

**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**  
**RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE**  
**ET DES 9 PREMIERS MOIS 2003**



**GROUPE**

**6 novembre 2003**

# Sommaire

---

- **Résultats du Groupe**
- **Résultats des métiers**
  - Réseaux de détail et services financiers
  - Gestions d'Actifs
  - Banque de Financement et d'Investissement
- **Conclusion**
- **Annexes**

## Très bonne rentabilité sur le trimestre

- **Forte progression du PNB :**  
**+18%\* vs T3-02**
  - **Coefficient d'exploitation :**  
**67,2% en T3-03 vs 73,6% en T3-02**
  - **Coût du risque en légère baisse :**  
**67 bp (vs 69 bp en T3-02)**
    - Dotation en T3-03 d'une provision générale de 100 MEUR en Banque de Financement
  - **Gestion propre**
    - Contribution positive du portefeuille de participations industrielles
- ↳ **ROE après impôt Groupe :**  
**17,3%**

en M EUR	T3-02	T3-03	Δ T3/T3	
Produit net bancaire	3 321	3 862	+16%	+18%*
Frais de gestion	(2 443)	(2 596)	+6%	+7%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>878</b>	<b>1 266</b>	<b>+44%</b>	<b>+50%*</b>
Charge du risque	(325)	(338)	+4%	+6%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>553</b>	<b>928</b>	<b>+68%</b>	<b>+77%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	(237)	145		
Amortissement de Goodwill	(45)	(45)		
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>146</b>	<b>670</b>	<b>x 4,6</b>	
ROE Groupe (après impôt)	3,8%	17,3%		
ROE des métiers (après impôt)	16,8%	24,5%		
Ratio Tier 1	8,1%	8,1%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	190,9	198,7		

\* à périmètre et taux de change constants

## 9 mois 2003 : de très bonnes performances

- Poursuite d'une forte dynamique commerciale
- Stabilité des coûts
- Charge du risque avéré en baisse et renforcement des provisions générales
- Contribution positive de la gestion patrimoniale et dotation au FRBG de 150 MEUR

↪ ROE après impôt Groupe : **16,2%**

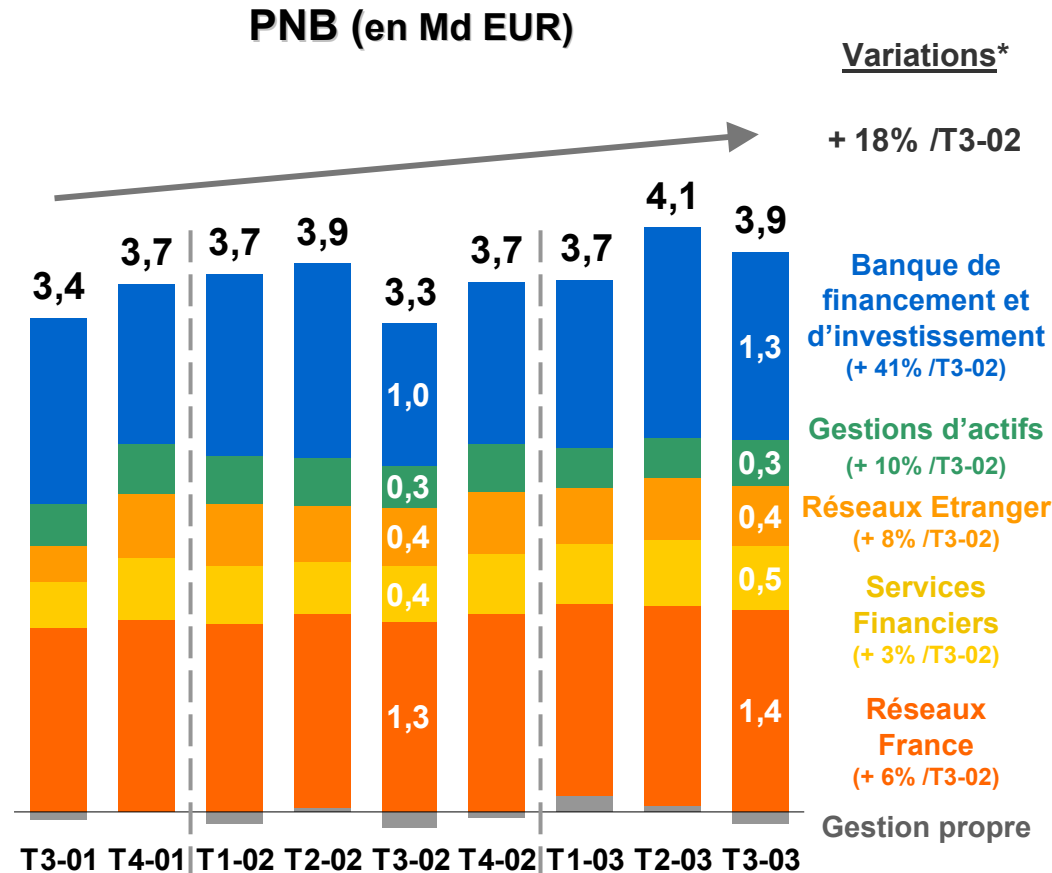
- Tier One : **8,1%**

en Md EUR	9M-02	9M-03	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	10,9	11,7	+8%	+8%*
Frais de gestion	(7,8)	(7,8)	-1%	+2%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>+30%</b>	<b>+23%*</b>
Charge du risque	(0,9)	(1,0)	+16%	+22%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,2</b>	<b>2,9</b>	<b>+35%</b>	<b>+24%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	(0,3)	0,3		
Amortissement de Goodwill	(0,1)	(0,1)		
Résultat exceptionnel et FRBG	(0,0)	(0,2)		
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>+79%</b>	
ROE Groupe (après impôt)	9,1%	16,2%		
ROE des métiers (après impôt)	18,7%	23,1%		
Ratio Tier 1	8,1%	8,1%		

\* à périmètre et change constants et hors plus-value immobilière (187 MEUR en PNB au T1-03)

## Poursuite de la dynamique commerciale

- **PNB +18%\* vs T3-02**
- **Réseaux de détail et services financiers**
  - Rythme toujours élevé de croissance dans les réseaux de détail en France
  - Croissance confirmée en banque de détail à l'étranger
  - Progression des revenus des services financiers
- **Reprise confirmée en gestions d'actifs**
- **Performances remarquables en Banque de Financement et d'Investissement**



\* à périmètre et change constants

## Baisse confirmée du coefficient d'exploitation

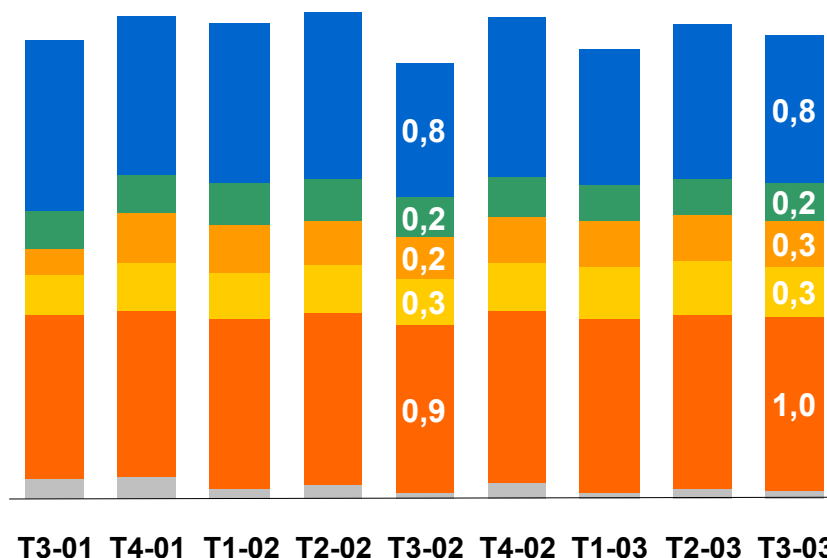
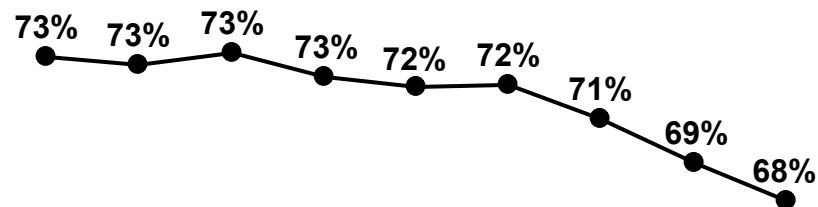
### ■ Frais généraux : +1,5%\* vs 9M-02 (+7%\* vs T3-02)

- Poursuite des grands programmes d'investissements et d'amélioration de l'efficacité commerciale
- Poursuite des actions de rationalisation

### ↪ Forte baisse du coefficient d'exploitation à 68% en moyenne glissante 12 mois

- Coefficient d'exploitation du T3-03 : 67,2%

Frais de gestion (en Md EUR)



Coefficient d'exploitation glissant (moy. 12 mois)

Variations\*

+ 7% /T3-02

Banque de financement et d'investissement (+ 16% /T3-02)

Gestions d'actifs (+ 1% /T3-02)

Réseaux Etranger (+ 4% /T3-02)

Services Financiers (+ 4% /T3-02)

Réseaux France (+ 3% /T3-02)

Gestion propre

\* à périmètre et change constants

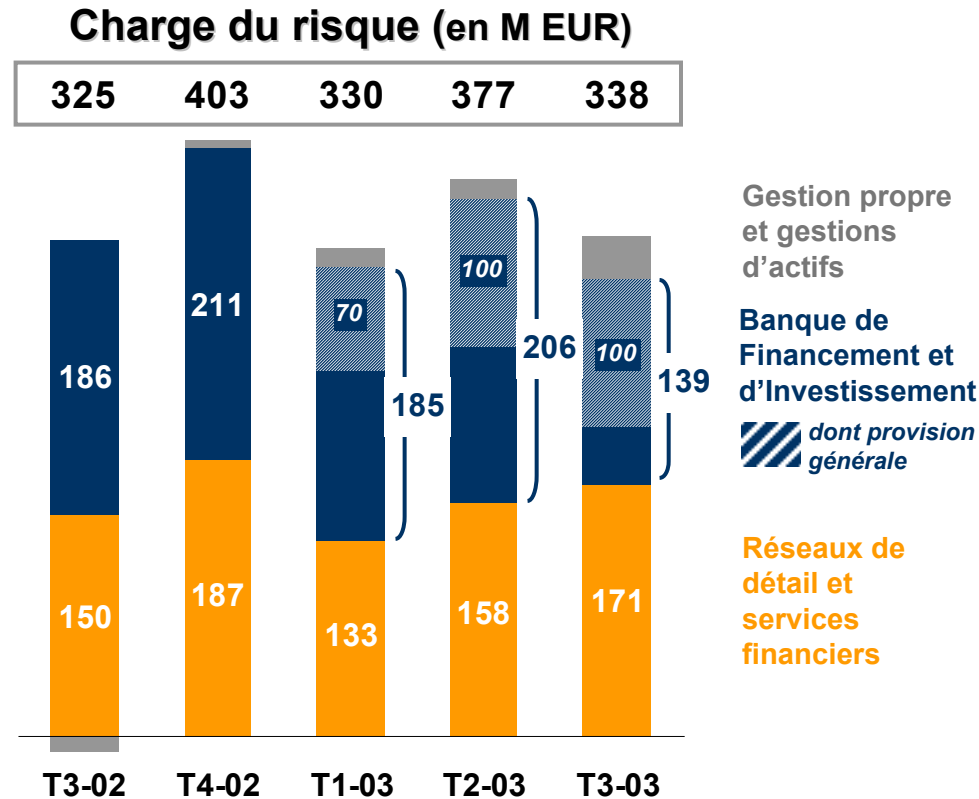
## Charge du risque avéré en baisse

### ■ Réseaux domestiques:

- coût du risque : 40 bp au T3

### ■ Banque de Financement

- Très faible charge des risques avérés
- Nouveau renforcement de la provision générale pour risques de crédit : 100 MEUR



