

30 / 07 / 2004



SOCIETE GENERALE

RÉSULTATS DU 2^e TRIMESTRE ET DU 1^{er} SEMESTRE 2004



GRUPE



Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs à nos objectifs et stratégies.

Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe 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 soient différents.

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

A partir du 3e trimestre 2004, les résultats du groupe seront présentés conformément à la nouvelle structure de management liée à la création du métier titres (GSSI).



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux de détail et Services financiers
- ▶ Gestions d'Actifs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

S1-04 : poursuite du développement

■ Dynamisme des fonds de commerce existants

- ▶ Réseaux France : production commerciale en forte hausse
- ▶ Réseaux de détail à l'étranger : +365 000 clients particuliers /fin juin 03 à périmètre constant
- ▶ Services financiers : production soutenue, notamment en assurance-vie et en crédit à la consommation
- ▶ Très forte collecte des Gestions d'actifs au S1-04 : 14 Md EUR (soit +10% en rythme annualisé)
- ▶ Renforcement du positionnement commercial de la Banque de financement et d'investissement, revenus de trading moins favorables

■ De nouveaux relais de croissance

- ▶ Réseaux de détail à l'étranger : consolidation de General Bank of Greece
- ▶ Services financiers : poursuite du développement d'ALD International en Europe de l'Est
- ▶ Gestions d'actifs : poursuite de l'extension du dispositif en Asie par acquisitions ou en partenariats

S1-04 : gestion des risques et du capital

■ Une charge du risque qui reste faible

- ▶ Phase favorable du cycle de crédit : très peu de nouveaux dossiers provisionnés
- ▶ Reprises de provisions sur des dossiers cédés ou remboursés favorablement

■ Utilisation équilibrée des ressources Tier One disponibles : 2,1 Md EUR au S1-04

- ▶ Croissance interne : 0,8 Md EUR
- ▶ Croissance externe : 0,3 Md EUR
- ▶ Rachat d'actions + provisions pour dividendes : 1 Md EUR

■ Un bilan solide

- ▶ Capitaux propres : 17,2 Md EUR, +8,4% par rapport au 30 juin 2003
- ▶ Ratio Tier 1 : 8,5%
- ▶ Ratio de solvabilité : 12%

Forte croissance du résultat d'exploitation : +32%* sur le semestre

■ PNB : +4,6%*

■ Frais généraux : +3,2%*

↪ RBE : +7,6%*

■ Charge du risque très faible

↪ RNPG : +31,6%

↪ Forte rentabilité : ROE après impôt groupe 19,1%

en Md EUR	S1-03	S1-04	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	7 855	8 019	+2,1%	+4,6%*
Frais de gestion	(5 171)	(5 361)	+3,7%	+3,2%*
Résultat Brut d'exploitation	2 684	2 658	-1,0%	+7,6%*
Charge du risque	(707)	(324)	-54,2%	-53,9%*
Résultat d'exploitation	1 977	2 334	+18,1%	+32,4%*
Résultat sur actifs immobilisés	127	179		
Amortissement de Goodwill	(100)	(104)		
Résultat exceptionnel et FRBG	(150)	(20)		
Résultat Net part du Groupe	1 178	1 550	+31,6%	
ROE Groupe (après impôt)	15,6%	19,1%		
ROE des métiers (après impôt)	22,6%	26,7%		
Ratio Tier 1	8,1%	8,5%		

* à périmètre et taux de change constants et hors plus-value sur cession de l'actif immobilier Trocadéro enregistrée en PNB au T1-03 pour 187 M EUR

Résultat d'exploitation trimestriel record

■ PNB : -2,5%* / T2-03

■ Frais généraux stables* vs T2-03

■ Très faible coût du risque : 22 pb

↪ REX : 1,230 Md EUR

■ RNPG : +7,8%

↪ ROE après impôt Groupe : 18,3%

en M EUR	T2-03	T2-04	Δ T2/T2		ΔT2/T1
Produit net bancaire	4 106	4 061	-1,1%	-2,5%*	+3%
Frais de gestion	(2 652)	(2 705)	+2,0%	+0,1%*	+2%
Résultat Brut d'exploitation	1 454	1 356	-6,7%	-7,4%*	+4%
Charge du risque	(377)	(126)	-66,6%	-66,5%*	-36%
Résultat d'exploitation	1 077	1 230	+14,2%	+13,4%*	+11%
Résultat sur actifs immobilisés	239**	(16)			
Amortissement de Goodwill	(60)	(63)			
Résultat exceptionnel et FRBG	(150)	0			
Résultat Net part du Groupe	695	749	+7,8%	+8,5%*	-6%
ROE Groupe (après impôt)	18,5%	18,3%			
ROE des métiers (après impôt)	25,4%	27,2%			
Ratio Tier 1	8,1%	8,5%			
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	195,1	207,9			

* à périmètre et taux de change constants

** dont plus-value Crédit Lyonnais : 242 MEUR avant impôt

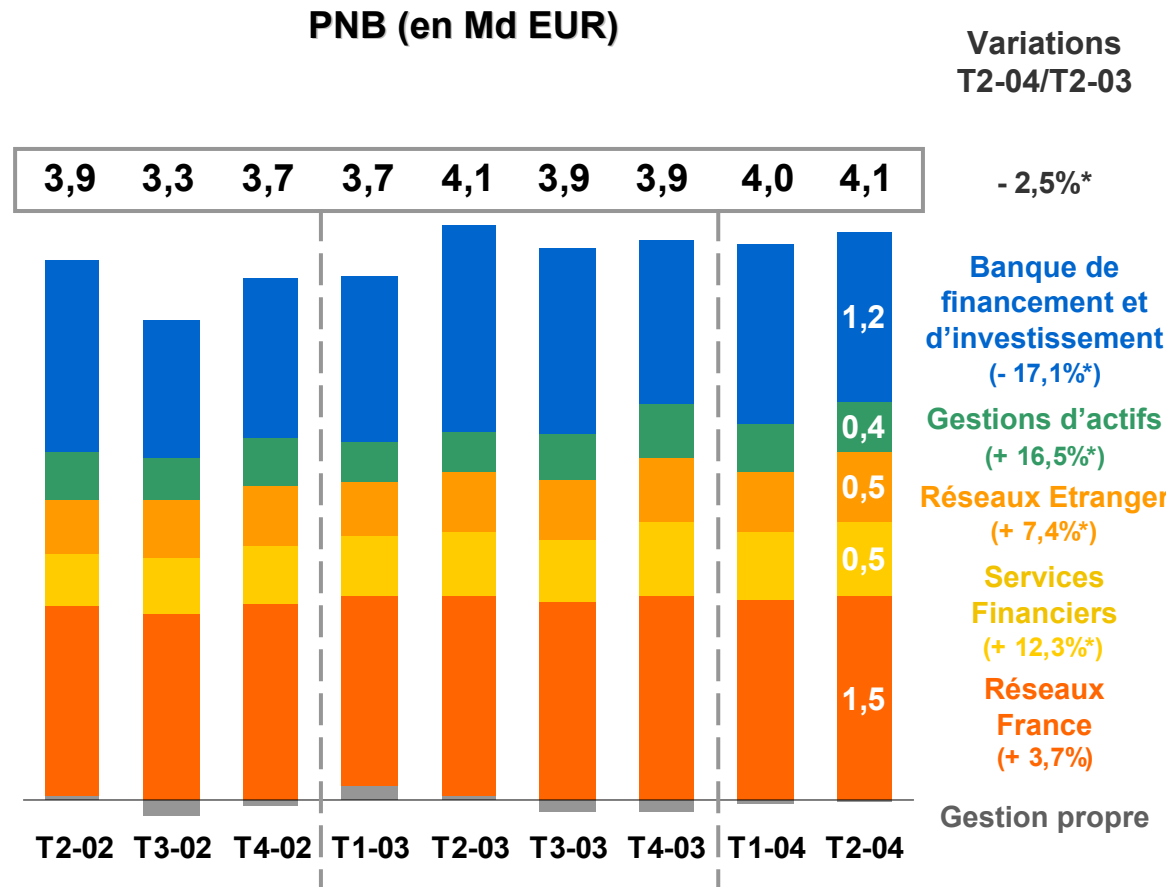
Un portefeuille d'activités équilibré

■ Poursuite de la croissance des réseaux de détail, services financiers et des gestions d'actifs

- ▶ Réseaux France : bonne croissance du PNB
- ▶ Services financiers : PNB tiré par la hausse des productions, notamment d'assurance-vie et de crédit à la consommation
- ▶ Développement des fonds de commerce des Réseaux de détail à l'étranger (consolidation de General Bank of Greece)
- ▶ Forte collecte nette en Gestions d'actifs

■ Un trimestre en repli en Banque de financement et d'investissement

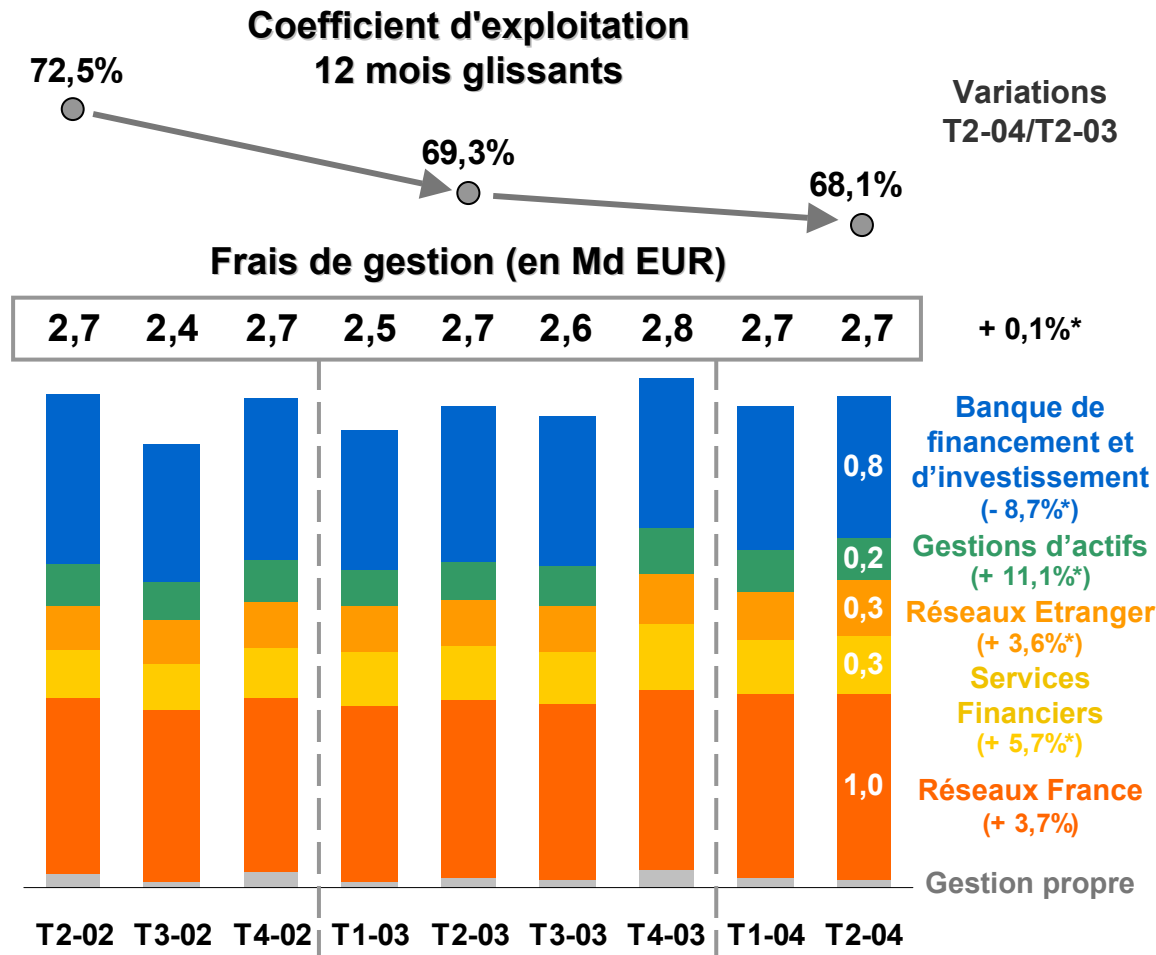
- ▶ Revenus clientèle en progression
- ▶ Revenus de trading affectés par l'environnement de marché moins favorable



* à périmètre et change constants

Efficacité opérationnelle accrue

- **Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation : 68,1% sur 12 mois glissants**
- **Strict contrôle des coûts dans tous les métiers**
 - ▶ Coefficient d'exploitation de la Banque de financement et d'investissement maîtrisé
 - ▶ Coefficients d'exploitation en baisse pour les Services financiers et les Gestions d'actifs
 - ▶ Stabilité des effectifs des Réseaux de détail en France



* à périmètre et change constants

Charge du risque très faible

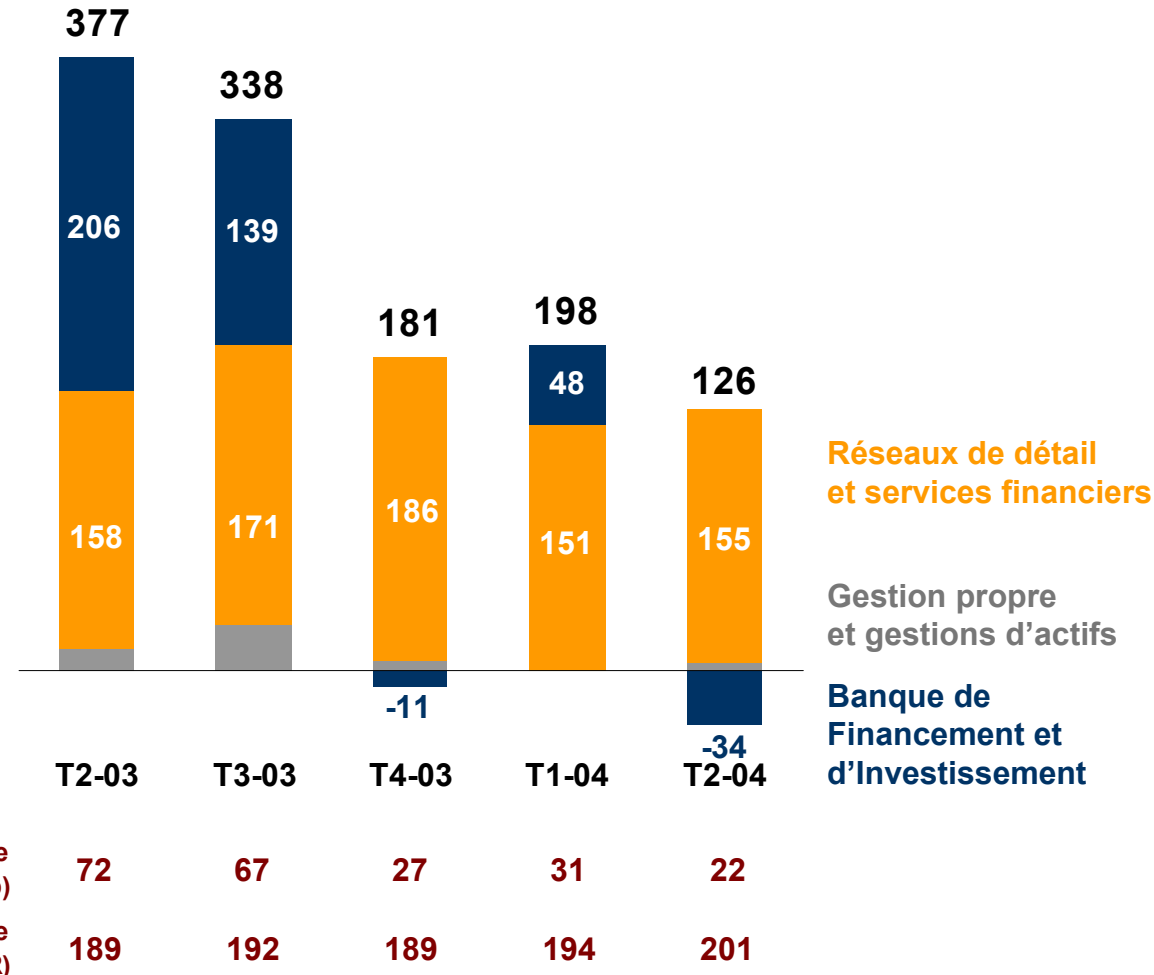
■ Réseaux de détail en France

- ▶ Stabilité du coût du risque : 34 pb (vs 35 pb au T2-03)

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Phase favorable du cycle de crédit : très peu de nouveaux dossiers provisionnés
- ▶ Reprises de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées
- ▶ Pas de reprise de provision générale pour risques de crédit

Charge du risque (en M EUR)



Réseaux de détail et services financiers

Gestion propre et gestions d'actifs

Banque de Financement et d'Investissement

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

Encours Cooke fin de période (hors activités de marché, en M€UR)

* Risque avéré + provision générale



- Résultats du Groupe

- **Résultats des métiers**

- ▶ Réseaux de détail et Services financiers
- ▶ Gestions d'Actifs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

