélioration de sa gestion du risque de crédit et de la qualité et la prudence de son provisionnement pendant les années précédentes.

Mais ces résultats sont avant tout le reflet d'une mobilisation de l'ensemble des équipes de la banque en faveur de la croissance et de la rentabilité.

En 2004, **les métiers historiques de la Société Générale ont confirmé la solidité récurrente de leurs contributions aux résultats du Groupe :**

■ Les **Réseaux de détail en France**, sous enseignes Société Générale et Crédit du Nord, ont confirmé l'excellence de leurs positions. Leurs fonds de commerce ont continué à croître, dans le prolongement de la stratégie de croissance régulière de nos parts de marché. Nous avons poursuivi nos efforts en matière de qualité de service afin de préserver notre image de marque vis-à-vis des clients. L'offre multicanal est devenue entièrement opérationnelle et la centralisation de back offices s'est poursuivie, permettant d'envisager des gains de productivité dans les prochaines années.

■ La **Banque de financement et d'investissement a réalisé un remarquable exercice 2004** sans augmentation des risques de marché. SG Corporate & Investment Banking a confirmé ses positions

“

**Le groupe Société Générale
a dégagé en 2004
une rentabilité très élevée.”**

de leader au niveau mondial, notamment en dérivés actions et financements structurés tels les financements export ou ceux sur matières premières, et a progressé nettement sur les autres métiers où elle recherche une position d'excellence en Europe (marchés de capitaux en euro). Compte tenu d'une reprise nette en matière de charge du risque, le ROE après impôt atteint ainsi le niveau très élevé de 41,4 %.

Ces deux métiers continueront à se développer en s'appuyant sur des fonds de commerce de grande qualité et avec le souci d'améliorer en permanence le service rendu à nos clients.

2004 aura également été une nouvelle année de développement pour les relais de croissance du Groupe. Les Services financiers, les Réseaux de détail à l'étranger et la nouvelle branche "Global Investment Management and Services" (GIMS), regroupant les activités de gestions d'actifs et les métiers titres, sont des métiers dans lesquels nous avons beaucoup investi depuis 5 ans et qui connaissent une forte croissance de leur produit net bancaire.

■ Ils représentent ensemble désormais plus du tiers du Groupe quels que soient les indicateurs utilisés.

■ Leur croissance en 2004 s'est faite principalement de manière organique, car nous avons investi dans nos réseaux de distribution et en marketing afin de conquérir de nouveaux clients. Mais le Groupe a également réalisé des acquisitions (leasing en Scandinavie avec Elcon, banque de détail en Grèce avec General Bank of Greece) et conclu des partenariats, principalement en gestions d'actifs en Asie (State Bank of India en Inde, Resona au Japon, IBK en Corée).

Nous attendons de ces métiers dans les prochaines années la poursuite d'une forte croissance à la fois organique, en capitalisant sur les parts de marché acquises et en tirant parti des multiples synergies au sein du Groupe, et par des acquisitions s'intégrant bien à nos dispositifs existants.

Parallèlement à ces nombreux développements commerciaux, l'adaptation de nos modes de pilotage et de notre organisation s'est poursuivie. En effet, dans un environnement où la liquidité est surabondante et entraîne des marges, notamment sur le crédit, historiquement basses, il convient de rester plus que jamais vigilants sur **la maîtrise des risques, l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et la création de valeur dans la croissance externe.**

■ **La maîtrise des risques** reste un domaine dans lequel il faut toujours progresser. C'est ainsi que :

- la gestion active des risques de crédit, client par client, et de leur diversification s'est améliorée ;
- les activités de Banque de détail en Argentine ont été cédées début 2005 ;
- les risques de marché n'ont pas augmenté, avec l'objectif de préserver une structure équilibrée entre les revenus provenant des clients et ceux provenant des activités de *trading* pour compte propre.

■ **L'amélioration de l'efficacité opérationnelle** se traduit par une nouvelle baisse du coefficient d'exploitation et par la mise en place de nombreuses initiatives internes destinées à assurer un meilleur service à la clientèle et un fonctionnement toujours plus efficace de notre organisation, que ce soit par des mutualisations ou des harmonisations de systèmes informatiques, des politiques d'achat cohérentes ou plus généralement des améliorations des processus de traitement des opérations. Parmi celles-ci figure la création de la branche GIMS et en son sein du métier titres (GSSI – Global Securities Services for Investors) qui regroupe les activités de FIMAT (un des principaux courtiers mondiaux sur produits financiers) et de conservation de titres de la Société Générale ; Boursorama lui a également été rattaché. La branche rassemble désormais les expertises destinées à apporter une réponse cohérente et adaptée aux besoins de la clientèle des investisseurs et sera en mesure d'optimiser les investissements destinés à ces métiers.

■ **La création de valeur** est à la base de nos décisions quotidiennes et de nos projets d'investissement. Nous favorisons ainsi le développement rentable du Groupe et le sens des responsabilités des équipes conformément aux attentes de nos actionnaires.

Cette stratégie a permis à la Société Générale de confirmer sa solidité financière (Moody's a ainsi relevé début 2005 sa note long terme à Aa2) et sa place de 6^e capitalisation bancaire boursière de la zone Euro. La Société Générale est prête pour la mise en œuvre des normes comptables IFRS en 2005 et se prépare à respecter les nouvelles exigences prudentielles de Bâle II.

Le dynamisme en 2004 est le fruit du travail des 92 000 collaborateurs du Groupe animés des mêmes valeurs : l'innovation, le professionnalisme et l'esprit d'équipe, au service de nos clients.



“

Moody's a relevé, début 2005, la note long terme à Aa2 du groupe Société Générale, confirmant ainsi sa solidité financière.”

Stratégie

Trois priorités stratégiques : équilibre du Groupe, croissance à long terme et efficacité opérationnelle

Maintien d'un portefeuille de métiers et d'un profil de risques équilibré

Le profond rééquilibrage entamé à la fin des années 1990, qui a vu les fonds propres alloués à la Banque de financement et d'investissement progressivement réduits au profit des autres activités du Groupe, a produit ses fruits. À l'avenir, la Société Générale entend poursuivre le développement de ses différents métiers avec une contribution équilibrée provenant des Réseaux de détail en France, de la Banque de financement et d'investissement, et des relais de croissance constitués des Services financiers, des Réseaux de détail à l'étranger et des métiers de Gestions d'actifs au sens large. Cet équilibre du portefeuille de métiers et du profil de risques permettra au groupe Société Générale d'assurer croissance et rentabilité.

Choix des meilleures options géographiques et de métier pour une croissance à long terme

Consciente des évolutions de fond de l'économie mondiale, la Société Générale renforcera ses positions sur les zones et les métiers disposant des meilleures perspectives de croissance à long terme. Elle compte y parvenir de manière organique par transfert d'expertises (parmi les projets déjà engagés : la Banque de détail en Russie et la Banque de financement et d'investissement en Asie), par partenariats (Gestions d'actifs, par exemple) ou par acquisitions si des opportunités conformes à ses critères de création de valeur se présentaient.