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

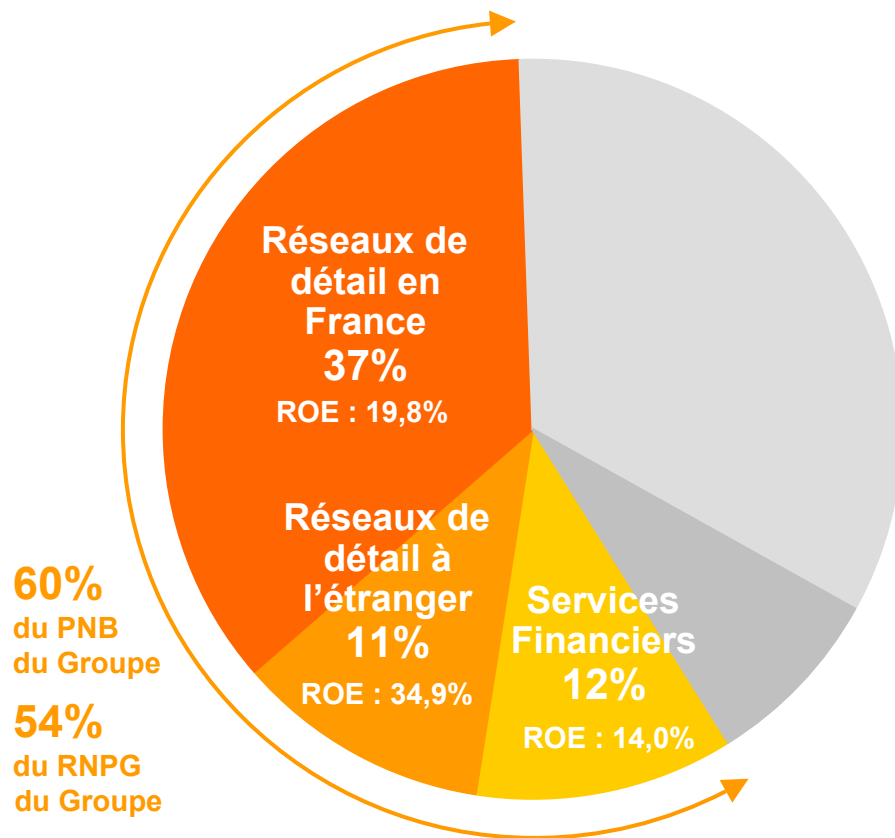
Encours Cooke fin de période (hors activités de marché, en MdEUR)

69	84	68	72	67
183	181	186	189	192

\* Risque avéré + provision générale

# ACTIVITE DES METIERS

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



**PNB T3-03 : 2 300 MEUR**

**RNPG T3-03 : 362 M EUR**

**ROE T3-03 : 19,4%**

## Efficacité commerciale et productivité

### ■ Deux réseaux complémentaires

- l'un, national, sous enseigne Société Générale
- l'autre, Crédit du Nord, fédérant des banques à ancrage régional

### ■ Montée en puissance du dispositif multicanal

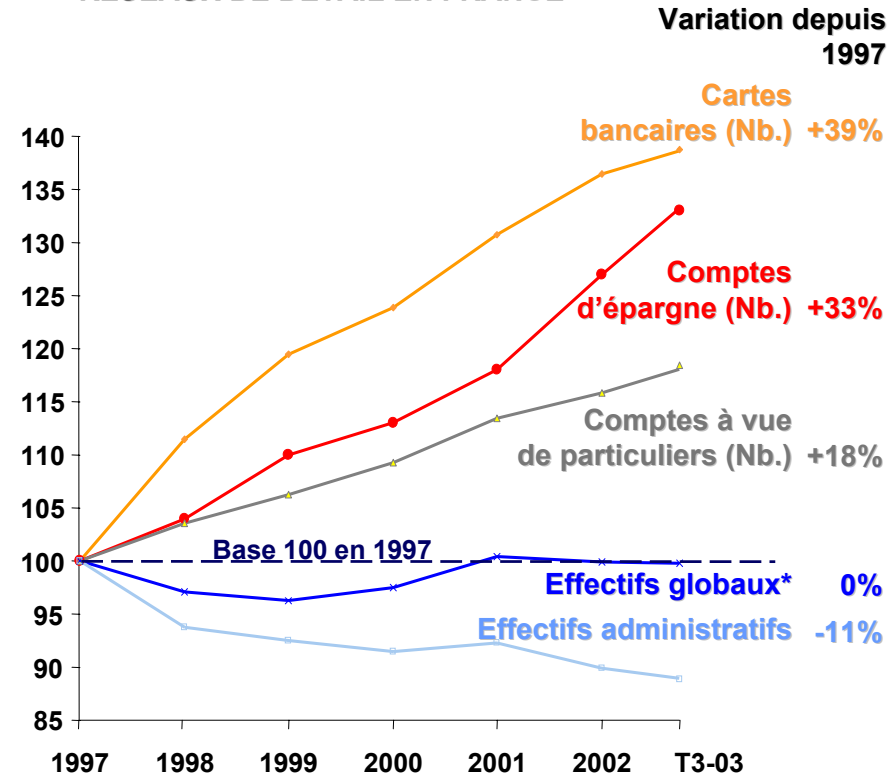
- internet : 5,1 millions de connexions par mois en moyenne 2003 (+64% vs 2002) ; environ 690.000 utilisateurs réguliers (sept 03)
- Enseigne Société Générale :
  - ✓ 4 back-offices centralisés opérationnels (23 à fin 2008)
  - ✓ 3 Centres multimédia (5 à fin 2005) : traitement de 400.000 appels téléphoniques et de 8.000 mails / mois (moyenne 2003)

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

- Progression du nombre de clients particuliers détenant un package de banque au quotidien (+2,2 pts vs septembre 2002)
- Faible taux d'attrition
- Réseau Société Générale : lauréat 2003 du « Podium de la relation client » du secteur bancaire (source : TNS Sofres – oct 2003)

### ■ Exploitation des synergies entre les trois grands marchés : particuliers, professionnels et entreprises

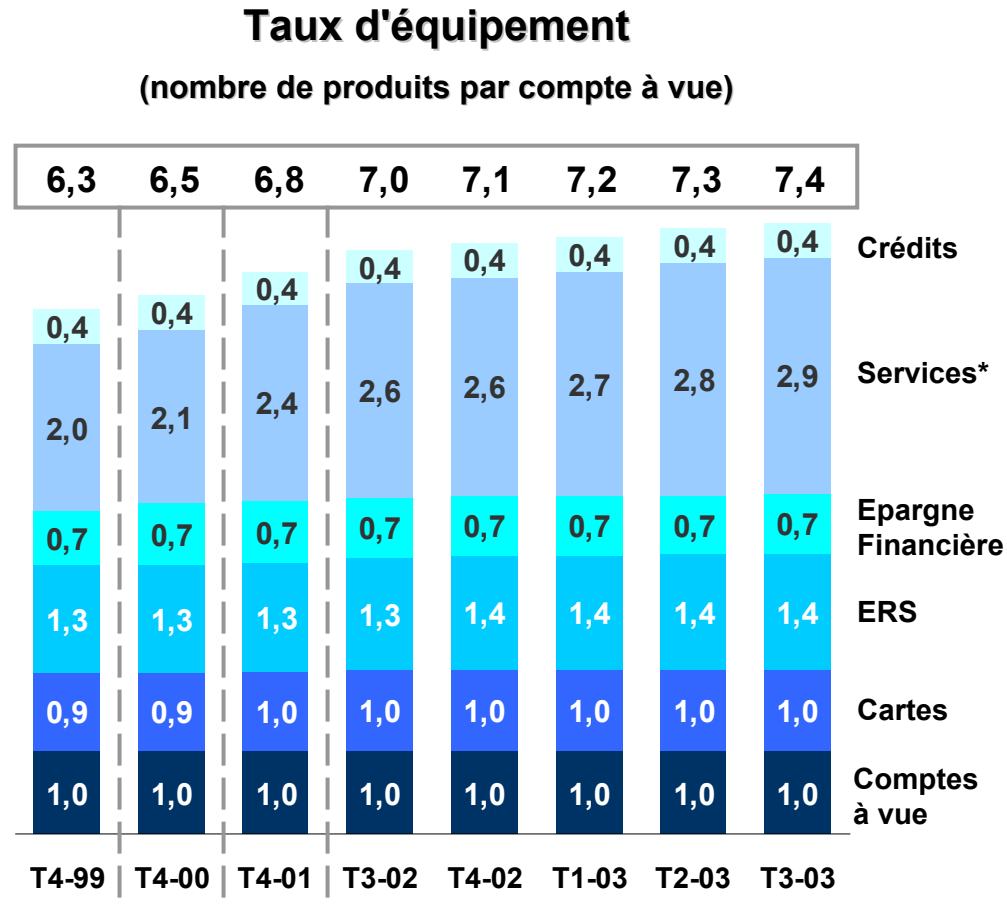
RESEAUX DE DETAIL EN FRANCE



\* Yc plate-formes de télémarketing et téléopérateurs

## Développement soutenu de l'activité

- **Progression du nombre de clients : +140 000 CAV, soit +2,6% vs fin sept 2002**
- **Nouvelle hausse du taux d'équipement : 7,4 produits par CAV**
- **Succès des produits d'épargne structurés** : plus d'un milliard d'euros collecté en 9 mois
- **Dynamisme marqué des crédits aux particuliers**
  - Encours de crédits à l'habitat : +14% / T3-02
  - Encours de crédits à la consommation : +7% / T3-02



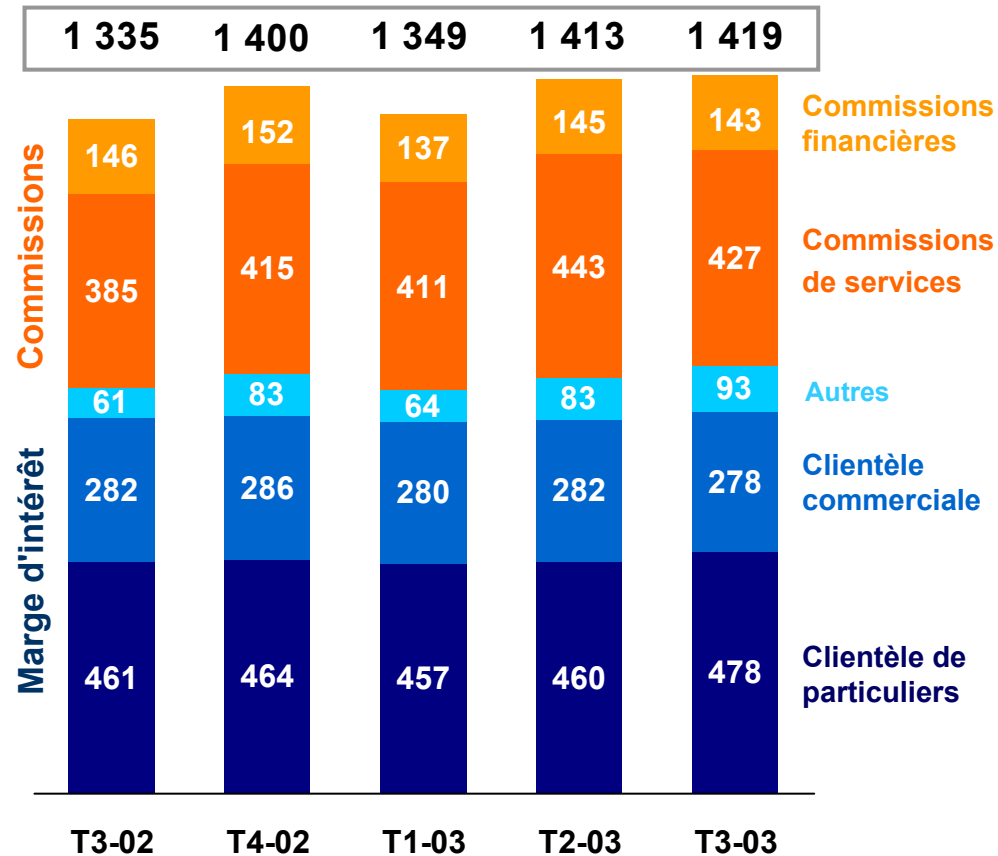
\* Prévoyance, contrats de découvert, banque à distance ...

