

25 / 05 / 2005



SOCIETE GENERALE

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2005



GRUPE



Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies de la Société Générale.

Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé 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 soient différents.

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

Depuis ce trimestre, les résultats du Groupe sont présentés selon les nouvelles normes comptables IFRS. Conformément à la réglementation européenne, les résultats T1-05 sont présentés en normes IFRS y compris IAS 32-39 et IFRS 4 (en l'état actuel de ces normes et de leur interprétation) et les résultats 2004 en normes IFRS hors IAS 32-39 et IFRS 4.



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

Un très bon 1^{er} trimestre 2005, caractérisé par :

- Une croissance organique particulièrement soutenue dans tous les métiers
- La poursuite de la croissance externe
- Le maintien d'une charge du risque encore très faible

Les résultats du Groupe présentés, pour le T1-04, en normes IFRS hors IAS 32-39 et IFRS 4 et, pour le T1-05, en normes IFRS y compris IAS 32-39 et IFRS 4 ont fait l'objet d'une revue par les Commissaires aux Comptes.

Par ailleurs, le Groupe présente une évaluation, non revue par les Commissaires aux Comptes, des principaux impacts de l'application des normes IAS 32-39 et IFRS 4 sur les résultats du T1-05.

Excellent début d'année

■ Forte croissance organique du PNB : +18,2%* /T1-04

- ▶ Dont +1,8%* de croissance du PNB liée à l'application des normes IAS 32-39 (impact global : +70 M EUR)

■ FG : +10,2%* /T1-04

- ▶ Pas d'impact lié à l'application des normes IAS 32-39

■ Coût du risque très bas : 17 pb

- ▶ Majoration liée à l'actualisation des provisions (IAS 39) : +15 M EUR

↪ ROE** après impôt Groupe : 29,5%

en M EUR	T1-04	T1-05	Δ	
Produit net bancaire	3 934	4 704	+19,6%	+18,2%*
Frais de gestion	(2 667)	(2 985)	+11,9%	+10,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 267	1 719	+35,7%	+35,0%*
Coût net du risque	(200)	(73)	-63,5%	-66,3%*
Résultat d'exploitation	1 067	1 646	+54,3%	+54,1%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	5		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	238	166		
Résultat net part du Groupe	867	1 219	+40,6%	+42,0%*
ROE (après impôt)	21,6%	29,5%		
Coefficient d'exploitation	67,8%	63,5%		
Ratio Tier 1	8,4%	8,1%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	201,9	221,3		

* à périmètre et change constants

** Le ROE du Groupe du T1-05 est calculé sur la base des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS (y compris normes 32-39 et IFRS4) en excluant les plus ou moins values latentes

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Forte croissance des revenus dans tous les métiers

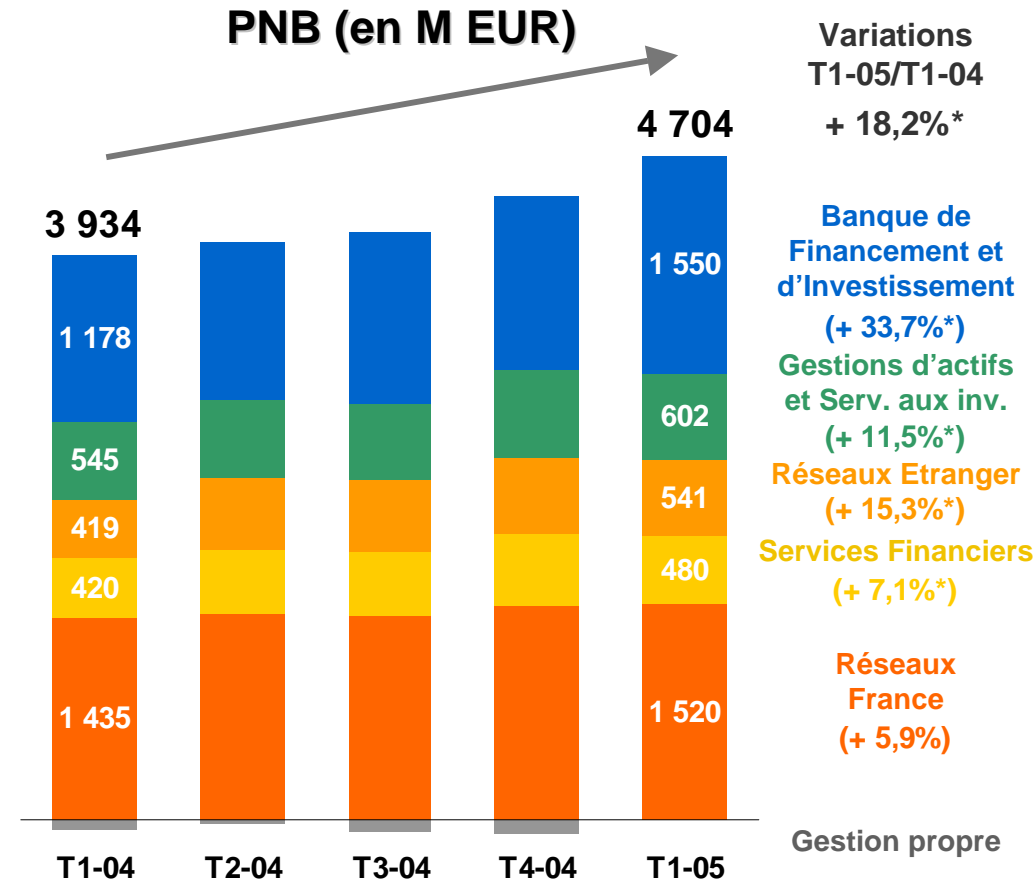
■ Activité des métiers des Réseaux et Services Financiers en forte progression

- ▶ PNB des Réseaux France :
+5,9% /T1-04 ; +4,0% /T1-04 hors effets IAS 32-39**

■ Activité soutenue en Gestions d'actifs et Services aux investisseurs

■ Trimestre exceptionnel en Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Effet global des normes IAS 32-39 neutre



* à périmètre et change constants

** Croissance du PNB des Réseaux France d'environ 10% en simulant l'impact des provisions PEL/CEL au T1-04

Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Maîtrise des frais de gestion et amélioration de l'efficacité opérationnelle

■ Frais de gestion des Réseaux France : +5,6% /T1-04, prenant en compte des effets non récurrents

- ▶ Prime liée à l'accord salarial 2005
- ▶ Augmentation de la charge IFRS 2

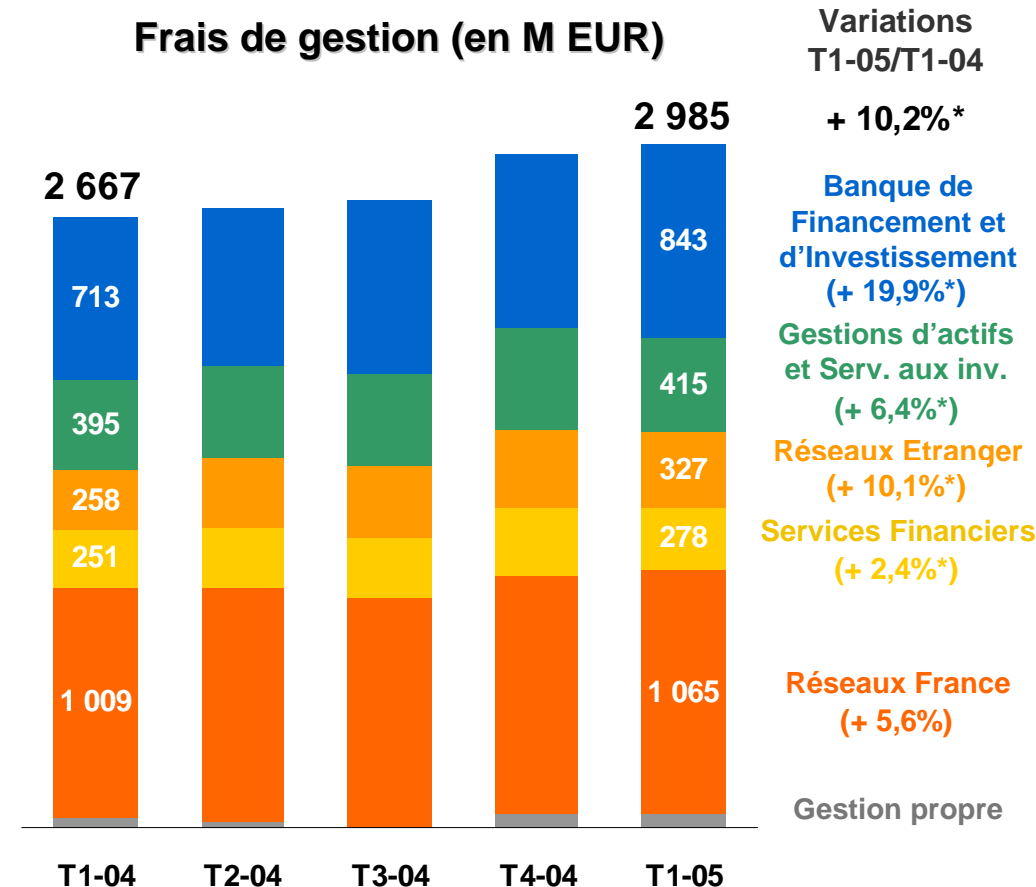
■ Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs : 68,9% (vs 72,5% au T1-04)
- ▶ Réseaux Étranger : 60,4% (vs 61,6% au T1-04)
- ▶ Services Financiers : 57,9% (vs 59,8% au T1-04)

■ Coefficient d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement exceptionnellement bas : 54,4%

↪ Coefficient d'exploitation Groupe : 63,5%

Frais de gestion (en M EUR)



* à périmètre et change constants

Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Maintien d'une charge du risque très faible

■ Coût du risque Groupe faible

- ▶ 17 pb (vs 48 pb en moyenne 2000-2004)
- ▶ 14 pb hors effet d'actualisation IAS 32-39 (+15 M EUR)

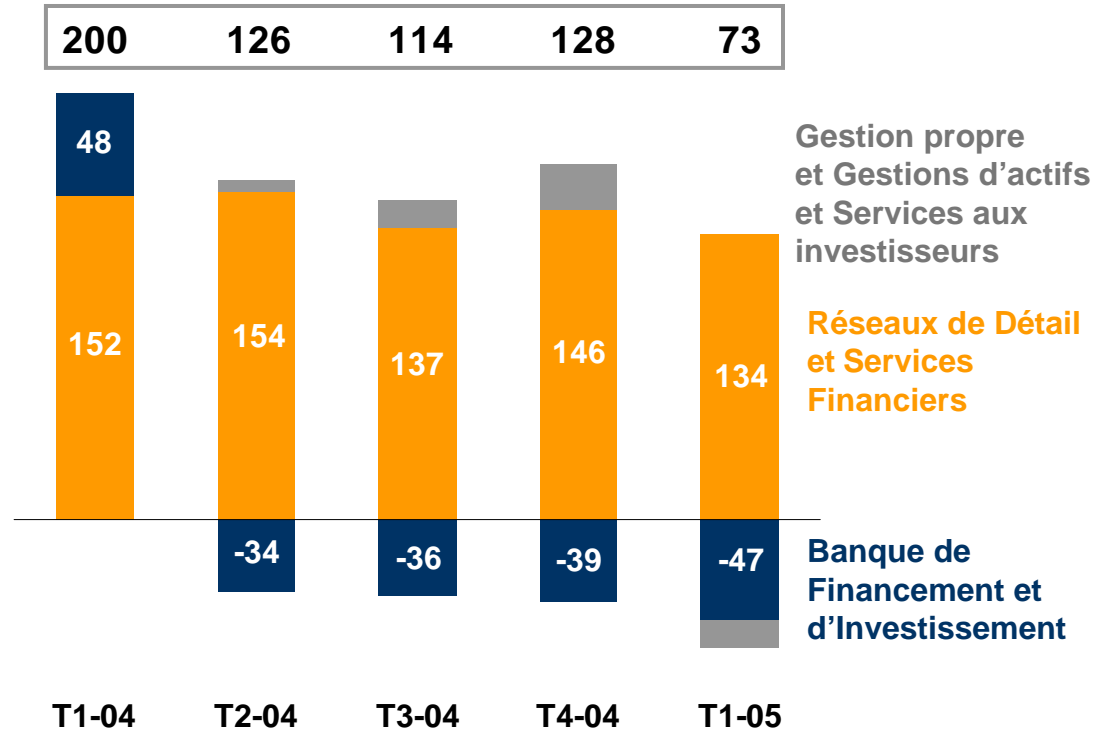
■ Réseaux France

- ▶ Coût du risque : 28 pb au T1-05 (vs 33 pb au T1-04)

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Très peu de nouveaux dossiers provisionnés
- ▶ Reprises de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées

Charge du risque (en M EUR)



Coût du risque commercial* annualisé sur encours Cooke (fin de période en pb)

Encours Cooke fin de période (hors activités de marché, en MdeUR)

Trimestre	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05
Coût du risque commercial*	31	22	18	13	17
Encours Cooke	194	201	206	210	215

* Risque avéré + provision générale en 2004 ;
Risque avéré + provisions base portefeuille à partir du T1-05

Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)



■ Résultats du Groupe

■ **Résultats des métiers**

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes



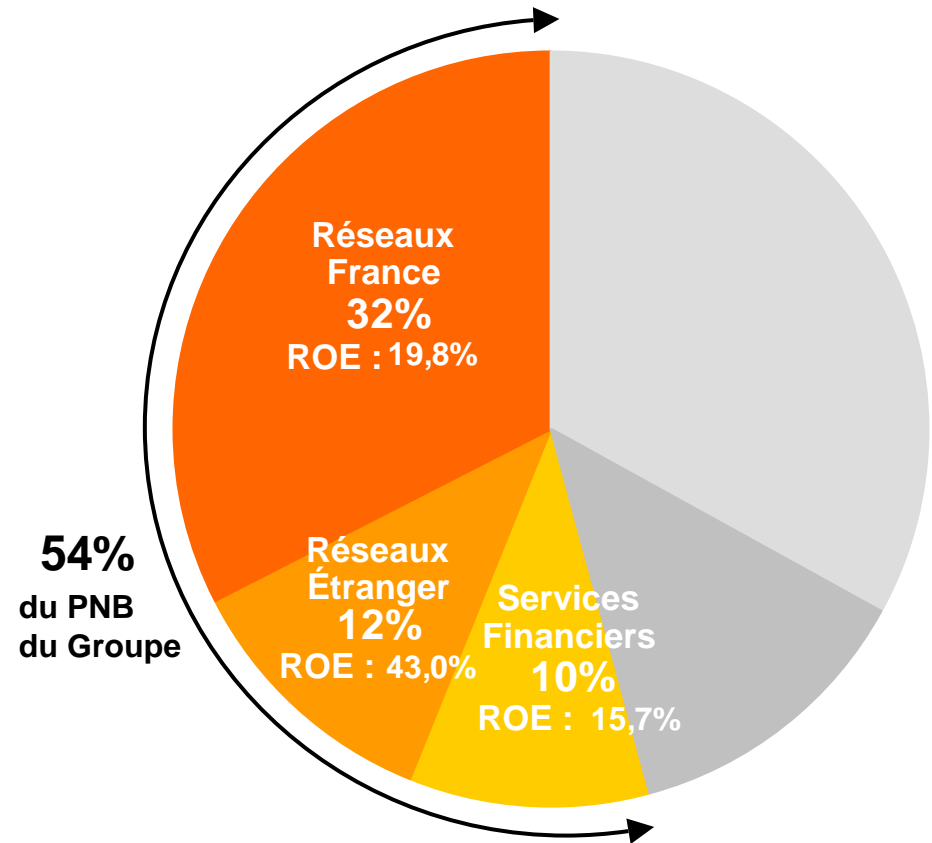
RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