Efforts renouvelés d'efficacité opérationnelle

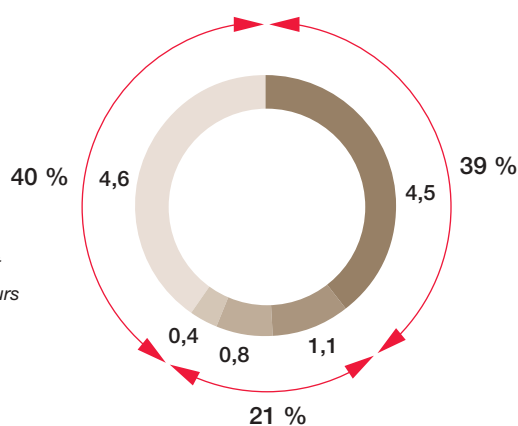
Parallèlement aux initiatives de développement, l'attention de l'ensemble du Groupe restera portée sur la maîtrise des frais généraux comme sur l'identification et la mobilisation des gains de productivité.

PRODUIT NET BANCAIRE DES MÉTIERS

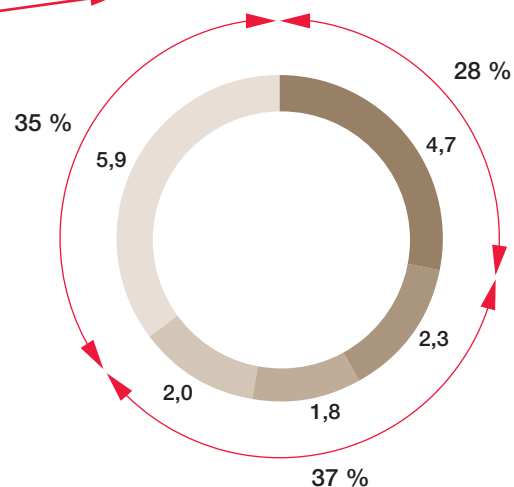
En Md EUR

+ 7,9 %/an

- Banque de financement et d'investissement
- Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- Services financiers
- Réseaux étrangers
- Réseaux France



Produit net bancaire
des métiers 1999 :
11,4 Md EUR



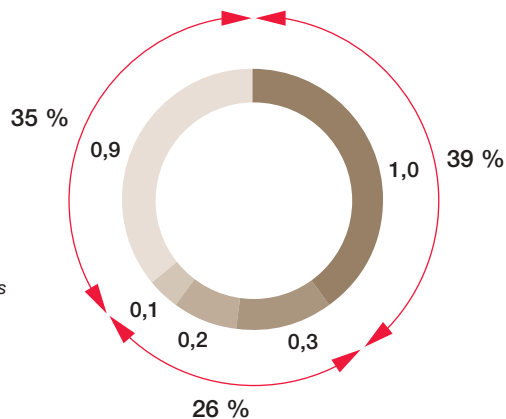
Produit net bancaire
des métiers 2004 :
16,6 Md EUR

RÉSULTAT D'EXPLOITATION DES MÉTIERS

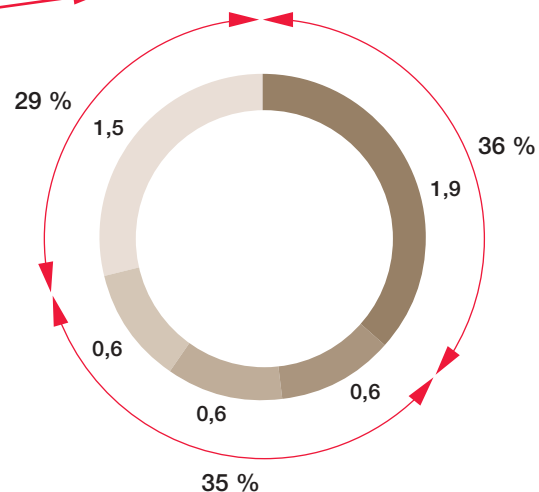
En Md EUR

+ 14,6 %/an

- Banque de financement et d'investissement
- Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- Services financiers
- Réseaux étrangers
- Réseaux France



Résultat d'exploitation
des métiers 1999 :
2,7 Md EUR



Résultat d'exploitation
des métiers 2004 :
5,2 Md EUR



Olivier Mosset
Né en 1944 à Berne, Suisse
Sans titre, 1993
Sérigraphie
69 x 69 cm



Faits et chiffres

Chiffres clés 2004

DONNÉES CONSOLIDÉES DU GROUPE

	2004	2003	2002	2001	2000
Résultats (en M EUR)					
Produit Net Bancaire (1)	16 416	15 637	14 573	13 966	13 799
Résultat d'exploitation	4 908	3 843	2 746	2 703	3 392
Résultat net	3 465	2 755	1 651	2 327	2 877
Résultat net part du Groupe (2)	3 125	2 492	1 397	2 154	2 698
Réseaux de détail et Services financiers (3)	1 615	1 377	1 243	1 142	1 014
Gestions d'actifs (3)	392	290	310	252	257
Banque de financement et d'investissement	1 459	1 052	470	654	1 144
Gestion propre et autres	(341)	(227)	(626)	106	283
Activité (en Md EUR)					
Total du bilan (4)	601,1	539,4	501,4	512,5	455,9
Crédits clientèle (4)	198,9	177,5	174,2	166,3	148,5
Dépôts clientèle	174,5	160,2	152,8	150,5	123,7
Actifs gérés	315	284	269	297,7	203,9
Fonds propres (en Md EUR)					
Capitaux propres consolidés	18,6	16,9	15,7	15,8	13,7
Fonds propres consolidés (5)	23,0	21,3	19,5	19,9	16,9
Effectifs moyens (6)					
	93 359	90 040	88 278	86 574	71 149

(1) Chiffres 2001 et 2002 retraités de frais généraux auparavant comptabilisés en déduction de Produit Net Bancaire, en conformité avec 2004.

(2) Chiffres 2002 et 2003 retraités en raison de transfert interne d'activités.

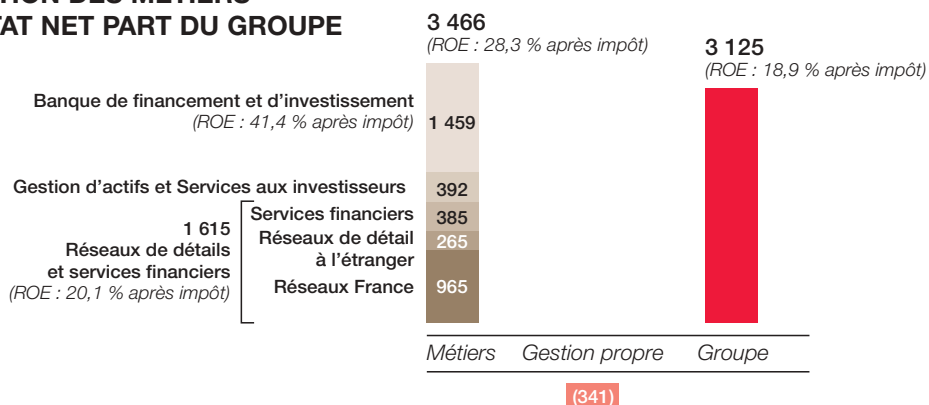
(3) Chiffres 2001 et 2002 retraités des modifications internes de périmètre effectuées en 2003.