## Revenus en hausse

PNB T3-03 : 1 419 MEUR

### PNB : +6,3% / T3-02

- Marge d'intérêt : +5,5% vs T3-02
  - ✓ Forte croissance des encours de dépôts (DAV : +4,1% et ERS : +8,9% vs T3-02)
  - ✓ Progression des encours de crédits : +8,3% vs T3-02 (dont clientèle de particuliers +12,5% vs T3-02)
- Commissions : +7,3% / T3-02
  - ✓ Commissions de service : +11%
  - ✓ Commissions financières : -2%



## Croissance et rentabilité élevées

- **Hausse du PNB :**  
**+4,2% entre 9M-02 et 9M-03**
- **Maîtrise des frais généraux :**  
**+2,6% entre 9M-02 et 9M-03**
- ↪ **Baisse de 1 point du coefficient d'exploitation entre 9M-02 et 9M-03**
- **Coût du risque : 35 bp sur 9M-03**
- ↪ **Croissance du résultat d'exploitation : +7% entre 9M-02 et 9M-03**
- ↪ **ROE après impôt 9M-03 : 19,3%**

en M EUR	T3-02	T3-03	Δ	9M-03	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 335	1 419	+6,3%	4 181	+4,2%
Frais de gestion	(943)	(972)	+3,1%	(2 925)	+2,6%
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>392</b>	<b>447</b>	<b>+14,0%</b>	<b>1 256</b>	<b>+8,0%</b>
Dotation aux provisions	(72)	(89)	+23,6%	(231)	+10,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>320</b>	<b>358</b>	<b>+11,9%</b>	<b>1 025</b>	<b>+7,4%</b>
Résultat net part du groupe	210	225	+7,1%	642	+6,8%
ROE après impôt	19,7%	19,8%		19,3%	
Encours Cooke moyens	74,4	79,2	+6%		
Coefficient d'exploitation	70,6%	68,5%	-2,1pt	70,0%	-1pt

## Poursuite du développement

### ■ Croissance soutenue

- Fonds de commerce :
  - ✓ +475 000 clients particuliers sur le périmètre existant à fin sept 2002 (+12%)
  - ✓ +486 000 clients particuliers grâce aux acquisitions récentes
- Encours de dépôts bilantiels : +15% (vs sept-02 en monnaies locales)

### ■ Poids important des entités pré-UE

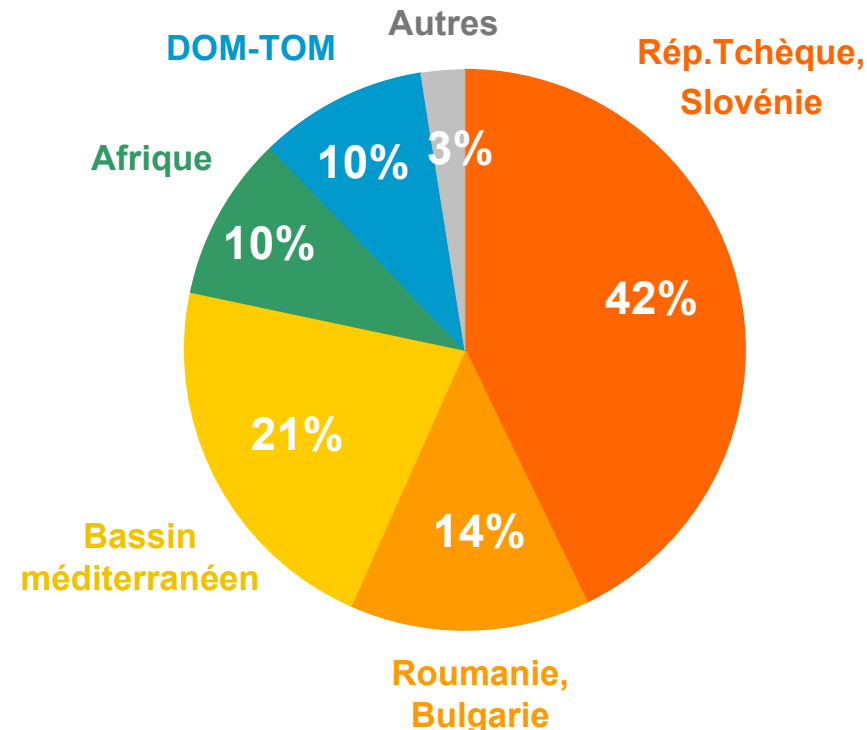
### ■ Poursuite des investissements

- Ouverture d'une trentaine de nouvelles agences en un an
- Mise à niveau des systèmes d'information et développement des infrastructures marketing

↪ Une part croissante des revenus du Groupe :  
11% sur 9M-03 contre 4% en 1999

### Répartition du PNB par zone géographique

PNB 9M-03 = 1 252 MEUR



## Confirmation d'une rentabilité élevée

### ■ PNB : +8%\* vs T3-02 (+3%\* vs 9M-02)

- Croissance sensible des revenus en Roumanie, en Egypte, au Maroc

### ■ Frais généraux : +4%\* vs T3-02 (+3%\* vs 9M-02)

- Traduction des efforts d'investissement
- Plan de restructuration de la KB

### ■ Charge du risque en baisse

↳ **ROE après impôt 9M-03 :  
31,7%**

en M EUR	T3-02	T3-03	Δ		9M-03	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	409	431	+5%	+8%*	1 252	+3%*
Frais de gestion	(242)	(255)	+5%	+4%*	(764)	+3%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>167</b>	<b>176</b>	<b>+5%</b>	<b>+14%*</b>	<b>488</b>	<b>+3%*</b>
Dotations aux provisions	(47)	(43)	-9%	-13%*	(120)	-22%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>120</b>	<b>133</b>	<b>+11%</b>	<b>+26%*</b>	<b>368</b>	<b>+16%*</b>
Résultat net part du groupe	46	57	+24%		159	
ROE après impôt	29,6%	34,9%			31,7%	
Encours Cooke moyens en Md EUR	15,5	16,7	+8%			
Coefficient d'exploitation	59,2%	59,2%	n/s		61,0%	+0,7pt

\* à périmètre et change constants

## Activité commerciale satisfaisante

---

- **Financements et services aux entreprises : bonne résistance dans un environnement européen peu porteur**
  - Business finance (SGVS)
    - ✓ Encours : +6% entre T3-02 et T3-03
    - ✓ Préservation des marges
  - Location Longue Durée et gestion de flottes automobiles (ALD Automotive)
    - ✓ Stabilité du parc géré : 502 000 véhicules à fin sept 03
  - Location et services informatiques (ECS)
    - ✓ Maintien des revenus en dépit du recul de la production
- **Financements aux particuliers (crédit à la consommation) : poursuite de la croissance**
  - Production : +12% vs T3-02 (+17% 9M-03 vs 9M-02 à périmètre constant)
  - Hausse des marges à la production (+56 bp\*)
- **Assurance-vie (Sogecap) : activité soutenue en France**
  - Production : +10%\* vs marché des bancassureurs : +7%\*  
+ 46% T3-03 vs T3-02
  - Position confortée de 3ème bancassureur : +0,4 point\* de part de marché en chiffre d'affaires

\* 9M-03 vs 9M-02

## La dimension européenne : l'exemple du financement des biens d'équipement et des ventes

### ■ Un leader européen

- A l'origine : croissance organique de l'activité crédit-bail et location de Franfinance sur le marché domestique
  - Accent mis progressivement sur les vendors' programmes
  - Croissance externe et géographique : rachat d'ILC en 1997, puis du Groupe Gefa en 2001
- ↪ La taille critique : implantations dans 14 pays ; un acteur désormais incontournable des vendors' programmes internationaux ; une expertise spécialisée par secteur :
- ✓ high tech (matériel bureautique, ordinateurs, software ...),
  - ✓ équipement industriel (machines-outils, matériel médical ...),
  - ✓ transport (camions, chariots élévateurs, matériels agricoles ...)

### ■ Des bénéfices confirmés

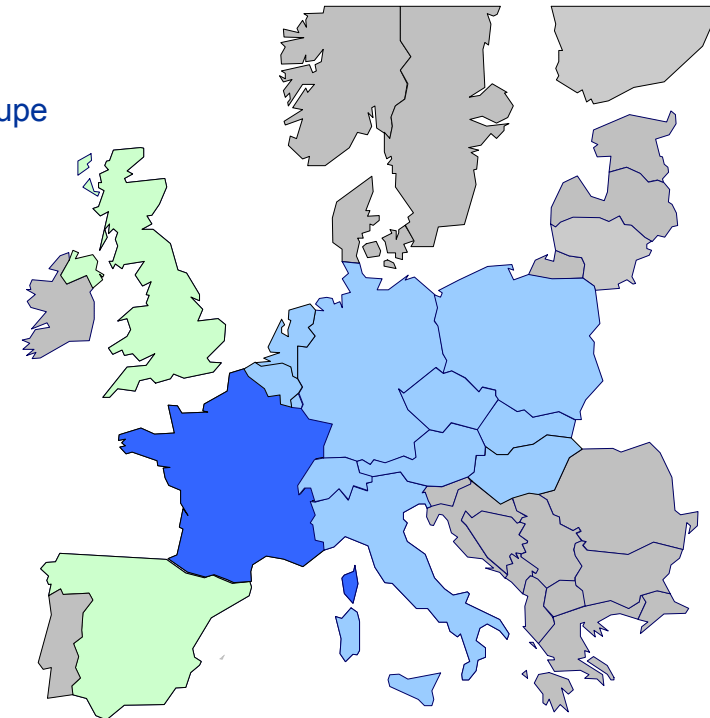
- Développement des partenariats avec les grands corporates
- Hausse des revenus (PNB 9M-03 : +6% vs 9M-02 à périmètre constant)
- Économies de coûts de distribution et meilleure maîtrise de la charge du risque

↪ **ROE : 14,5% en T3-03 (vs 9,3% en 2000)**

### ■ Des leviers de croissance

- Part croissante du leasing dans les modes de financement des entreprises
- Progrès constants des vendors' programmes au détriment des autres modes de distribution
- Synergies de coûts

### Société Générale Vendor Services (SGVS)



#### SGVS

- Franfinance
- ILC (1997)
- Acquisition du groupe Gefa (2001)

## Bons résultats

### ■ Financements spécialisés

- PNB T3-03 : +5% vs T3-02 à périmètre constant
- Résultat d'exploitation T3-03 : +5% vs T3-02 à périmètre constant
- ROE après impôt T3-03 : 17%