PNB T1-05 :
+11,7% /T1-04 ; +7,9% à périmètre et
change constants

RNPG T1-05 :
438 M EUR, +23,0% /T1-04

ROE après impôt T1-05 :
20,9%

Clients particuliers :
17,1 millions (+12% /fin mars 04)



PNB T1-05 : 2 541 M EUR

Activité commerciale très dynamique

■ Croissance régulière du stock de CAV de particuliers

- ▶ + 132 600 CAV /T1-04 (+2,4%)
dont +28 400 au T1-05

■ Collecte d'épargne élevée

- ▶ Assurance-vie : 2,3 Md EUR (+2,6% /T1-04)
dont production en UC : +52% /T1-04
- ▶ Produits bilantiels : 1,5 Md EUR (+23% /T1-04)

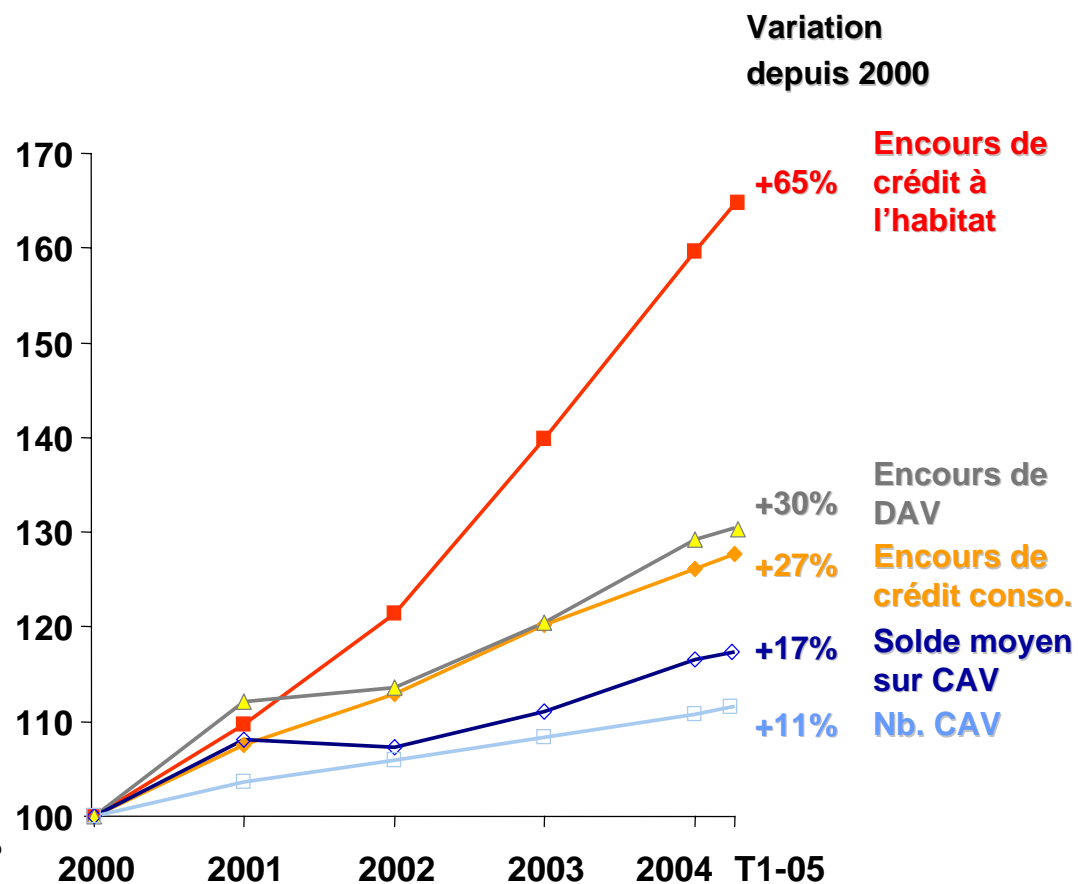
■ Forte production des crédits aux particuliers

- ▶ Prêts à l'habitat : 3,4 Md EUR (+27,5% /T1-04)
- ▶ Crédits à la consommation amortissables : 0,9 Md EUR (+18,4% /T1-04)
- ▶ Crédits revolving : 1,2 Md EUR (+8,8% /T1-04)

■ Développement du fonds de commerce entreprises

- ▶ 840 entrées en relation avec des PME de qualité (+5,5% /T1-04)
- ▶ Crédits d'investissement : encours 33,4 Md EUR (+7,2% /T1-04)
- ▶ Crédits de fonctionnement : encours 12,0 Md EUR (+3,8% /T1-04)

Performances régulières Clientèle de particuliers



Progression soutenue des revenus

■ PNB : +5,9% /T1-04 mais nécessité de retraiter les effets IAS 32-39

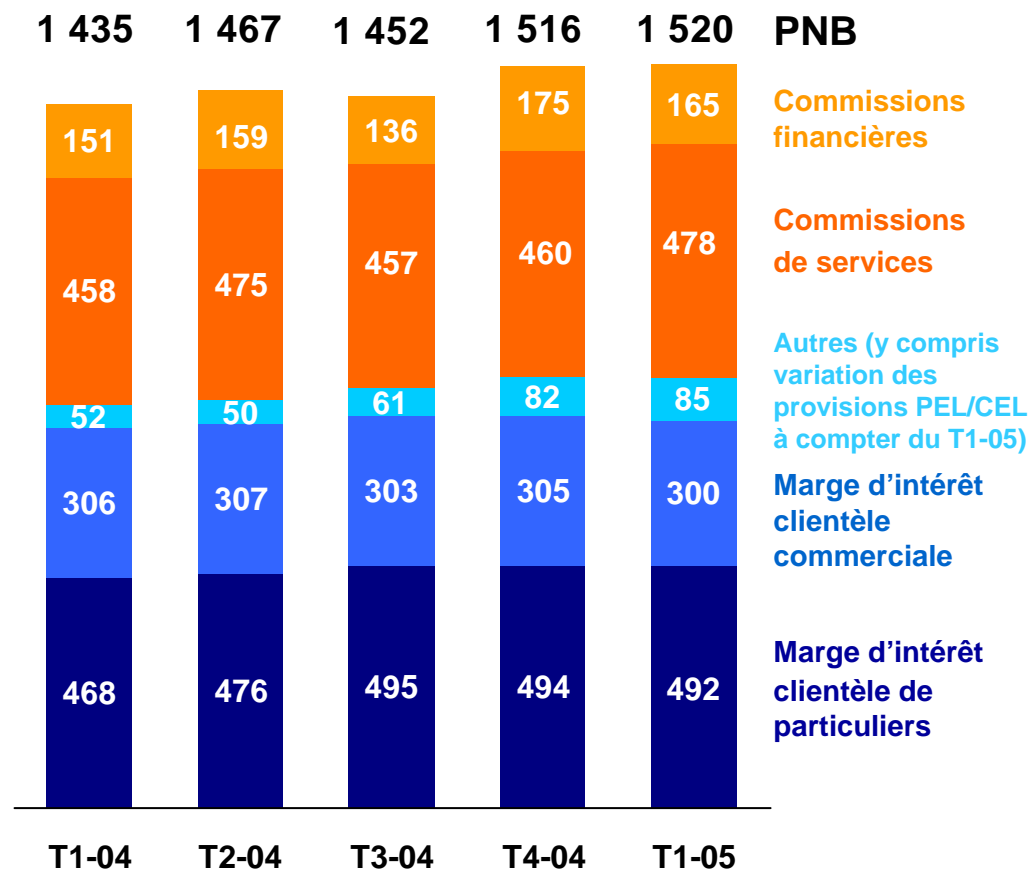
- ▶ Croissance du PNB hors effets IAS 32-39 : +4,0% /T1-04
- ▶ Principal effet du T1-05 : reprise de provision PEL/CEL de +23 M EUR

■ Commissions : +5,6% /T1-04

- ▶ Commissions financières : +9,3% /T1-04
- ▶ Commissions de service : +4,4% /T1-04
 - Dont effet prix : +0,5%

■ Marge d'intérêt : +2,9% /T1-04 hors effets IAS 32-39

- ▶ Encours moyens de dépôts
 - DAV : +7,1%
 - ERS : +5,1%
- ▶ Encours moyens de crédits : +8,3%
 - dont clientèle de particuliers : +12,5%
 - dont clientèle commerciale : +4,1%
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : 3,19% ; -17 pb vs T1-04
- 4 pb vs T4-04



Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Bons résultats

■ PNB : +5,9% /T1-04

■ Frais de gestion : +5,6% /T1-04

- ▶ Prime liée à l'accord salarial 2005 : 18,7 M EUR
- ▶ Augmentation de la charge IFRS 2 : +4 M EUR
- ▶ Programme 4D : 59% des back-offices des points de vente gérés par un PSC au 31/03/05

■ Coût du risque : 28 pb vs 33 pb au T1-04

en M EUR	T1-04	T1-05	Δ
Produit net bancaire	1 435	1 520	+5,9%
Frais de gestion	(1 009)	(1 065)	+5,6%
Résultat brut d'exploitation	426	455	+6,8%
Coût net du risque	(71)	(68)	-4,2%
Résultat d'exploitation	355	387	+9,0%
Résultat net part du Groupe	218	240	+10,1%
ROE après impôt	18,8%	19,8%	
Coefficient d'exploitation	70,3%	70,1%	

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Une très vive croissance

■ Excellentes performances commerciales

- ▶ Fonds de commerce :
+ 620 000 clients particuliers /T1-04 (+14%) à périmètre constant
 - Dont Europe (UE et pré-UE) : + 344 000 /T1-04 (+12%) à périmètre constant
- ▶ Encours de dépôts : + 7,8%* /T1-04
- ▶ Encours de crédits :
+ 17,8%* /T1-04 (dont particuliers : +35%*)

■ Poursuite de l'expansion du réseau

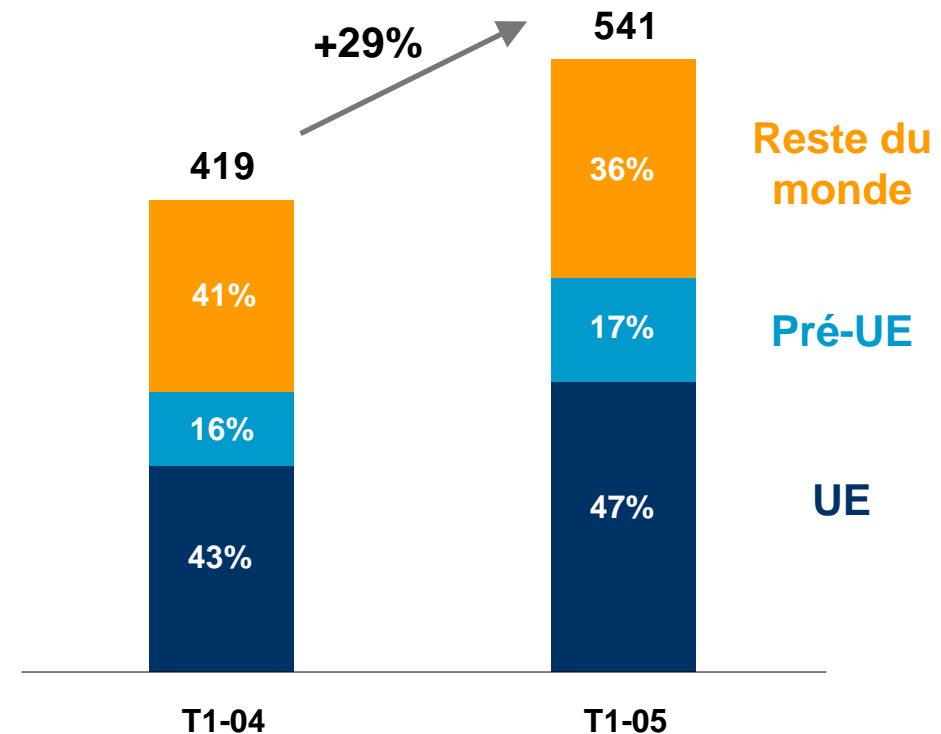
- ▶ +94 agences /T1-04 à périmètre constant
- ▶ +17 agences au T1-05 à périmètre constant

■ Évolution du périmètre

- ▶ Cession de l'Argentine et de la participation dans l'United Arab Bank
- ▶ Augmentation de la participation en Egypte de 54% à 78%
- ▶ Intégration de l'Algérie

* à périmètre et change constants

Décomposition du PNB par zones géographiques



T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Hausse significative de la contribution

■ Forte progression du PNB : +15,3%* /T1-04

- ▶ Impact normes IAS 32-39 non significatif sur ce trimestre

■ Frais de gestion maîtrisés, dans un contexte d'investissements soutenus : +10,1%* /T1-04

■ Coût du risque en baisse

en M EUR	T1-04	T1-05	Δ	
Produit net bancaire	419	541	+29,1%	+15,3%*
Frais de gestion	(258)	(327)	+26,7%	+10,1%*
Résultat brut d'exploitation	161	214	+32,9%	+23,4%*
Coût net du risque	(44)	(28)	-36,4%	-42,2%*
Résultat d'exploitation	117	186	+59,0%	+47,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	20	8	-60,0%	n/s
Résultat net part du Groupe	55	94	+70,9%	+47,4%*
ROE après impôt	32,5%	43,0%		
Coefficient d'exploitation	61,6%	60,4%		

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Financements et services aux entreprises : poursuite de l'expansion en Europe

■ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel

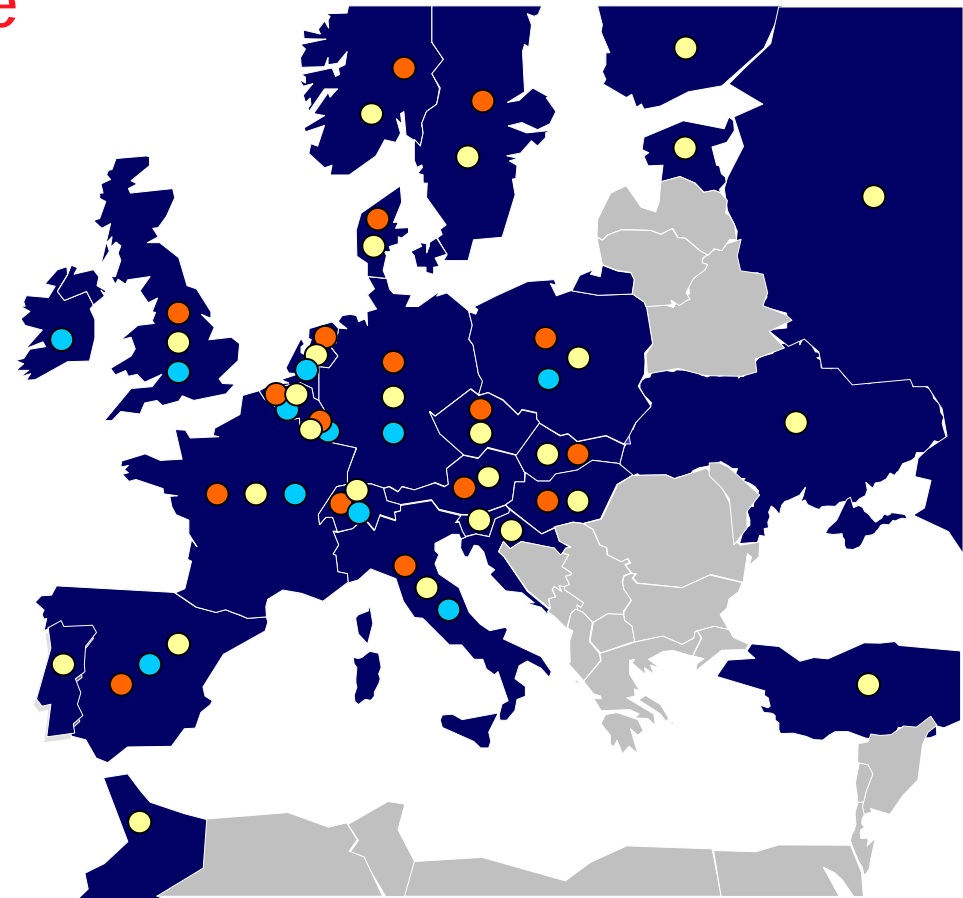
- ▶ SG Equipment Finance n°1 européen
- ▶ Production T1-05 : +10,8%* /T1-04

■ Location longue durée et gestion de flottes

- ▶ ALD n°2 européen en terme d'encours
- ▶ Parc géré : 527 000** véhicules (+14,8% /T1-04)
- ▶ Acquisition de la société Alfa Oto en Turquie, création d'une filiale en Croatie

■ Location et gestion de parcs informatiques

- ▶ ECS n°1 européen
- ▶ Production T1-05 : +6% /T1-04
- ▶ Création de filiales de services (Solutis) en Suisse, Pays-Bas et Pologne



- Location longue durée et gestion de flottes de véhicules
- Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel
- Location et gestion de parcs informatiques

* à périmètre constant

** comptabilisation modifiée à partir du T1-05

Crédit à la consommation : une croissance européenne dynamique

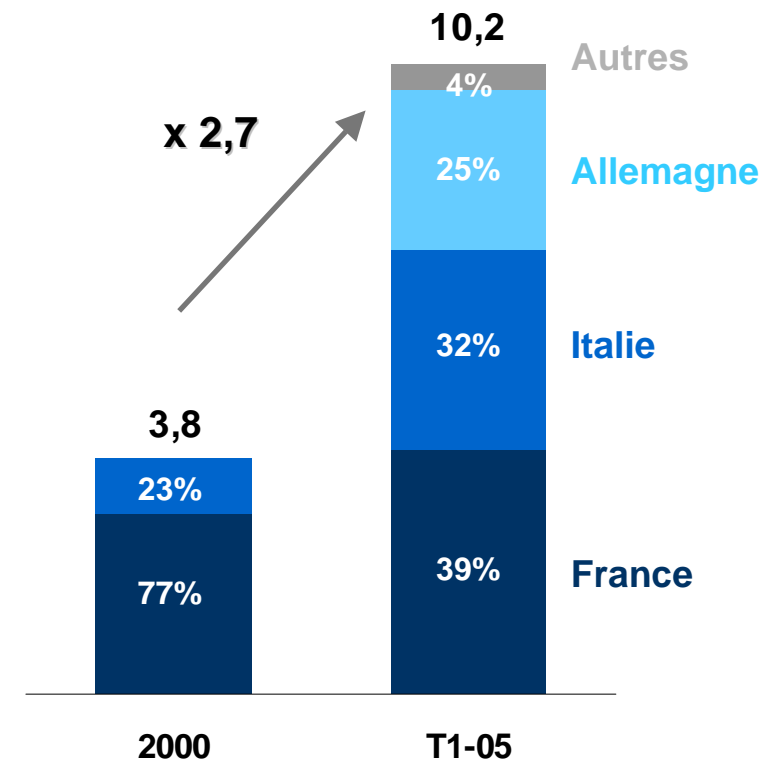
■ Activité commerciale

- ▶ Production soutenue : +6,7%* /T1-04
- ▶ Encours : +16,0%* /T1-04

■ Un acteur en développement

- ▶ Croissance organique en France
 - Production** : +9% /T1-04
 - Encours** : +8% /T1-04
 - Bonne tenue des marges
- ▶ Croissance externe en Europe
 - Consolidation de l'activité du mois de mars de Hanseatic Bank
 - Acquisitions annoncées de Promek Bank en Russie et d'Eurobank en Pologne

Répartition des encours** par pays
en Md EUR



* à périmètre constant

** Hors encours des Réseaux France de 7,5 Md EUR

Progression des résultats financiers

■ Financements spécialisés

- ▶ PNB : +7,8%* /T1-04
 - Impact normes IAS 32-39 : +5 M EUR
- ▶ Frais de gestion : +7,3%* /T1-04
- ▶ ROE après impôt : 18,6%

■ Assurance-Vie

- ▶ PNB : +14,7%* /T1-04
 - Impact normes IAS 32-39 : +2 M EUR

en M EUR	T1-04	T1-05	Δ	
Produit net bancaire	420	480	+14,3%	+7,1%*
<i>dont financements spécialisés</i>	321	374	+16,5%	+7,8%*
Frais de gestion	(251)	(278)	+10,8%	+2,4%*
Résultat brut d'exploitation	169	202	+19,5%	+14,2%*
Coût net du risque	(37)	(38)	+2,7%	-8,1%*
Résultat d'exploitation	132	164	+24,2%	+20,5%*
<i>dont financements spécialisés</i>	92	114	+23,9%	+16,3%*
Résultat net part du Groupe	83	104	+25,3%	+22,9%*
ROE après impôt	14,5%	15,7%		
Coefficient d'exploitation	59,8%	57,9%		

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)



GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

PNB T1-05 :

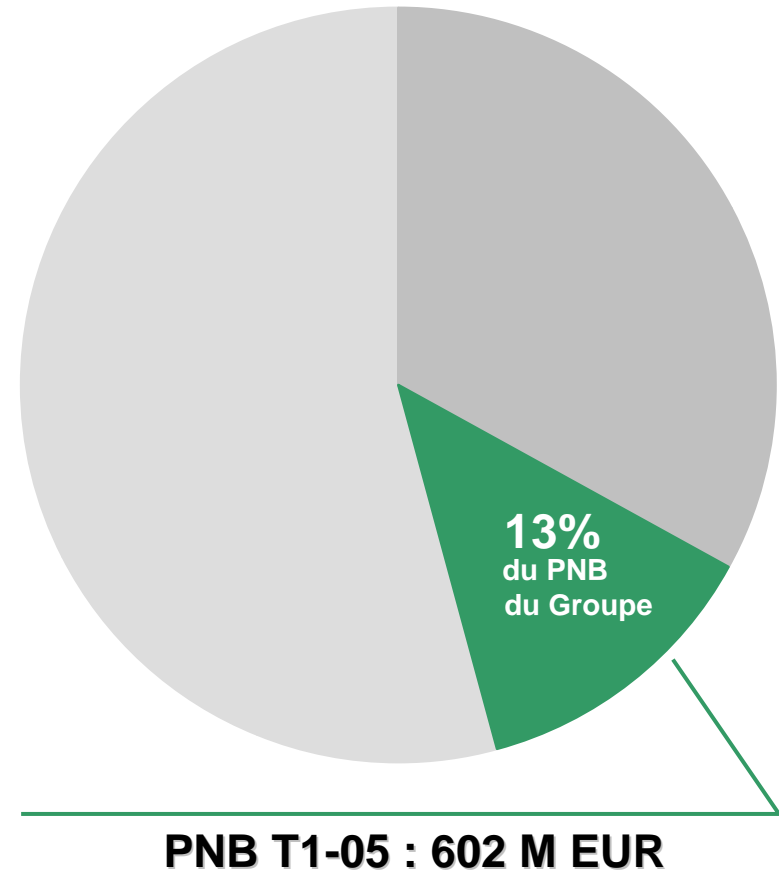
**+10,5% /T1-04 ; +11,5% à périmètre et
change constants**

RNPG T1-05 :

127 M EUR (+33,7% /T1-04)

Collecte nette T1-05 :

**5,5 Md EUR (soit 7% des actifs, en
rythme annualisé)**



T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Poursuite de la dynamique de développement

■ Gestion mobilière

- ▶ Bonnes performances, notamment de TCW et de la zone Asie

■ Gestion privée

- ▶ Excellente activité de toutes les implantations

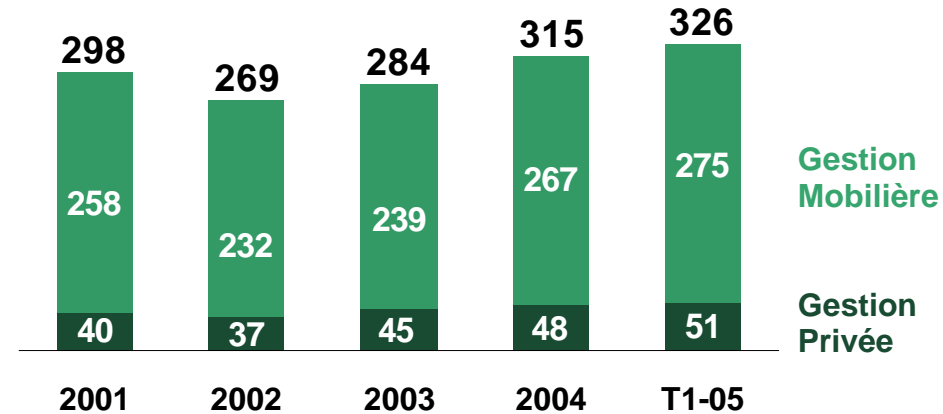
■ GSSI

- ▶ FIMAT
 - Accroissement du nombre de lots traités : 161 millions (+5% /T1-04)
- ▶ Accroissement des actifs en conservation : 1180 Md EUR (+10% /T1-04)

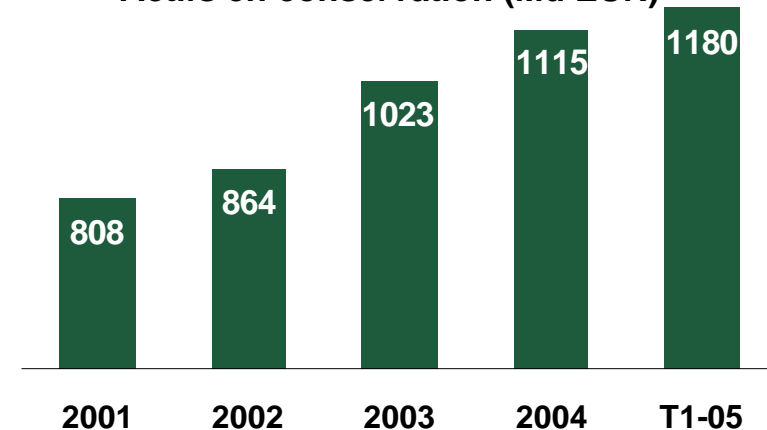
■ Boursorama

- ▶ Actifs : 4 Md EUR (+36%* /T1-04)
 - Fort développement de la collecte d'épargne. Encours au 31/03/05 : 1,5 Md EUR (+96%* /T1-04)
- ▶ Finalisation de l'acquisition de Veritas AG, consolidé depuis le T1-05

Actifs Gérés (Md EUR)



Actifs en conservation (Md EUR)



* à périmètre et change constants

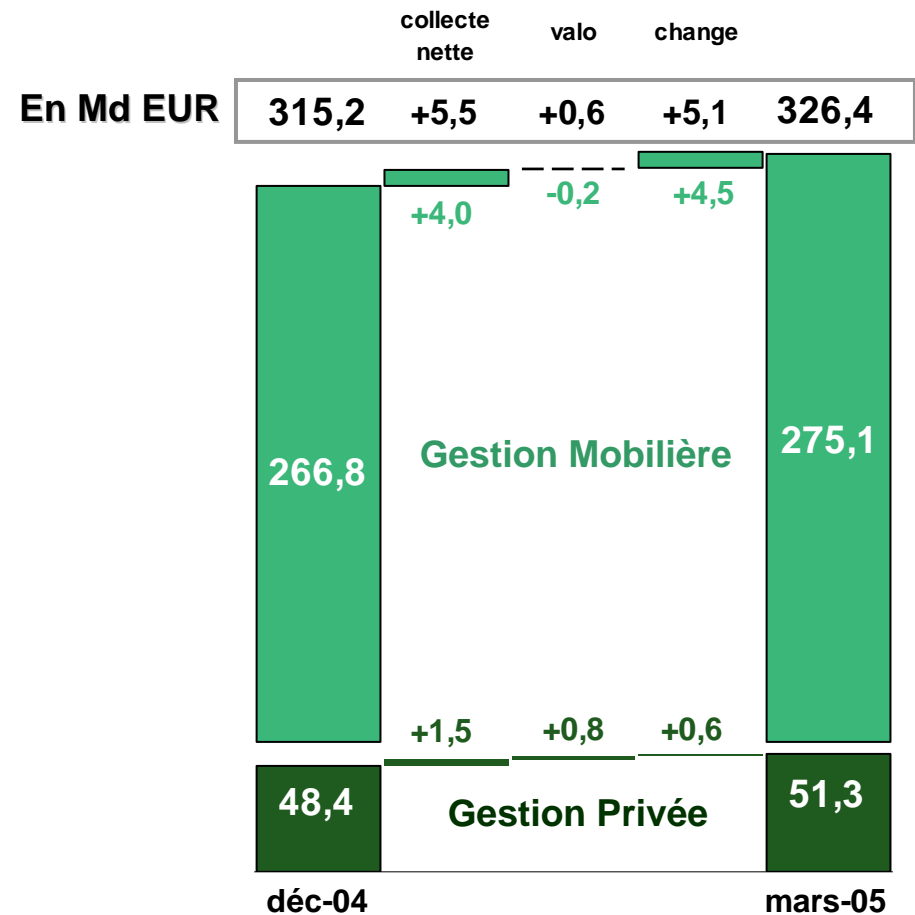
Bon niveau de collecte nette : 5,5 Md EUR