(4) Chiffres 2001 et 2002 retraités par rapport à la présentation adoptée dans les rapports annuels 2001 et 2002.

(5) Capitaux propres consolidés, intérêts minoritaires, Fonds pour Risques Bancaires Généraux et actions de préférence.

(6) Y compris personnel intérimaire.

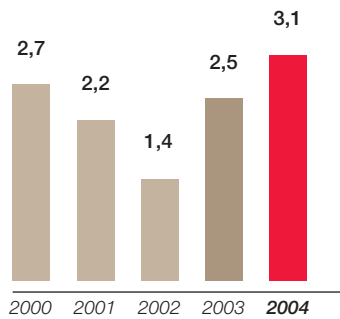
CONTRIBUTION DES MÉTIERS AU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE En M EUR



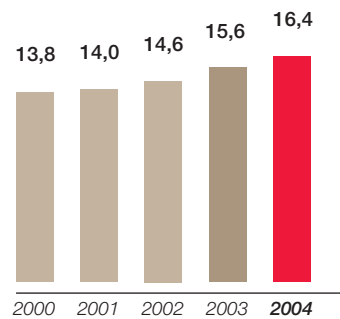
Bonnes performances
provenant de l'ensemble des métiers

3,1 Md EUR
de résultat net
part du Groupe :
+ 25,4 %

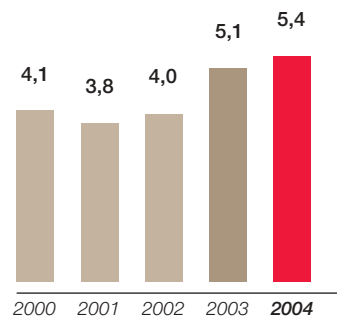
4,9 Md EUR
de résultat
d'exploitation :
+ 27,7 %



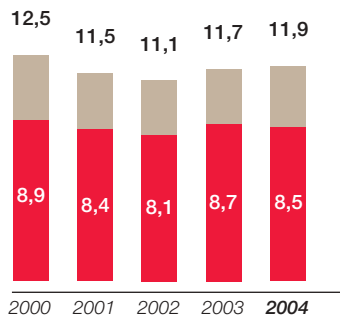
**RÉSULTAT NET
PART DU GROUPE**
En Md EUR



**PRODUIT NET
BANCAIRE**
En Md EUR

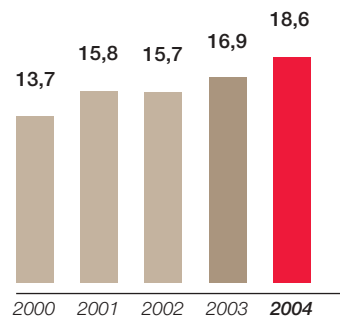


**RÉSULTAT BRUT
D'EXPLOITATION**
En Md EUR

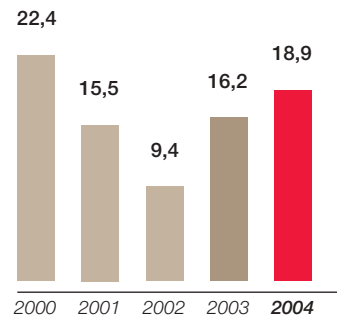


■ Tier one

**RATIO INTERNATIONAL
DE SOLVABILITÉ**
En % en fin d'exercice



CAPITAUX PROPRES
En Md EUR



ROE APRÈS IMPÔT
En %

Croissance
des résultats
sur le moyen terme

Solidité
des fondamentaux

Bonne rentabilité
du Groupe

ROE : 18,9 %
après impôt

ROE = Return On Equity.

Activité 2004

Présentation succincte de l'activité 2004

L'activité du Groupe s'articule autour de trois grands pôles, avec une structure équilibrée :

- Les Réseaux de détail et Services financiers, qui regroupent :
 - les Réseaux domestiques Société Générale et Crédit du Nord ;
 - les Services financiers : financements spécialisés aux entreprises et particuliers, assurance-vie et dommages ;
 - et les Réseaux de détail à l'étranger.

- Les Gestions d'actifs et Services aux investisseurs, qui comprennent la gestion mobilière, la gestion privée, Boursorama ainsi que le métier titres nouvellement créé ; ce dernier regroupe : (i) les activités exercées par Fimat, broker du Groupe spécialisé sur les marchés dérivés listés, (ii) l'ensemble des services titres rendus aux clients investisseurs institutionnels, sociétés de gestion, banques d'investissement,

intermédiaires de marché et particuliers, et (iii) les services titres et d'épargne salariale assurés auprès des entreprises.

- La Banque de financement et d'investissement, qui recouvre :
 - la Banque de financement et taux ;

- les activités Actions et Conseil.

À ces trois pôles opérationnels s'ajoute le pôle Gestion propre, qui inclut notamment la gestion patrimoniale du Groupe (gestion du portefeuille de participations industrielles et bancaires, et des actifs immobiliers patrimoniaux), la gestion actif/passif et l'activité de centrale financière du Groupe. Les comptes de la Gestion propre enregistrent notamment l'amortissement des écarts d'acquisition des différents pôles du Groupe.

En 2004, comme en 2003, près des trois-quarts des fonds propres (y compris les survaleurs non amorties) des métiers ont été alloués aux activités de Réseaux de détail et Services financiers, ainsi qu'aux Gestions d'actifs et Services aux investisseurs.

Durant l'année 2004, le Groupe a confirmé sa capacité à délivrer une croissance élevée, grâce à l'équilibre de son portefeuille

En Md EUR	2003	2004	Variation	
Produit Net Bancaire	15,6	16,4	+ 5,0 %	+ 6,0 % ⁽¹⁾
Frais de gestion	(10,6)	(11,0)	+ 3,8 %	+ 2,9 % ⁽¹⁾
Résultat brut d'exploitation	5,1	5,4	+ 7,5 %	+ 12,7 % ⁽¹⁾
Charge du risque	(1,2)	(0,5)	- 55,9 %	- 56,3 % ⁽¹⁾
Résultat d'exploitation	3,8	4,9	+ 27,7 %	+ 36,2 % ⁽¹⁾
Résultat sur actifs immobilisés	0,4 ⁽²⁾	0,1		
Amortissement de Goodwill	(0,2)	(0,2)		
Résultat exceptionnel et FRBG	(0,2)	(0,0)		
Résultat net part du Groupe	2,5	3,1	+ 25,4 %	+ 35,0 % ⁽¹⁾
ROE Groupe (après impôt)	16,2 %	18,9 %		
ROE des métiers (après impôt)	24,0 %	28,3 %		
Ratio Tier one	8,7 %	8,5 %		

⁽¹⁾ À périmètre et taux de change constants et hors plus-value sur cession de l'actif immobilier Trocadéro enregistrée en PNB au 1^{er} trimestre 2003 pour 187 M EUR.