### ■ Assurance-vie

- Progression du résultat opérationnel

### ■ Titres et services bancaires

- Activité toujours pénalisée par l'environnement boursier
- Pour mémoire, effet de base au T3-02 : 19 M EUR (principalement plus value Clearstream)

en M EUR	T3-02	T3-03	Δ		9M-03	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	401	450	+12%	+3%*	1 342	+4%*
Frais de gestion	(253)	(287)	+13%	+4%*	(881)	+3%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>148</b>	<b>163</b>	<b>+10%</b>	<b>+1%*</b>	<b>461</b>	<b>+6%*</b>
Dotation aux provisions	(31)	(39)	+26%	+19%*	(111)	+1%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>124</b>	<b>+6%</b>	<b>-3%*</b>	<b>350</b>	<b>+7%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	19 **	0			0	
Résultat net part du groupe	86	80	-7%		222	
ROE après impôt	17,4%	14,0%			13,2%	
Encours Cooke moyens en Md EUR	22,0	25,4	+16%			
Coefficient d'exploitation	63,1%	63,8%	+0,7pt		65,6%	-1,2pt

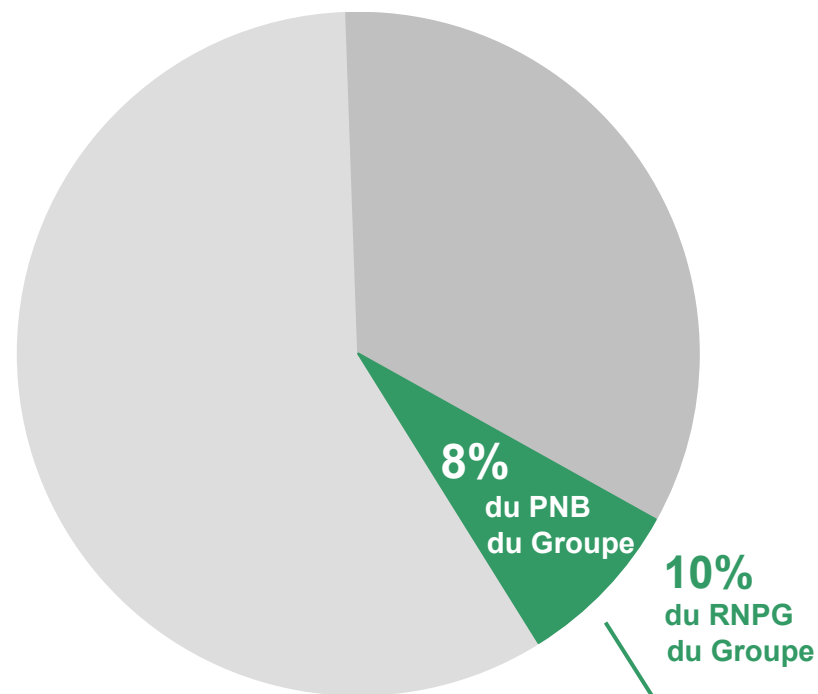
\* à périmètre et change constants

\*\* principalement plus-value Clearstream

# ACTIVITE DES METIERS

---

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



**PNB T3-03 : 321 M EUR**

**RNPG T3-03 : 67 M EUR**

## Croissance des actifs gérés\* à 281,5 Md EUR

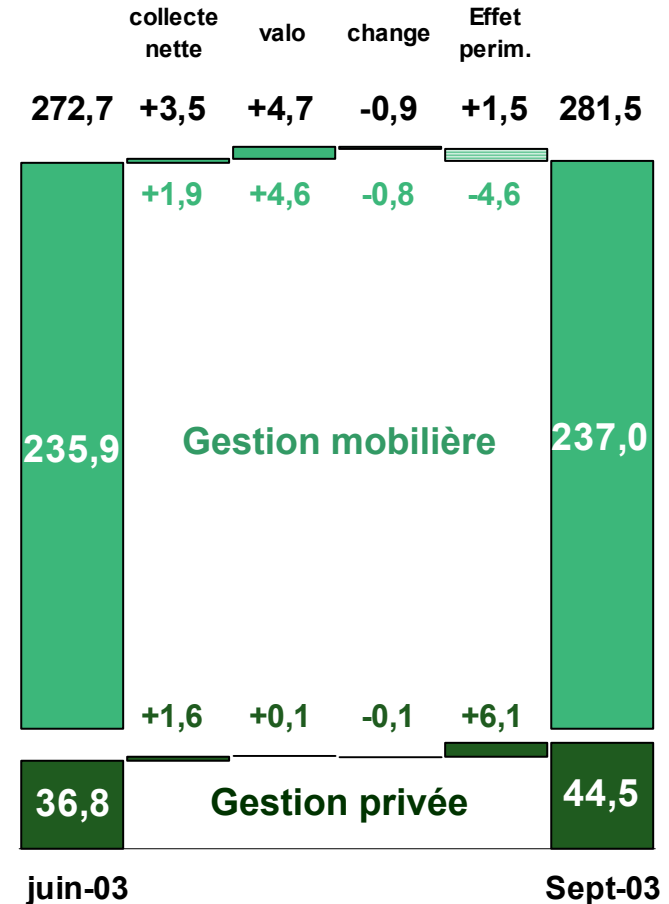
### ■ Gestion mobilière

- Collecte nette du trimestre : 1,9 Md EUR
  - ✓ Dont gestion alternative : 0,8 Md EUR
  - ✓ Dont actions : 1 Md EUR
- Effets valorisation et change +3,8 Md EUR
- Cession et arrêt d'activités à faible marge aux US (2 bp) pour 4,6 Md EUR
- Amélioration du mix produits
  - ✓ Actions et Diversifiés + Gestion alternative = 53% des actifs à fin sept 03 contre 51% à fin sept 02

### ■ Gestion privée

- Effets périmètre :
  - ✓ Intégration Compagnie Bancaire Genève : +7,9 Md EUR d'actifs
  - ✓ Cession d'une activité de brokerage au UK : -1,8 Md EUR d'actifs
- Dynamisme de la collecte nette : 1,6 Md EUR en T3-03 (dont 0,2 Md EUR par Compagnie Bancaire Genève)

en Md EUR



\* Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 63 Md EUR d'avoirs détenus par des clients des réseaux France (seuil supérieur à 150.000 EUR) ni des encours gérés par Lyxor AM, consolidés dans le pôle Actions et Conseil (25,3 Md EUR).

## Gestion mobilière : des relais de croissance renforcés

---

### ■ Innovation produits

- Lancement d'une activité de gestion d'actifs immobiliers (lancement du premier FCPR immobilier en France)
- Enrichissement de l'offre en gestion alternative (notamment fonds de Hedge Funds)

### ■ Développement géographique

- Près de 0,4 Md EUR collecté au T3-03 sur le 1er OPCVM lancé par la Joint Venture SGAM / Baosteel et distribué par la 2ème banque chinoise (China Construction Bank \*)

### ■ Excellente performance des fonds

- 52% des actifs des fonds « flagship » Sogelux dans le 1er quartile pour leur performance sur un an
- TCW : plus de 80% des actifs gérés sous forme d'actions et 75% des actifs gérés sous forme d'obligations, ont dépassé ou égalé leur benchmark sur 1, 3 et 5 ans

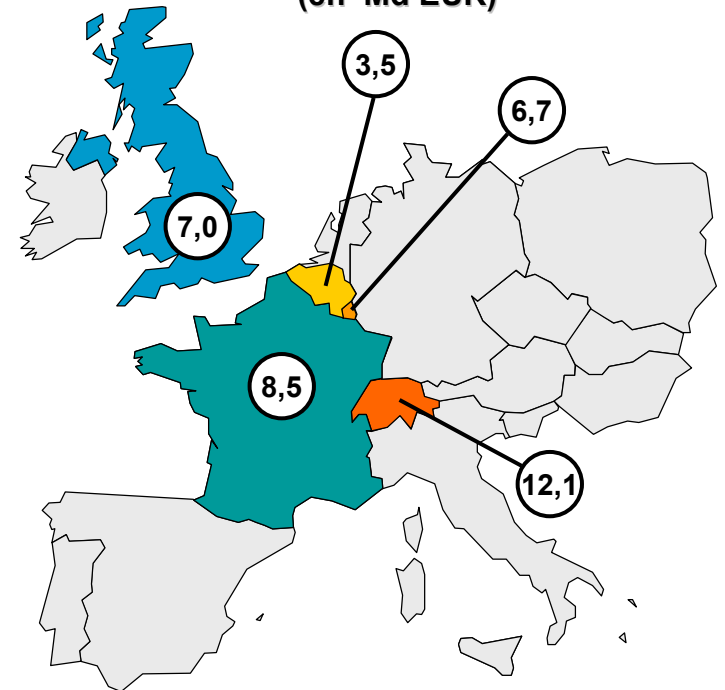
\* Plus de 25 000 agences et 148 Md EUR de dépôts clients particuliers à fin 2002

## Gestion privée : renforcement du dispositif en Europe

- 85% des actifs contrôlés en Europe
- Acquisition de 67% de Compagnie Bancaire Genève en juillet 2003 :
  - 8 Md EUR d'actifs gérés à fin septembre 2003
  - 8 600 clients
  - RBE T3-03 : 8 MEUR
  - Synergies attendues à horizon 3 ans
    - ✓ Revenus : 4 MEUR
    - ✓ Frais Généraux : 10 MEUR

### Avoirs contrôlés\* à fin sept-03

(en Md EUR)



Asie : 6,3 Md EUR

Autres Europe : 0,4 Md EUR

\* Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 63 Md EUR d'avoirs détenus par des clients des réseaux France (seuil supérieur à 150.000 EUR).

## Des résultats en progression sensible

### Compte de résultat trimestriel Gestion mobilière + Gestion privée (en M EUR)

#### ■ Gestion mobilière

- PNB : +6%\* vs T3-02
- Frais généraux : +2%\* vs T3-02  
(hors frais de restructuration : -1,4% vs T3-02)
- Résultat net part du groupe T3-03 : 47 M EUR (+9% vs T3-02)

#### ■ Gestion Privée

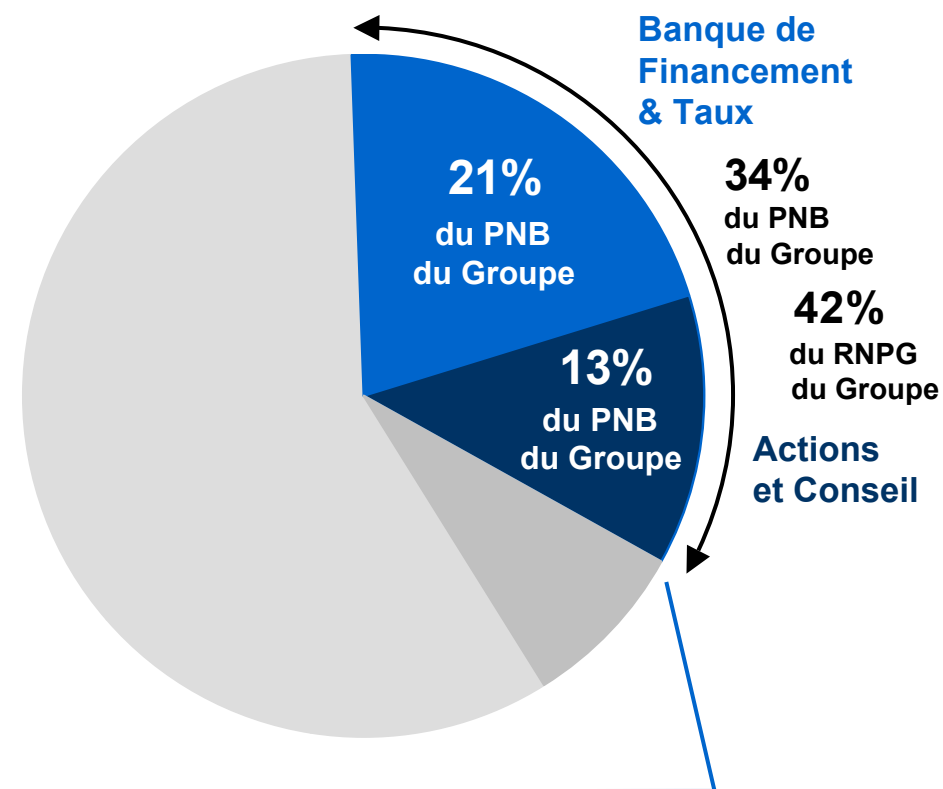
- PNB : +8%\* vs T3-02
- Frais généraux stables\* vs T3-02
- Résultat net part Groupe du T3-03 : 20 M EUR  
(x2,9 à iso périmètre vs T3-02)