■ Gestion Mobilière

- ▶ Collecte nette T1-05 : 4 Md EUR soit 6% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 275,1 Md EUR (252,9 Md EUR au 31/03/04)

■ Gestion Privée

- ▶ Collecte nette T1-05 : 1,5 Md EUR, soit 12% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 51,3 Md EUR (47,1 Md EUR au 31/03/04)



Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte de 79 Md EUR d'actifs détenus par des clients des réseaux France (actifs supérieurs à 150.000 EUR), ni des encours gérés par Lyxor AM dont la contribution est consolidée dans le pôle Actions et Conseil (47 Md EUR)

Bonnes performances financières

■ Gestion Mobilière

- ▶ PNB : +19,0%* /T1-04
 - Commission de distribution exceptionnelle de 38 M EUR (à comparer à 13 M EUR au T1-04)
 - Forte contribution de TCW
- ▶ Bonne maîtrise des frais de gestion : FG +5,5%* /T1-04

■ Gestion Privée

- ▶ Marge brute supérieure à 100 pb

■ GSSI + Boursorama

- ▶ PNB : +7,4%* /T1-04

↪ **RNPG : +33,7% /T1-04**

en M EUR	T1-04	T1-05	Δ	
Produit net bancaire	545	602	+10,5%	+11,5%*
<i>dont Gestion mobilière</i>	230	269	+17,0%	+19,0%*
<i>dont Gestion privée</i>	122	127	+4,1%	+4,1%*
<i>dont GSSI et Boursorama</i>	193	206	+6,7%	+7,4%*
Frais de gestion	(395)	(415)	+5,1%	+6,4%*
Résultat brut d'exploitation	150	187	+24,7%	+24,8%*
Coût net du risque	0	0	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	150	187	+24,7%	+24,8%*
<i>dont Gestion mobilière</i>	81	115	+42,0%	+43,8%*
<i>dont Gestion privée</i>	40	41	+2,5%	+2,5%*
<i>dont GSSI et Boursorama</i>	29	31	+6,9%	+3,4%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	95	127	+33,7%	+34,0%*
Coefficient d'exploitation	72,5%	68,9%		

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

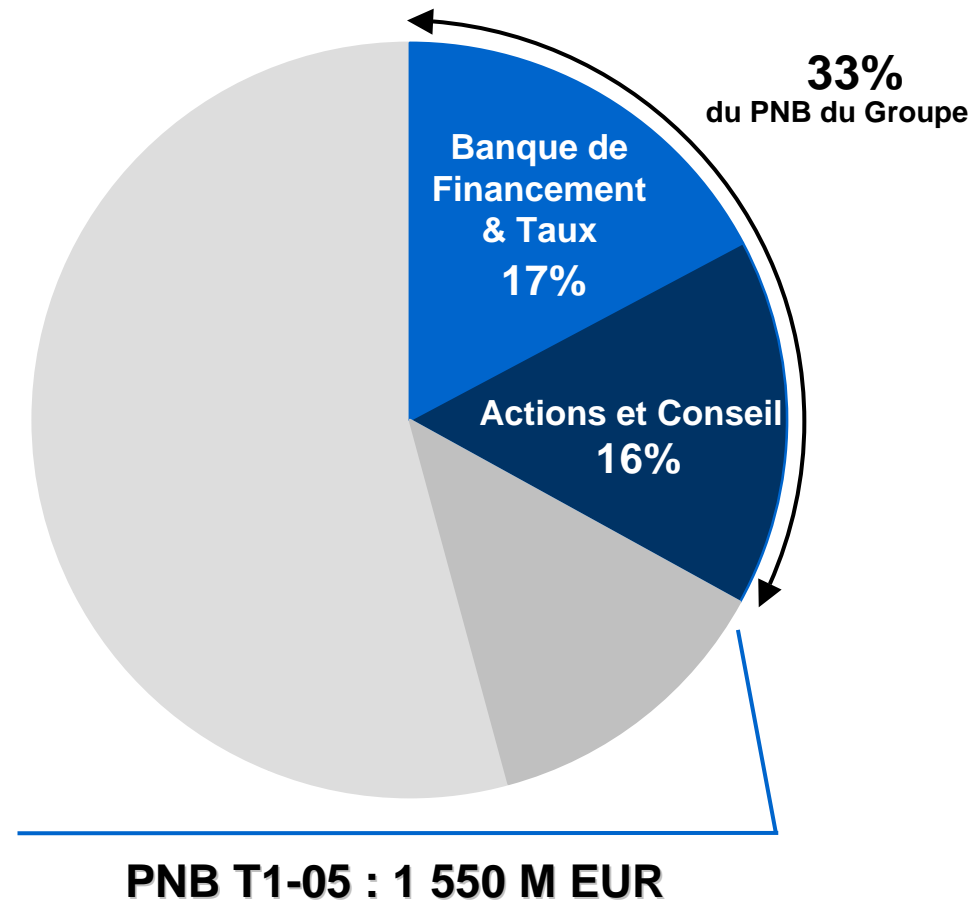


BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

PNB T1-05 :
+31,6% /T1-04 ; +33,7% à périmètre et
change constants

RNPG T1-05 :
498 M EUR, +57,1% /T1-04

ROE après impôt T1-05 :
54,0%



Début d'année exceptionnel

■ Financement et Taux

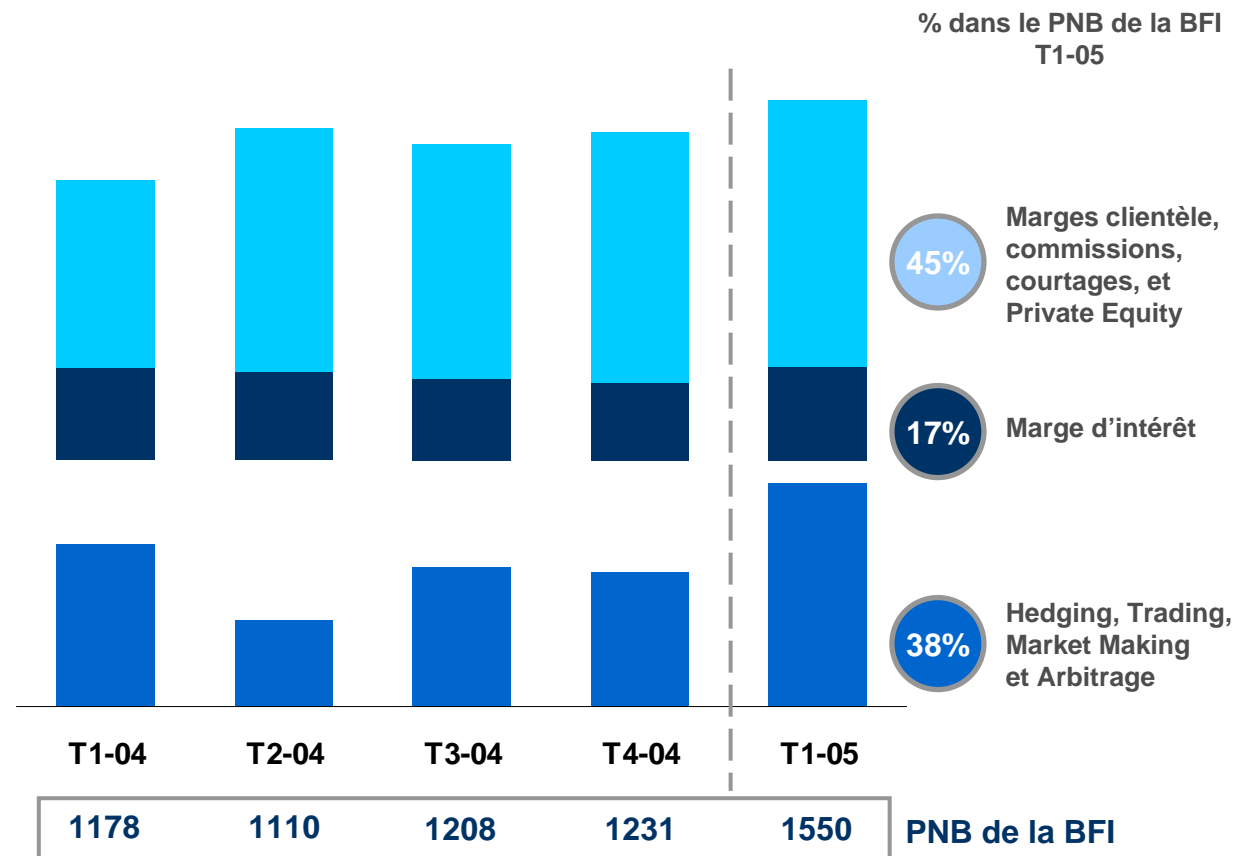
- ▶ Forte croissance du Fixed Income : très bonne performance des activités de trading et commerciales, en particulier sur les produits de taux et de dérivés de taux
- ▶ Croissance raisonnable des financements

■ Actions et Conseil

- ▶ Dérivés Actions
 - Très bonnes performances commerciales dans tous les métiers
 - Trimestre exceptionnel dans un environnement de marché très favorable pour les activités de trading, notamment d'arbitrage
- ▶ Progression modérée des activités de Cash Actions et Conseil

■ Poursuite des plans de croissance

PNB trimestriel (en M EUR) : part élevée et récurrente des revenus clients



Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Résultats records

■ Très forte hausse des revenus

- ▶ PNB : +33,7%* /T1-04
- ▶ Impact IAS 32-39 marginal : +1 M EUR

■ Coefficient d'exploitation exceptionnellement bas : 54,4%

↪ RBE : +55,0%* /T1-04

■ Charge du risque : nouvelle reprise nette

↪ REX : +83,9%* /T1-04

en M EUR	T1-04	T1-05	Δ	
Produit net bancaire	1 178	1 550	+31,6%	+33,7%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	440	740	+68,2%	+71,7%*
<i>dont Financement et Taux</i>	738	810	+9,8%	+11,3%*
Frais de gestion	(713)	(843)	+18,2%	+19,9%*
Résultat brut d'exploitation	465	707	+52,0%	+55,0%*
Coût net du risque	(48)	47	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	417	754	+80,8%	+83,9%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	93	381	x 4,1	x 4,3*
<i>dont Financement et Taux</i>	324	373	+15,1%	+16,2%*
Résultat net part du Groupe	317	498	+57,1%	+59,6%*
ROE après impôt	36,0%	54,0%		
Coefficient d'exploitation	60,5%	54,4%		

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Des impacts IAS 32-39 en PNB au T1-05 conformes aux estimations

■ Day One P&L : -39 M EUR

- ▶ Impact négatif sur le PNB de la BFI en ligne avec les prévisions

■ Valorisation en mark to market des CDS : +15 M EUR

- ▶ Sensibilité globale aux spreads de crédit : Impact sur le PNB de +26 M EUR pour une variation de +10 pb

■ Valorisation en mark to market de certains actifs/passifs : +25 M EUR

- ▶ Effet de la nouvelle classification comptable d'instruments auparavant comptabilisés en réescompte et désormais comptabilisés en mark to market

■ Couverture : +2 M EUR

- ▶ Impact de l'inefficacité résiduelle des opérations de couverture

■ Actions propres : -2 M EUR



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

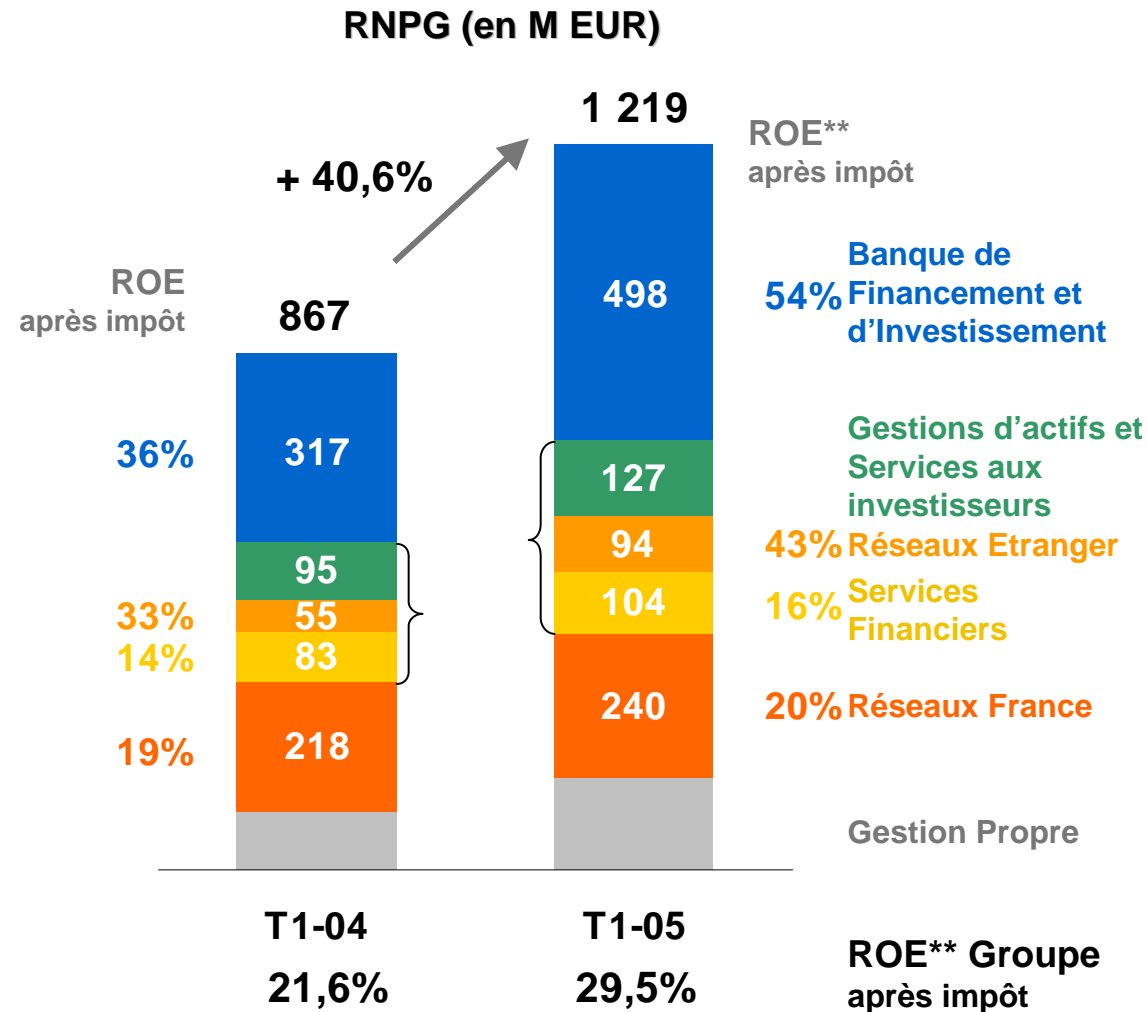
Conclusion

- **Forte croissance de l'activité dans l'ensemble des métiers**
 - ▶ Très bonne activité commerciale des Réseaux France dans un contexte de vive concurrence
 - ▶ Confirmation du potentiel de développement des relais de croissance
 - ▶ Contribution exceptionnelle de la Banque de Financement et d'Investissement
- **Maintien d'une charge du risque très faible**
- **Impact très limité de l'application des normes IAS 32-39**