⁽²⁾ Dont plus-value Crédit Lyonnais : 242 M EUR avant impôt au 2^e trimestre 2003.

d'activités et à la contribution dynamique de ses relais de croissance – Réseaux de détail à l'étranger, Services financiers, Global Investment Management & Services (Gestions d'actifs et Services aux investisseurs). Les revenus de la Banque de financement et d'investissement sont stables par rapport à 2003, qui constituait une référence élevée, et ses revenus clientèle progressent ; les revenus sont en hausse dans tous les autres métiers, notamment dans les relais de croissance du Groupe.

Croissance des métiers

La croissance des fonds de commerce, tant organique qu'externe, s'est poursuivie en 2004 dans tous les métiers.

Le nombre de comptes à vue des réseaux domestiques a progressé de 2,2 % dans un pays bancarisé à près de 100 %, tandis que les productions de crédit et la bonne tenue de la collecte d'épargne aux particuliers, notamment en matière d'assurance-vie, ont été dynamiques sur l'exercice. Les Réseaux de détail à l'étranger ont poursuivi leur forte croissance, tant organique qu'externe,

en 2004 ; le pôle a notamment intégré General Bank of Greece (GBG), suite à une prise de participation majoritaire (50,01 %) ; sur l'année, le centre de gravité du pôle a poursuivi son déplacement vers l'Europe, 70 % des revenus provenant désormais de filiales implantées dans des États membres de l'Union européenne ou candidats à l'entrée dans cette dernière.

L'activité de financements spécialisés constitue désormais un grand acteur européen diversifié ; plus de 60 % des revenus de la ligne-métier sont générés hors de France ; en 2004, le Groupe a notamment intégré les activités Equipment Finance et Factoring du groupe norvégien Elcon.

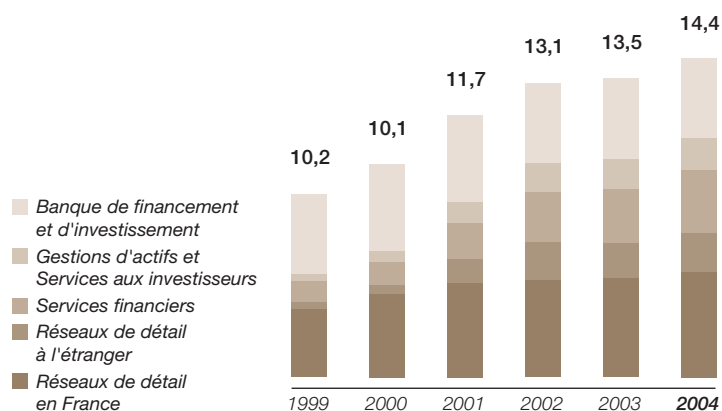
Les Gestions d'actifs ont enregistré une collecte nette record de 24,8 Md EUR en 2004, qui portent l'encours d'actifs sous gestion à 315 Md EUR au 31 décembre 2004.

La Banque de financement et d'investissement a conservé son positionnement de premier plan sur les produits dérivés et les financements structurés, et a consolidé la part de ses revenus commerciaux : en 2004, les revenus de *trading* et d'arbitrage ne

FONDS PROPRES MOYENS ALLOUÉS AUX MÉTIERS

(hors Gestion propre), y compris les survaleurs non amorties

En Md EUR





comptent que pour 30 % des revenus totaux du pôle, contre 34 % en 2003.

Le Produit Net Bancaire progresse de 5,0 %, à 16,4 Md EUR (+ 6,0 % à périmètre et change constants). Il progresse de 3,9 % dans les Réseaux de détail en France, de 16,3 % dans les Réseaux de détail à l'étranger, de 12,7 % dans les Services financiers et de 14,3 % dans les Gestions d'actifs et Services aux investisseurs. À périmètre et change constants, les revenus de la Banque de financement et d'investissement progressent de 1,6 % par rapport à 2003, qui constituait une référence élevée. Cette croissance des revenus du Groupe demeure principalement assise sur un développement des fonds de commerce existants, complété par des acquisitions ciblées réalisées en 2004 dans les relais de croissance du Groupe.

Maitrise des frais généraux et poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation

Le Groupe a poursuivi en 2004 ses actions de rationalisation des frais généraux autour des principaux axes suivants :

- le dispositif multicanal et la centralisation des back offices ;
- la centralisation des achats ;
- l'intégration des acquisitions et les synergies.

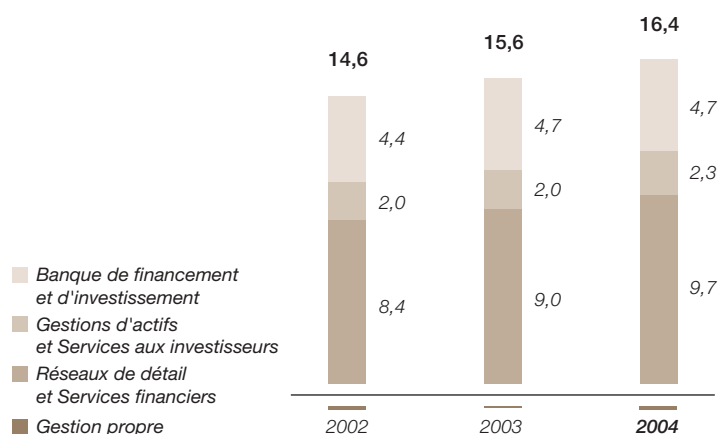
Les frais généraux du Groupe ressortent à 11,0 Md EUR, en progression de 3,8 % (+ 2,9 % à périmètre et change constants), inférieure à celle des revenus ; cette évolution reflète la poursuite d'une politique d'investissement couplée à un strict contrôle des frais de fonctionnement.

Le coefficient d'exploitation du Groupe s'inscrit en baisse sur l'année, à 66,8 % contre 67,6 % en 2003.

La croissance du PNB ainsi que la maîtrise des frais généraux expliquent la progression du RBE (+ 12,7 % à périmètre et change constants et hors la plus-value de cession sur actif immobilier de 187 M EUR comptabilisée en PNB au 1^{er} trimestre 2003).

PRODUIT NET BANCAIRE DU GROUPE

En Md EUR



Faible charge du risque

Sur l'année, la charge du risque s'inscrit en baisse de 56 %, à un très faible niveau résultant à la fois d'un environnement de crédit favorable et de facteurs propres au Groupe : politique de diversification systématique du portefeuille d'activité, amélioration des techniques de gestion du risque et couverture prudente des expositions à risque. En 2004, le coût du risque des Réseaux de détail en France s'établit à 32 points de base des encours contre 37 points de base en 2003, confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque. La charge du risque de l'ensemble des Réseaux de détail à l'étranger et Services financiers s'inscrit en diminution de 6 %. La Banque de financement et d'investissement enregistre une reprise nette de provisions de 60 M EUR sur l'ensemble de l'année, uniquement par reprise de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées, sans diminution des provisions générales pour risque de crédit.