- Conclusion

- Annexes

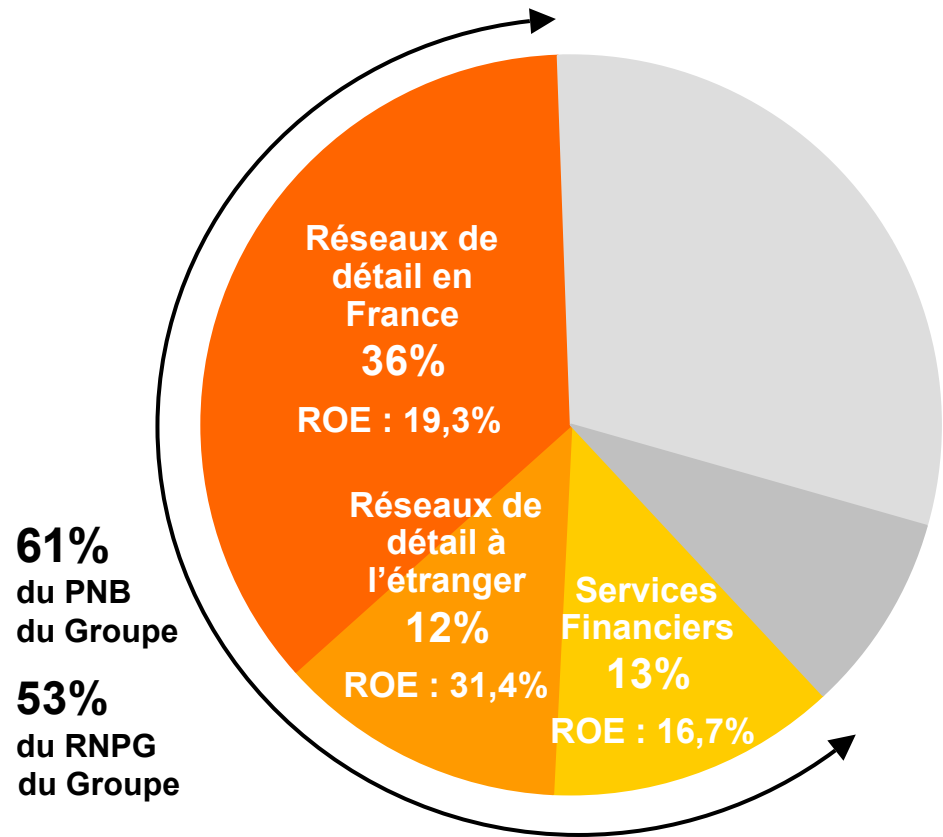


ACTIVITE DES METIERS

■ Réseaux de détail et Services financiers

■ Gestions d'Actifs

■ Banque de Financement et d'Investissement



PNB T2-04 : 2 495 M EUR

RNPG T2-04 : 394 M EUR

ROE après impôt T2-04 : 19,7%

Un modèle bancaire performant

■ Un dispositif de distribution efficace

- ▶ Deux réseaux complémentaires, l'un national, l'autre à vocation régionale
- ▶ Rationalisation des fonctions de middle/back-office (regroupement en pôles régionaux)
- ▶ Un ensemble complet de canaux à distance

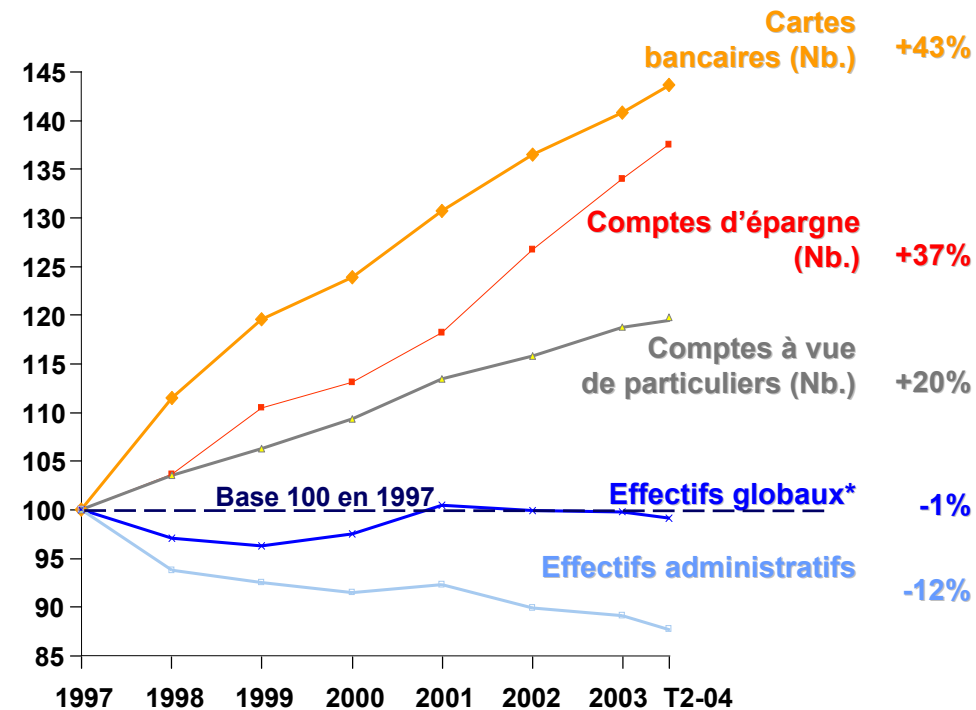
■ Un fonds de commerce de qualité

- ▶ Positionnement favorable sur les clientèles et les régions à potentiel
- ▶ Exploitation des synergies entre les trois grands marchés (particuliers, professionnels et entreprises)
- ▶ Taux d'équipement en constante progression (7,5 produits par CAV de particuliers à fin juin 2004 vs 7,3 à fin juin 2003)

■ Priorité donnée à la relation-client sur la transaction-produit

- ▶ Des offres déclinées en fonction du cycle de vie des clients
- ▶ Faible taux d'attrition

Variations
depuis 1997



↪ Croissance et productivité

* Yc plate-formes de télémarketing et téléopérateurs

Une offre et une qualité de service reconnues et appréciées

■ Une excellente image

- ▶ Société Générale : l'établissement non mutualiste désigné par les consommateurs non-clients comme leur 1er choix s'ils devaient changer de banque (source : baromètre d'attractivité Efficience 3, janvier 2004)
- ▶ Crédit du Nord et Société Générale classés respectivement 1er et 2e ex-aequo, tous réseaux confondus, en termes d'image et de niveau de satisfaction des PME (source : CFI, avril 2004)

■ De nombreuses distinctions récompensant la qualité de nos produits et de nos prestations

- ▶ Epargne-retraite : PERP Société Générale considéré comme le meilleur produit du marché par la presse spécialisée*
- ▶ Assurance-vie : 6 « Oscars de l'Assurance » remportés en 2004, dont celui du meilleur service aux assurés pour la 4ème année consécutive
- ▶ Bourse en ligne Société Générale : label d'excellence du magazine Les Dossiers de L'Epargne (juin 2004)
- ▶ Centre d'appels Crédit du Nord : « Casque d'or » décerné pour la seconde fois lors du salon européen 2004 des centres d'appels

■ Une stratégie tarifaire adaptée

- ▶ Un positionnement compétitif dans les comparatifs publiés par la presse**
- ▶ L'accès gratuit aux services internet pour les clients particuliers du réseau Société Générale

* Sources : Le Revenu (juin 2004) , Mieux Vivre Votre Argent (juin 2004)

** Sources : Le Monde Argent (janvier 2004), La Tribune (mai 2004), Mieux Vivre Votre Argent (janvier 2004)

Poursuite du dynamisme commercial

- **Croissance du stock de CAV de particuliers** : + 121 000 CAV vs fin juin 2003 (+2,2%)
dont +29 000 au T2-04

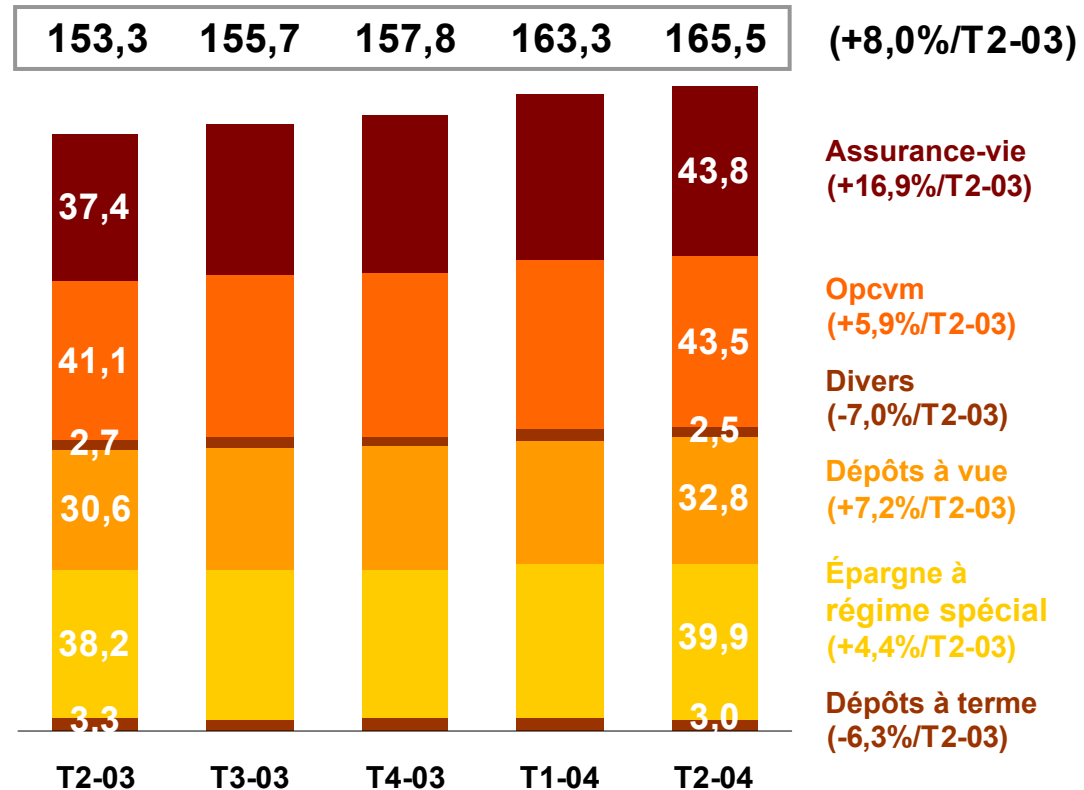
- **Collecte d'épargne T2-04**

- ▶ Produits bilantiels : +0,9 Md EUR
- ▶ Assurance-vie et produits structurés : +1,9 Md EUR

- **Production de crédits (T2-04/T2-03)**

- ▶ Particuliers: + 7,4%
dont habitat : +9,7%
- ▶ Professionnels : +9,3%
- ▶ PME
 - Crédits d'investissement : +12,1%

Dépôts et épargne gérée (encours moyens en Md EUR)



Bonne progression des revenus

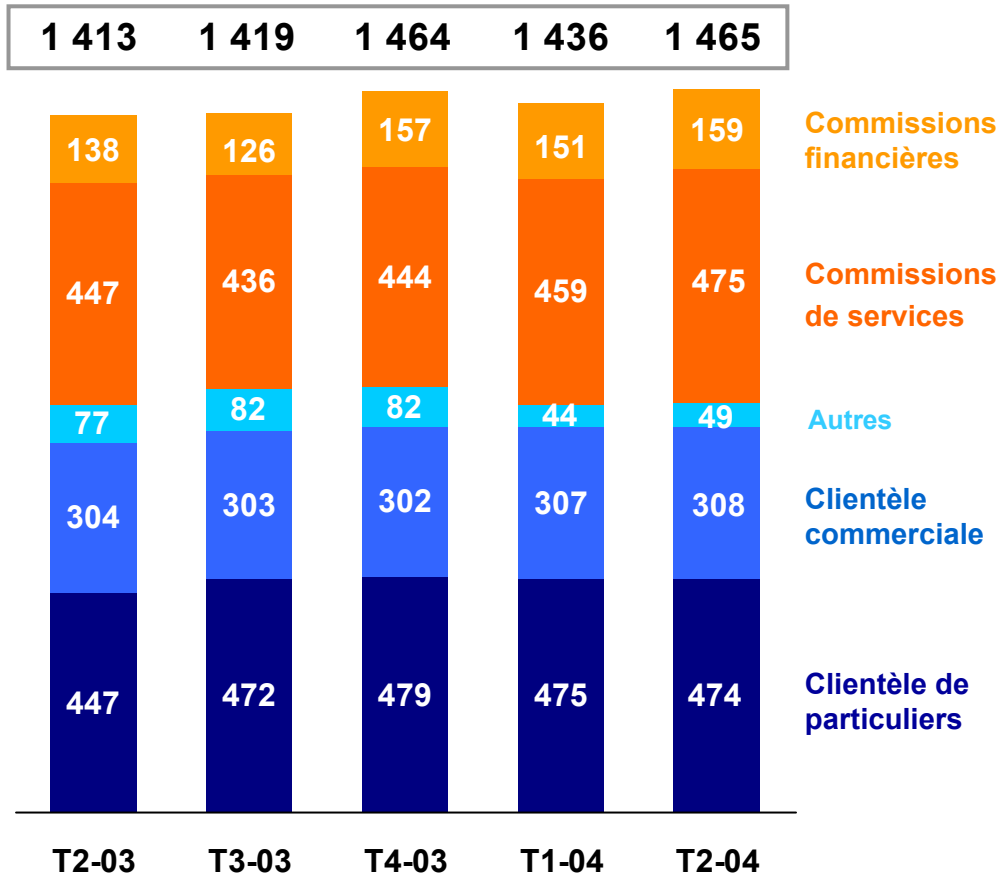
■ **PNB : +3,7% / T2-03 ; +5% / S1-03**

■ **Commissions : +8,4% / T2-03**

- ▶ Commissions de service : +6,3%
 - Essentiellement dû à un effet volume
- ▶ Croissance confirmée des commissions financières : +15,2%

■ **Marge d'intérêt : +0,4% / T2-03**

- ▶ Encours moyens de dépôts
 - DAV : +7,2%
 - ERS : +4,4%
- ▶ Encours moyens de crédits : +6,1%
 - dont clientèle de particuliers : +12,8%
 - dont clientèle d'entreprises : +1,4%
- ▶ Poursuite de la baisse du taux de marge brute d'intermédiation



La répartition du produit net bancaire entre ses différentes composantes a été modifiée sur toute la série au T1-04, en particulier pour tenir compte du reclassement de certaines commissions et d'une partie des autres marges d'intérêt

Forte rentabilité

- **Frais généraux :**
+3,7% /T2-03 ; +3,6% /S1-03
 - ▶ Masse salariale contenue : effectifs stables vs T2-03
 - ▶ Poursuite des investissements liés au nouveau dispositif de distribution
 - ▶ Frais liés à la progression des volumes d'activité

- **Coût du risque stable (34 pb)**

- **Très bon 1er semestre :**
 - ▶ Résultat d'exploitation : + 9,4%
 - ▶ ROE après impôt : 19,4%

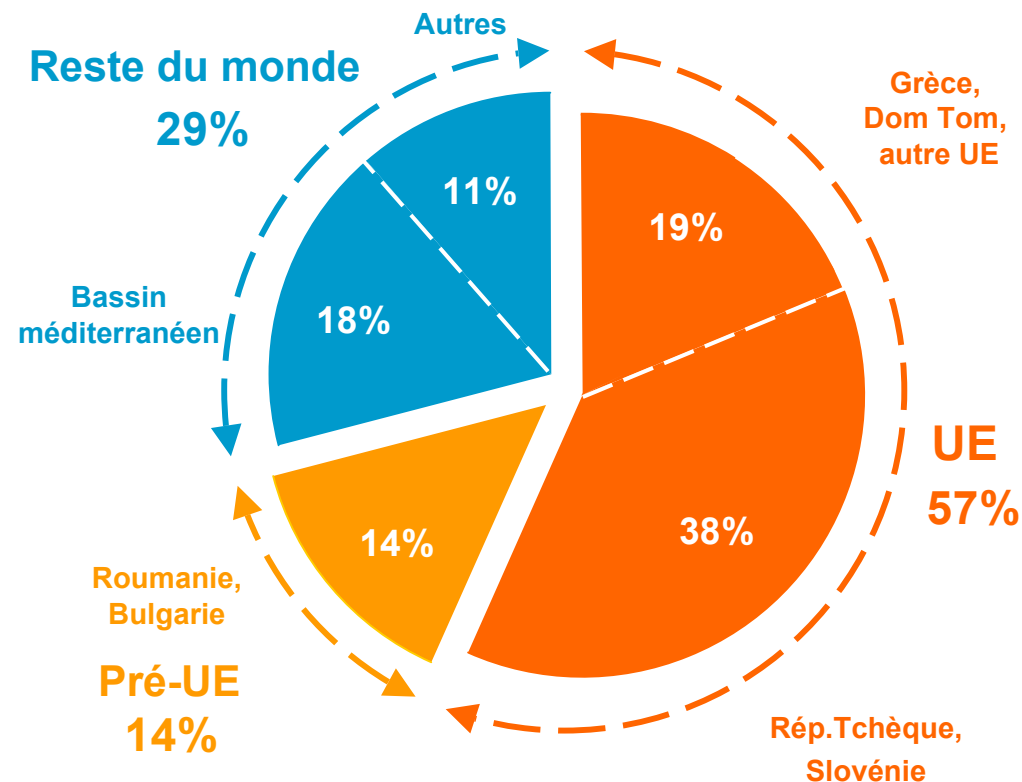
en M EUR	T2-03	T2-04	Δ	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 413	1 465	+3,7%	2 901	+5,0%
Frais de gestion	(982)	(1 018)	+3,7%	(2 024)	+3,6%
Résultat Brut d'exploitation	431	447	+3,7%	877	+8,4%
Dotations aux provisions	(76)	(76)	n/s	(147)	+3,5%
Résultat d'exploitation	355	371	+4,5%	730	+9,4%
Résultat net part du groupe	223	229	+2,7%	456	+9,4%
ROE après impôt	20,0%	19,3%		19,4%	
Coefficient d'exploitation	69,5%	69,5%		69,8%	