↪ **BNPA : 3,0 EUR (+54% /fin mars 04)**

↪ **Ratio Tier One : 8,1% au 31/03/05**

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)



** Le ROE du Groupe du T1-05 est calculé sur la base des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS (y compris normes 32-39 et IFRS4) en excluant les plus ou moins values latentes

25 / 05 / 2005



ANNEXES



Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux de Détail et Services Financiers		Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T1-05	T1-04	T1-05	T1-04	T1-05	T1-04	T1-05	T1-04	T1-05	T1-04
Produit net bancaire	2 541	2 274	602	545	1 550	1 178	11	(63)	4 704	3 934
Frais de gestion	(1 670)	(1 518)	(415)	(395)	(843)	(713)	(57)	(41)	(2 985)	(2 667)
Résultat brut d'exploitation	871	756	187	150	707	465	(46)	(104)	1 719	1 267
Coût net du risque	(134)	(152)	0	0	47	(48)	14	0	(73)	(200)
Résultat d'exploitation	737	604	187	150	754	417	(32)	(104)	1 646	1 067
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	2	0	0	4	0	0	1	5	3
Gains ou pertes nets sur autres actifs	8	17	0	0	0	2	158	219	166	238
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(246)	(213)	(58)	(45)	(257)	(100)	57	(7)	(504)	(365)
Résultat net	500	410	129	105	501	319	183	109	1 313	943
Intérêts minoritaires	(62)	(54)	(2)	(10)	(3)	(2)	(27)	(10)	(94)	(76)
Résultat net part du Groupe	438	356	127	95	498	317	156	99	1 219	867
Fonds propres normatifs moyens	8 374	7 619	825	718	3 686	3 524	3 644 *	4 183 *	16 529	16 044
ROE après impôt	20,9%	18,7%	61,6%	52,9%	54,0%	36,0%	n/s	n/s	29,5%	21,6%

* calculé par solde entre les fonds propres Groupe et les fonds propres alloués aux pôles

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

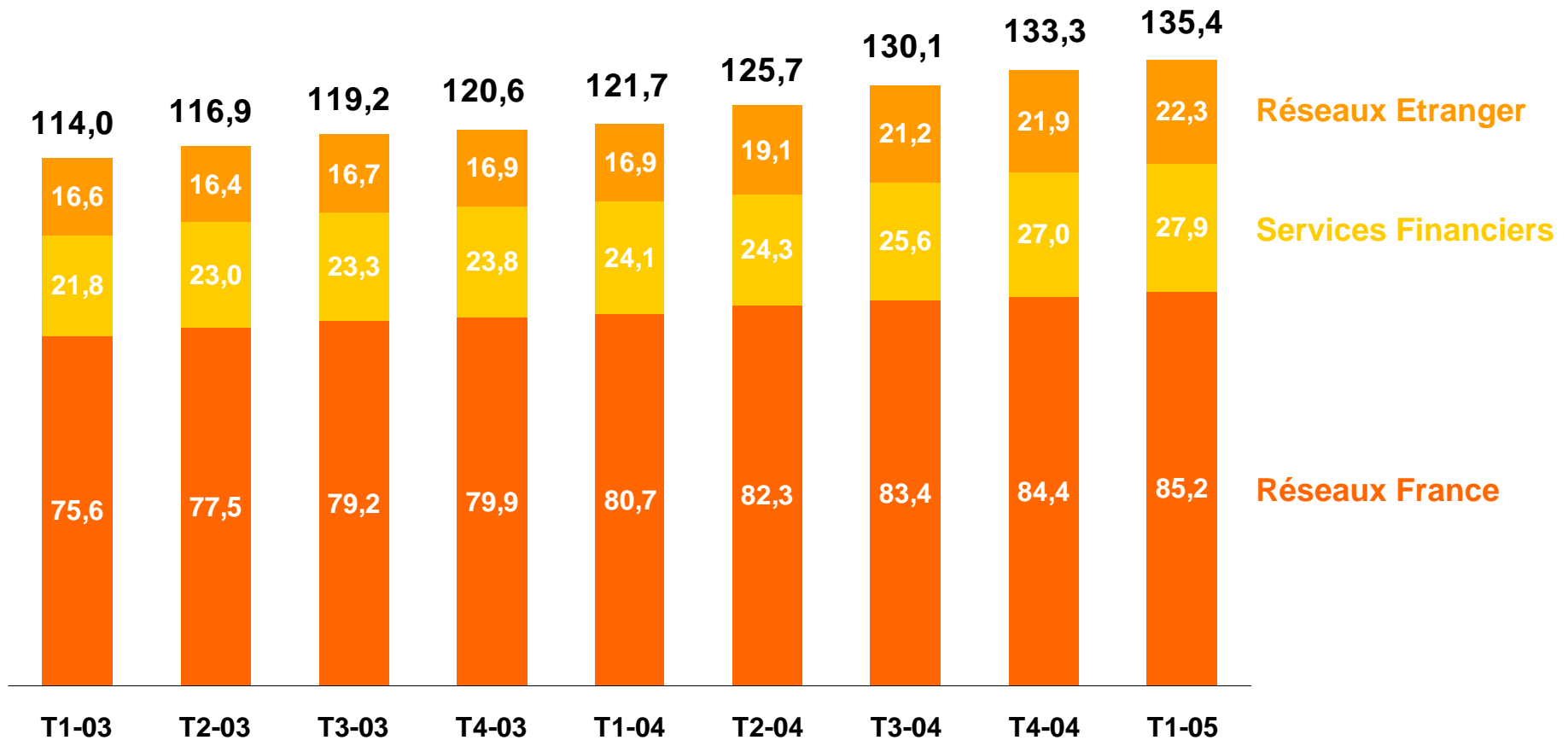
	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	T1-05	T1-04	Δ	T1-05	T1-04	Δ	T1-05	T1-04	Δ	T1-05	T1-04	Δ	
Produit net bancaire	1 520	1 435	+6%	541	419	+15%*	480	420	+7%*	2 541	2 274	+12%	+8%*
Frais de gestion	(1 065)	(1 009)	+6%	(327)	(258)	+10%*	(278)	(251)	+2%*	(1 670)	(1 518)	+10%	+6%*
Résultat brut d'exploitation	455	426	+7%	214	161	+23%*	202	169	+14%*	871	756	+15%	+12%*
Coût net du risque	(68)	(71)	-4%	(28)	(44)	-42%*	(38)	(37)	-8%*	(134)	(152)	-12%	-16%*
Résultat d'exploitation	387	355	+9%	186	117	+48%*	164	132	+20%*	737	604	+22%	+19%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	1	n/s	1	1		0	0		1	2	-50%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(3)	n/s	8	20		0	0		8	17	-53%	
Charge fiscale	(135)	(123)	+10%	(54)	(42)		(57)	(48)		(246)	(213)	+15%	
Résultat net	252	230	+10%	141	96		107	84		500	410	+22%	
Intérêts minoritaires	(12)	(12)	n/s	(47)	(41)		(3)	(1)		(62)	(54)	+15%	
Résultat net part du Groupe	240	218	+10%	94	55	+47%*	104	83	+23%*	438	356	+23%	+19%*
Fonds propres alloués	4 854	4 649	+4%	875	676		2 645	2 294		8 374	7 619	+10%	
ROE après impôt	19,8%	18,8%		43,0%	32,5%		15,7%	14,5%		20,9%	18,7%		

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

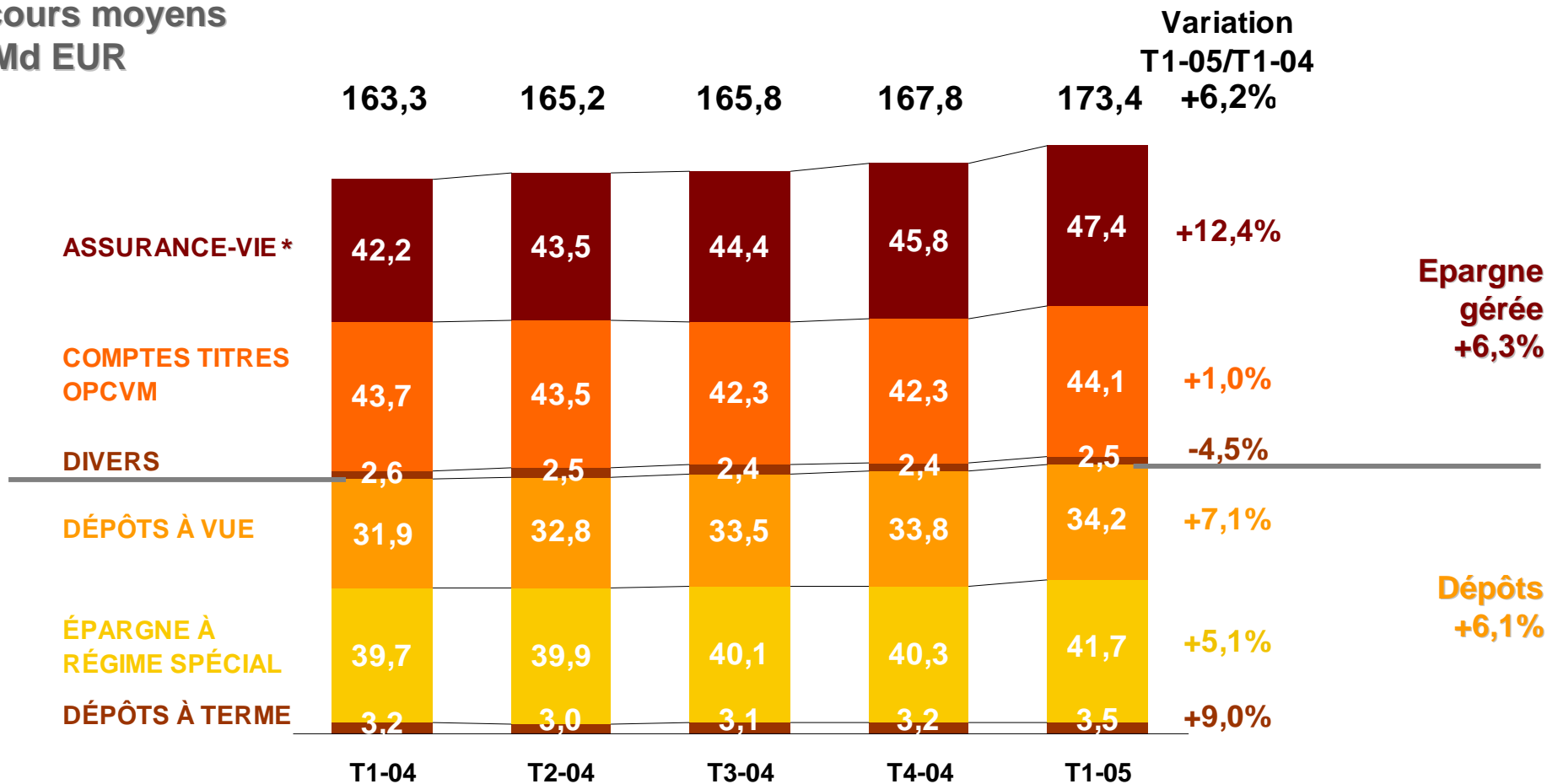
Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours de dépôts et épargne gérée