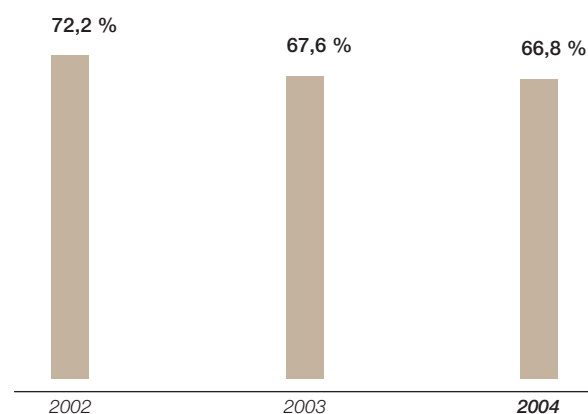
Résultats en forte progression

Avec une charge du risque très faible, le résultat d'exploitation ressort en nette augmentation : +36,2 % à données constantes et hors plus-value immobilière. Le résultat net part du Groupe s'élève à 3,1 Md EUR, en hausse de 25,4 % par rapport à 2003. Le résultat d'exploitation du Groupe s'inscrit en forte progression à 4,9 Md EUR (+28 % en données courantes, +36 % à périmètre et change constants et hors plus-value immobilière).

Dans un environnement boursier sans tendance marquée ni opération majeure, le résultat sur actifs immobilisés du Groupe s'établit à 119 M EUR sur l'année. Après amortissement des survaleurs, de la charge fiscale (taux annuel effectif d'impôt du Groupe : 28 %) et les intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 3,1 Md EUR, en hausse de 25 % sur celui de 2003. Le ROE après impôt du Groupe progresse à 18,9 % sur la période, à comparer à 16,2 % en 2003.

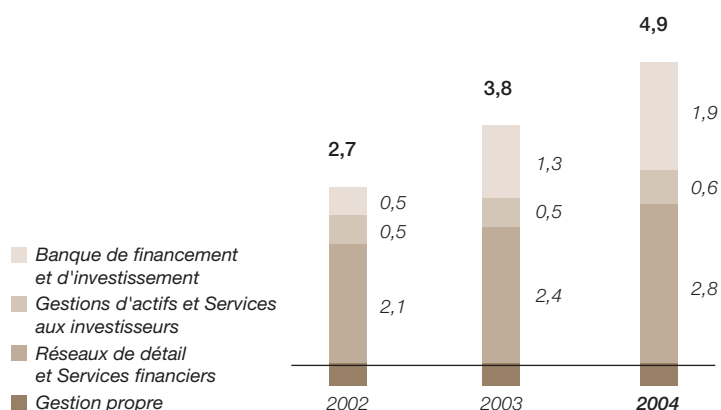
La structure financière du Groupe est solide : au 31 décembre 2004, son ratio Tier one s'élève à 8,54 %.

COEFFICIENT D'EXPLOITATION DU GROUPE



RÉSULTAT D'EXPLOITATION DU GROUPE

En Md EUR



L'action Société Générale

Parcours boursier

En 2004, l'action Société Générale s'est appréciée de 6,4 %, clôturant à 74,45 EUR. Cette performance se compare à une progression de l'indice CAC 40 de 7,4 % et de l'indice des banques de la zone euro EURO STOXX BANK de 10,9 %.

Au 31 décembre 2004, la capitalisation boursière du groupe Société Générale s'élevait à 33,1 Md EUR, ce qui la situait au 7^e rang des valeurs du CAC 40 (5^e valeur de marché de l'indice en termes de "flottant") et au 6^e rang des banques de la zone euro.

Sur l'année 2004, le marché du titre est demeuré très liquide avec un volume moyen quotidien échangé de 129 M EUR, soit un taux journalier de rotation du capital de 0,41 % (contre 0,48 % en 2003). En valeur, le groupe Société Générale s'est classé au 8^e rang des titres les plus traités du CAC 40.

Places de cotation

L'action Société Générale est cotée à la Bourse de Paris (service à règlement différé, groupe continu A, code valeur 13080) et à la Bourse de Tokyo. Elle se négocie par ailleurs aux États-Unis sous forme de certificats d'action (ADR).

Indices boursiers

L'action Société Générale figure dans les indices CAC 40, EURO STOXX 50, MSCI Europe, FTSE Eurotop, FTSE4GOOD et Dow Jones Sustainability Index World. La Société Générale a fait son entrée dans l'indice STOXX 50 (indice des 50 principales capitalisations boursières d'Europe), le 20 septembre 2004.

Rentabilité totale ⁽¹⁾ pour l'actionnaire

Le tableau suivant indique, pour différentes durées de détention d'une action Société Générale se terminant au 31 décembre 2004, la rentabilité totale de l'investissement en cumulé, d'une part, et en

moyenne annualisée, d'autre part. Ainsi, un actionnaire ayant détenu un portefeuille d'actions Société Générale du 1^{er} janvier 2000 au 31 décembre 2004 (5 ans) aurait obtenu une rentabilité totale ⁽¹⁾ cumulée de 64 % sur la période ou de 10,4 % par an en moyenne.

Évolution du dividende

De 1999 à 2004, le dividende versé par le groupe Société Générale a progressé de 16,3 % par an en moyenne. L'objectif du Groupe est d'augmenter le taux de distribution par rapport à la moyenne des dernières années et de le fixer à un niveau proche de 45 %.

RENTABILITÉ TOTALE ⁽¹⁾ POUR L'ACTIONNAIRE

Durée de détention de l'action	Date	Rentabilité totale ⁽¹⁾ cumulée	Rentabilité totale ⁽¹⁾ moyenne annualisée
Depuis la privatisation	09.07.1987	885 %	14,0 %
Depuis 15 ans	01.01.1990	600 %	12,9 %
Depuis 10 ans	01.01.1995	430 %	16,4 %
Depuis 5 ans	01.01.2000	64 %	10,4 %
Depuis 4 ans	01.01.2001	37 %	8,2 %
Depuis 3 ans	01.01.2002	38 %	11,4 %
Depuis 2 ans	01.01.2003	50 %	22,5 %
Depuis 1 an	01.01.2004	12 %	12,2 %

Source : Bloomberg

DIVIDENDE, TAUX DE DISTRIBUTION ET RENDEMENT DE L'ACTION

	2004	2003	2002	2001	2000
Dividende net (EUR)	3,30 ⁽³⁾	2,50 ⁽²⁾	2,10 ⁽²⁾	2,10 ⁽²⁾	2,10 ⁽¹⁾
Taux de distribution (%) ⁽⁴⁾	43	41	62	39	31
Rendement net (%) ⁽⁵⁾	4,4	3,6	3,8	3,3	3,2

⁽¹⁾ Rentabilité totale = plus-value + dividende brut (y compris avoir fiscal) réinvesti en actions.

⁽²⁾ Les personnes physiques disposent en outre d'un avoir fiscal à 50 %.

⁽³⁾ Proposé à l'Assemblée générale.

⁽⁴⁾ Dividende net / bénéfice net par action.