Gestion mobilière	T3-02	T3-03	ΔT3/T3		ΔT3/T2	9M-03	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	220	222	+1%	+6%*	+5%	633	-6%*
Frais de gestion	(151)	(143)	-5%	+2%*	+3%	(422)	-4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	<b>+14%</b>	<b>+14%*</b>	<b>+10%</b>	<b>211</b>	<b>-9%*</b>
Résultat net part du groupe	43	47	+9%			127	
Gestion privée	T3-02	T3-03	ΔT3/T3		ΔT3/T2	9M-03	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	76	99	+30%	+8%*	+30%	251	+2%*
Frais de gestion	(64)	(73)	+14%	+0%*	+16%	(197)	-1%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>7</b>	<b>26</b>	<b>x 3,7</b>	<b>x 2,6*</b>	<b>x 2,0</b>	<b>54</b>	<b>+29%*</b>
Résultat net part du groupe	5	20	x 4,0			43	
<b>Total RNPG Gestions d'actifs</b>	<b>48</b>	<b>67</b>	<b>+40%</b>		<b>+26%</b>	<b>170</b>	

\* à périmètre et change constants

# ACTIVITE DES METIERS

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



**PNB T3-03 : 1 318 MEUR**

**RNPG T3-03 : 281 M EUR**

**ROE après impôt : 30,3%**

## Une rentabilité exceptionnelle au T3

- **Maintien de revenus élevés en Banque de Financement & Taux malgré un environnement moins favorable pour le Fixed Income**
- **Très bonne performance du pôle Actions et Conseil**
- **Plein effet de la réduction des coûts**
- **Charge du risque avéré en forte baisse et dotation d'une provision générale de 100 MEUR**

en M EUR	T3-02	T3-03	Δ T3/T3	Δ T3/T2	9M-03	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	987	1 318	+34%	+41%*	- 10%	3 980	+18%*
Frais de gestion	(757)	(823)	+9%	+16%*	- 4%	(2 448)	+4%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>230</b>	<b>495</b>	<b>x 2,2</b>	<b>x 2,2*</b>	<b>- 19%</b>	<b>1 532</b>	<b>+53%*</b>
Charge du risque	(186)	(139)	- 25%	- 21%*	- 33%	(530)	+15%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>44</b>	<b>356</b>	<b>x 8,1</b>	<b>x 6,7*</b>	<b>- 12%</b>	<b>1 002</b>	<b>+85%*</b>
Résultat Net part du Groupe	72	281	x 3,9		- 10%	792	
ROE après impôt	7,7%	30,3%				28,6%	
Encours Cooke moyens en Md EUR	62,1	61,7	- 1%				
Coefficient d'exploitation	76,7%	62,4%	-14,3pt			61,5%	-9,9pt

↳ **ROE après impôt de 30,3%**

\* à périmètre et change constants

## Un niveau de revenus très élevé en T3

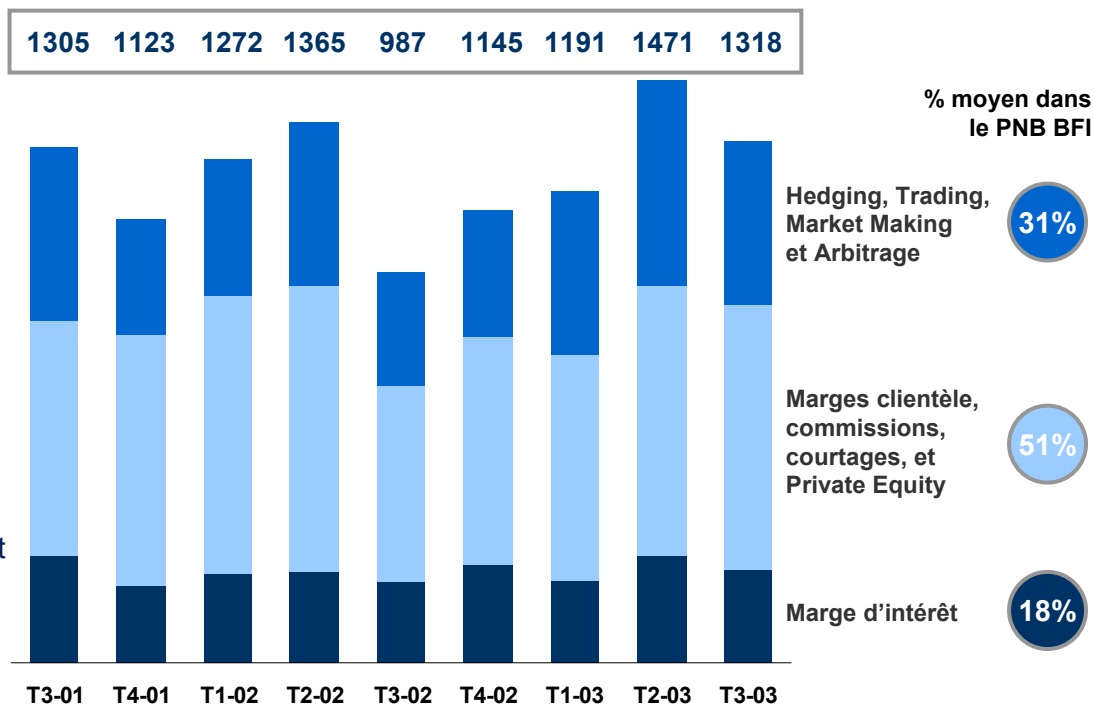
### ■ Financement et Taux : maintien de revenus élevés

- Fixed income
  - ✓ Maintien d'un très bon niveau d'activité après un T2-03 exceptionnel
  - ✓ Primaire obligataire Europe : SG CIB bookrunner pour 10,1 Md EUR (pdm de 5,1% ) ; n°3 pour les Corporates en Allemagne sur 9 mois
- Financements
  - ✓ Reprise des financements d'actifs en T303
  - ✓ Poursuite de la progression en Europe hors France : SG CIB n°2 sur les financements syndiqués en Espagne et n°10 en Allemagne sur 9 mois

### ■ Actions et Conseil : très bonne performance

- Dérivés actions
  - ✓ 2nd meilleur trimestre depuis T1-01
  - ✓ Activité commerciale record sur les produits structurés et listés, notamment en France, Italie et Asie
- Cash Actions et Conseil
  - ✓ Primaire actions Europe : montant dirigé de 3,3 Md EUR, SG CIB n°8 avec 5,1% de part de marché sur 9 mois
  - ✓ Groupe Société Générale : n°1 sur Euronext sur 9 mois

PNB BFI (en MEUR)



## Plein effet des mesures de réduction des coûts

### ■ Frais généraux maîtrisés

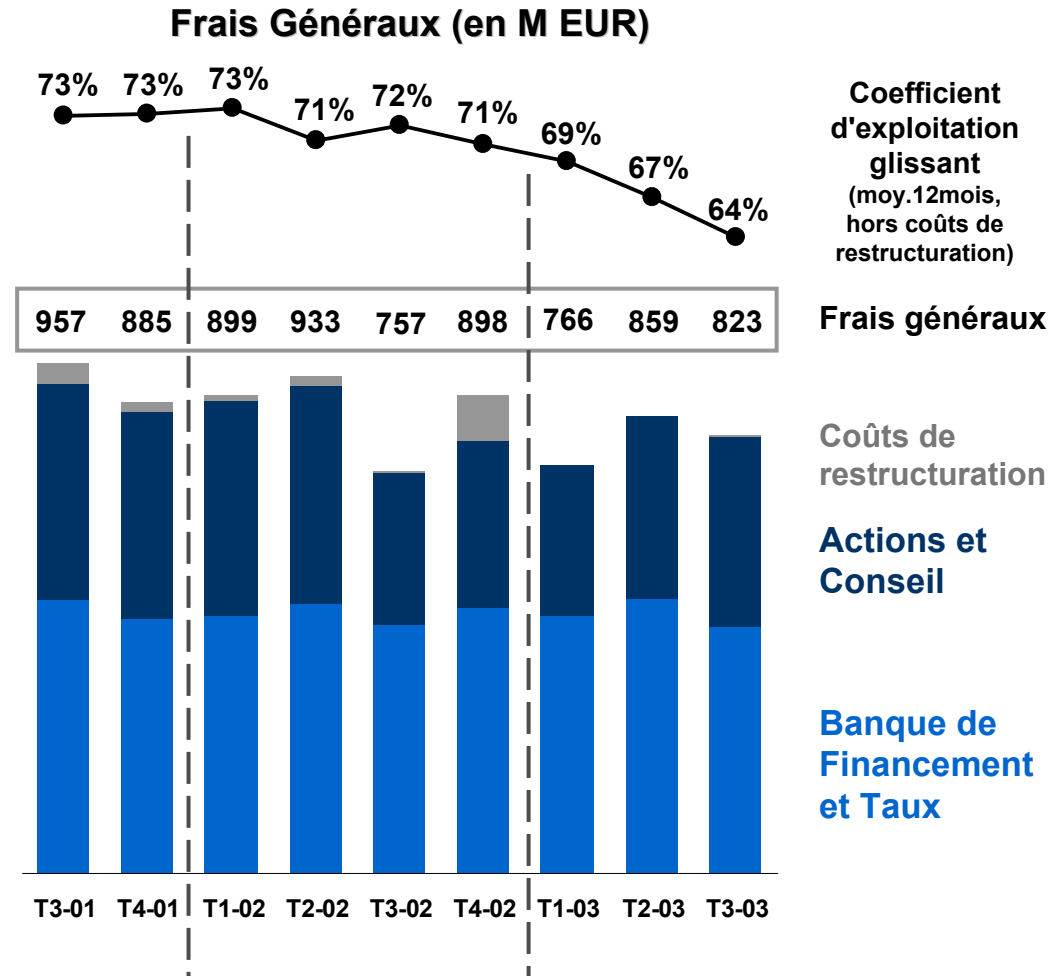
- Recrutements ciblés
- Poursuite des investissements informatiques
- Strict contrôle des autres frais de fonctionnement

### ■ Baisse sensible du coefficient d'exploitation

- 64% vs 72% en moyenne glissante sur 12 mois (hors coûts de restructuration)

### ■ Diminution du compensation ratio\*

- 48% sur 9M-03 vs 53% sur 9M-02



\* Rappel : compensation ratio = frais de personnel / (PNB - charge du risque)

## Une stratégie de développement ciblée

### ■ Clients :

- 2/3 des revenus totaux
- Objectif 2005 : revenus clients +20% et ventes croisées +15% par rapport à 2002
- Renforcement auprès des Institutions Financières