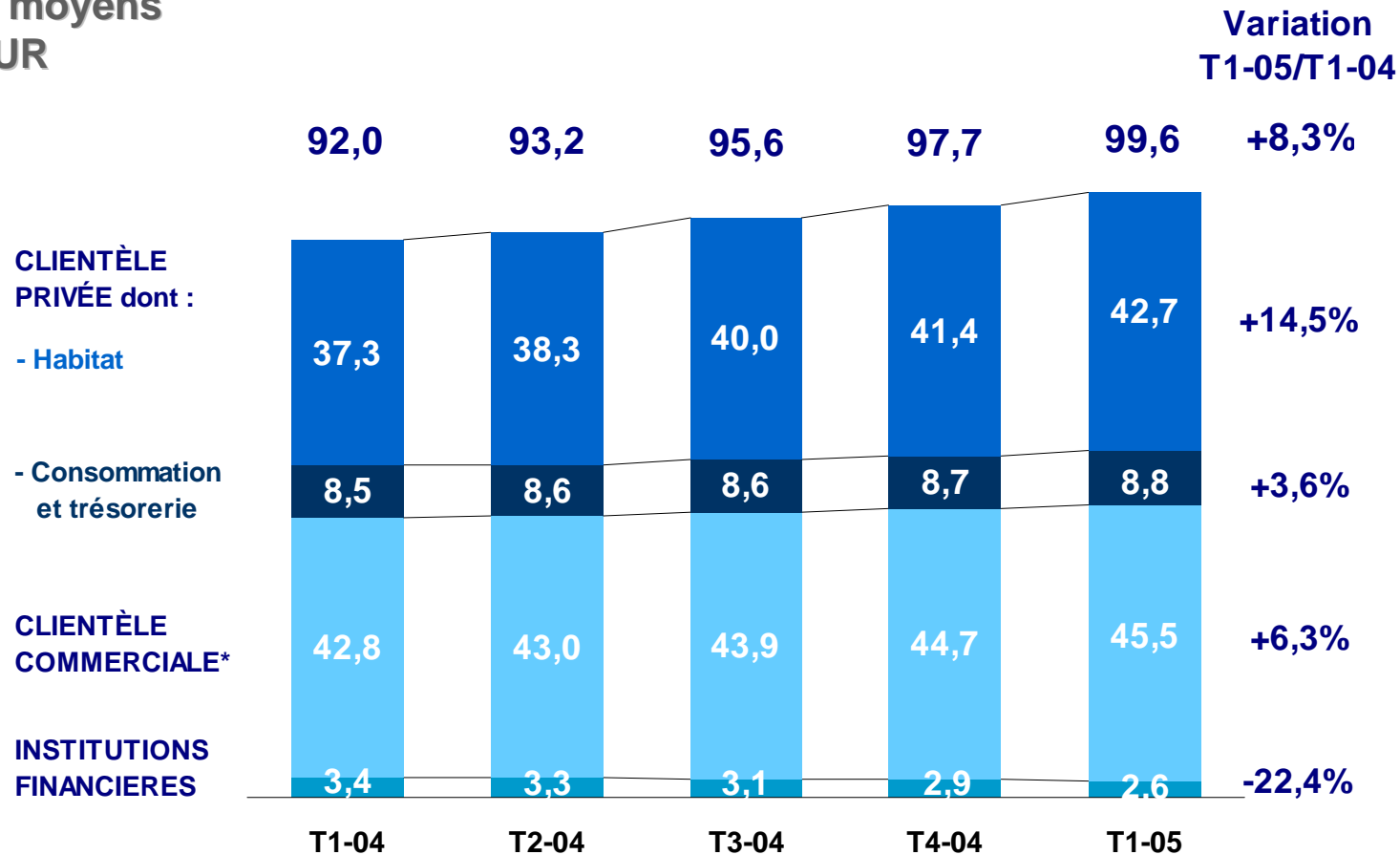
Encours moyens
en Md EUR



* Provisions mathématiques

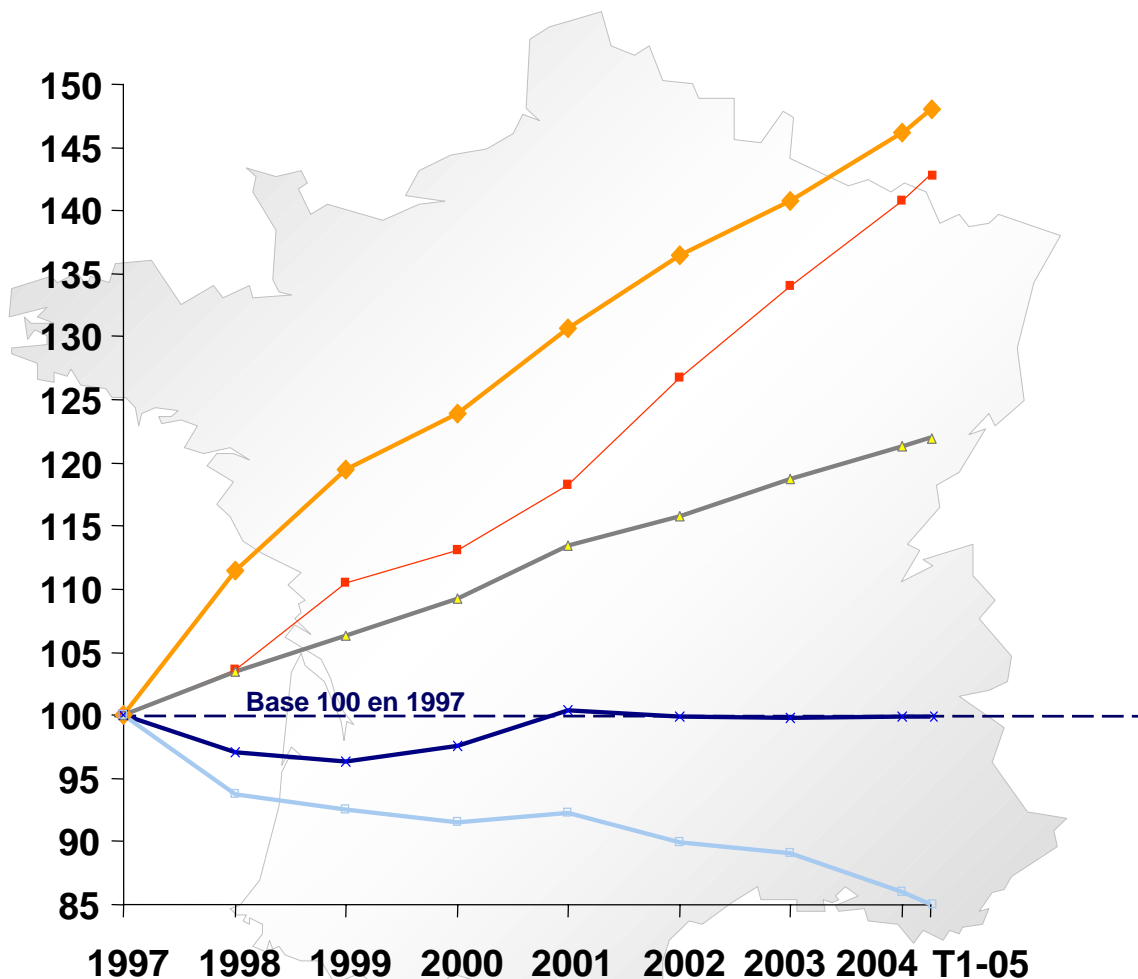
Encours de crédits

Encours moyens
en Md EUR



* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations

Productivité des Réseaux France



Variation depuis 1997

+48% Cartes bancaires (Nb.)

+43% Comptes d'épargne (Nb.)

+22% Comptes à vue de particuliers (Nb.)

0% Effectifs globaux*

-15% Effectifs administratifs

* Yc plate-formes de télémarketing et téléopérateurs

Taux de Marge Brute d'intermédiation des Réseaux France

■ Le taux de MBI est un indicateur synthétique qui évolue en fonction de cinq facteurs :

- ▶ Niveau des actifs clients
- ▶ Intérêts reçus des clients
- ▶ Intérêts versés aux clients
- ▶ Coût de refinancement
(Taux de refinancement x [Actifs clients moins Passifs clients])
- ▶ Flux d'intérêts issus des couvertures ALM

	en %	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05
① Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)		3,54	3,49	3,43	3,40	3,36	3,31	3,27	3,23	3,19
② Taux des emplois (moy 12 mois)		5,49	5,37	5,22	5,09	4,96	4,87	4,81	4,74	4,70
③ Coût des ressources (moy 12 mois)		1,95	1,89	1,78	1,69	1,60	1,56	1,54	1,52	1,51

■ Le Taux de MBI :

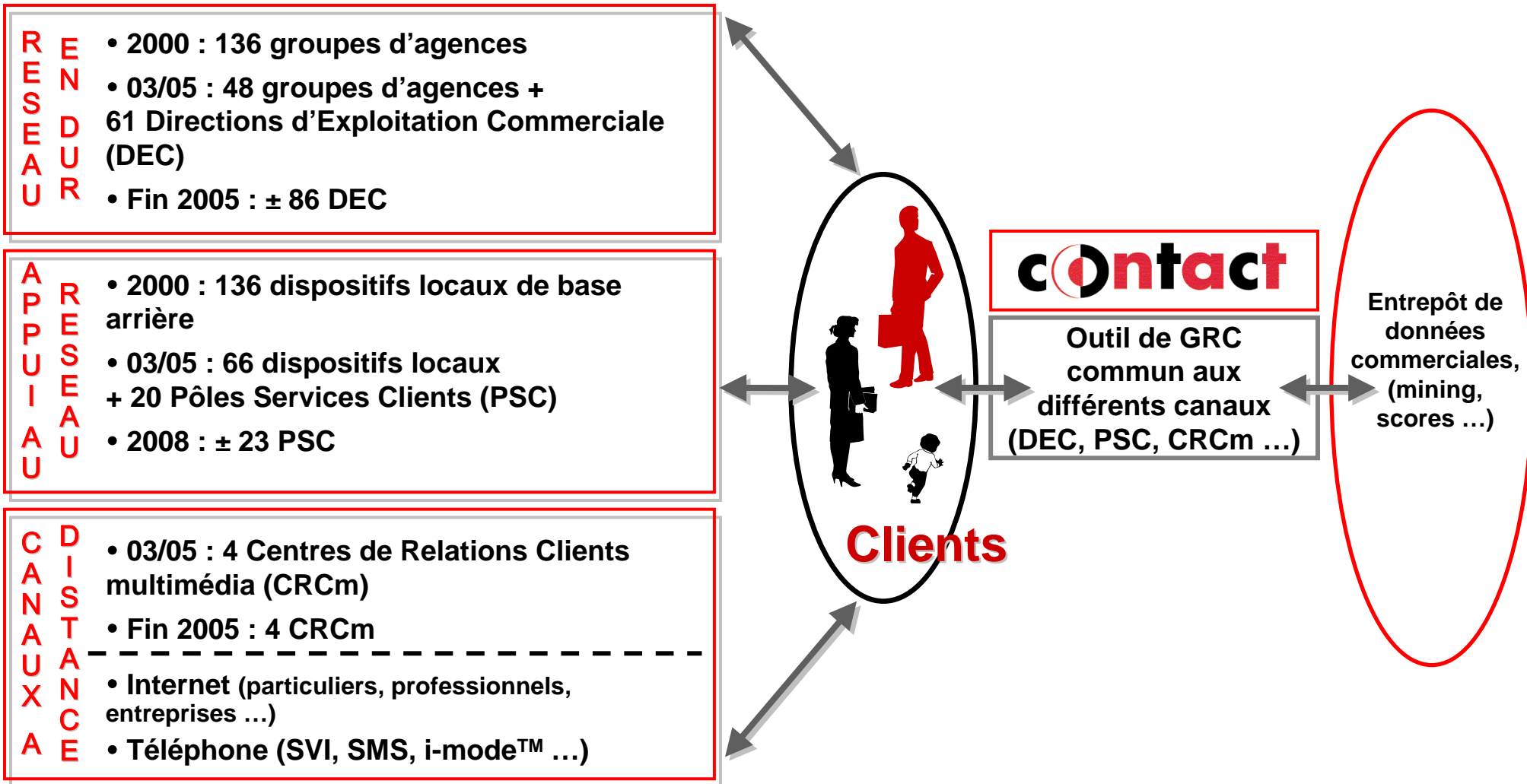
- ▶ N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- ▶ N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

$$\text{Taux de MBI} = \frac{\text{Intérêts reçus des clients}}{\text{Actifs clients}} - \frac{\text{Intérêts versés aux clients} + \text{Coût de refinancement}^* + \text{Flux d'intérêt issu des couvertures ALM}}{\text{Actifs clients}}$$

①
② Taux des emplois
③ Coût des ressources

* Coût de refinancement = Taux de refinancement x (Actifs clients – Passifs clients)