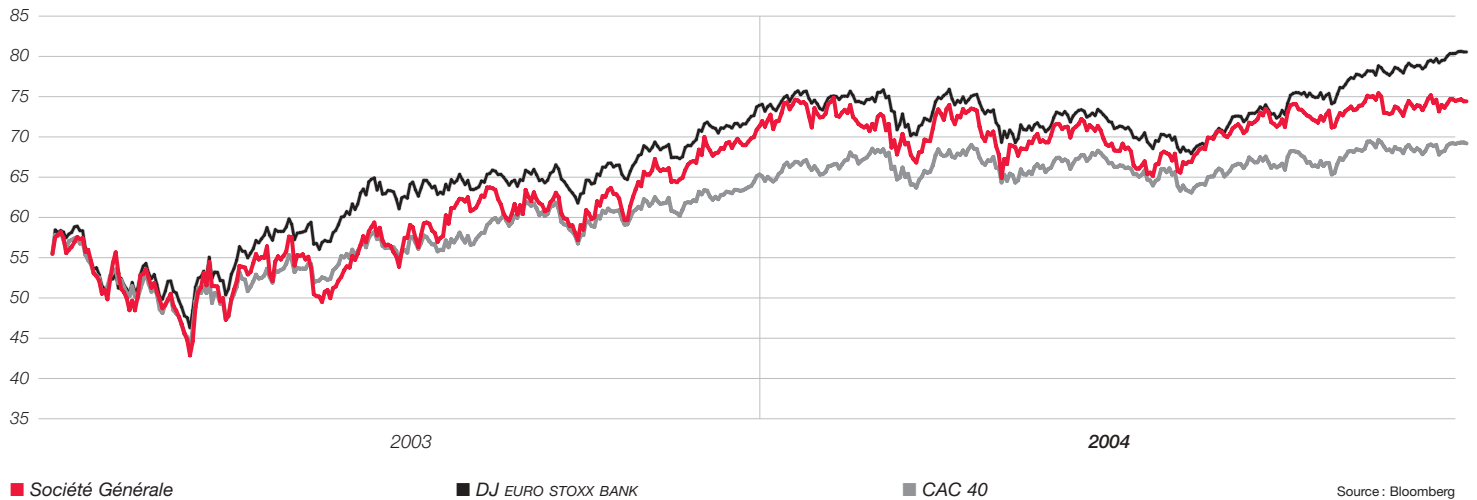
⁽⁵⁾ Dividende net / dernier cours à fin décembre.

DONNÉES BOURSIÈRES

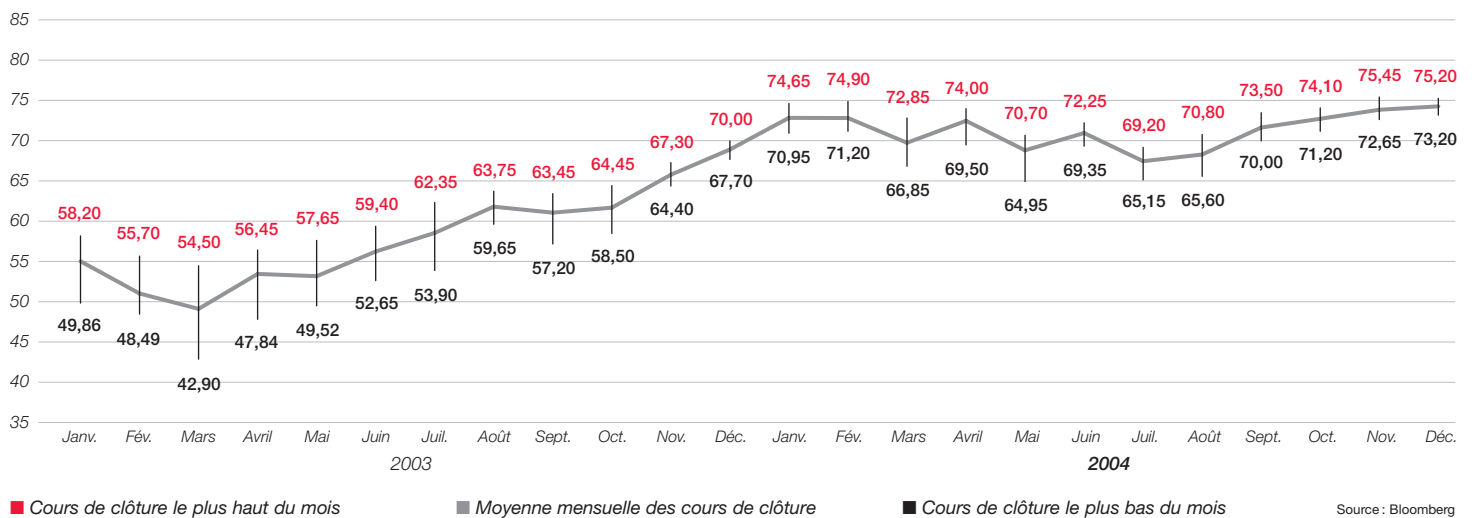
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Capital social (en nombre de titres)	445 153 159	438 434 749	430 170 265	431 538 522	423 248 418
Capitalisation boursière (Md EUR)	33,1	30,7	23,9	27,1	28,0
Bénéfice net par action (EUR)	7,65	6,07	3,41	5,35	6,78
Actif net par action – Valeur en fin d'exercice (EUR)	45,5	41,0	38,4	38,6	34,4
Cours (EUR)					
plus haut	75,5	70,0	80,5	74,6	70,1
plus bas	65,0	42,9	38,1	45,9	48,2
dernier	74,5	70,0	55,5	62,9	66,2

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION COMPARÉE AUX INDICES CAC 40 (1) ET DJ EURO STOXX BANK (1) DEPUIS LE 31 DÉCEMBRE 2003

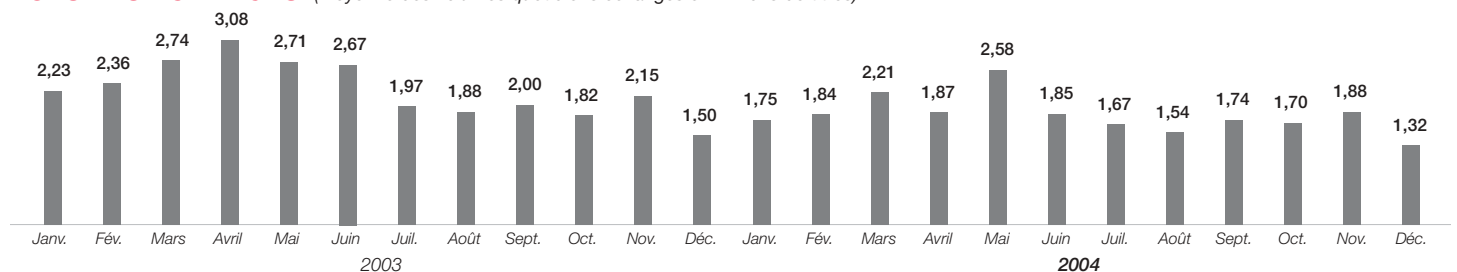
(1) Indice base cours Société Générale.