Des investissements continus au service de la croissance

- **Prise de participation majoritaire dans General Bank of Greece :**
 - ▶ 7e banque domestique
 - ▶ 300.000 clients
- **Mise en œuvre de plans de développement ambitieux :**
 - ▶ Extension des réseaux d'agences :
 - Egypte : ouverture de 18 agences en 3 ans
 - Serbie : ouverture de 21 agences en 3 ans
 - Russie : ouverture de 5 agences depuis 2003
 - ▶ Roumanie : ouverture de près d'une centaine de points de vente prévue d'ici fin 2005
- **Refonte des systèmes d'information :**
République Tchèque, Slovaquie
- ↻ **Un développement soutenu :**
 - ▶ Du fonds de commerce : +365 000 clients particuliers /fin juin 2003 (+8%) à périmètre constant
 - ▶ Des encours :
 - dépôts : + 9%* /fin juin 2003
 - crédits : + 6%* /fin juin 2003 (dont particuliers: +25%*)

Décomposition du PNB par zones géographiques

PNB T2-04 = 510 M EUR



* à périmètre et change constants

Maintien d'une rentabilité élevée

■ Impact de l'intégration de General Bank of Greece au T2-04 :

- RBE : + 6 M EUR
- Coefficient d'exploitation : + 2,3 points
- ROE : - 2 points

■ PNB : +7,4%* /T2-03

- Forte croissance de la Roumanie
- Développement commercial soutenu (République Tchèque, Egypte, Serbie)

■ Frais Généraux maîtrisés malgré les investissements commerciaux : +3,6%* /T2-03

■ Coût du risque faible

↪ ROE après impôt : 31,4%

en M EUR	T2-03	T2-04	Δ		S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	433	510	+17,8%	+7,4%*	928	+8%*
Frais de gestion	(259)	(312)	+20,5%	+3,6%*	(571)	+2%*
Résultat Brut d'exploitation	174	198	+13,8%	+13,1%*	357	+16%*
Dotation aux provisions	(42)	(41)	-2,4%	+2,5%*	(84)	+14%*
Résultat d'exploitation	132	157	+18,9%	+16,4%*	273	+17%*
Résultat sur actifs immobilisés	(1)	(1)	n/s		19	
Résultat net part du groupe	59	63	+6,8%	+7,0%*	118	+19%*
ROE après impôt	36,4%	31,4%			30,8%	
Coefficient d'exploitation	59,8%	61,2%			61,5%	

* à périmètre et change constants

Croissance de l'activité des Services financiers

■ Financements spécialisés

- ▶ Crédit à la consommation
 - Production soutenue (+11%/T2-03) tant en France (+9%) qu'en Italie (+13%)
 - Démarrage opérationnel d'une activité de crédit à la consommation en Russie
- ▶ Financement de biens d'équipement professionnel (SG Equipment Finance)
 - Stabilité de la production
 - Bonne résistance des marges
- ▶ Location longue durée et gestion de flottes (ALD Automotive)
 - Parc géré : 541000 véhicules (+9%/T2-03). Appels d'offres remportés en Belgique (29 000 véhicules) et en Espagne (7 500 véhicules)
- ▶ Location et gestion de parcs informatiques (Europe Computer Systèmes)
 - Fort développement des services (+18,5%/T2-03)
 - Dynamisme de la production (+25% vs T2-03)

■ Assurance-vie

- ▶ Production Sogécap en France : + 31%/T2-03 (vs marché des bancassureurs : +19%)

■ Titres et services bancaires

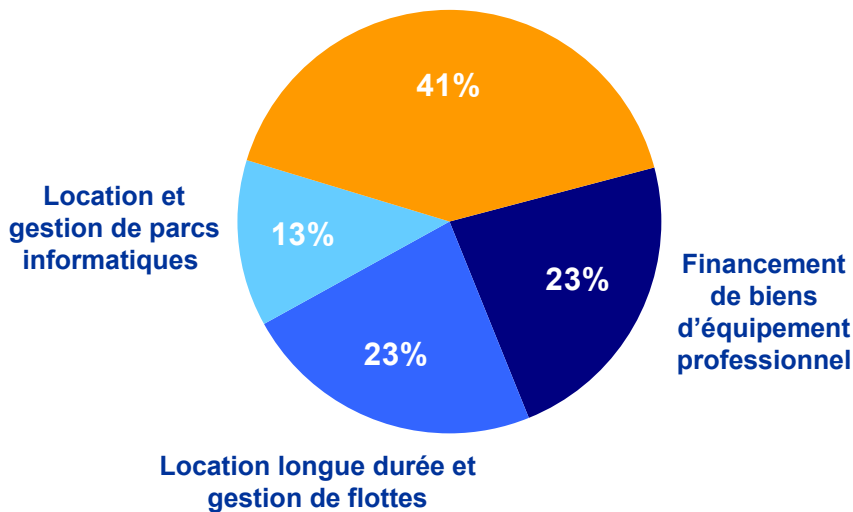
- ▶ Actifs en conservation : +14% /T2-03
- ▶ Actifs dépositaires : +26% /T2-03

Financements spécialisés⁽¹⁾ (2/3 du PNB du total des Services financiers) : un portefeuille diversifié de métiers

Décomposition du PNB T2-04⁽¹⁾

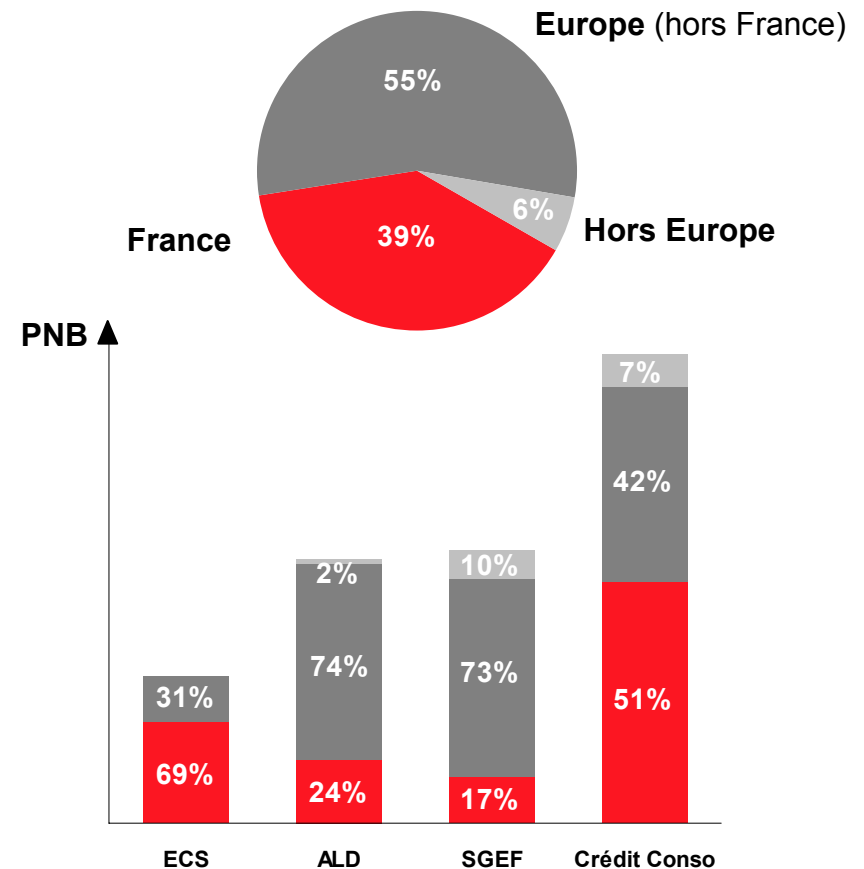
Financements aux particuliers

crédit à la consommation



Financements et services aux entreprises

Répartition géographique du PNB⁽¹⁾



(1) Hors assurances et services bancaires

Des performances en forte hausse

■ Financements spécialisés

- ▶ PNB : +8,3%* /T2-03
- ▶ ROE après impôt : 20,3%

■ Assurance vie

- ▶ Revenus opérationnels : +10% vs T2-03
- ▶ Bon niveau de revenus financiers

■ Titres et services bancaires

- ▶ PNB : +7% /T2-03

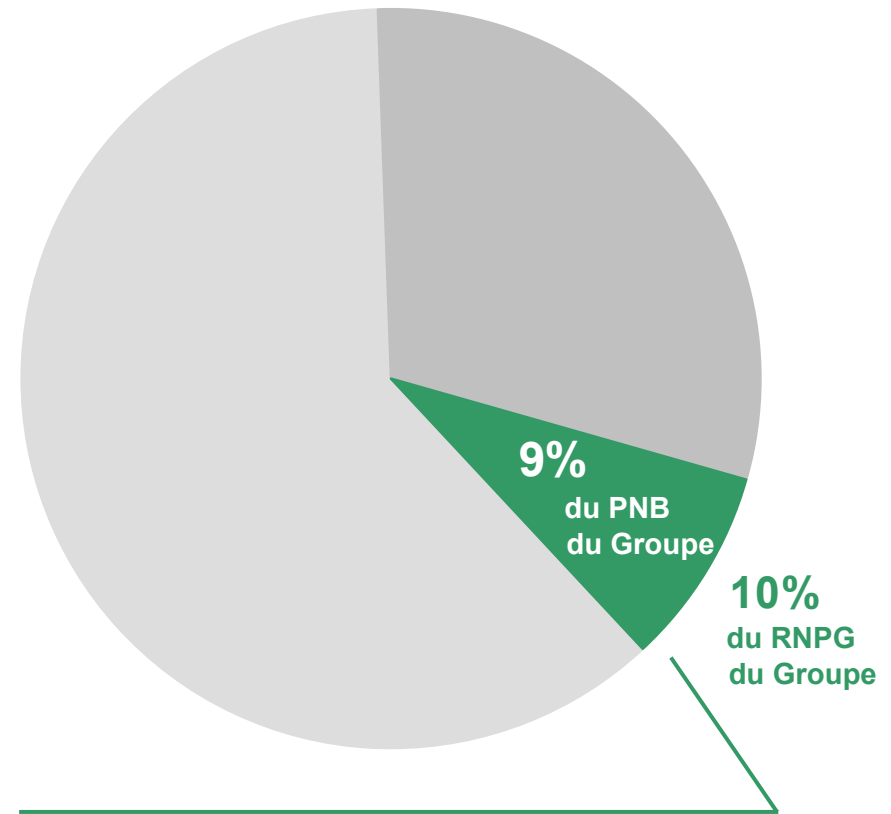
en M EUR	T2-03	T2-04	Δ		S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	456	520	+14,0%	+12,3%*	1 006	+12%*
Frais de gestion	(296)	(319)	+7,8%	+5,7%*	(625)	+4%*
Résultat Brut d'exploitation	160	201	+25,6%	+24,4%*	381	+28%*
Dotation aux provisions	(40)	(38)	-5,0%	-7,5%*	(75)	+1%*
Résultat d'exploitation	120	163	+35,8%	+35,0%*	306	+36%*
Résultat net part du groupe	76	102	+34,2%	+32,9%*	192	+37%*
ROE après impôt	13,6%	16,7%			15,6%	
Coefficient d'exploitation	64,9%	61,3%			62,1%	

* à périmètre et change constants



ACTIVITE DES METIERS

- Réseaux de détail et Services financiers
- **Gestions d'Actifs**
- Banque de Financement et d'Investissement



PNB T2-04 : 353 M EUR

RNPG T2-04 : 75 M EUR

Poursuite d'une stratégie cohérente et efficace

Actifs gérés (fin de période en Md EUR)

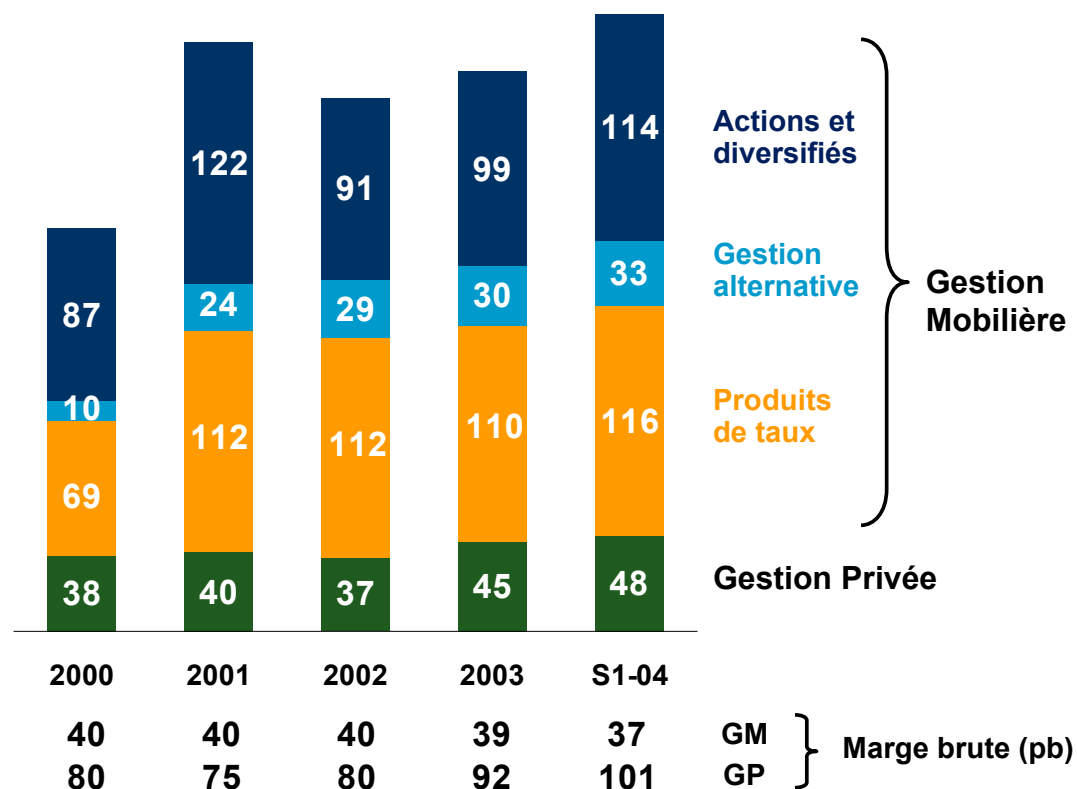
204	298	269	284	311
-----	-----	-----	-----	-----

■ Gestion mobilière

- ▶ Priorité à la vente par la mise en place de partenariats structurants (Japon/Corée/Inde) et la promotion du cross selling (via les 4 plates-formes spécialisées)
- ▶ Développement de la gestion alternative et de la multigestion

■ Gestion Privée

- ▶ Développement commercial intensifié
- ▶ Poursuite des efforts de réduction du coefficient d'exploitation par hausse de la marge et maîtrise des frais généraux



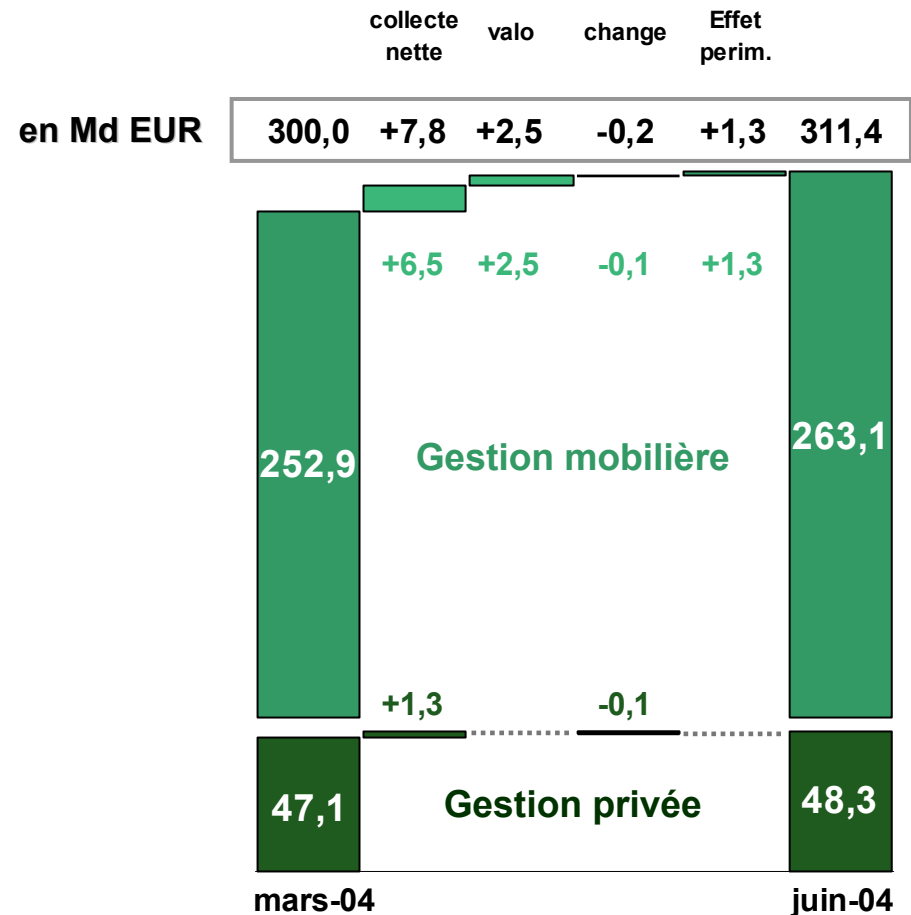
Forte croissance de la collecte et des actifs gérés