Une organisation productive

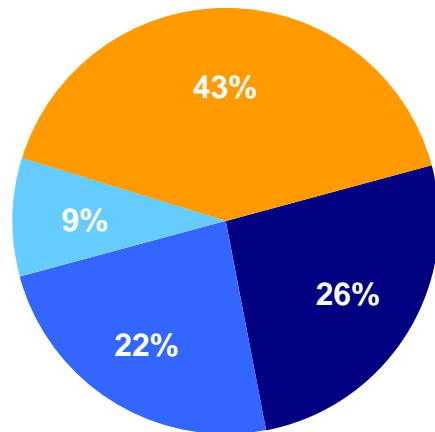


Financements Spécialisés¹ : un grand acteur européen diversifié et en expansion

PNB⁽¹⁾ T1-05 par métiers

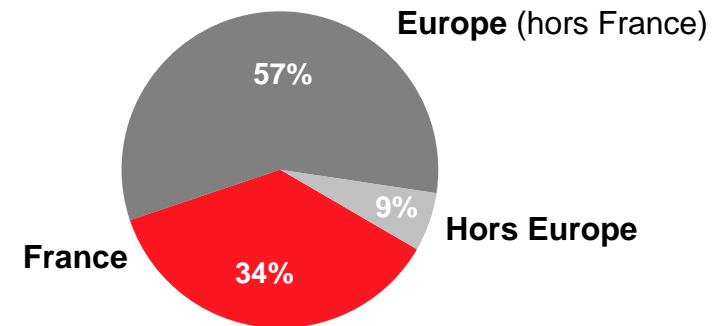
Financements aux particuliers

Crédit à la consommation

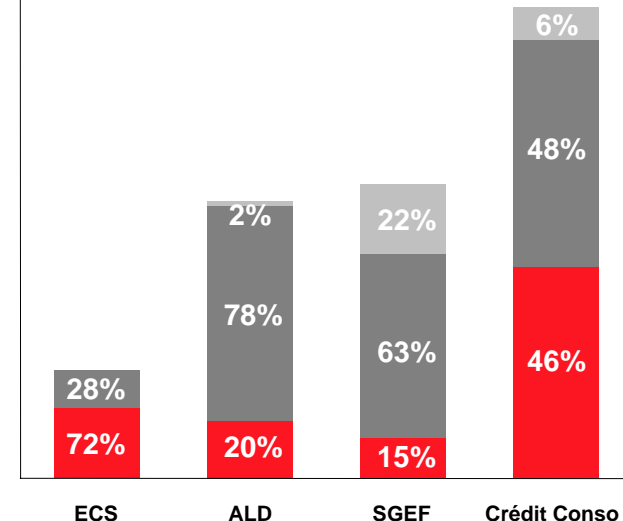


Financements et services aux entreprises

PNB⁽¹⁾ T1-05 par zones géographiques



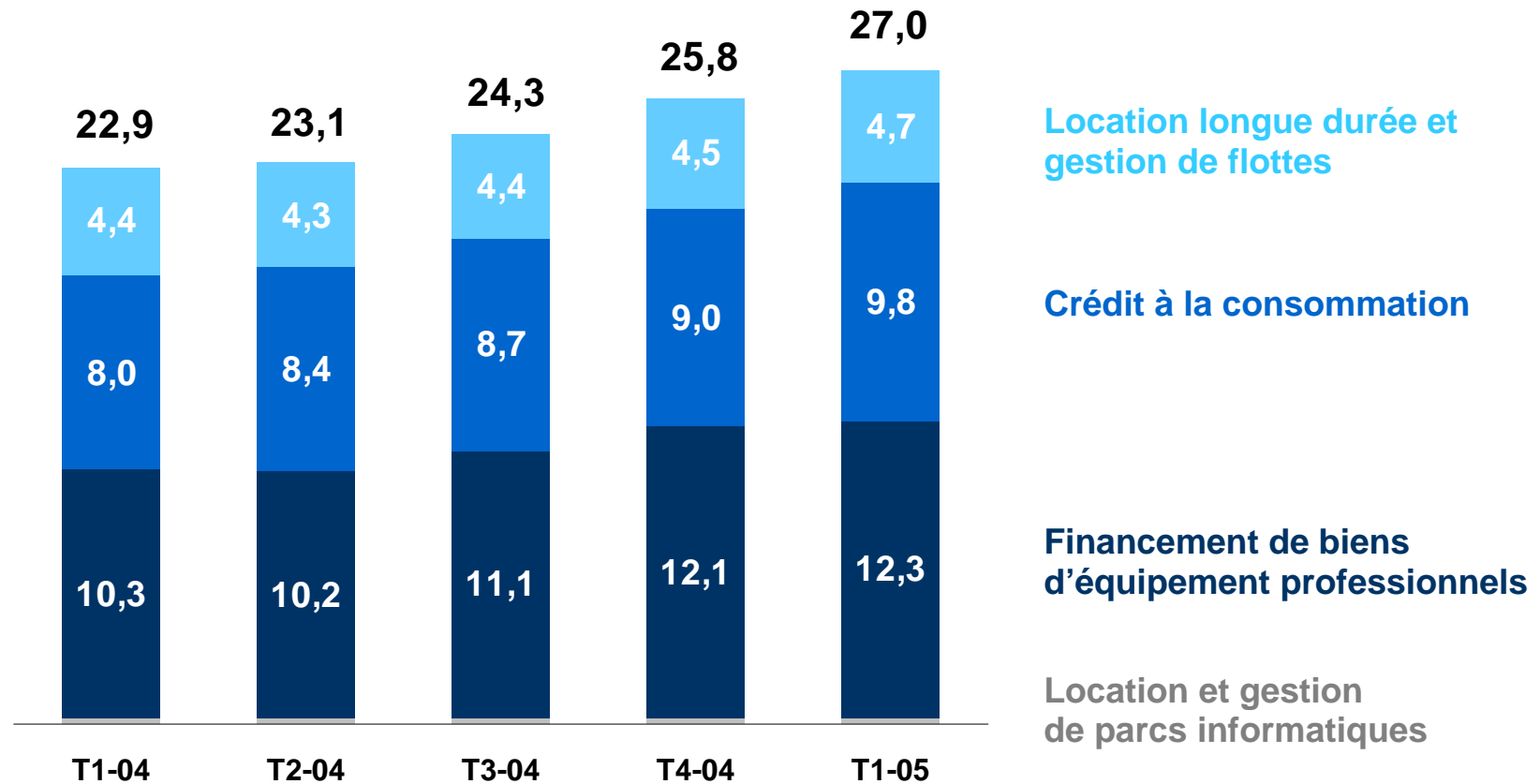
PNB ▲



(1) Hors assurances et services bancaires

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit moyen en Md EUR



Compte de résultat trimestriel

En M EUR

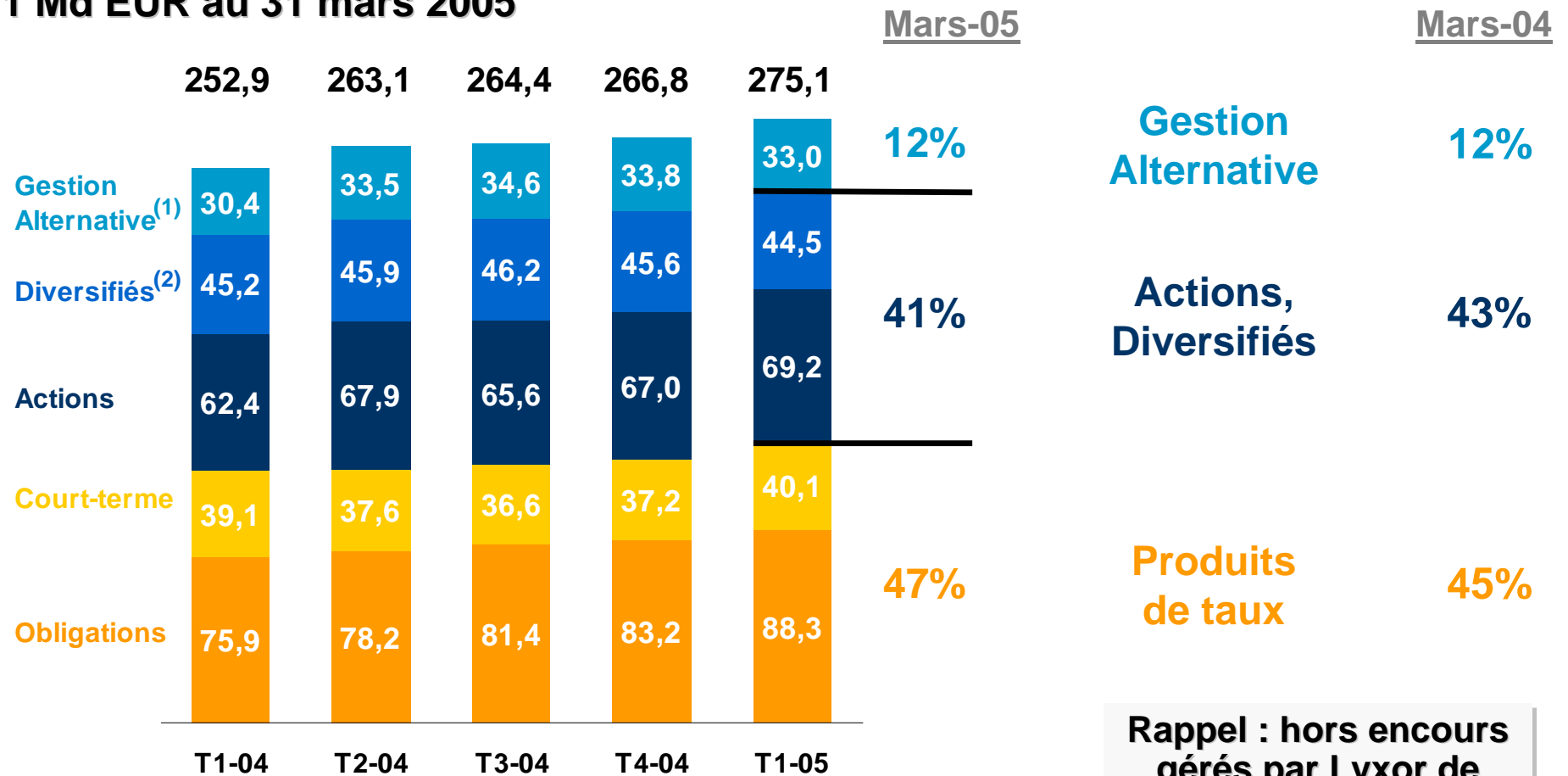
	Gestion Immobilière			Gestion Privée			GSSI + Boursorama			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	T1-05	T1-04	Δ	T1-05	T1-04	Δ	T1-05	T1-04	Δ	T1-05	T1-04	Δ	
Produit net bancaire	269	230	+19%*	127	122	+4%*	206	193	+7%*	602	545	+10%	+12%*
Frais de gestion	(154)	(149)	+5%*	(86)	(82)	+5%*	(175)	(164)	+8%*	(415)	(395)	+5%	+6%*
Résultat brut d'exploitation	115	81	+44%*	41	40	+2%*	31	29	+3%*	187	150	+25%	+25%*
Coût net du risque	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	0	0	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	115	81	+44%*	41	40	+2%*	31	29	+3%*	187	150	+25%	+25%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s	
Charge fiscale	(39)	(28)		(9)	(8)		(10)	(9)		(58)	(45)	+29%	
Résultat net	76	53		32	32		21	20		129	105	+23%	
Intérêts minoritaires	(1)	(6)		0	(2)		(1)	(2)		(2)	(10)	-80%	
Résultat net part du Groupe	75	47	+63%*	32	30	+7%*	20	18	+6%*	127	95	+34%	+34%*
Fonds propres alloués	291	264		294	232		240	222		825	718	+15%	

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Actifs gérés par nature de produits

275,1 Md EUR au 31 mars 2005



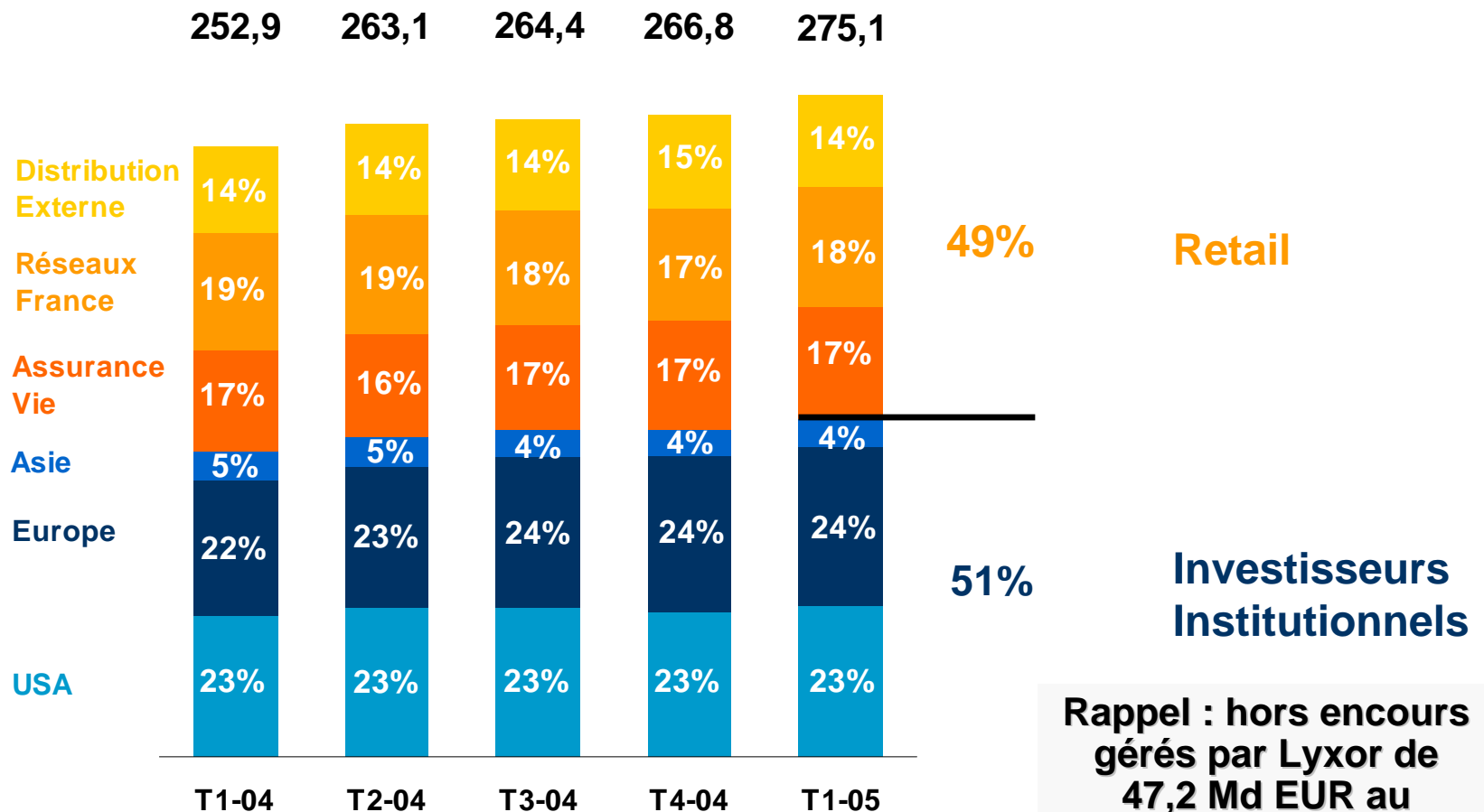
Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 47,2 Md EUR au 31.03.2005

(1) Fonds à performance garantie, fonds de futures, hedge funds, private equity

(2) Fonds combinant plusieurs supports d'investissement (obligations, actions, cash) ; ex. fonds profilés

Actifs gérés par nature de clientèle

275,1 Md EUR au 31 mars 2005



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 47,2 Md EUR au 31.03.2005

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

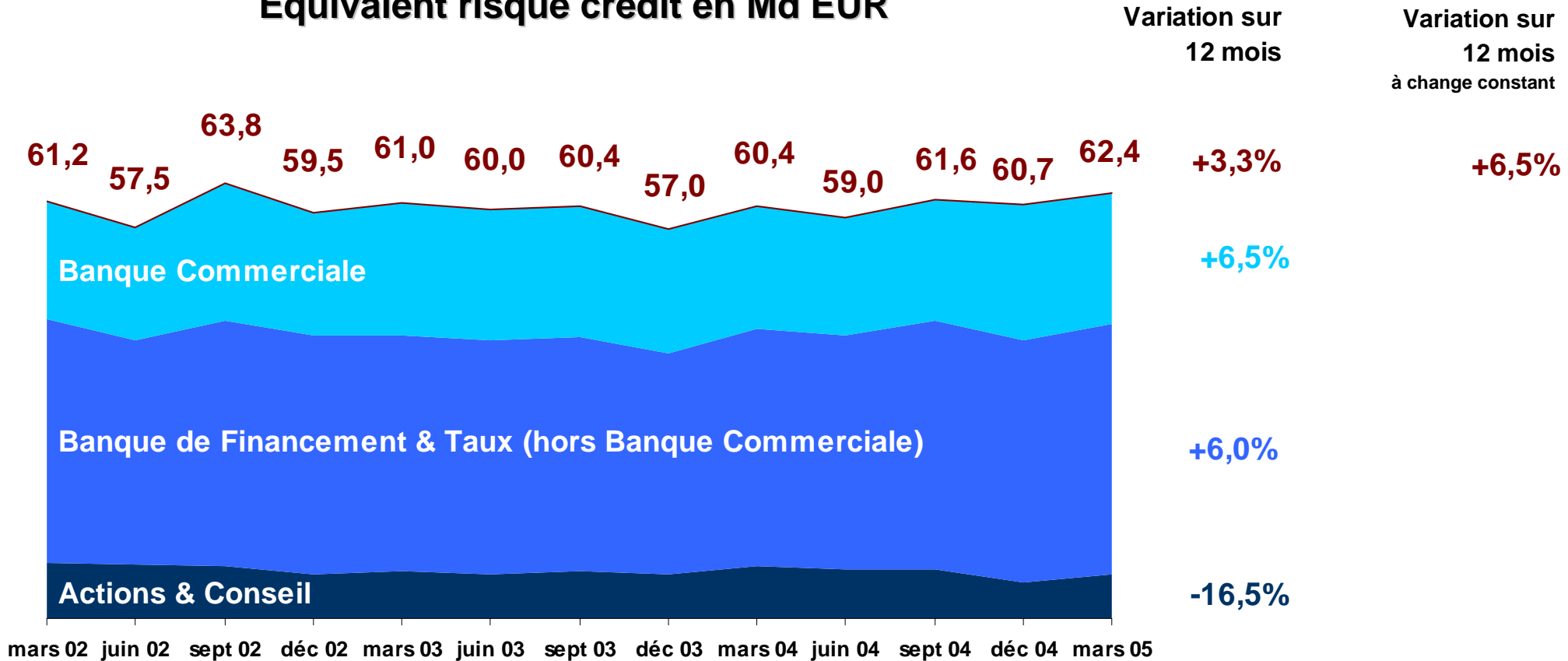
	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement		
	T1-05	T1-04		Δ	T1-05	T1-04		Δ	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	740	440	+68%	+72% *	810	738	+10%	+11% *	1 550	1 178	+32% +34% *
Frais de gestion	(378)	(316)	+20%	+22% *	(465)	(397)	+17%	+19% *	(843)	(713)	+18% +20% *
Résultat brut d'exploitation	362	124	x 2,9	x 3,0 *	345	341	+1%	+3% *	707	465	+52% +55% *
Coût net du risque	19	(31)	n/s	n/s	28	(17)	n/s	n/s	47	(48)	n/s n/s
Résultat d'exploitation	381	93	x 4,1	x 4,3 *	373	324	+15%	+16% *	754	417	+81% +84% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	(1)	n/s		4	1	x 4,0		4	0	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s		0	2	n/s		0	2	n/s
Charge fiscale	(162)	(17)	x 9,5		(95)	(83)	+14%		(257)	(100)	x 2,6
Résultat net	219	75	x 2,9		282	244	+16%		501	319	+57%
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(3)	(2)	+50%		(3)	(2)	+50%
Résultat net part du Groupe	219	75	x 2,9	x 3,0 *	279	242	+15%	+16% *	498	317	+57% +60% *
Fonds propres alloués	352	428	-18%		3 334	3 096	+8%		3 686	3 524	+5%
ROE après impôt	248,9%	70,1%			33,5%	31,3%			54,0%	36,0%	