ÉVOLUTION MENSUELLE DU COURS DE L'ACTION



VOLUMES ÉCHANGÉS (moyenne des volumes quotidiens échangés en millions de titres)





Capital social

Au 31 décembre 2004, le capital social était divisé en 445,2 millions d'actions au nominal de 1,25 EUR.

L'augmentation de 6,7 millions du nombre d'actions sur l'année 2004 correspond à :

- l'émission de 5,2 millions d'actions souscrites par les salariés du Groupe dans le cadre du Plan Mondial d'Actionnariat Salarié ;
- l'exercice d'options de souscription d'actions émises par l'entreprise à hauteur de 1,5 million d'actions. Dans l'hypothèse où toutes les options consenties seraient exercées, le nombre de titres émis serait de 448,5 millions d'actions, soit une dilution potentielle maximale de 0,74 %. Le capital social serait alors porté à 560 585 283,75 EUR, divisé en 448 468 227 actions.

Rachat d'actions

Depuis le lancement de son programme de rachat d'actions en septembre 1999, la Société Générale a procédé à l'acquisition de 65,1 millions de titres sur le marché pour un montant net global de 3,8 Md EUR. Elle a procédé en février 2002 à l'annulation de 7,2 millions d'actions pour un montant de 438 M EUR. Au cours de l'exercice 2004, la Société Générale a racheté

14 millions d'actions pour une valeur de 961 M EUR et vendu ou transféré 4,7 millions d'actions représentant un prix de revient de 271 M EUR.

Au 31 décembre 2004, la Société Générale détient 30,4 millions d'actions propres (hors les 9 millions d'actions d'autocontrôle représentant 2,02% du capital),

soit 6,82 % du capital, représentant 1 831 M EUR. Sur cette base, 15,7 millions d'actions correspondant à un prix de revient de 844 M EUR sont affectés à la couverture des options d'achat attribuées aux salariés. Le Conseil d'administration de la Société Générale, réuni le 9 février 2005, a procédé à l'annulation de 11 mil-

lions d'actions Société Générale sur autorisation de l'Assemblée générale du 29 avril 2004.

Mouvements sur le capital

Au cours de l'année 2004, le fonds E (salariés de la Société Générale) est passé de 8,03 % à 6,88 % du capital.

RÉPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE (1) SUR 3 ANS

	Situation au 31.12.2004		Situation au 31.12.2003		Situation au 31.12.2002	
	% du capital	% des droits de vote	% du capital	% des droits de vote	% du capital	% des droits de vote
Salariés et anciens salariés via le Plan d'actionnariat mondial Groupe	7,42	13,57	8,46	14,21	7,83	13,11
Groupama	2,97	2,92	3,02	2,89	3,08	2,82
Meiji Yasuda Life Insurance Cy	2,49	4,73	2,52	4,68	2,97	5,28
CDC Section générale	1,87	3,10	1,97	3,14	1,88	2,94
Fondazione CRT	1,66	1,63	1,68	1,61	(2)	(2)
Dexia	1,44	1,42	1,31	1,26	1,40	1,28
Aviva	1,39	1,37	1,37	1,33	4,14	4,51
PSA	(2)	(2)	0,80	1,38	1,66	3,00
Pernod Ricard	(2)	(2)	(2)	(2)	0,69	1,26
Public	71,92	71,26	72,01	69,50	70,80	65,80
Autodétention	6,82	0,00	4,81	0,00	3,46	0,00
Autocontrôle	2,02	0,00	2,05	0,00	2,09	0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Base de référence	445 153 159	452 307 138	438 434 749	457 086 131	430 170 265	469 480 478

À la connaissance de la Société Générale, aucun autre actionnaire, hors OPCVM, ne détient plus de 1 % du capital ou des droits de vote.

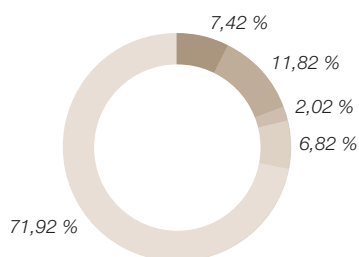
(1) Y compris droit de vote double (article 14 des statuts de la Société Générale).

(2) Actionnaires détenant moins de 1 % du capital ou des droits de vote.

COMPOSITION DE L'ACTIONNARIAT AU 31.12.2004

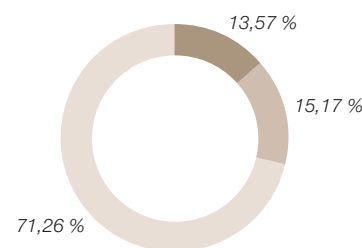
En % du capital

- Plan d'actionnariat Groupe
- Actionnaires > 1 %
- Autocontrôle
- Autodétention
- Autres



En % des droits de vote

- Plan d'actionnariat Groupe
- Actionnaires > 1 %
- Autres



Relations avec nos actionnaires

Des relations à long terme de qualité avec nos actionnaires

Une équipe dédiée

Ces relations incombent au quotidien à une équipe dédiée, répartie entre les investisseurs institutionnels et les actionnaires individuels. Elle est en charge de mettre en œuvre les principes d'action définis par le Groupe en matière d'information financière et de développer une politique de proximité fondée sur l'écoute et le dialogue.

Quatre principes d'action permanents

Notre politique en matière d'information financière repose, depuis la privatisation du Groupe, sur quatre principes :

- l'égalité d'accès à l'information pour tous les actionnaires et sa disponibilité immédiate ;
- la participation des investisseurs au développement du Groupe ;
- le respect des délais recommandés en matière de publication des comptes ;
- la transparence de l'information délivrée.

Toute information financière jugée de nature à influencer le cours de Bourse fait l'objet d'un communiqué de presse, en langues française et anglaise, et est

immédiatement consultable sur le site www.ir.socgen.com.

En matière de communication des résultats, la pratique consiste à les rendre publics dans les 24 heures suivant leur arrêté par le Conseil d'administration.

Après publication du communiqué adressé aux médias, une présentation suivie d'un exercice de questions-réponses est proposée aux professionnels : analystes financiers, investisseurs institutionnels et journalistes de la presse spécialisée. Ces conférences sont également accessibles par téléphone et via Internet, en direct, puis en différé.

Ces présentations sont déclinées dans les semaines qui suivent auprès des investisseurs institutionnels des principales places financières européennes et nord-américaines, sous forme de rencontres collectives ou individuelles.

Elles sont par ailleurs reprises et adaptées pour des réunions organisées en France à l'intention des actionnaires individuels.

Le Groupe organise également des rencontres spécifiques, notamment à l'occasion de la présentation de ses plans stratégiques et financiers à moyen terme, permettant des échanges approfondis entre la Direction générale et les investisseurs.

Comité Consultatif des Actionnaires (CCA)

Le Comité Consultatif des Actionnaires, créé en 1988, regroupe 14 membres : 2 représentants d'associations d'actionnaires, dont le mandat est permanent, et 12 actionnaires individuels nommés pour 3 ans. Porte-parole des actionnaires individuels auprès de la Direction générale, ce Comité a une double mission :

- formuler un avis sur la politique de communication du Groupe avec ses actionnaires ;
- suggérer des idées nouvelles et des améliorations en matière de communication actionnariale.