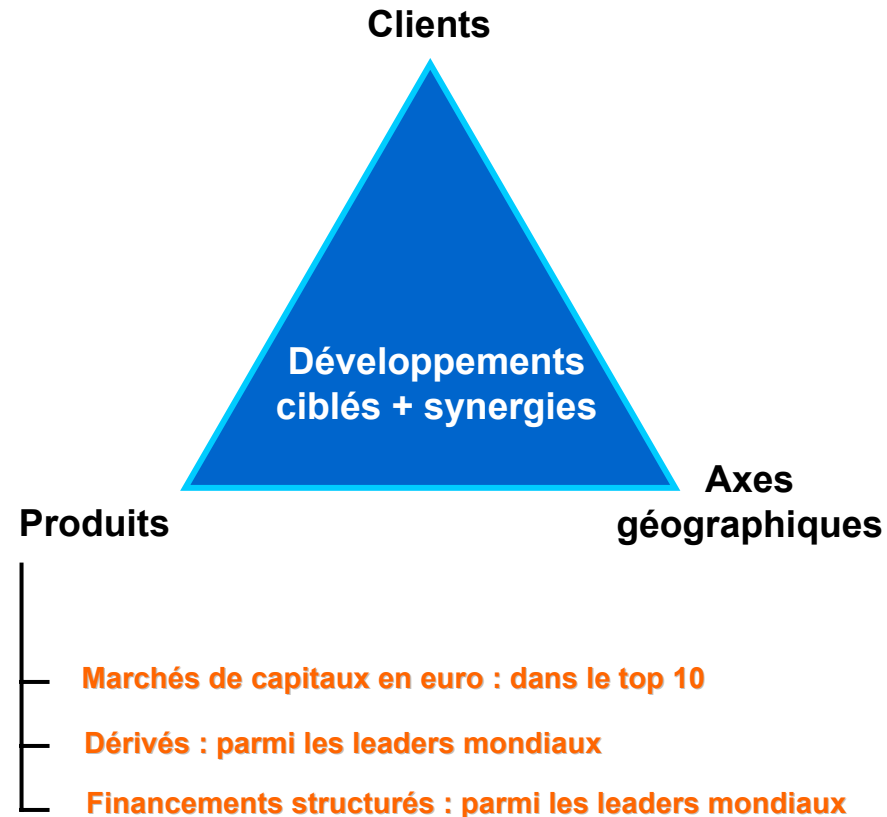
### ■ Produits : trois pôles d'excellence à fort potentiel

- Marchés de capitaux en euro
- Dérivés
- Financements structurés

### ■ Pays : priorité à l'Europe

- Développement soutenu en Europe hors France
- Présence ciblée aux Etats-Unis et en Asie

### ■ Maximiser les synergies de revenus internes



---

## ■ Résultats du Groupe

## ■ Résultats des métiers

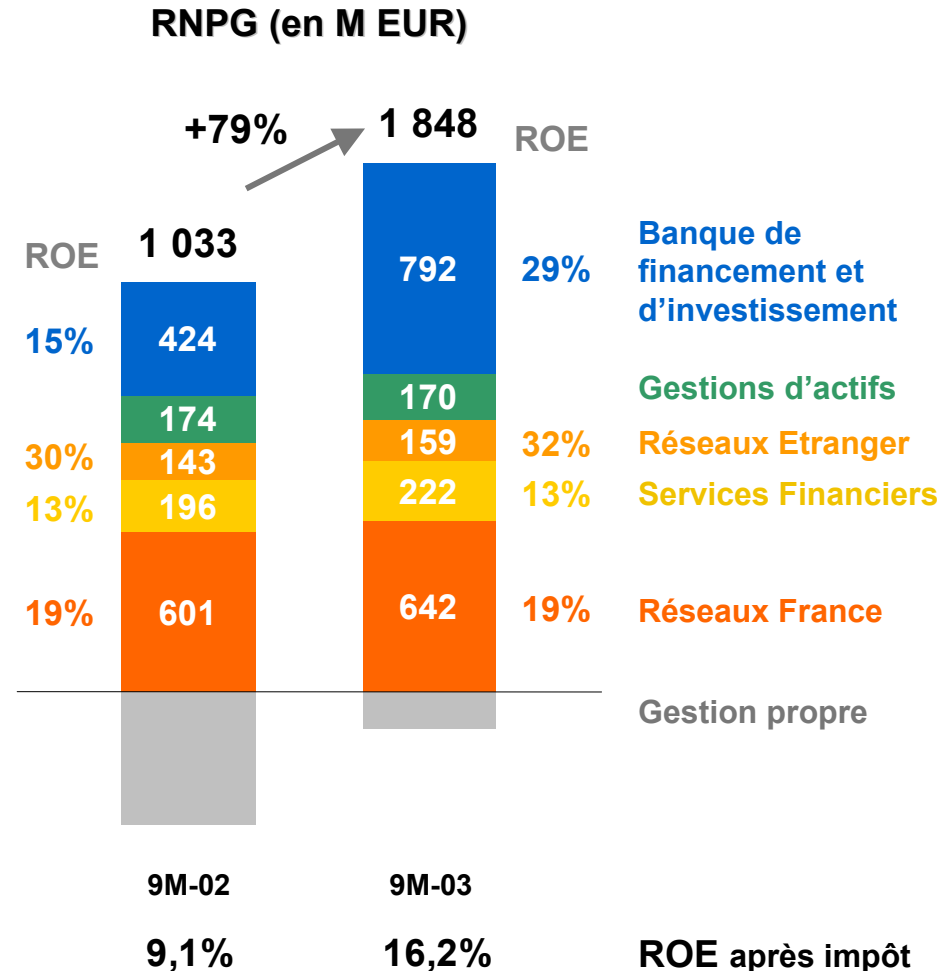
- Réseaux de détail et services financiers
- Gestions d'Actifs
- Banque de Financement et d'Investissement

## ■ Conclusion

## ■ Annexes

## Croissance et rentabilité

- Forte capacité à croître dans tous les métiers
- Amélioration significative du coefficient d'exploitation
- Des risques avérés en baisse et des provisions générales renforcées
- Redressement de la gestion propre
- ↻ De très bonnes performances dans tous les métiers
- ↻ ROE Groupe 9M-03 après impôt : 16,2%
- Structure financière solide :
  - Tier One : 8,1%



# ANNEXES CHIFFRÉES



## 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	
	T3-03	T3-02	T3-03	T3-02	T3-03	T3-02	T3-03	T3-02	T3-03	T3-02
	Produit net bancaire	2 300	2 145	321	296	1 318	987	(77)	(107)	3 862
Frais de gestion	(1 514)	(1 438)	(216)	(215)	(823)	(757)	(43)	(33)	(2 596)	(2 443)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>786</b>	<b>707</b>	<b>105</b>	<b>81</b>	<b>495</b>	<b>230</b>	<b>(120)</b>	<b>(140)</b>	<b>1 266</b>	<b>878</b>
Dotations aux provisions	(171)	(150)	0	(5)	(139)	(186)	(28)	16	(338)	(325)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>615</b>	<b>557</b>	<b>105</b>	<b>76</b>	<b>356</b>	<b>44</b>	<b>(148)</b>	<b>(124)</b>	<b>928</b>	<b>553</b>
Résultat sur actifs immobilisés	2	29	(1)	(1)	2	2	142	(267)	145	(237)
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	4	0	0	2	0	1	19	6	23
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	0	(4)	0	(4)
Charge fiscale	(210)	(196)	(30)	(25)	(77)	32	21	101	(296)	(88)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(45)	(45)	(45)	(45)
Résultat net	410	394	74	50	283	78	(29)	(320)	738	202
Intérêts minoritaires	(48)	(52)	(7)	(2)	(2)	(6)	(11)	4	(68)	(56)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>362</b>	<b>342</b>	<b>67</b>	<b>48</b>	<b>281</b>	<b>72</b>	<b>(40)</b>	<b>(316)</b>	<b>670</b>	<b>146</b>
Fonds propres normatifs moyens	7 480	6 867	423	374	3 704	3 742	3 848 *	4 333 *	15 455	15 316
<b>ROE après impôt</b>	<b>19,4%</b>	<b>19,9%</b>	<b>63,4%</b>	<b>51,3%</b>	<b>30,3%</b>	<b>7,7%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>17,3%</b>	<b>3,8%</b>

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

## Compte de résultat neuf mois détaillé par pôle

En M EUR	Réseaux de détail et Services Financiers		Gestions d'Actifs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion propre		Groupe	
	9M-03	9M-02	9M-03	9M-02	9M-03	9M-02	9M-03	9M-02	9M-03	9M-02
	Produit net bancaire	6 775	6 437	884	962	3 980	3 624	78	(146)	11 717
Frais de gestion	(4 570)	(4 390)	(619)	(680)	(2 448)	(2 589)	(130)	(169)	(7 767)	(7 828)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 205</b>	<b>2 047</b>	<b>265</b>	<b>282</b>	<b>1 532</b>	<b>1 035</b>	<b>(52)</b>	<b>(315)</b>	<b>3 950</b>	<b>3 049</b>
Dotations aux provisions	(462)	(466)	0	(5)	(530)	(506)	(53)	79	(1 045)	(898)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 743</b>	<b>1 581</b>	<b>265</b>	<b>277</b>	<b>1 002</b>	<b>529</b>	<b>(105)</b>	<b>(236)</b>	<b>2 905</b>	<b>2 151</b>
Résultat sur actifs immobilisés	3	23	(2)	(2)	3	(24)	268	(298)	272	(301)
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	14	0	0	9	6	8	5	28	25
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	(150)	(8)	(150)	(8)
Charge fiscale	(595)	(544)	(80)	(88)	(216)	(72)	18	212	(873)	(492)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(145)	(146)	(145)	(146)
Résultat net	1 162	1 074	183	187	798	439	(106)	(471)	2 037	1 229
Intérêts minoritaires	(139)	(134)	(13)	(13)	(6)	(15)	(31)	(34)	(189)	(196)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 023</b>	<b>940</b>	<b>170</b>	<b>174</b>	<b>792</b>	<b>424</b>	<b>(137)</b>	<b>(505)</b>	<b>1 848</b>	<b>1 033</b>
Fonds propres normatifs moyens	7 341	6 855	414	346	3 694	3 751	3 774 *	4 115 *	15 223	15 067
<b>ROE après impôt</b>	<b>18,6%</b>	<b>18,3%</b>	<b>54,8%</b>	<b>67,1%</b>	<b>28,6%</b>	<b>15,1%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>16,2%</b>	<b>9,1%</b>

\* 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'Étranger			Services Financiers			Total Banque de détail et Services Financiers			
	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	
Produit net bancaire	1 419	1 335	+6%	431	409	+5%	450	401	+12%	2 300	2 145	+7%	+6%*
Frais de gestion	(972)	(943)	+3%	(255)	(242)	+5%	(287)	(253)	+13%	(1 514)	(1 438)	+5%	+3%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>447</b>	<b>392</b>	<b>+14%</b>	<b>176</b>	<b>167</b>	<b>+5%</b>	<b>163</b>	<b>148</b>	<b>+10%</b>	<b>786</b>	<b>707</b>	<b>+11%</b>	<b>+11%*</b>
Dotation aux provisions	(89)	(72)	+24%	(43)	(47)	-9%	(39)	(31)	+26%	(171)	(150)	+14%	+11%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>358</b>	<b>320</b>	<b>+12%</b>	<b>133</b>	<b>120</b>	<b>+11%</b>	<b>124</b>	<b>117</b>	<b>+6%</b>	<b>615</b>	<b>557</b>	<b>+10%</b>	<b>+11%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	0	7	n/s	2	3	-33%	0	19	n/s	2	29	-93%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	1	n/s	3	3	n/s	0	0	n/s	3	4	-25%	
Charge fiscale	(125)	(109)	+15%	(41)	(37)	+11%	(44)	(50)	-12%	(210)	(196)	+7%	
Résultat net	233	219	+6%	97	89	+9%	80	86	-7%	410	394	+4%	
Intérêts minoritaires	(8)	(9)	-11%	(40)	(43)	-7%	0	0	n/s	(48)	(52)	-8%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>225</b>	<b>210</b>	<b>+7%</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>+24%</b>	<b>80</b>	<b>86</b>	<b>-7%</b>	<b>362</b>	<b>342</b>	<b>+6%</b>	
Fonds propres alloués	4 548	4 264	+7%	653	622	+5%	2 279	1 981	+15%	7 480	6 867	+9%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>19,8%</b>	<b>19,7%</b>		<b>34,9%</b>	<b>29,6%</b>		<b>14,0%</b>	<b>17,4%</b>		<b>19,4%</b>	<b>19,9%</b>		