■ Gestion mobilière

- ▶ Collecte nette T2-04 : 6,5 Md EUR (soit +10,3% en rythme annualisé)
 - dont actions et diversifiés : 2,8 Md EUR
 - dont gestion alternative : 3,0 Md EUR
- ▶ Cross-selling : 1,9 Md EUR
- ▶ Effets valorisation et change : 2,4 Md EUR
- ▶ Effet périmètre : 1,3 Md EUR (acquisition de Resona AM)

■ Gestion privée

- ▶ Collecte nette T2-04 : 1,3 Md EUR (soit +11% en rythme annualisé) tirée par l'ensemble des entités, notamment SG Hambros et la France



Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 67 Md EUR d'avoirs détenus par des clients des réseaux France (avoirs supérieurs à 150.000 EUR), ni des encours gérés par Lyxor AM dont la contribution est consolidée dans le pôle Actions et Conseil (41 Md EUR)

Un développement bien engagé en Asie

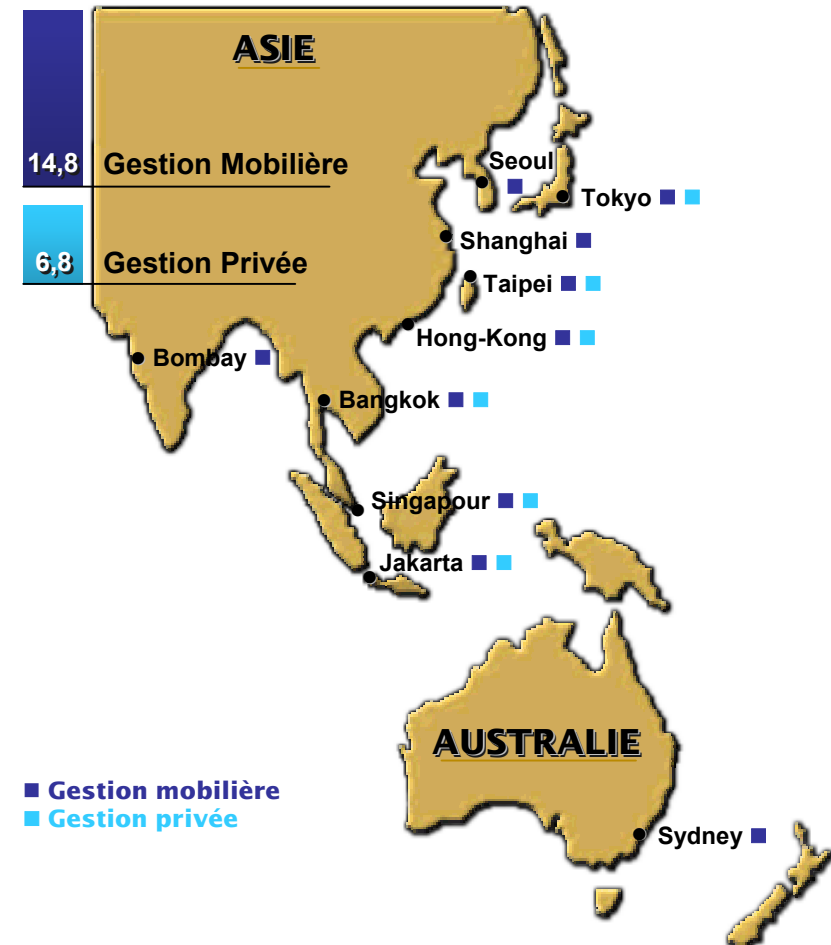
■ Gestion mobilière : accès à 325 millions de nouveaux clients

- ▶ Présence historique en Asie du Sud Est :
 - Depuis 1995 : présence à Singapour
 - Depuis 1998 : présence au Japon (Yamaichi) renforcée en 2004 par l'acquisition de Resona AM (accès à 15 millions de clients)
 - A Taiwan, en Indonésie et en Thaïlande à travers des participations minoritaires
- ▶ Accélération du développement en Asie :
 - 2003 : mise en place d'une JV et d'un accord de distribution avec des acteurs bancaires de premier plan en Chine (accès à 200 millions de clients)
 - 2004 : signature d'accords de joint venture en Corée (IBK : 5,4 millions de clients) et en Inde (SBI : 105 millions de clients)

■ Gestion privée

- ▶ 7 ans après sa création, SG Private Banking Asie figure parmi les leaders reconnus sur la zone*
- ▶ Plusieurs projets de développement importants :
 - Etudes d'extension du dispositif géographique
 - Refonte de l'organisation et de l'IT pour améliorer la qualité de service et la productivité

Actifs Gérés



* Source : Datamonitor février 2004 classant SG Private Banking parmi les 5 acteurs globaux de la zone

Croissance significative des résultats

■ Gestion mobilière :

- ▶ PNB : +15,5%* /T2-03
- ▶ Résultat d'exploitation : +22,5%* /T2-03 avec la poursuite notamment des excellents résultats de TCW

■ Gestion privée :

- ▶ PNB : +19,2%* /T2-03 : impact positif de la collecte et amélioration du mix produits
- ▶ Résultat d'exploitation : +31,9%* /T2-03 tiré par l'ensemble des implantations

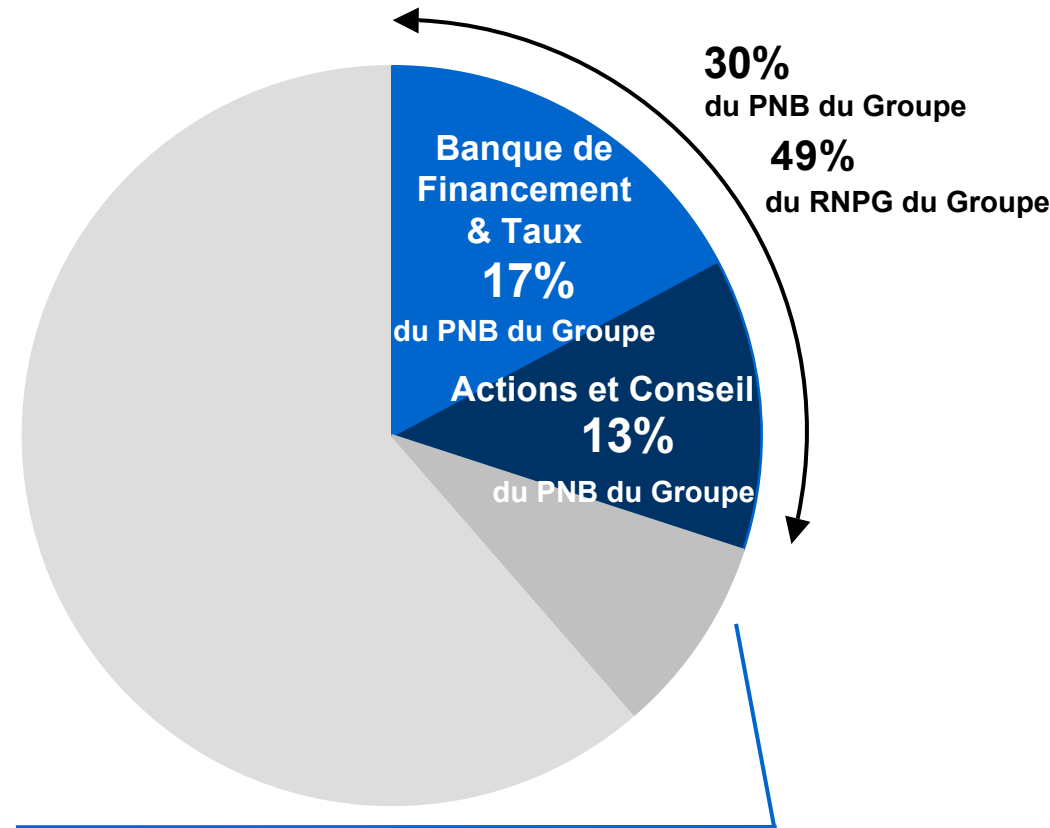
Gestion mobilière	T2-03	T2-04	Δ	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	211	239	+13,3% +15,5%*	469	+18%*
Frais de gestion	(139)	(152)	+9,4% +11,8%*	(300)	+12%*
Résultat d'exploitation	72	87	+20,8% +22,5%*	169	+30%*
Résultat net part du groupe	42	52	+23,8% +26,8%*	100	+25%*
Gestion privée	T2-03	T2-04	Δ	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	80	114	+42,5% +19,2%*	236	+25%*
Frais de gestion	(65)	(81)	+24,6% +9,7%*	(163)	+12%*
Résultat d'exploitation	15	29	+94,0% +31,9%*	69	+63%*
Résultat net part du groupe	13	23	+77,7% +29,3%*	53	+56%*
Total RNPG Gestions d'actifs	55	75	+36,5% +27,5%*	153	+33%*

* à périmètre et change constants



ACTIVITE DES METIERS

- Réseaux de détail et Services financiers
- Gestions d'Actifs
- Banque de Financement et d'Investissement



PNB T2-04 : 1 216 M EUR

RNPG T2-04 : 364 M EUR

ROE après impôt T2-04 : 39,5%

Excellente performance commerciale compensant la baisse des revenus de trading

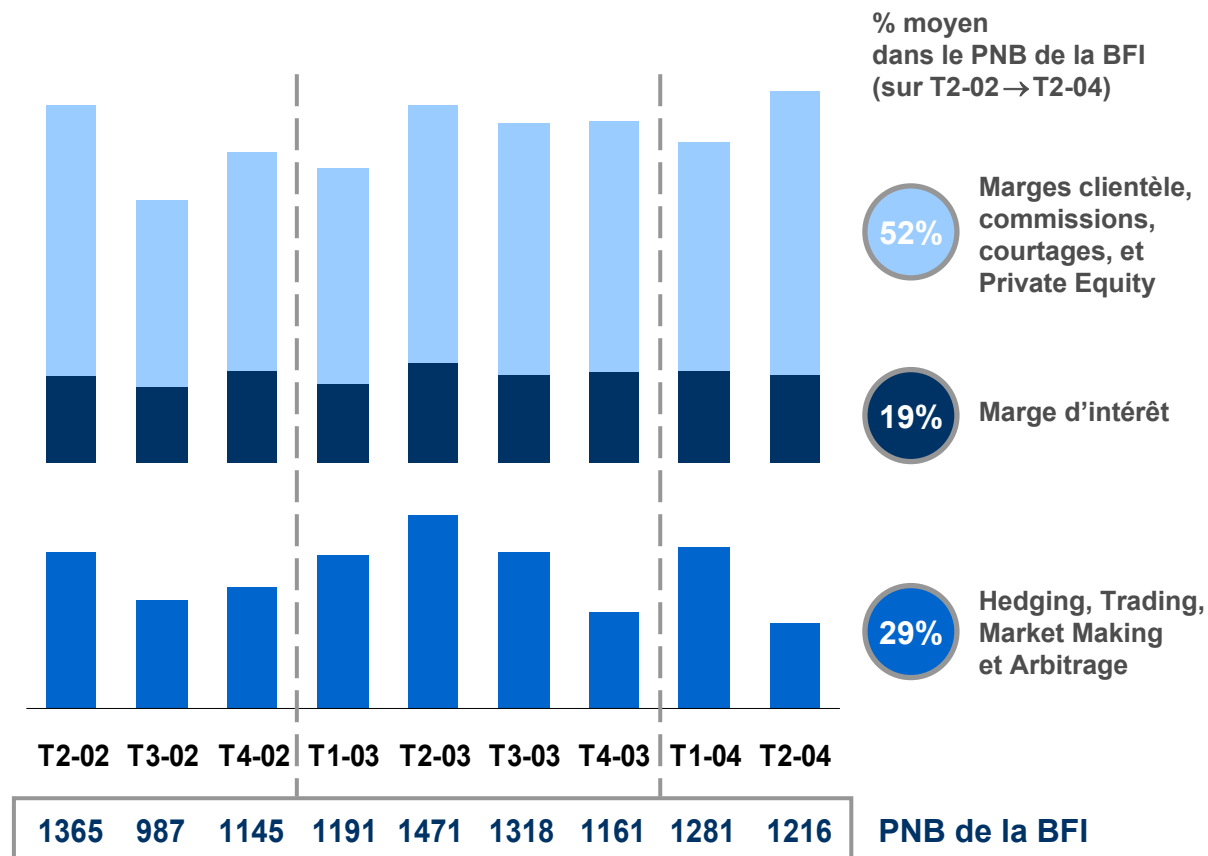
■ Financement et Taux

- ▶ Fixed income
 - Bonne activité commerciale sur les produits dérivés de crédit et de change
 - Moindre contribution des activités de trésorerie et de trading de crédit
- ▶ Financements : trimestre en progression malgré une reprise limitée des investissements des entreprises
- ▶ Fimat : revenus record

■ Actions et Conseil

- ▶ Dérivés actions : très forte progression de l'activité clientèle (en particulier sur les produits structurés) ; moins d'opportunités de trading et d'arbitrage vs T2-03
- ▶ Cash Actions et Conseil : activité primaire réduite en France ; activité en reprise aux USA

Décomposition du PNB trimestriel (en MEUR)



Une notoriété établie et qui se renforce

■ Une plate-forme européenne solide et qui progresse

- ▶ Most improved Debt House - Western Europe*
- ▶ Project Finance - N°1 Mandated Arranger EMEA **



■ Un excellent positionnement en France

- ▶ N°1 on French Stocks for its Pan-European Research Product***
- ▶ Best Debt House - France*
- ▶ Best Equity House - France*
- ▶ Best Brokerage Firm on French Equities***



■ Une reconnaissance forte sur nos leaderships mondiaux

- ▶ Best export finance arranger****
- ▶ Best structured commodity bank****



* Euromoney (Juillet 2004) ** Thomson Financial (Juillet 2004) *** Thomson Extel Survey (Juillet 2004) **** Trade Finance : awards for excellence (Juin 2004)

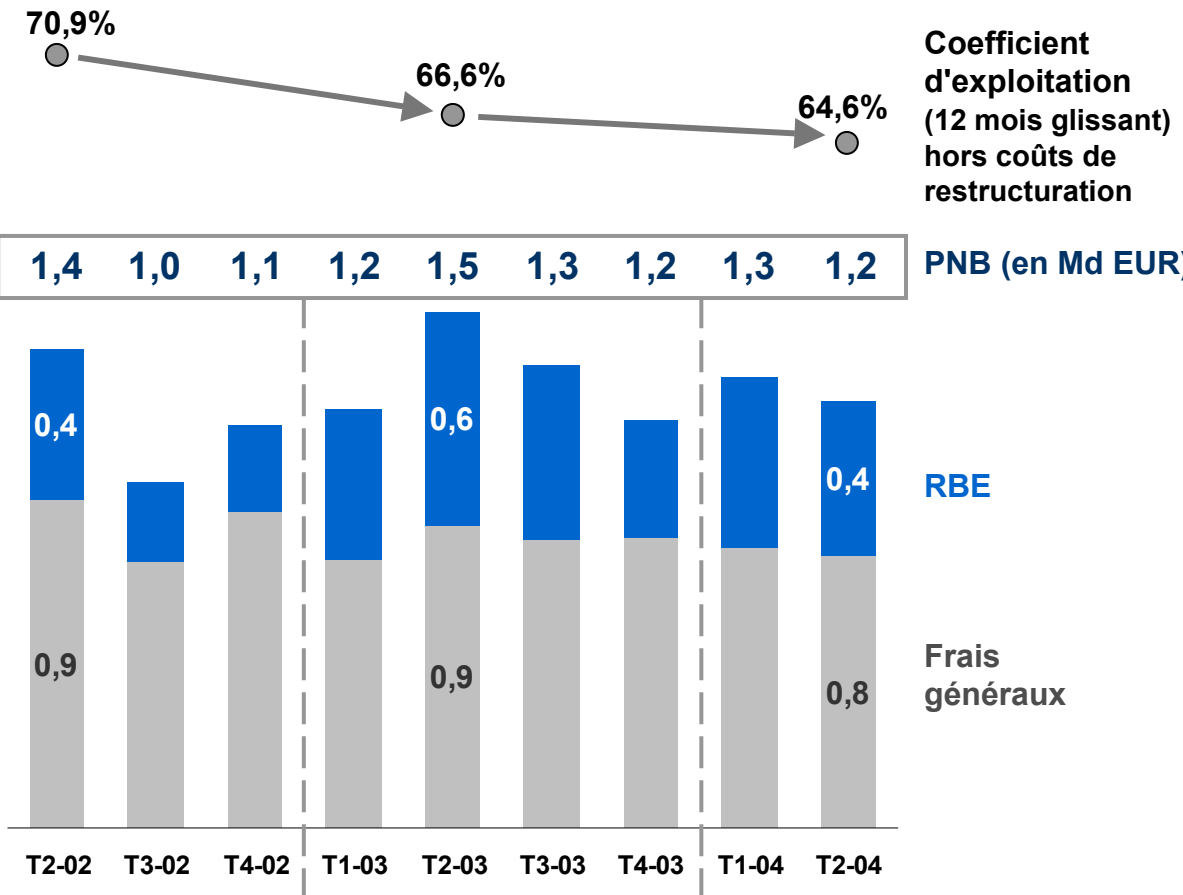
Poursuite d'investissements commerciaux ciblés et maîtrise des coûts

■ Investissements ciblés sur des axes produits et clients à fort potentiel

- ▶ Produits dérivés actions et dérivés de crédit
- ▶ Institutions Financières
- ▶ Développements ciblés en Europe

■ Coefficient d'exploitation maîtrisé

- ▶ 64,6% sur 12 mois glissants
- ▶ 64% au T2-04



Performance satisfaisante et rentabilité très élevée

■ Bon niveau de revenus dans un environnement de marché moins propice qu'au T2-03