* à périmètre et change constants

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit en Md EUR



Classements

Marchés de capitaux en euro

Obligations

8e bookrunner pour les émissions en euro
4e bookrunner pour les émissions d'institutions financières en euro
8e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro
2e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro en France

Titrizations

2e bookrunner pour les opérations libellées en euro

Crédits syndiqués

4e bookrunner pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA)
2e mandated arranger Sponsor driven LBO (zone EMEA)

Recherche Crédit / Actions

8e recherche crédit sur les sociétés classées en catégorie investissement
(Euromoney survey – Avril 2005)
1er recherche action en France (Extel – juin 2004)

Financements structurés

Financements export

1er arrangeur mondial (SG classée dans le top 3 depuis 10 ans) (Trade Finance, juin 2004)
5 opérations primées « Deal of the Year » en 2004 (Trade Finance, mars 2005)

Matières premières

1er arrangeur mondial de financements structurés (SG classée dans les 2 premiers depuis 5 ans)
(Trade Finance, juin 2004)
5 opérations primées « Deal of the Year » en 2004 (Trade Finance, mars 2005)

Financements de projets

3e arrangeur européen en 2004 (Thomson Financial, décembre 2004)
Best Project Finance House of the year (Finance Asia, décembre 2004)

Classements

Produits dérivés

Dérivés actions

Equity Derivatives House of the Year (Risk Magazine, The Banker, IFR - 2004)

Leader mondial sur les warrants et 1er en Europe sur les ETF

(Reuters, Bloomberg et Bourses, mars 2005)

« **Best Managed accounts platform- Lyxor** » (Albourne, septembre 2004)

1er sur les options OTC sur actions en Europe et aux USA, 1er sur les options sur indices : DJ Eurostoxx 50, SMI, DAX 30) et 1er sur les warrants (Risk magazine – septembre 2004)

Dérivés de taux et credit

Parmi les 5 premiers opérateurs sur de nombreuses catégories de produits (Risk Magazine, septembre 2004)

Matières premières

Parmi les 5 premiers sur les dérivés sur de nombreux sous-jacents (Energy Risk Magazine, février 2005)

Gestion Propre*

■ Gains nets sur autres actifs

- ▶ Plus-values sur cession de la filiale banque de détail en Argentine et de la participation dans l'UAB

■ Au 31 mars 2005

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles : 1,5 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 2,0 Md EUR

	T1-05	T1-04
RBE	(46)	(104)
Gains nets sur autres actifs	158	219
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
RNPG	156	99

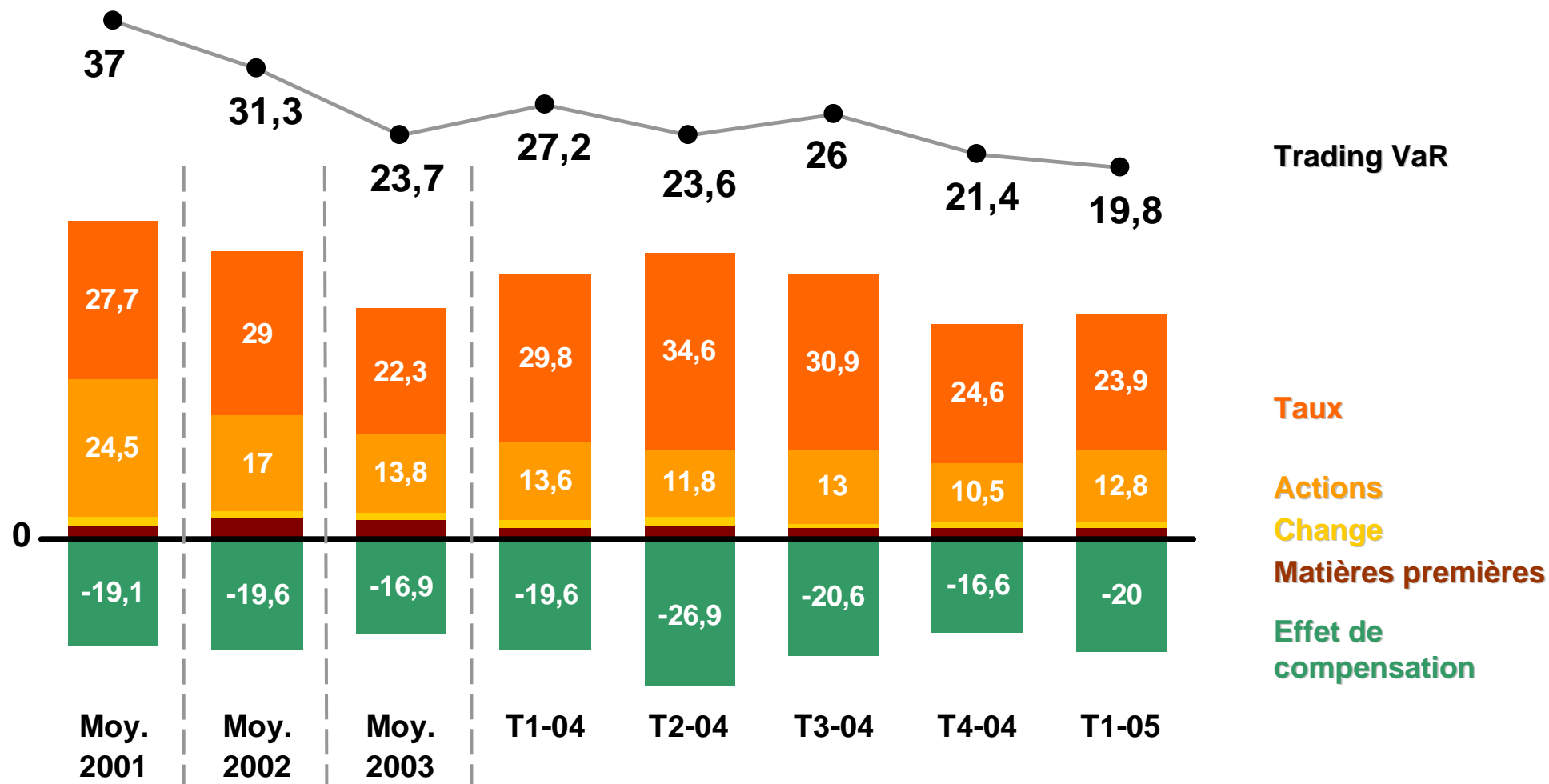
* La Gestion Propre regroupe :

l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation, le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires, les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts des projets transversaux.

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Evolution de la VaR de trading

Moyenne trimestrielle trading VaR, 1 jour, 99% (En M EUR)

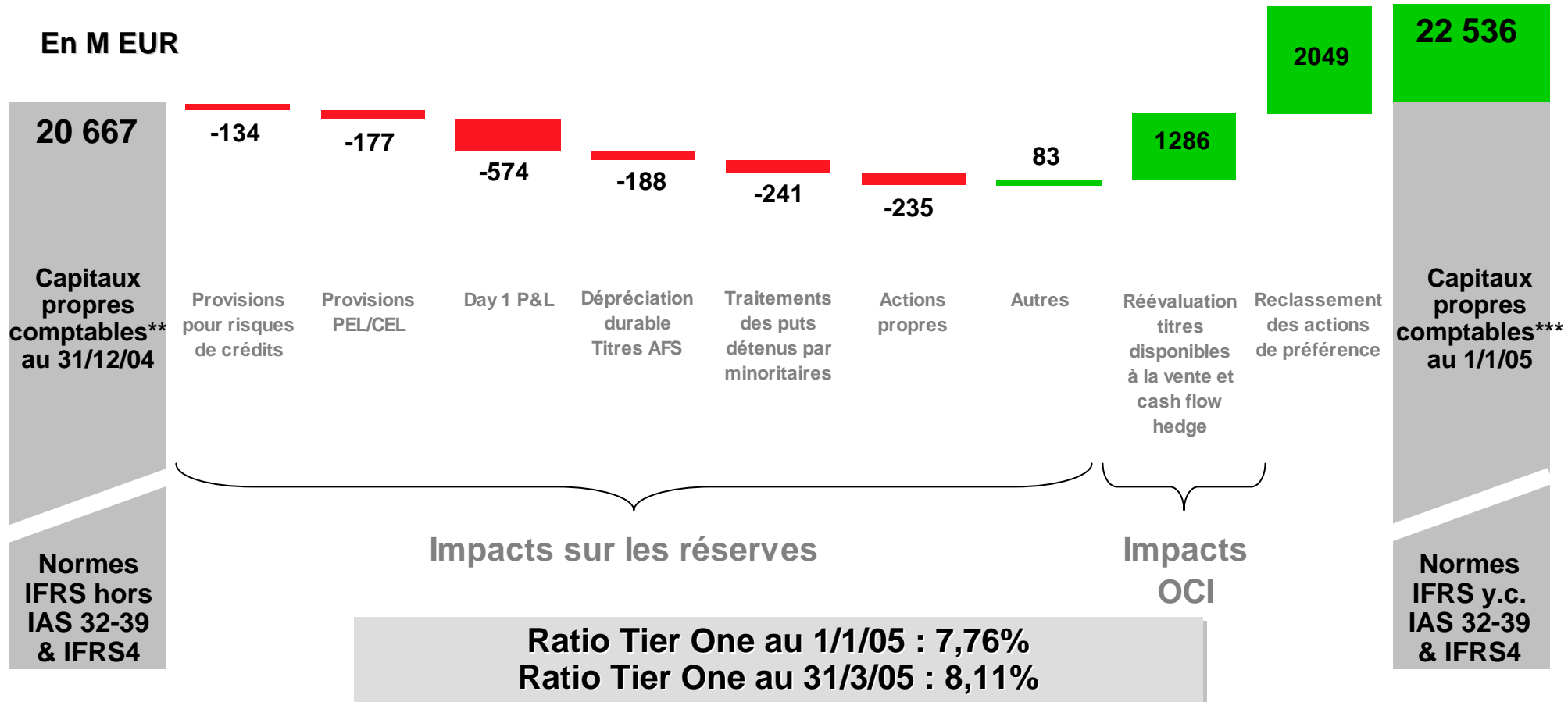


Couverture élevée des encours douteux

	Changement de méthode sur les provisions	
	31/12/2004 Normes françaises	31/03/2005 IFRS y compris IAS 32-39 & IFRS 4
Crédits clientèle en Md EUR	205	214
Encours douteux en Md EUR	10,3	10,3
Encours douteux / Crédits clientèle	5,0%	4,8%
Stock de provisions en Md EUR *	8,0	7,8
Taux de Couverture Global des encours douteux	77%	76%

* Y compris au 31/12/04 un stock de provisions générales et pour risques pays de 1 Md EUR et au 31/03/05 un stock de provisions base portefeuille de près de 1 Md EUR

Impact des normes IAS 32-39 & IFRS 4 sur les capitaux propres comptables au 1/1/05*



* Montants y compris part des minoritaires, nets d'impôts différés

** dont capitaux propres comptables part du Groupe au 31/12/04 : 18 576 M EUR

*** dont capitaux propres comptables part du Groupe au 1/1/05 : 18 682 M EUR (y compris OCI : 1 261 M EUR)

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA et de l'ANA

Nombre moyen de titres, en milliers	2003	2004	T1-05
Titres existants	434 823	441 157	439 653
Déductions			
Autocontrôle et autodétention	16 360	20 155	18 363
Titres en couverture des plans 1999, 2000, 2002, 2003 et 2004 d'options d'achat attribuées aux salariés	8 145 *	12 693 *	15 454
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	410 318	408 309	405 836
BNPA (EUR)	6,07	7,65	3,00
ANA** (EUR) (sur la base du nombre de titres fin de période)	41,0	45,5	50,1

* Hors titres en couverture du plan d'options 1999 qui n'étaient pas déduits des fonds propres comptables en normes françaises.

** L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite des titres super-subordonnés (1 milliard d'euros), mais réintégrant la valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading.

Evolution de l'environnement financier

	T1-04	T4-04	T1-05
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	4,10	3,82	3,65
Euribor, 3 mois	2,06	2,16	2,14
Indices (fin de période)			
CAC 40	3 625	3 821	4 068
EuroStoxx 50	2 787	2 951	3 056
Nasdaq	1 994	2 175	1 999
Devises (moyennes trimestrielles, en EUR)			
USD	1,25	1,30	1,31
GBP	0,68	0,69	0,69
YEN	134	137	137
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	337	211	359
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	38	62	47

* Base de données Thomson Financial (extraction T1-05)



Relations investisseurs

Didier VALET, Pascale MASSOUD-AYOUB, Sayuri AOKI, Julien VANNIER

Tel. : +33 (0) 1 42 14 47 72

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.ir.socgen.com