Le Comité Consultatif des Actionnaires s'est réuni 2 fois en 2004.

La première réunion a été consacrée à l'élargissement du Club des actionnaires (dont le seuil d'adhésion a été abaissé à 100 actions Société Générale) et à la représentation formelle du CCA lors de l'Assemblée générale du 29 avril 2004. L'élargissement du Club des actionnaires a été lancé à l'occasion du renouvellement des cartes du Club, fin 2004.

La seconde réunion avait pour thème le rapport annuel et l'optimisation de son usage par les investisseurs particuliers.

LE COMITÉ CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES

De gauche à droite : Guillaume Raffy, Patrice Leclerc (Président du Club Assact SG), Michel Gouy, Christiane Tincelin, Marcel Tixier (Président de l'ANAF), Brigitte Reech, Philippe Citerne, Sylvie Owen, Guy Scherrer, Eric Pérouse, Patrick Bindschedler, Kathleen O'Donoghue. Ne figurent pas sur la photo : Martine Adam-Roussel, Florence Klein-Bourdon, Annie Méa.



Les résultats annuels sont publics avant fin février, les semestriels fin juillet-début août et les trimestriels dans les 45 jours suivant la clôture du trimestre.

Ils sont présentés par pôle d'activités (Réseaux de détail et Services financiers, Gestions d'actifs et Services aux investisseurs, Banque de financement et d'investissement). Chaque pôle est détaillé par ligne-métier.

Un dispositif complet d'écoute et de dialogue

La Société Générale déploie, depuis maintenant plusieurs années, un dispositif complet pour être plus proche de ses actionnaires individuels et de ses investisseurs institutionnels.

En 2004, l'Assemblée générale a réuni 900 participants.

Actionnaires individuels

Rencontres

Réunions :

Trois grandes réunions (Nice, Bordeaux et Nogent-sur-Marne) et cinq réunions de proximité en province, plusieurs milliers d'actionnaires rencontrés.

Un salon : Actionaria (plusieurs centaines de contacts).

Comité Consultatif des Actionnaires : 2 réunions par an.

Activités du Club des actionnaires :

Près de 30 000 actionnaires en 2004 (détenant au minimum 200 actions, seuil abaissé à 100 actions à compter du 1^{er} janvier 2005). Organisation de visites de la Tour Société Générale, participation à des concerts,

à des conférences sur l'art ou sur l'œnologie, à des voyages...

Communication écrite

Lettre de l'actionnaire : 4 numéros par an, suivant les résultats trimestriels, diffusés auprès de plus de 60 000 abonnés.

Chroniques du Club : diffusion trimestrielle aux membres du Club des actionnaires, soit environ 30 000 exemplaires.

Téléphone

N° Vert : 0 800 850 820

Service téléphonique gratuit donnant accès aux cours de Bourse du titre Société Générale et à un journal vocal, mis à jour chaque semaine et permettant de dialoguer en direct avec les interlocuteurs en charge des relations avec les actionnaires individuels. 75 000 connexions et près de 2 000 dialogues en direct par an.

Investisseurs institutionnels

Rencontres

Roadshows : plusieurs centaines de réunions, avec des analystes et des investisseurs.

Conférences : 7 conférences thé-

matiques cette année (3 à Paris, 3 à Londres et 1 à Monte-Carlo). Réunions à la Tour Société Générale : groupes d'investisseurs venant rencontrer l'équipe dirigeante.

Une journée Investisseurs à la Tour Société Générale.

Communication écrite

Envois de communiqués de presse.

Mise en ligne des présentations de résultats, 4 fois par an, et de toutes les présentations publiques.

Téléphone

33 (0)1 42 14 47 72

Internet

Site dédié : www.ir.socgen.com
Contenu : rapports annuels (depuis 1997), résultats trimestriels (depuis 1999), agenda communication financière, contacts, cours de l'action, communiqués de presse.

Plusieurs milliers de connexions par an.

SERVICE DES RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

Actionnaires individuels

Numéro Vert Actionnaires : 0 800 850 820

Télécopie : 33 (0)1 41 45 92 27

E-mail : actionnaires.individuels@socgen.com

Investisseurs institutionnels

Téléphone : 33 (0)1 42 14 47 72

Télécopie : 33 (0)1 42 13 00 22

E-mail : investor.relations@socgen.com

Internet - site dédié : www.ir.socgen.com

Comment participer à l'Assemblée générale des actionnaires ?

L'Assemblée générale annuelle est, pour les actionnaires, une source d'information directe sur la vie de la société, et l'occasion de prendre part aux débats et de se prononcer sur les résolutions proposées à leur approbation.

Comment les actionnaires sont-ils avisés ?

En consultant les journaux d'annonces légales (BALO) un mois avant l'Assemblée, dans lesquels un avis de réunion est publié, précisant l'ordre du jour et les résolutions proposées, puis, 15 jours avant l'Assemblée, un avis de convocation fixe la date et le lieu de la réunion. Une information est également publiée dans la presse, disponible sur le site internet www.socgen.com, et mise en ligne sur le Numéro Vert 0 800 850 820.

Les actionnaires inscrits au nominatif reçoivent, 15 jours avant l'Assemblée, un dossier de convocation regroupant tous les documents d'information et le formulaire de vote.

Qui peut participer à l'Assemblée ?

Tout actionnaire ayant ses actions inscrites en compte 2 jours avant l'Assemblée peut y assister. Les actionnaires ayant reçu un dossier de convocation et qui désirent participer à l'Assemblée doivent demander une carte d'admission en cochant la case concernée et en renvoyant le formulaire de vote.

Les actionnaires détenant des titres au porteur doivent intervenir auprès de leur intermédiaire afin de demander un dossier de convocation et une carte d'admission, ou un certificat d'immobilisation des actions.

Ce certificat est établi ou transmis à la Société Générale automatiquement si l'actionnaire lui remet un formulaire de vote complété et signé. Si un actionnaire ne reçoit pas la carte d'admission à temps, il pourra néanmoins se présenter aux guichets d'accueil de l'Assemblée muni de son certificat d'immobilisation.

Comment voter ?

Pour les actionnaires présents, le vote est effectué en séance à

l'aide d'un boîtier électronique remis à l'accueil après la signature de la feuille de présence.

L'actionnaire qui souhaite exprimer son vote sans se déplacer peut, en retournant le formulaire de vote remis dans le dossier de convocation, soit voter par correspondance, soit se faire représenter par son conjoint, soit donner pouvoir au Président de séance.

Internet

L'Assemblée générale peut être suivie en direct et en différé sur le site : www.socgen.com

AGENDA DE LA COMMUNICATION FINANCIÈRE 2005

10 FÉVRIER	Résultats de l'exercice 2004	25 MAI	Résultats du 1 ^{er} trimestre 2005
10 MARS	Publication des comptes 2004 en normes IFRS	4 AOÛT	Résultats du 2 ^e trimestre 2005
9 MAI	Assemblée générale des actionnaires	17 NOVEMBRE	Résultats du 3 ^e trimestre 2005
30 MAI	Mise en paiement du dividende		