- ▶ Actions et Conseil : confirmation de la dynamique commerciale sur les produits dérivés
- ▶ Banque de financement et taux : revenus de trading affectés par un environnement de marché de taux et de crédit plus difficile ; revenus commerciaux en progression

■ Charge du risque : reprise nette dans un contexte de risque de crédit favorable

■ Rentabilité très élevée

- ▶ ROE T2-04 : 39,5%

■ 1er semestre : résultat net à un niveau record

en M EUR	T2-03	T2-04	Δ T2/T2		S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 471	1 216	-17,3%	- 17,1%*	2 497	- 4%*
dont Actions et Conseil	562	511	-9,1%	- 10,1%*	946	+2%*
dont Financement et Taux	909	705	-22,4%	- 21,4%*	1 551	- 7%*
Frais de gestion	(859)	(778)	-9,4%	- 8,7%*	(1 576)	- 1%*
Résultat Brut d'exploitation	612	438	- 28,4%	- 28,8%*	921	- 9%*
Charge du risque	(206)	34	n/s	n/s	(14)	- 96%*
Résultat d'exploitation	406	472	+ 16,3%	+16,0%*	907	+45%*
dont Actions et Conseil	210	191	- 9,0%	- 12,4%*	289	- 5%*
dont Financement et Taux	196	281	+ 43,4%	+47,1%*	618	+90%*
Résultat Net part du Groupe	313	364	+16,3%	+16,5%*	693	+40%*
ROE après impôt	33,8%	39,5%			38,7%	
Coefficient d'exploitation	58,4%	64,0%			63,1%	

* à périmètre et change constants



- **Résultats du Groupe**

- **Résultats des métiers**

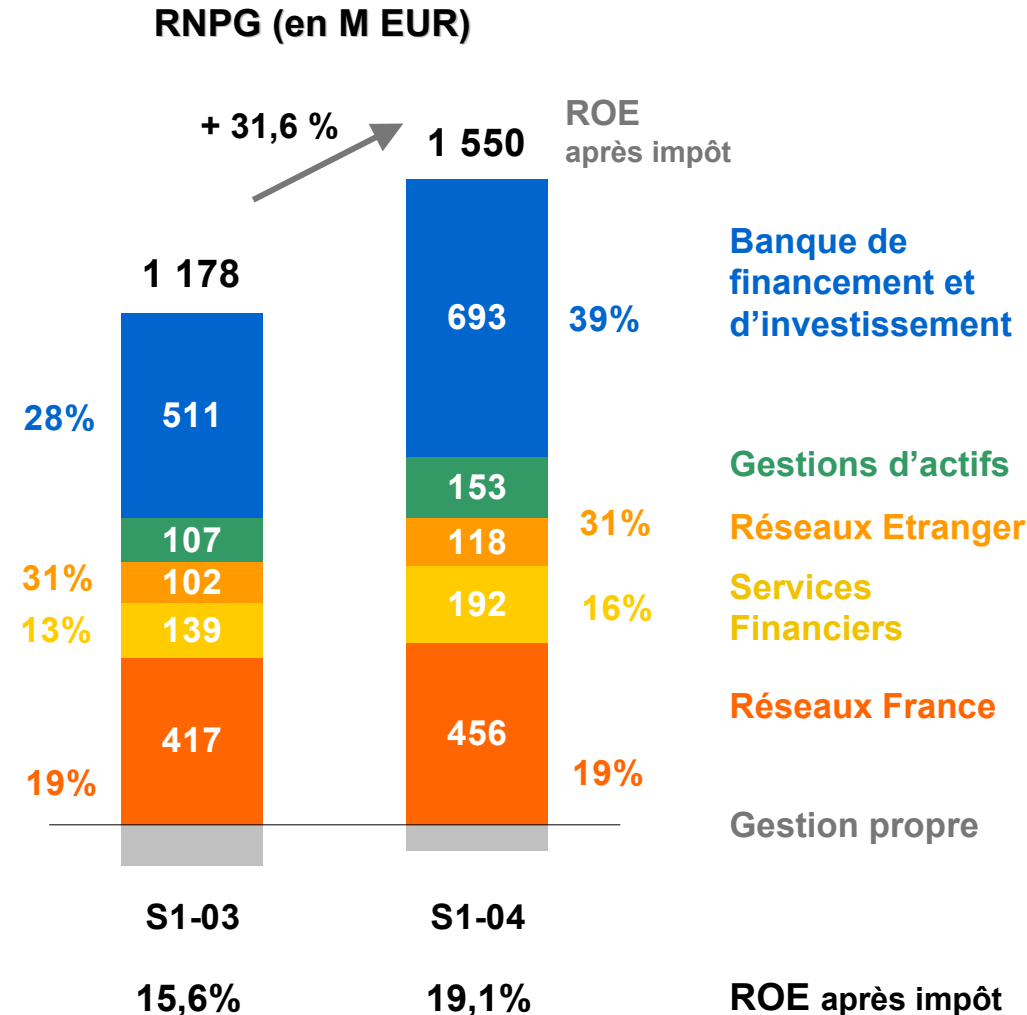
- ▶ Réseaux de détail et Services financiers
- ▶ Gestions d'Actifs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

- **Conclusion**

- **Annexes**

S1-04 : Résultat en forte progression et rentabilité élevée

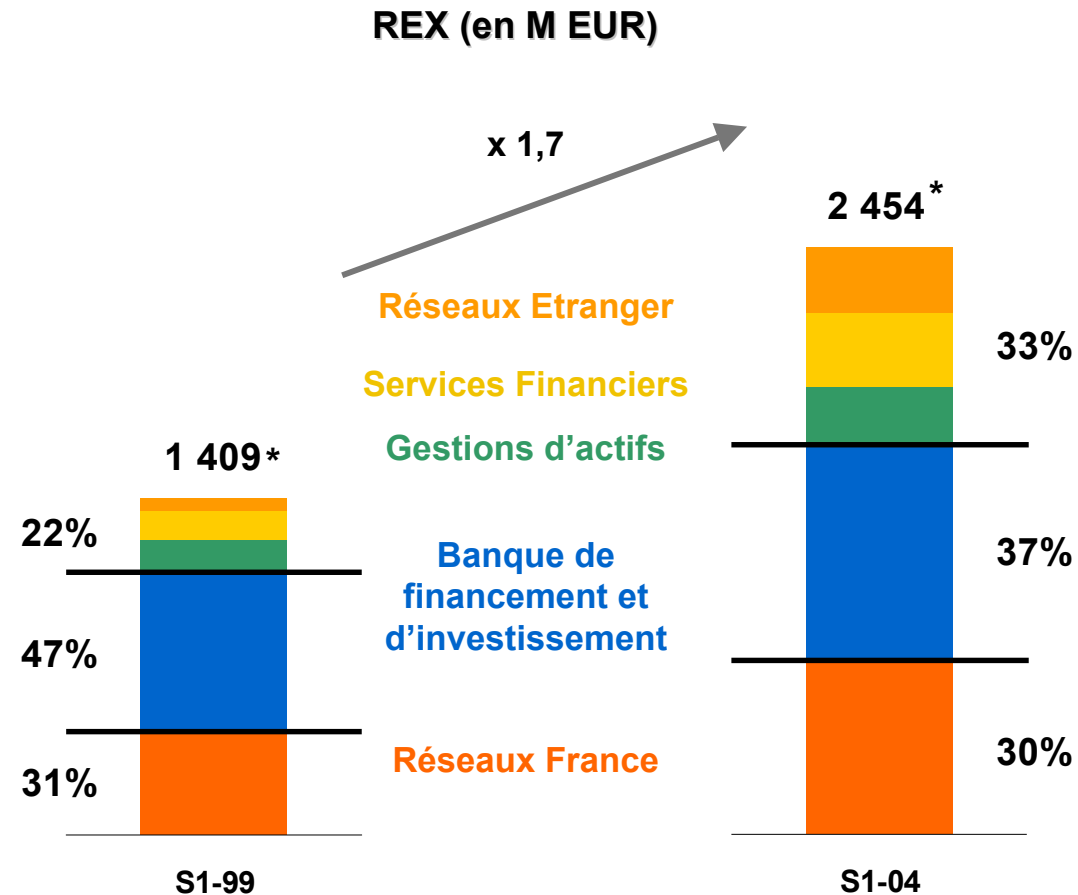
- Capacité des Réseaux France à maintenir une croissance forte et très rentable
- Succès des investissements commerciaux de la Banque de financement et d'investissement qui compense l'essentiel de la baisse des revenus de trading
- Confirmation du potentiel des 3 pôles de croissance du Groupe
 - ▶ Banque de détail à l'étranger : développement équilibré de l'activité sur des marchés en différentiel de croissance significatif
 - ▶ Services financiers : bénéfiques de la construction rapide d'un dispositif européen
 - ▶ Gestions d'actifs : potentiel commercial renforcé
- Capacité confirmée de maîtrise des coûts tout en maintenant une politique d'investissement soutenue
- Charge du risque faible liée à un environnement de crédit favorable et à un provisionnement antérieur prudent



Développement rapide d'un portefeuille d'activités équilibré

- Croissance profitable et récurrente des réseaux en France
- Focalisation et efficience de la Banque de Financement et d'Investissement
- Contribution significative des relais de croissance constitués par les 3 nouveaux pôles de développement du Groupe
- Gestion active du capital
Depuis 1999 : ressources Tier 1 générées 13,3 Md EUR affectées à
 - ▶ Croissance interne + externe : 6 Md EUR
 - ▶ Rachat d'actions et dividendes : 7,3 Md EUR

↪ Résultat d'exploitation : +11,7% par an depuis S1-99



* Hors Gestion propre

30 / 07 / 2004



ANNEXES CHIFFRÉES



GRUPE

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR	Réseaux de détail et Services Financiers		Gestions d'Actifs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion propre		Groupe	
	T2-04	T2-03	T2-04	T2-03	T2-04	T2-03	T2-04	T2-03	T2-04	T2-03
	Produit net bancaire	2 495	2 302	353	291	1 216	1 471	(3)	42	4 061
Frais de gestion	(1 649)	(1 537)	(233)	(204)	(778)	(859)	(45)	(52)	(2 705)	(2 652)
Résultat brut d'exploitation	846	765	120	87	438	612	(48)	(10)	1 356	1 454
Dotations aux provisions	(155)	(158)	(4)	0	34	(206)	(1)	(13)	(126)	(377)
Résultat d'exploitation	691	607	116	87	472	406	(49)	(23)	1 230	1 077
Résultat sur actifs immobilisés	(3)	3	1	0	(1)	1	(13)	235	(16)	239
Résultat des sociétés mises en équivalence	2	4	0	0	10	6	1	2	13	12
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	0	(150)	0	(150)
Charge fiscale	(238)	(208)	(35)	(27)	(116)	(97)	57	(26)	(332)	(358)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(63)	(60)	(63)	(60)
Résultat net	452	406	82	60	365	316	(67)	(22)	832	760
Intérêts minoritaires	(58)	(48)	(7)	(5)	(1)	(3)	(17)	(9)	(83)	(65)
Résultat net part du groupe	394	358	75	55	364	313	(84)	(31)	749	695
Fonds propres normatifs moyens	7 994	7 347	579	390	3 690	3 706	4 125 *	3 566 *	16 388	15 009
ROE après impôt	19,7%	19,5%	51,9%	56,4%	39,5%	33,8%	n/s	n/s	18,3%	18,5%

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

Compte de résultat semestriel détaillé par pôle

En M EUR	Réseaux de détail et Services Financiers		Gestions d'Actifs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion propre		Groupe	
	S1-04	S1-03	S1-04	S1-03	S1-04	S1-03	S1-04	S1-03	S1-04	S1-03
	Produit net bancaire	4 835	4 467	705	571	2 497	2 662	(18)	155	8 019
Frais de gestion	(3 220)	(3 052)	(463)	(407)	(1 576)	(1 625)	(102)	(87)	(5 361)	(5 171)
Résultat brut d'exploitation	1 615	1 415	242	164	921	1 037	(120)	68	2 658	2 684
Dotations aux provisions	(306)	(291)	(4)	0	(14)	(391)	0	(25)	(324)	(707)
Résultat d'exploitation	1 309	1 124	238	164	907	646	(120)	43	2 334	1 977
Résultat sur actifs immobilisés	24	1	1	(1)	1	1	153	126	179	127
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	8	0	0	11	7	2	7	17	22
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	(20)	(150)	(20)	(150)
Charge fiscale	(459)	(384)	(71)	(50)	(223)	(139)	55	(4)	(698)	(577)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(104)	(100)	(104)	(100)
Résultat net	878	749	168	113	696	515	(34)	(78)	1 708	1 299
Intérêts minoritaires	(112)	(91)	(15)	(6)	(3)	(4)	(28)	(20)	(158)	(121)
Résultat net part du groupe	766	658	153	107	693	511	(62)	(98)	1 550	1 178
Fonds propres normatifs moyens	7 940	7 266	556	394	3 579	3 651	4 125 *	3 789 *	16 200	15 100
ROE après impôt	19,3%	18,1%	55,0%	54,3%	38,7%	28,0%	n/s	n/s	19,1%	15,6%

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

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Réseaux de détail en France			Réseaux de détail à l'Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de détail et Services Financiers			
	T2-04	T2-03	Δ	T2-04	T2-03	Δ	T2-04	T2-03	Δ	T2-04	T2-03	Δ	
Produit net bancaire	1 465	1 413	+4%	510	433	+18%	520	456	+14%	2 495	2 302	+8%	+6%*
Frais de gestion	(1 018)	(982)	+4%	(312)	(259)	+20%	(319)	(296)	+8%	(1 649)	(1 537)	+7%	+4%*
Résultat Brut d'exploitation	447	431	+4%	198	174	+14%	201	160	+26%	846	765	+11%	+10%*
Dotation aux provisions	(76)	(76)	+0%	(41)	(42)	-2%	(38)	(40)	-5%	(155)	(158)	-2%	-1%*
Résultat d'exploitation	371	355	+5%	157	132	+19%	163	120	+36%	691	607	+14%	+13%*
Résultat sur actifs immobilisés	(2)	4	n/s	(1)	(1)	+0%	0	0	n/s	(3)	3	n/s	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	1	n/s	2	3	-33%	0	0	n/s	2	4	-50%	
Charge fiscale	(130)	(126)	+3%	(49)	(39)	+26%	(59)	(43)	+37%	(238)	(208)	+14%	
Résultat net	239	234	+2%	109	95	+15%	104	77	+35%	452	406	+11%	
Intérêts minoritaires	(10)	(11)	-9%	(46)	(36)	+28%	(2)	(1)	n/s	(58)	(48)	+21%	
Résultat net part du groupe	229	223	+3%	63	59	+7%	102	76	+34%	394	358	+10%	+10%*
Fonds propres alloués	4 747	4 463	+6%	803	648	+24%	2 444	2 236	+9%	7 994	7 347	+9%	
ROE après impôt	19,3%	20,0%		31,4%	36,4%		16,7%	13,6%		19,7%	19,5%		

* à périmètre et change constants

Compte de résultat semestriel

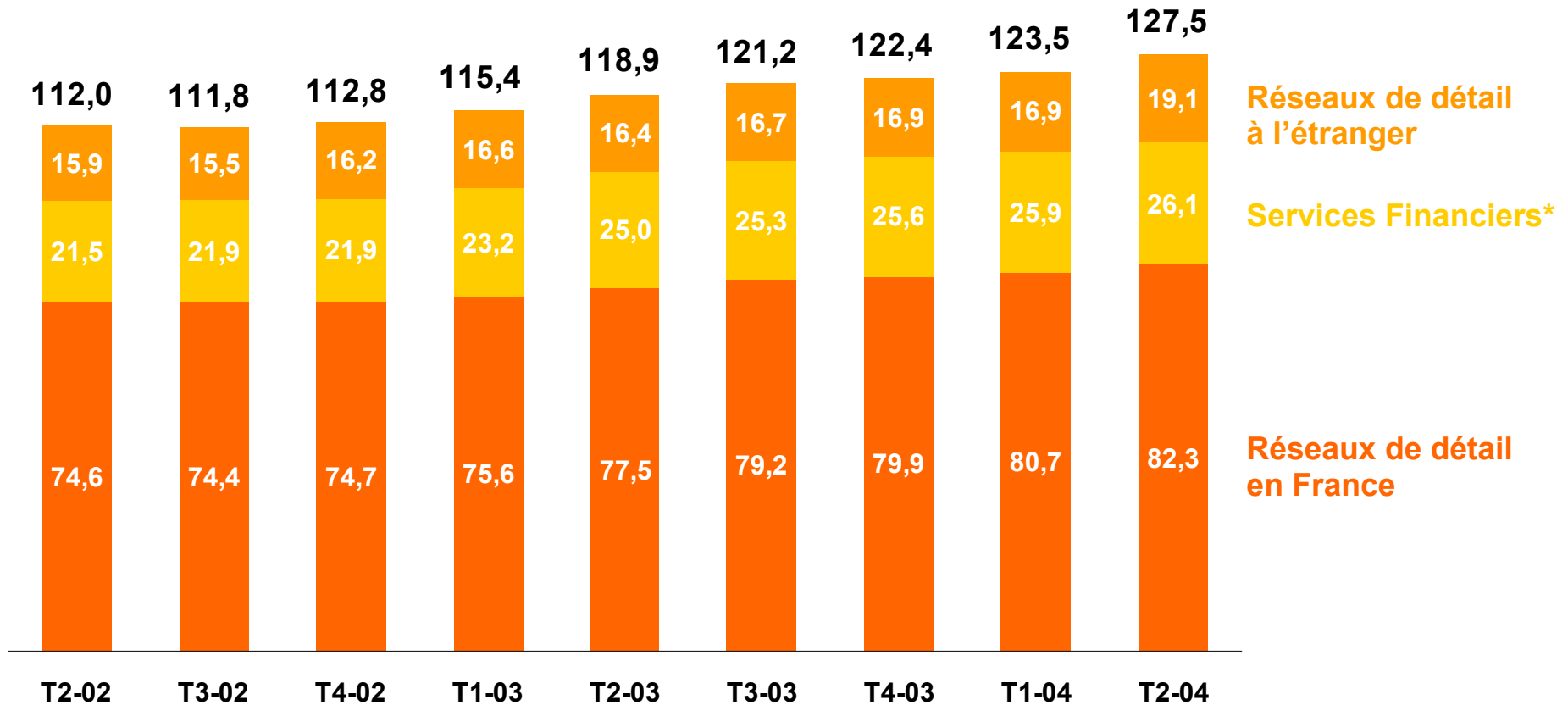
En M EUR

	Réseaux de détail en France			Réseaux de détail à l'Étranger			Services Financiers			Total Réseaux de détail et Services Financiers			
	S1-04	S1-03	Δ	S1-04	S1-03	Δ	S1-04	S1-03	Δ	S1-04	S1-03	Δ	
Produit net bancaire	2 901	2 762	+5%	928	821	+13%	1 006	884	+14%	4 835	4 467	+8%	+7%*
Frais de gestion	(2 024)	(1 953)	+4%	(571)	(509)	+12%	(625)	(590)	+6%	(3 220)	(3 052)	+6%	+4%*
Résultat Brut d'exploitation	877	809	+8%	357	312	+14%	381	294	+30%	1 615	1 415	+14%	+14%*
Dotation aux provisions	(147)	(142)	+4%	(84)	(77)	+9%	(75)	(72)	+4%	(306)	(291)	+5%	+6%*
Résultat d'exploitation	730	667	+9%	273	235	+16%	306	222	+38%	1 309	1 124	+16%	+16%*
Résultat sur actifs immobilisés	5	5	+0%	19	(4)	n/s	0	0	n/s	24	1	x 24,0	
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	2	-50%	3	6	-50%	0	0	n/s	4	8	-50%	
Charge fiscale	(258)	(235)	+10%	(91)	(69)	+32%	(110)	(80)	+38%	(459)	(384)	+20%	
Résultat net	478	439	+9%	204	168	+21%	196	142	+38%	878	749	+17%	
Intérêts minoritaires	(22)	(22)	+0%	(86)	(66)	+30%	(4)	(3)	+33%	(112)	(91)	+23%	
Résultat net part du groupe	456	417	+9%	118	102	+16%	192	139	+38%	766	658	+16%	+17%*
Fonds propres alloués	4 697	4 378	+7%	783	664	+18%	2 460	2 224	+11%	7 940	7 266	+9%	
ROE après impôt	19,4%	19,0%		30,8%	30,7%		15,6%	12,5%		19,3%	18,1%		

* à périmètre et change constants

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit moyen en Md EUR

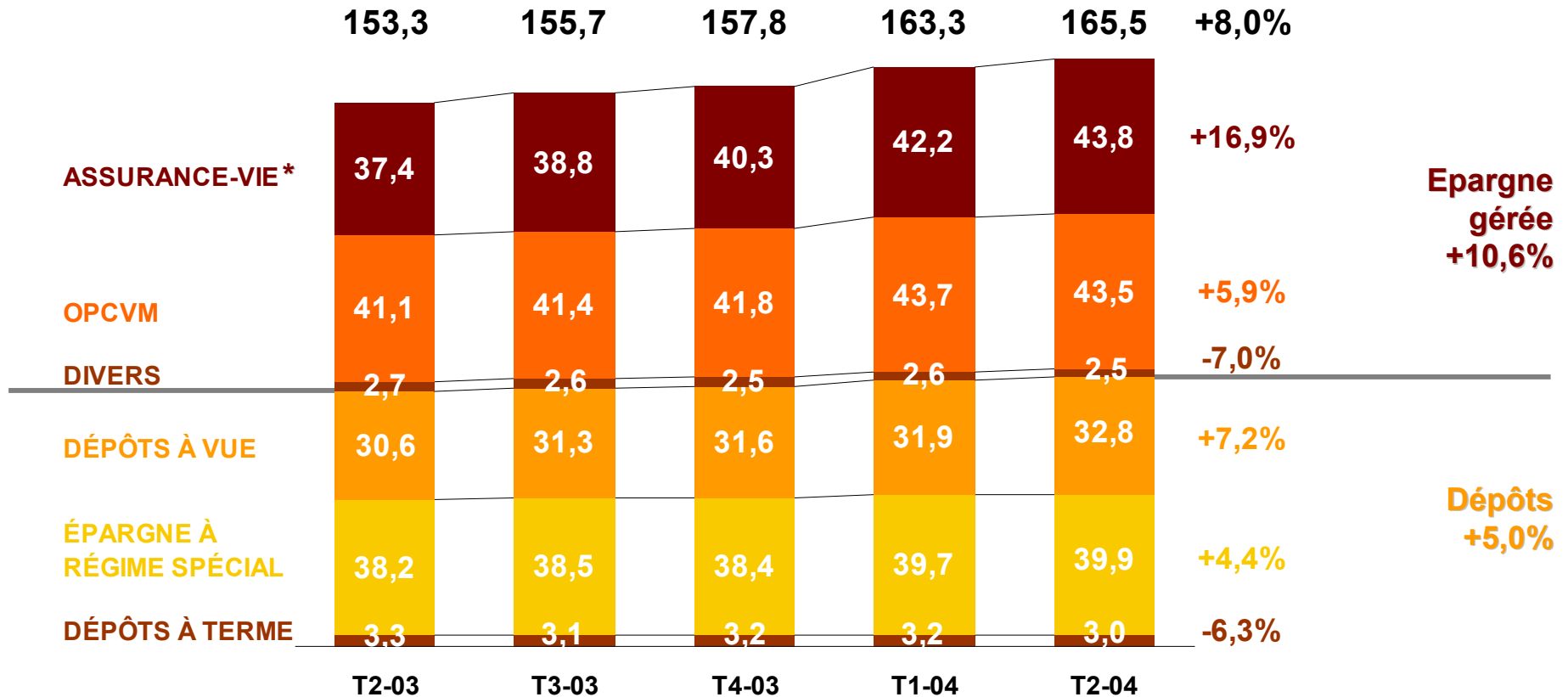


* Après reclassement au T1-04 d'une partie des activités de trésorerie de SG Bank and Trust Luxembourg des Services financiers vers la Gestion privée

Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens
en Md EUR

Variation
T2-04/T2-03

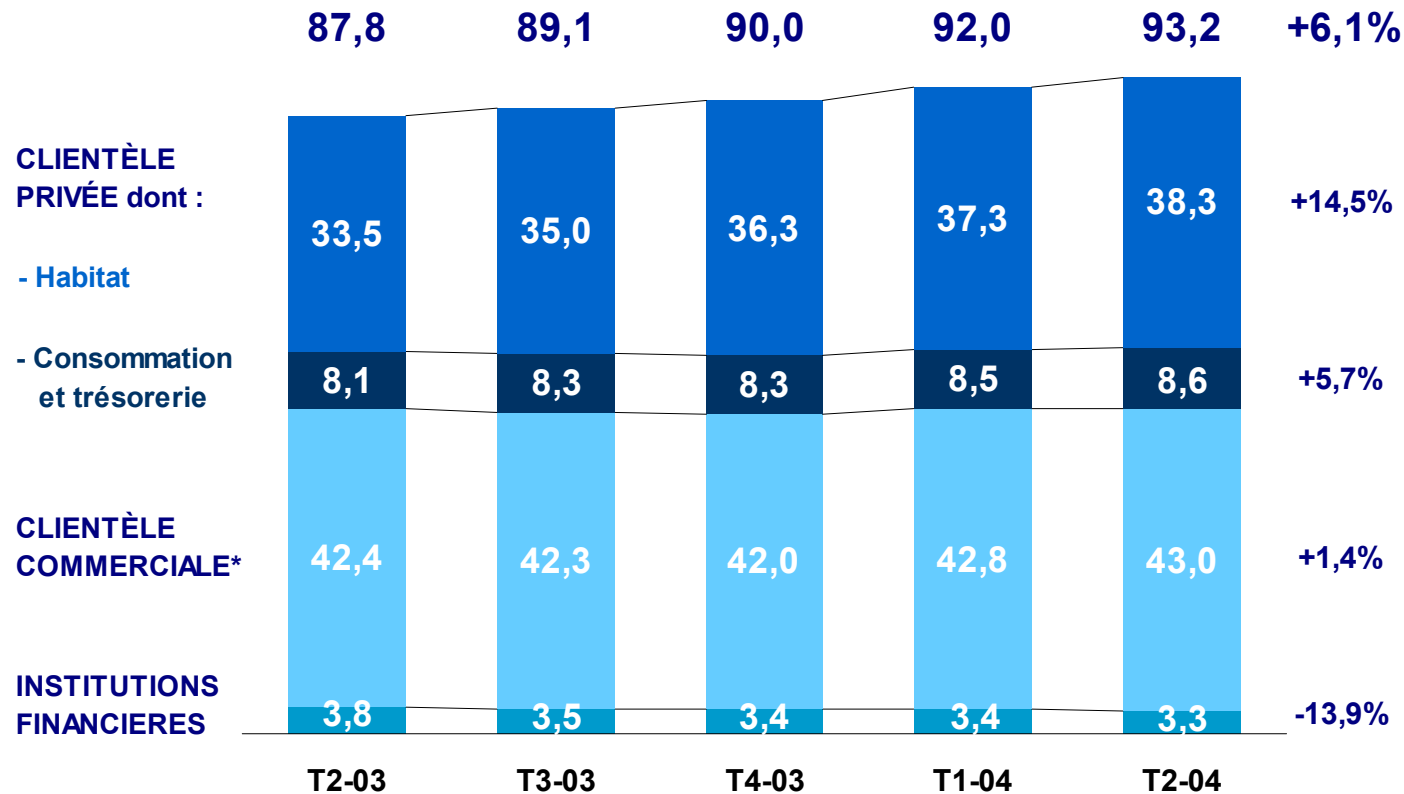


* Provisions mathématiques

Encours de crédits

Encours moyens
en Md EUR

Variation
T2-04/T2-03



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

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 %	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04
① Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)		3,57	3,58	3,57	3,54	3,49	3,43	3,40	3,36	3,31
② Taux des emplois (moy 12 mois)		5,77	5,68	5,56	5,49	5,37	5,22	5,09	4,96	4,87
③ Coût des ressources (moy 12 mois)		2,20	2,10	1,99	1,95	1,89	1,78	1,69	1,60	1,56

■ Le Taux de MBI :

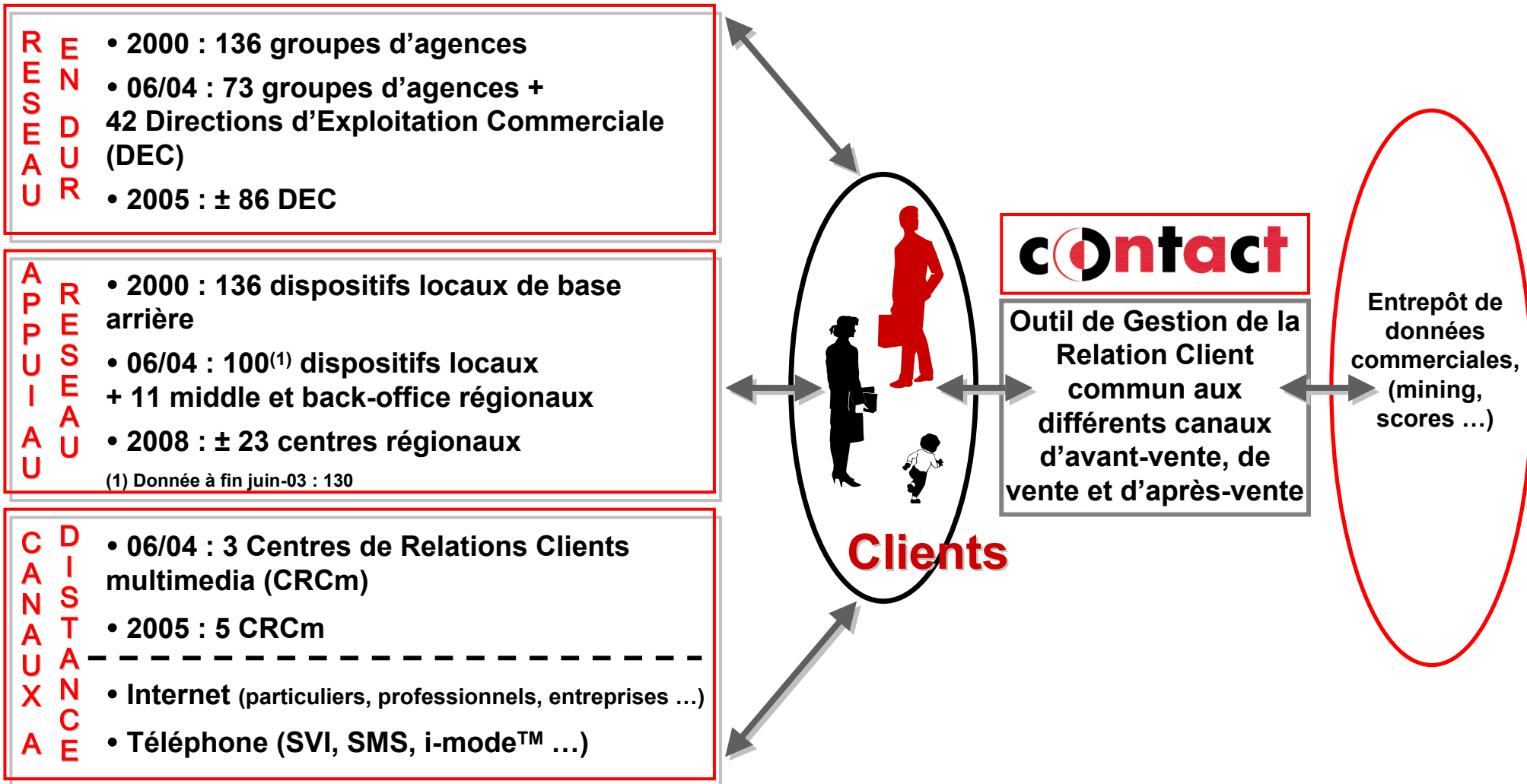
- ▶ N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- ▶ N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

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

①
② Taux des emplois
③ Coût des ressources

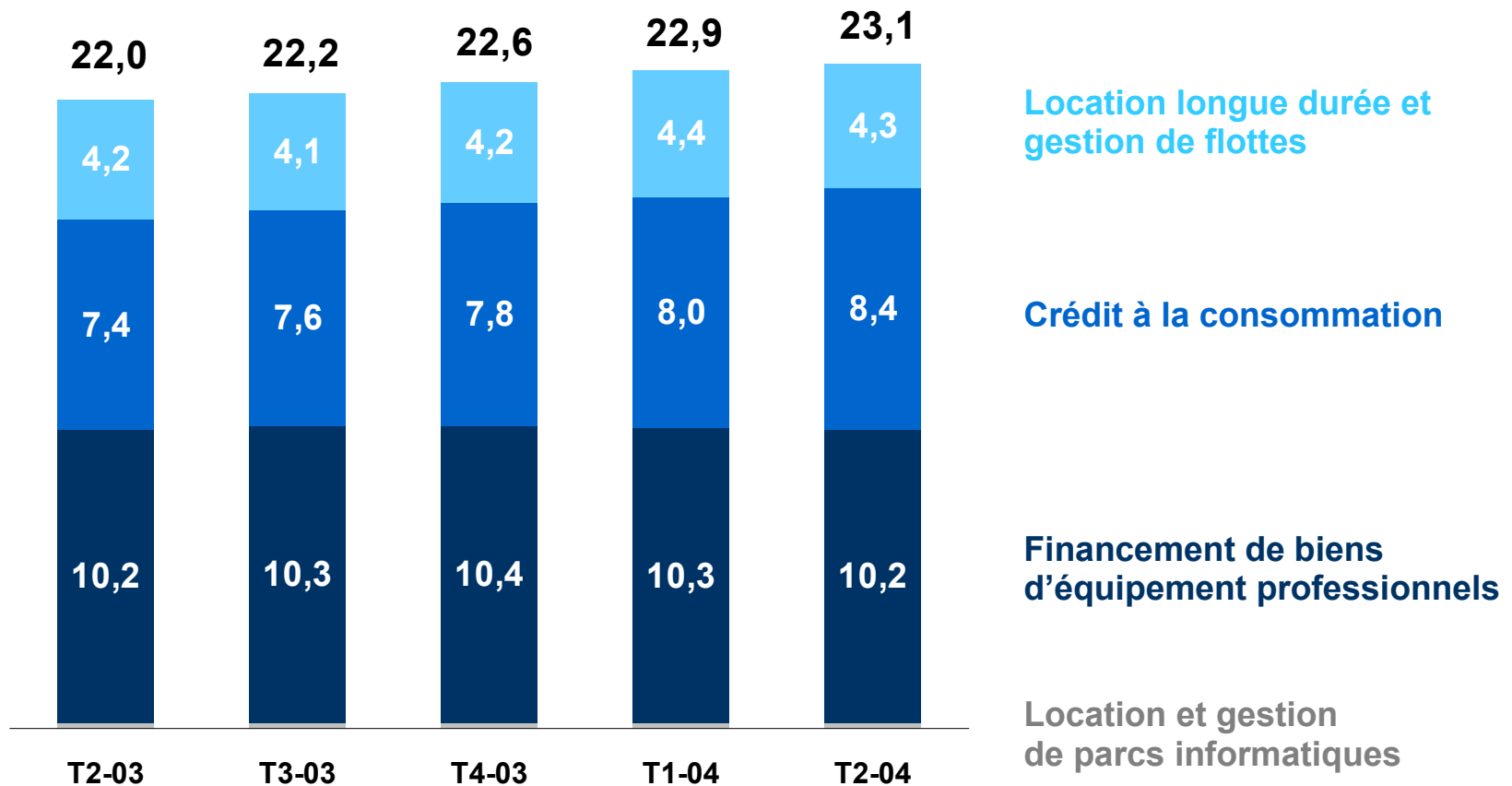
* Coût de refinancement = Taux de refinancement x (Actifs clients – Passifs clients)

Une organisation productive



Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit moyen en Md EUR



Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Gestion Immobilière			Gestion Privée			TOTAL GESTIONS D'ACTIFS			
	T2-04	T2-03	Δ	T2-04	T2-03	Δ	T2-04	T2-03	Δ	
Produit net bancaire	239	211	+13%	114	80	+43%	353	291	+21%	+16%*
Frais de gestion	(152)	(139)	+9%	(81)	(65)	+25%	(233)	(204)	+14%	+11%*
Résultat Brut d'exploitation	87	72	+21%	33	15	x 2,2	120	87	+38%	+29%*
Dotation aux provisions	0	0	n/s	(4)	0	n/s	(4)	0	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	87	72	+21%	29	15	+94%	116	87	+33%	+24%*
Résultat sur actifs immobilisés	1	0	n/s	0	0	n/s	1	0	n/s	
Charge Fiscale	(30)	(25)	+20%	(5)	(2)	x 2,5	(35)	(27)	+30%	
Résultat net	58	47	+23%	24	13	+85%	82	60	+37%	
Intérêts minoritaires	(6)	(5)	+20%	(1)	0	n/s	(7)	(5)	+40%	
Résultat net part du groupe	52	42	+24%	23	13	+78%	75	55	+37%	+27%*
Fonds propres alloués	329	226	+46%	250	164	+52%	579	390	+48%	

* à périmètre et change constants

Compte de résultat semestriel

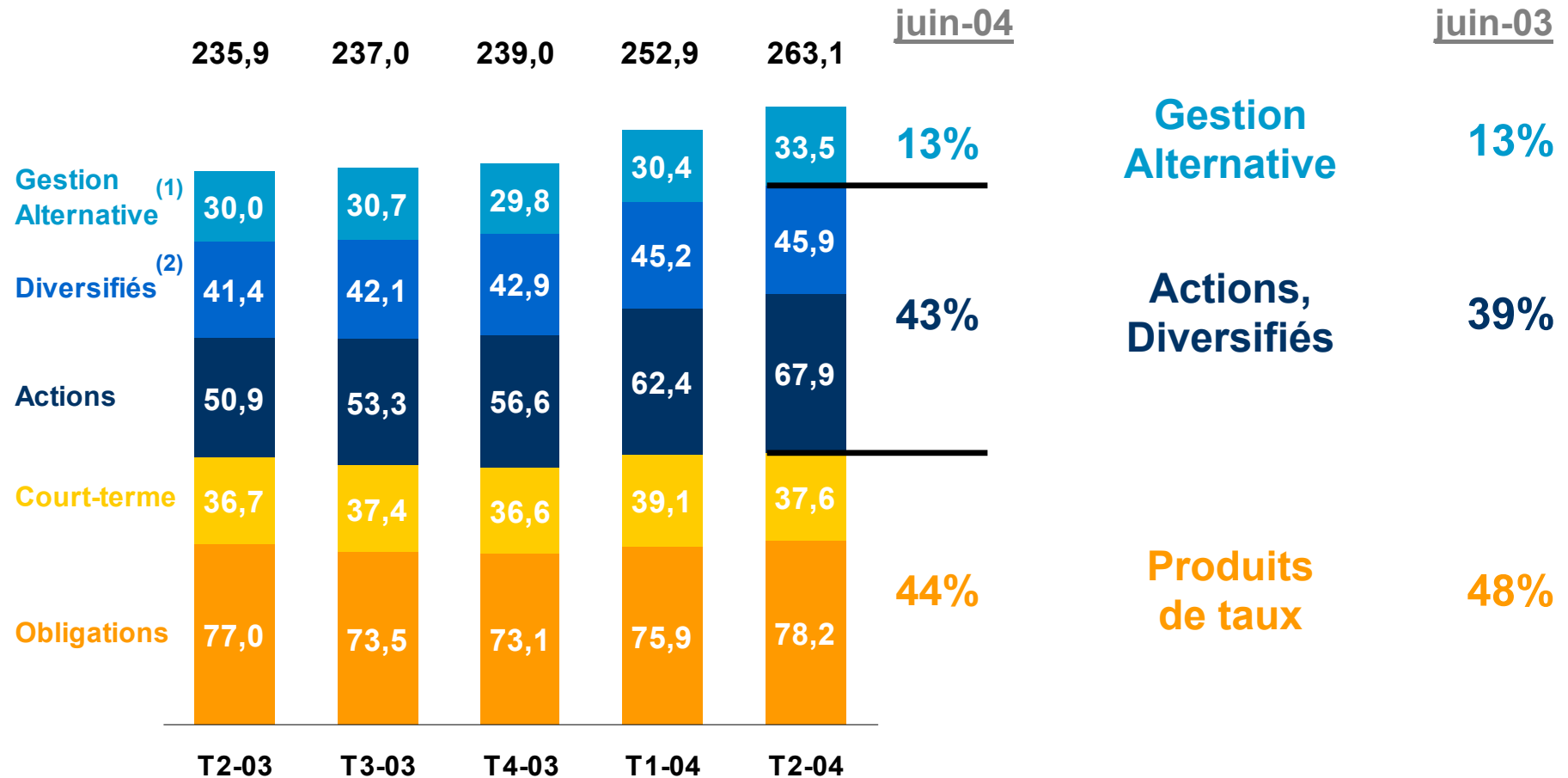
En M EUR

	Gestion Immobilière			Gestion Privée			TOTAL GESTIONS D'ACTIFS			
	S1-04	S1-03	Δ	S1-04	S1-03	Δ	S1-04	S1-03	Δ	
Produit net bancaire	469	411	+14%	236	160	+48%	705	571	+23%	+20%*
Frais de gestion	(300)	(279)	+8%	(163)	(128)	+27%	(463)	(407)	+14%	+12%*
Résultat Brut d'exploitation	169	132	+28%	73	32	x 2,3	242	164	+48%	+39%*
Dotation aux provisions	0	0	n/s	(4)	0	n/s	(4)	0	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	169	132	+28%	69	32	x 2,2	238	164	+45%	+36%*
Résultat sur actifs immobilisés	1	(1)	n/s	0	0	n/s	1	(1)	n/s	
Charge Fiscale	(58)	(45)	+29%	(13)	(5)	x 2,6	(71)	(50)	+42%	
Résultat net	112	86	+30%	56	27	x 2,1	168	113	+49%	
Intérêts minoritaires	(12)	(6)	x 2,0	(3)	0	n/s	(15)	(6)	n/s	
Résultat net part du groupe	100	80	+25%	53	27	+96%	153	107	+43%	+33%*
Fonds propres alloués	314	240	+31%	242	154	+57%	556	394	+41%	

* à périmètre et change constants

Actifs gérés par nature de produits

263 MdEUR au 30 juin 2004

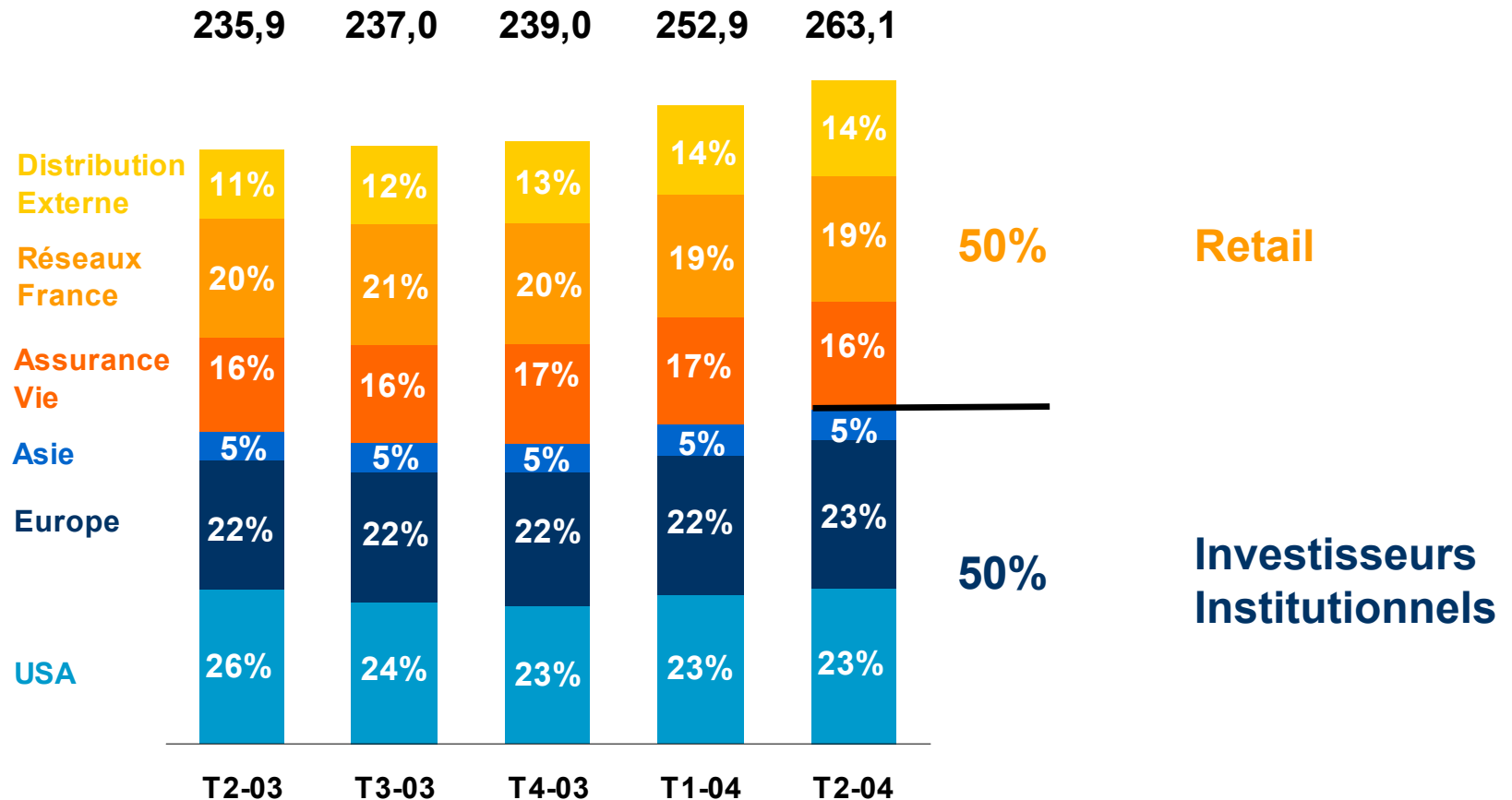


(1) Fonds à performance garantie, fonds de futures, hedge funds, private equity

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

Actifs gérés par nature de clientèle

263 MdEUR au 30 juin 2004



Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Actions et Conseil				Banque de Financement & Taux				TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT			
	T2-04	T2-03	Δ		T2-04	T2-03	Δ		T2-04	T2-03	Δ	
Produit net bancaire	511	562	-9%	-10% *	705	909	-22%	-21% *	1 216	1 471	-17%	-17% *
Frais de gestion	(320)	(342)	-6%	-6% *	(458)	(517)	-11%	-10% *	(778)	(859)	-9%	-9% *
Résultat Brut d'exploitation	191	220	-13%	-16% *	247	392	-37%	-36% *	438	612	-28%	-29% *
Dotation aux provisions	0	(10)	n/s	n/s	34	(196)	n/s	n/s	34	(206)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	191	210	-9%	-12% *	281	196	+43%	+47% *	472	406	+16%	+16% *
Résultat sur actifs immobilisés	(2)	0	n/s		1	1	+0%		(1)	1	n/s	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s		10	6	+67%		10	6	+67%	
Charge fiscale	(47)	(59)	-20%		(69)	(38)	+82%		(116)	(97)	+20%	
Résultat net	142	151	-6%		223	165	+35%		365	316	+16%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(1)	(3)	-67%		(1)	(3)	-67%	
Résultat net part du groupe	142	151	-6%	-9% *	222	162	+37%	+41% *	364	313	+16%	+17% *
Fonds propres alloués	445	407	+9%		3 245	3 299	-2%		3 690	3 706	-0,4%	
ROE après impôt	127,6%	148,4%			27,4%	19,6%			39,5%	33,8%		

* à périmètre et taux de change constants

Compte de résultat semestriel

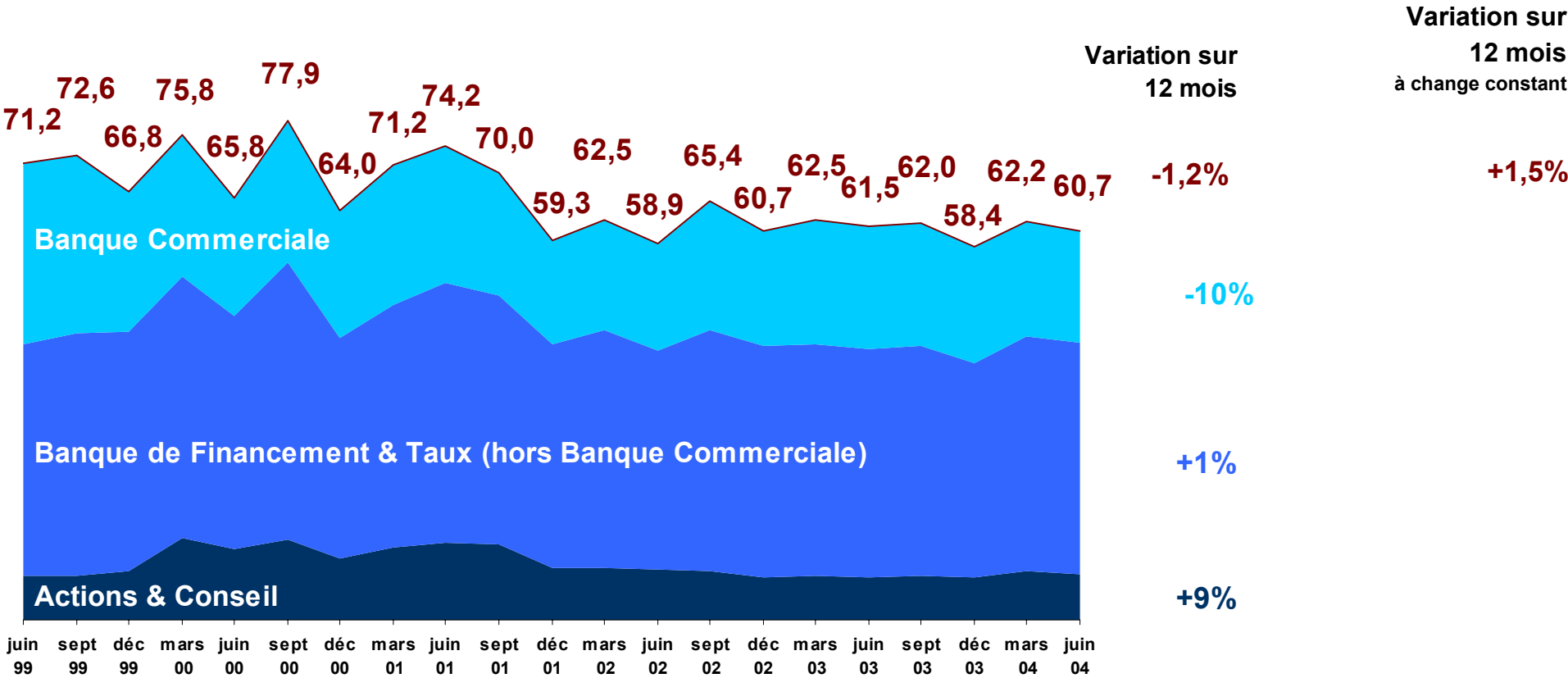
En M EUR

	Actions et Conseil				Banque de Financement & Taux				TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT			
	S1-04	S1-03	Δ		S1-04	S1-03	Δ		S1-04	S1-03	Δ	
Produit net bancaire	946	931	+2%	+2% *	1551	1731	-10%	-7% *	2 497	2 662	-6%	-4% *
Frais de gestion	(626)	(623)	+0,5%	+2% *	(950)	(1 002)	-5%	-2% *	(1 576)	(1 625)	-3%	-1% *
Résultat Brut d'exploitation	320	308	+4%	+2% *	601	729	-18%	-14% *	921	1 037	-11%	-9% *
Dotation aux provisions	(31)	(10)	x 3,1	x 3,4	17	(381)	n/s	n/s	(14)	(391)	-96%	-96% *
Résultat d'exploitation	289	298	-3%	-5% *	618	348	+78%	+90% *	907	646	+40%	+45% *
Résultat sur actifs immobilisés	(2)	(2)	+0%		3	3	+0%		1	1	+0%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s		11	7	+57%		11	7	+57%	
Charge fiscale	(66)	(75)	-12%		(157)	(64)	x 2,5		(223)	(139)	+60%	
Résultat net	221	221	+0%		475	294	+62%		696	515	+35%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(3)	(4)	-25%		(3)	(4)	-25%	
Résultat net part du groupe	221	221	+0%	-1% *	472	290	+63%	+72% *	693	511	+36%	+40% *
Fonds propres alloués	412	392	+5%		3 167	3 259	-3%		3 579	3 651	-2%	
ROE après impôt	107,3%	112,8%			29,8%	17,8%			38,7%	28,0%		

* à périmètre et taux de change constants

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit en Md EUR



Classements

Marchés de capitaux en euro

Obligations

9e bookrunner pour les émissions en euro
6e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro
7e bookrunner pour les émissions d'entreprises allemandes en euro

Titrisations

7e bookrunner pour les opérations libellées en euro

Crédits syndiqués

8e bookrunner pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA)

Actions & Convertibles

14e bookrunner pour les opérations primaires actions et convertibles en Europe (EMEA)
4e bookrunner pour les opérations primaires actions en France

(Thomson Financial, juillet 2004)

Financements structurés

Financements export

1er arrangeur mondial (SG classée dans le top 3 depuis 10 ans) (Trade Finance, juin 2004)
8 opérations primées « Deal of the Year » en 2003 (Trade Finance, mars 2004)

Matières 1ères

1er arrangeur mondial de financements structurés (SG classée dans les 2 premiers depuis 5 ans)
(Trade Finance, juin 2004)
9 opérations primées « Deal of the Year » en 2003 (Trade Finance, mars 2004)

Financements de projets

5e arrangeur mondial (Project Finance International, janvier 2004)
1er arrangeur européen pour le 1er semestre 2004 (Thomson Financial, juin 2004)

Classements

Produits dérivés

Dérivés actions

Equity Derivatives House of the Year (The Banker, septembre 2003)

Leader mondial sur les warrants et 3e européen sur les ETF

(Reuters, Bloomberg et Bourses, juillet 2004)

Dérivés de taux

3e opérateur mondial sur les swaps de taux en euro et 4e sur le sterling

Reconnaissance du leadership technologique sur les dérivés exotiques de taux et de crédits (Risk Magazine, juin 2004)

Matières 1ères

Parmi les leaders sur les dérivés matières premières dans de nombreux secteurs

(Risk Magazine, février 2004)

House of the Year sur le pétrole (Energy Risk, mars 2004)

Courtage sur futures

Parmi les 3 premiers sur le CBOT (exécution) **et l'EUREX** (compensation)

(données publiées par les marchés correspondants, juillet 2004)

Gestion Propre*

■ Résultat sur actifs immobilisés

- ▶ Plus-value sur cessions d'actifs patrimoniaux
 - Société Foncière Lyonnaise au T2-04 : 18 M EUR
(rappel : Crédit Lyonnais au T2-03 : 242 M EUR)
- ▶ Provisions pour dépréciations de participations : 28 M EUR

■ Poursuite de la réduction du portefeuille : - 149 MEUR en valeur nette comptable

■ Au 30 juin 2004 :

- ▶ Valeur nette comptable du portefeuille de participations industrielles : 1,8 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 2,0 Md EUR

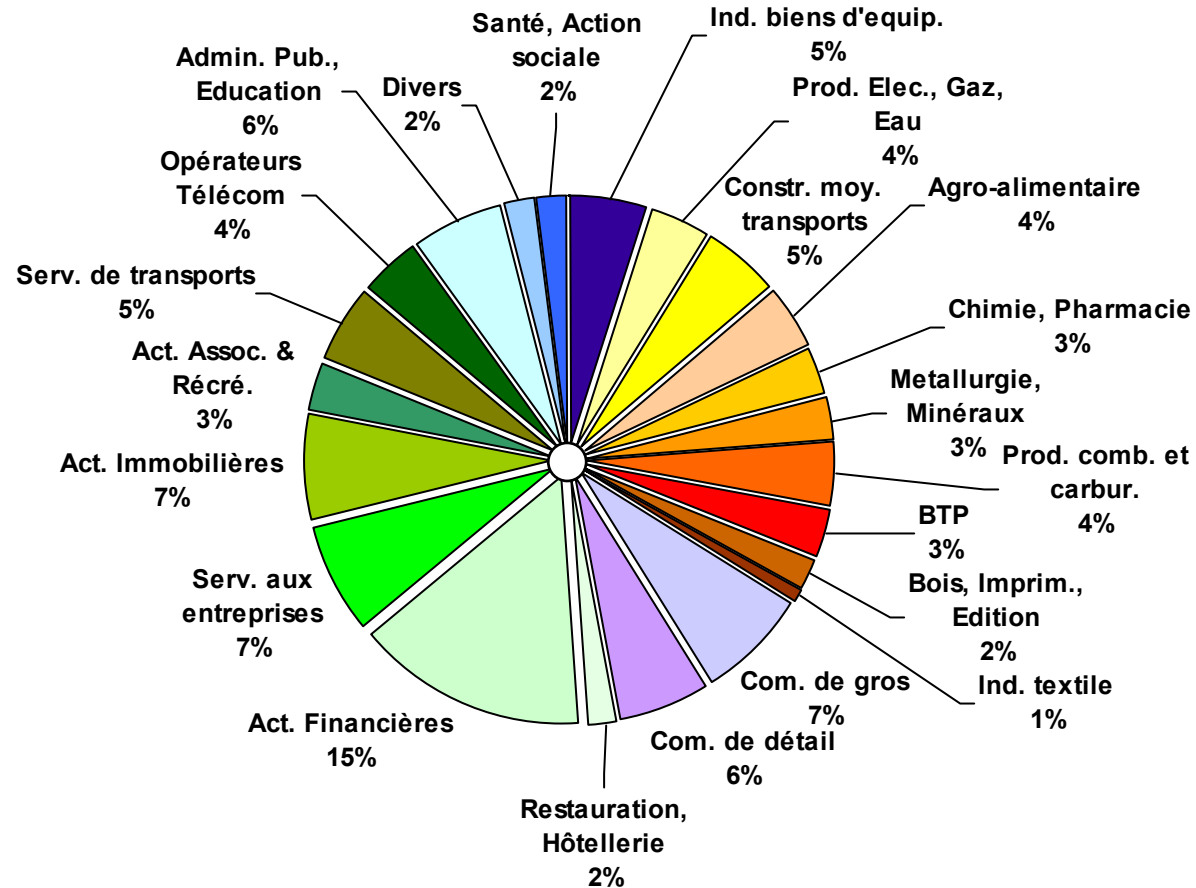
	T2-04	T2-03
RBE	(48)	(10)
Résultat sur actifs immobilisés	(13)	235
Amortissement des goodwills	(63)	(60)
RNPG	(84)	(31)

* La Gestion Propre regroupe :

les activités de courtage en ligne, 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, l'amortissement des Goodwills

Bonne division sectorielle des risques Corporates au 30 juin 2004

**Corporates :
223 MdEUR***

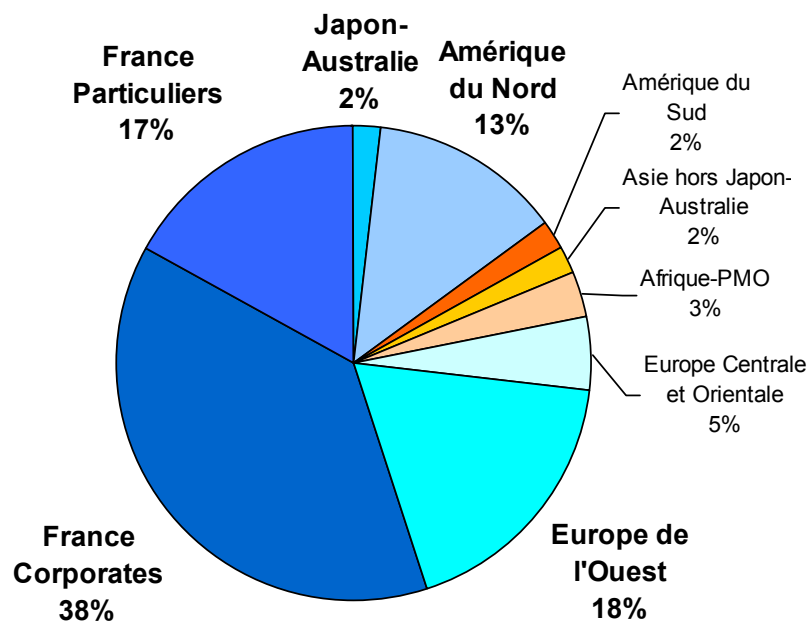


* Bilan+hors bilan
sur opérations classiques hors particuliers

90% des engagements sur pays industrialisés au 30 juin 2004

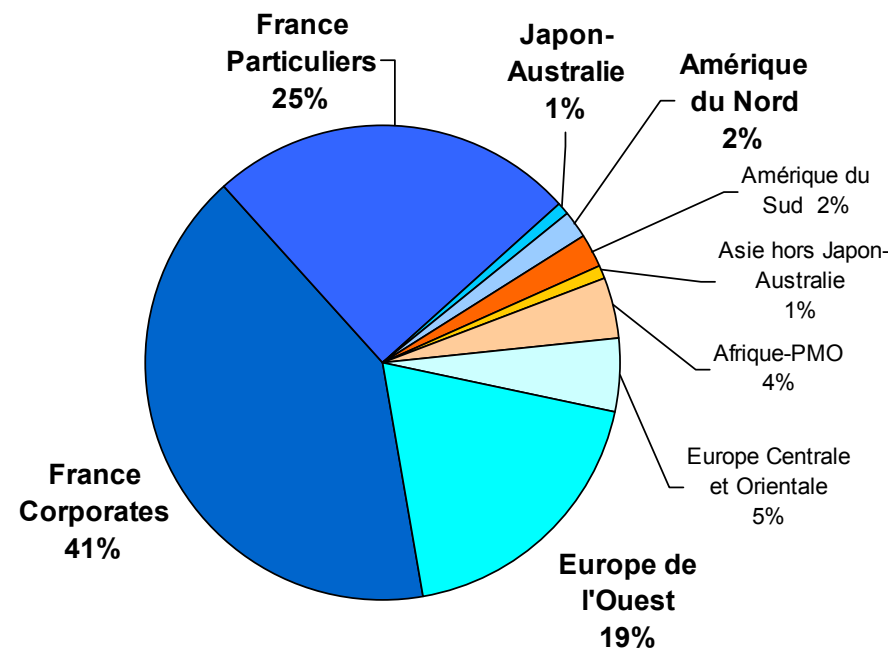
Bilan et hors bilan

Corporates + particuliers : 282 MdEUR



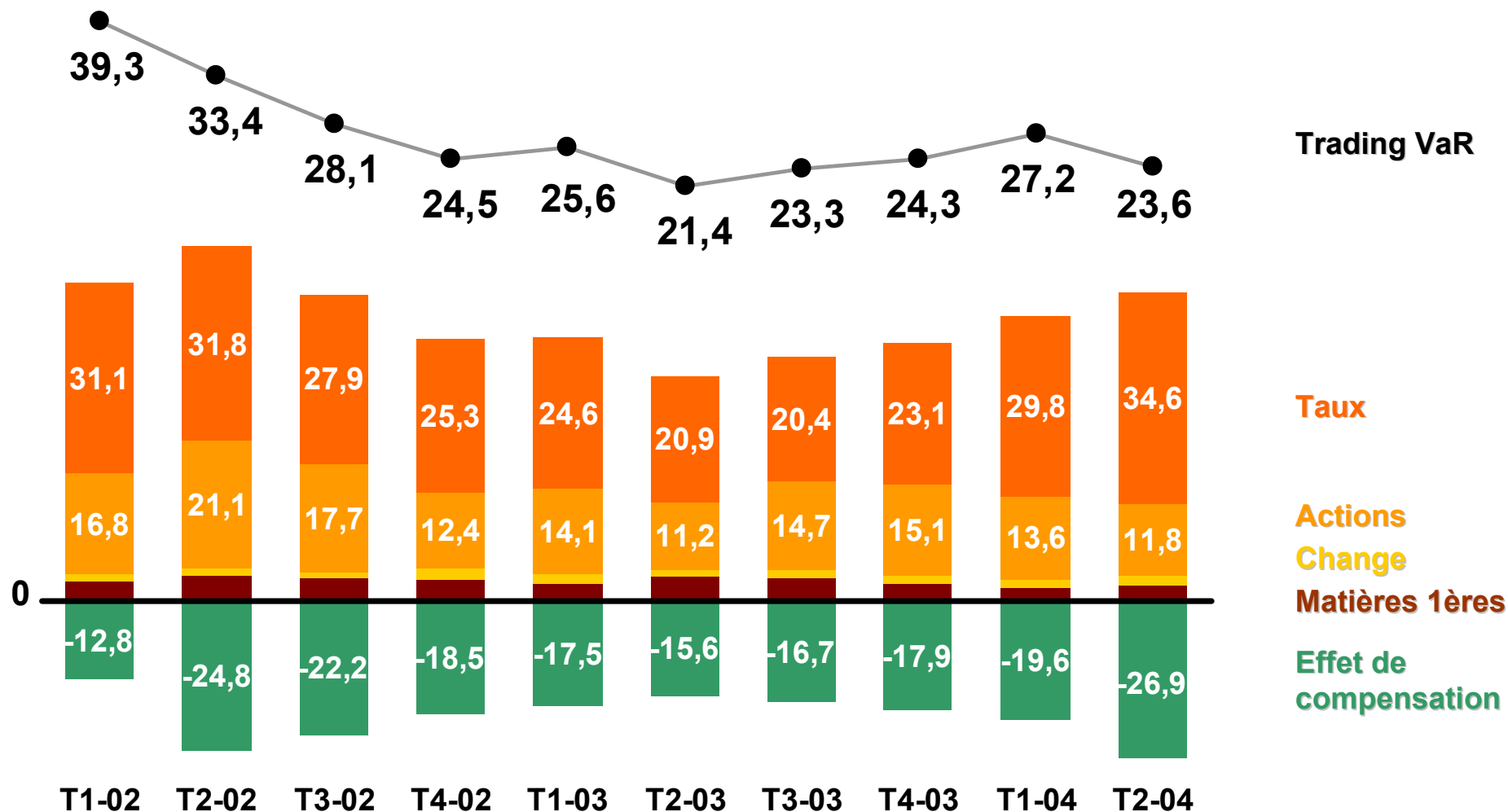
Bilan

Corporates + particuliers : 194 MdEUR



Evolution de la VaR de trading

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



Couverture élevée des encours douteux

■ Spécificité du contexte réglementaire français

- ▶ Provisions individualisées par créance
- ▶ Interdiction des write off intermédiaires
- ▶ Procédures souvent très longues (entre 5 et 10 ans)

■ Cycle de traitement des provisions

- 1 Le provisionnement de nouveaux encours douteux à un taux de 30 à 60% en fonction des garanties diminue le taux de couverture
- 2 Le recouvrement partiel réduit progressivement les encours douteux et accroît le taux de couverture
- 3 Le write off final de la fraction irrécouvrable de l'encours résiduel, fortement provisionnée, diminue le taux de couverture

	31/12/2003	31/03/2004	30/06/2004
Crédits clientèle en Md EUR	184	188	194
Encours douteux en Md EUR	10,7	10,6	11,0
Encours douteux / Crédits clientèle	5,8%	5,6%	5,7%
Stock de provisions en Md EUR *	8,3	8,3	8,4
Taux de Couverture Global des encours douteux	78%	78%	77%

* Y compris provisions pour Risques Pays 0,5 Md EUR et provisions générales de 0,6 Md EUR à fin déc. 2003 et à fin juin 2004

Évolution du Bilan

En Md EUR	Fin juin-04	Fin juin-03
ACTIF		
Emplois de trésorerie et interbancaires	27,7	31,4
Crédits à la clientèle	187,5	173,9
Opérations sur titres	266,8	214,2
Placements nets des Cies d'assurance	46,5	39,6
Autres comptes financiers	62,6	57,9
Valeurs immobilisées	10,9	10,5
TOTAL ACTIF	602,0	527,5
PASSIF		
Ressources de trésorerie et interbancaires	178,5	137,8
Dépôts de la clientèle	164,3	153,2
Dettes obligataires et subordonnées	18,9	18,0
Opérations sur titres	108,0	99,3
Provisions techniques Cies d'assurance	44,4	38,3
Autres comptes financiers et provisions	66,3	61,3
Fonds propres et FRBG	21,6	19,6
TOTAL PASSIF	602,0	527,5

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2002	2003	S1-04
Titres existants	429 126	434 823	438 714
Déductions			
Autocontrôle et autodétention	13 908	16 360	17 872
Titres en couverture des plans 2000, 2002, 2003 et 2004 d'options d'achat attribuées aux salariés	5 103	8 145	12 206
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	410 115	410 318	408 636
BNPA (EUR)	3,41	6,07	3,79
ANA (EUR) (sur la base du nombre de titres fin de période)	38,4	41,0	42,4

Evolution de l'environnement financier

	T2-03	T1-04	T2-04
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	3,94	4,10	4,31
Euribor, 3 mois	2,36	2,06	2,08
Indices (fin de période)			
CAC40	3 084	3 625	3 733
EuroStoxx 50	2 420	2 787	2 811
Nasdaq	1 623	1 994	2 048
Devises (moyennes trimestrielles, en EUR)			
USD	1,14	1,25	1,20
GBP	0,70	0,68	0,67
YEN	135	134	132
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	286	337	259
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	26	38	34

* Base de données Thomson Financial (extraction T2-04)



GROUPE

Relations investisseurs

Didier VALET, Valérie BOMPARD, Sayuri AOKI, Julien VANNIER

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

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