\* à périmètre et taux de change constants

## Compte de résultat neuf mois

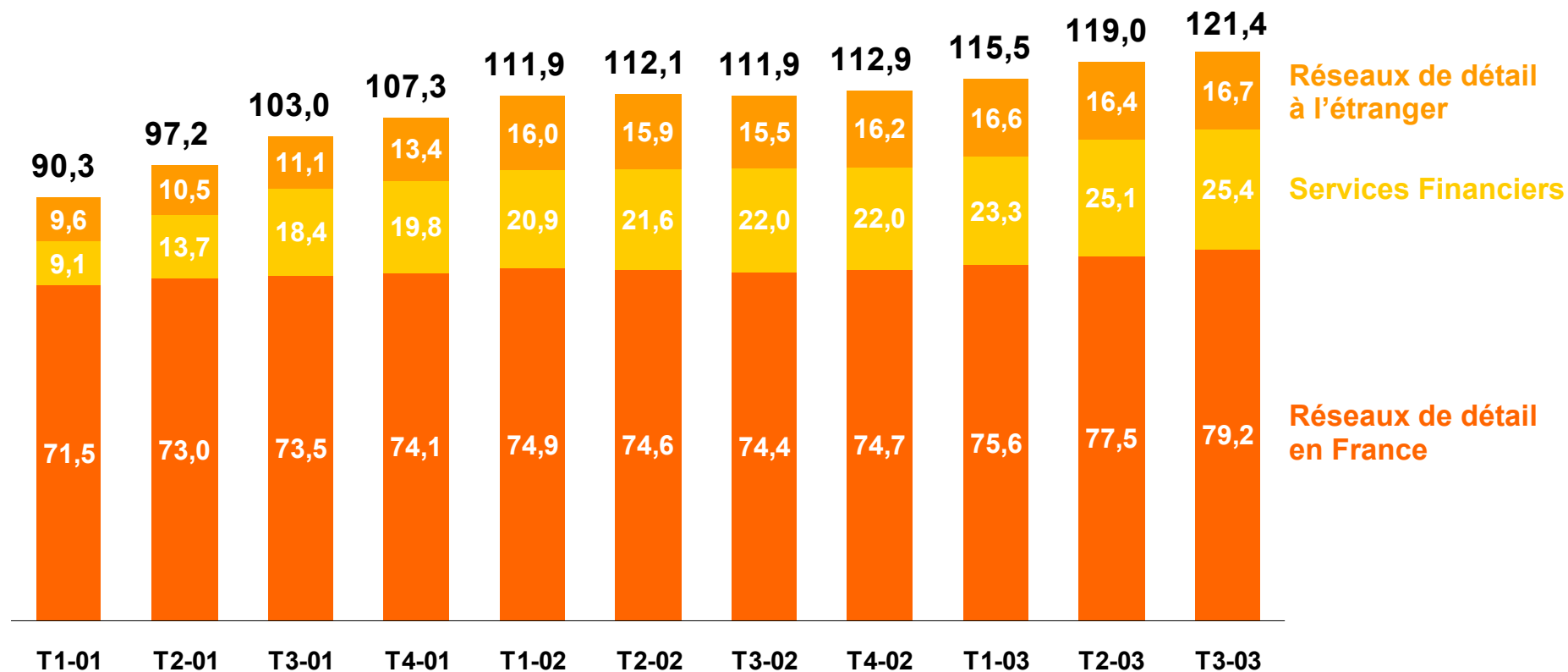
En M EUR

	Réseaux de détail en France			Réseaux de détail à l'Étranger			Services Financiers			Total Banque de détail et Services Financiers			
	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	
Produit net bancaire	4 181	4 014	+4%	1 252	1 243	+1%	1 342	1 180	+14%	6 775	6 437	+5%	+4%*
Frais de gestion	(2 925)	(2 851)	+3%	(764)	(750)	+2%	(881)	(789)	+12%	(4 570)	(4 390)	+4%	+3%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>1 256</b>	<b>1 163</b>	<b>+8%</b>	<b>488</b>	<b>493</b>	<b>-1%</b>	<b>461</b>	<b>391</b>	<b>+18%</b>	<b>2 205</b>	<b>2 047</b>	<b>+8%</b>	<b>+6%*</b>
Dotation aux provisions	(231)	(209)	+11%	(120)	(157)	-24%	(111)	(100)	+11%	(462)	(466)	-1%	-2%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 025</b>	<b>954</b>	<b>+7%</b>	<b>368</b>	<b>336</b>	<b>+10%</b>	<b>350</b>	<b>291</b>	<b>+20%</b>	<b>1 743</b>	<b>1 581</b>	<b>+10%</b>	<b>+9%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	5	7	-29%	(2)	(3)	-33%	0	19	n/s	3	23	-87%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	2	2	+0%	9	12	-25%	0	0	n/s	11	14	-21%	
Charge fiscale	(360)	(331)	+9%	(110)	(100)	+10%	(125)	(113)	+11%	(595)	(544)	+9%	
Résultat net	672	632	+6%	265	245	+8%	225	197	+14%	1 162	1 074	+8%	
Intérêts minoritaires	(30)	(31)	-3%	(106)	(102)	+4%	(3)	(1)	x 3,0	(139)	(134)	+4%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>642</b>	<b>601</b>	<b>+7%</b>	<b>159</b>	<b>143</b>	<b>+11%</b>	<b>222</b>	<b>196</b>	<b>+13%</b>	<b>1 023</b>	<b>940</b>	<b>+9%</b>	
Fonds propres alloués	4 436	4 282	+4%	669	631	+6%	2 236	1 942	+15%	7 341	6 855	+7%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>19,3%</b>	<b>18,7%</b>		<b>31,7%</b>	<b>30,2%</b>		<b>13,2%</b>	<b>13,5%</b>		<b>18,6%</b>	<b>18,3%</b>		

\* à périmètre et taux de change constants

## Evolution des encours pondérés

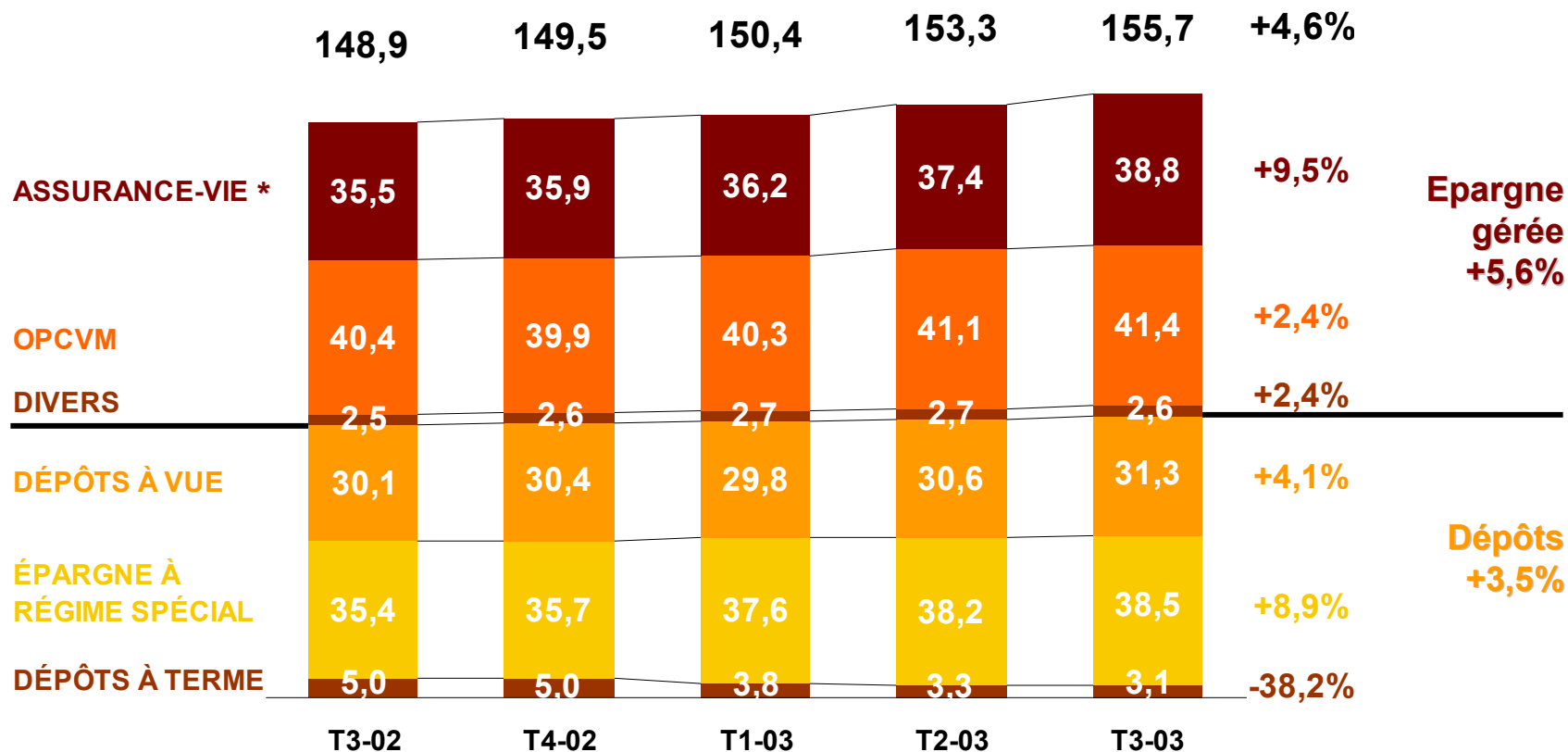
Équivalent risque crédit moyen en Md EUR



## Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens  
en Md EUR

Variation  
T3-03/T3-02

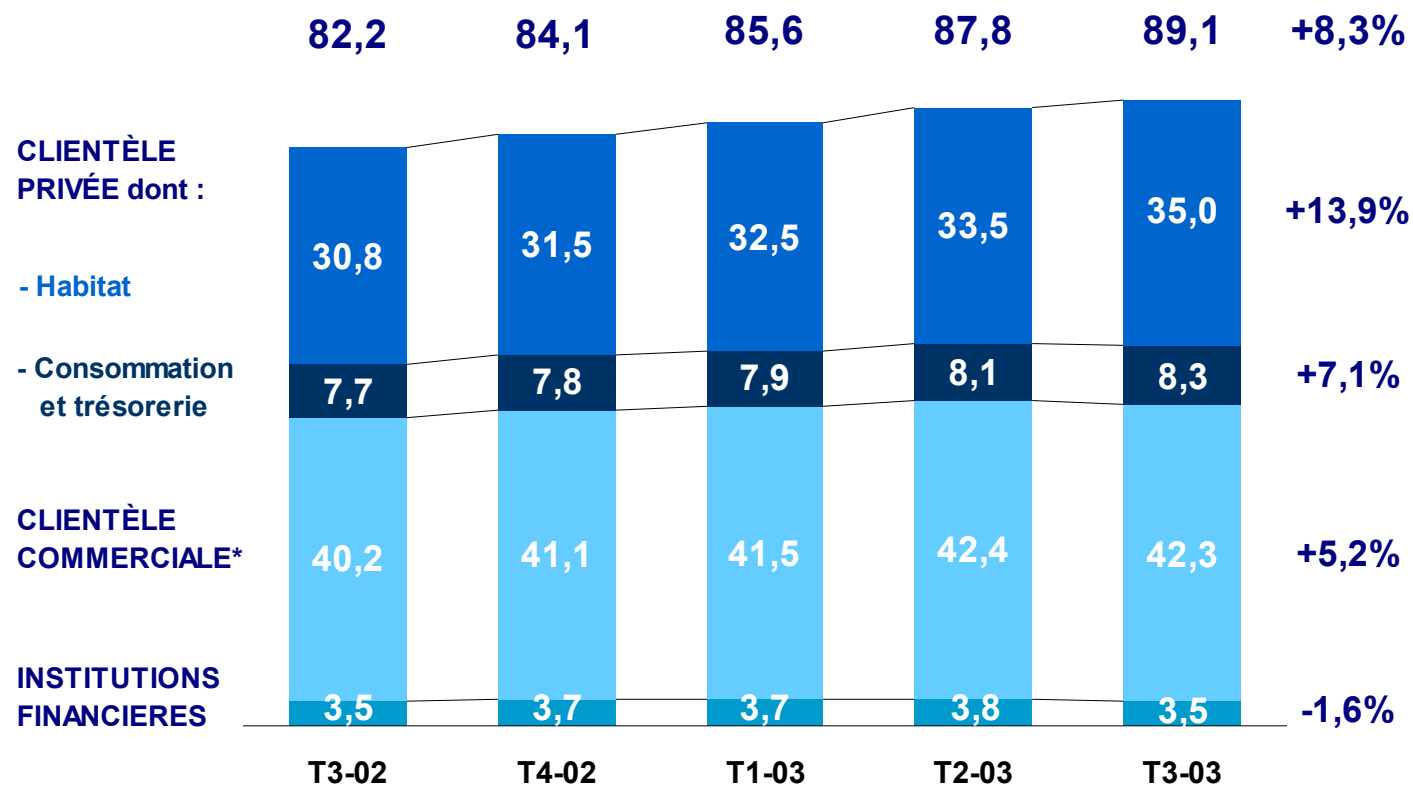


\* Provisions mathématiques

## Encours de crédits

Encours moyens  
en Md EUR

Variation  
T3-03/T3-02



\* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivité Territoriales, Grandes Entreprises, Associations  
Série ajustée comprenant les activités de crédit-bail du Crédit du Nord

## 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

### ■ Le Taux de MBI :

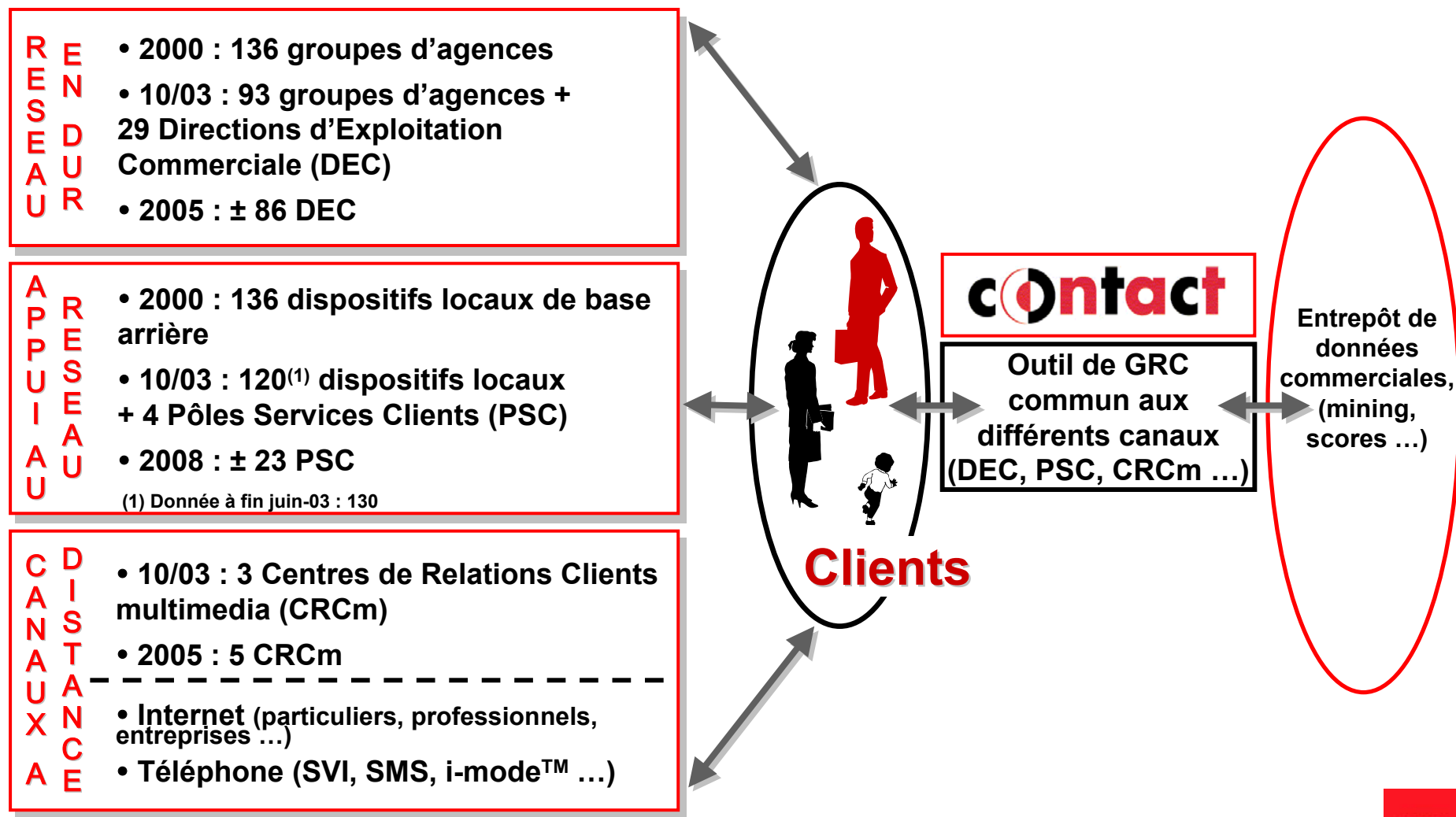
- N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

	en %	T1-02	T2-02	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T3-03
① <b>Taux de MBI</b> (moyenne 12 mois glissants)		3,55	3,57	3,58	3,57	3,54	3,49	3,43
② <b>Taux des emplois</b> (moy 12 mois)		5,90	5,77	5,68	5,56	5,49	5,37	5,22
③ <b>Coût des ressources</b> (moy 12 mois)		2,35	2,20	2,10	1,99	1,95	1,89	1,78

$$\text{Taux de MBI} = \underbrace{\text{Intérêts reçus des clients}}_{\text{①}} - \underbrace{\left[ \frac{\text{Intérêts versés aux clients}}{\text{Actifs clients}} + \frac{\text{Coût de refinancement}^* + \text{Flux d'intérêt issu des couvertures ALM}}{\text{Actifs clients}} \right]}_{\text{② Taux des emplois} + \text{③ Coût des ressources}}$$

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

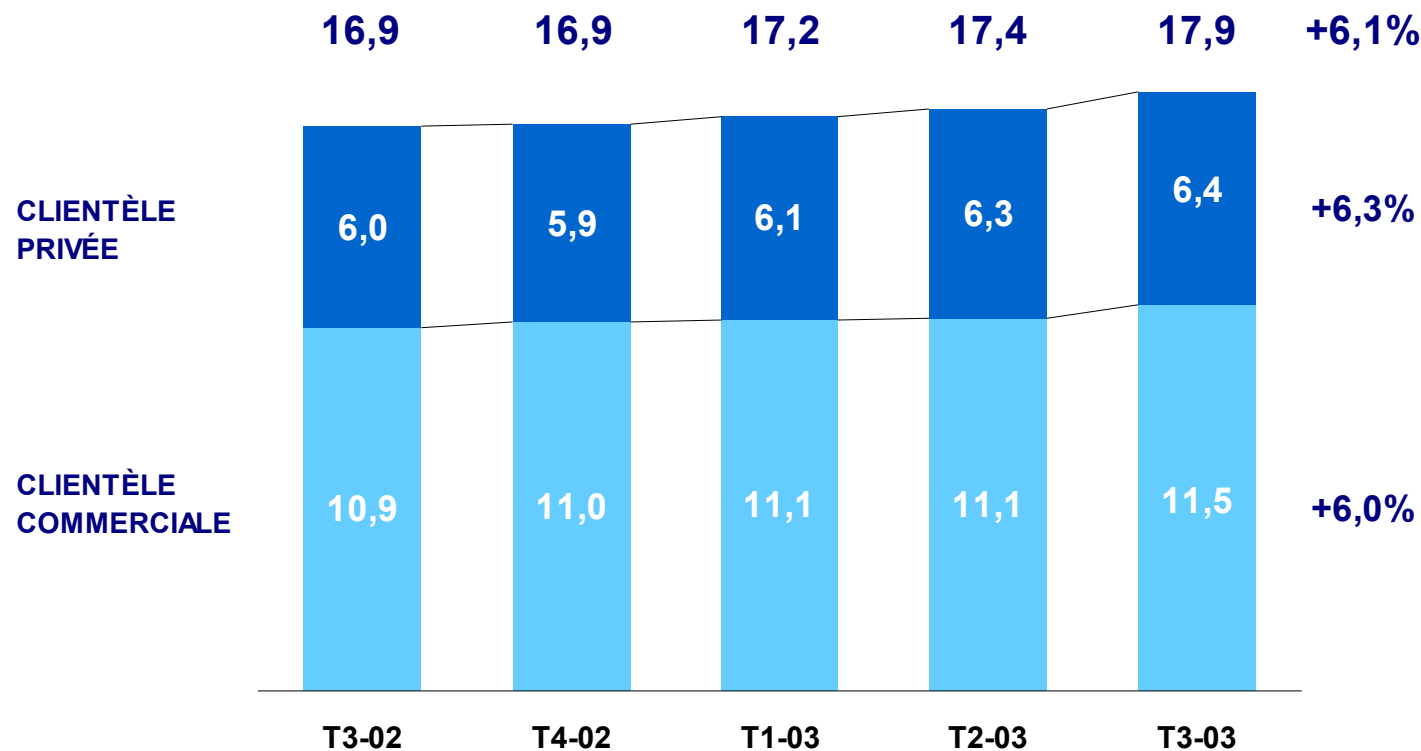
## Une organisation productive



## Encours de crédits

Encours moyens\*  
en Md EUR

Variation  
T3-03/T3-02



\* moyenne mensuelle pondérée

## Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Gestion Mobilière			Gestion Privée			TOTAL GESTIONS D'ACTIFS			
	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	
Produit net bancaire	222	220	+1%	99	76	+30%	321	296	+8%	+7%*
Frais de gestion	(143)	(151)	-5%	(73)	(64)	+14%	(216)	(215)	+0%	+1%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>79</b>	<b>69</b>	<b>+14%</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>x 2,2</b>	<b>105</b>	<b>81</b>	<b>+30%</b>	<b>+20%*</b>
Dotation aux provisions	0	0	n/s	0	(5)	n/s	0	(5)	n/s	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>79</b>	<b>69</b>	<b>+14%</b>	<b>26</b>	<b>7</b>	<b>x 3,7</b>	<b>105</b>	<b>76</b>	<b>+38%</b>	<b>+28%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	(1)	(1)	+0%	0	0	n/s	(1)	(1)	+0%	
Charge Fiscale	(26)	(23)	+13%	(4)	(2)	x 2,0	(30)	(25)	+20%	
Résultat net	52	45	+16%	22	5	x 4,4	74	50	+48%	
Intérêts minoritaires	(5)	(2)	n/s	(2)	0	n/s	(7)	(2)	x 3,5	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>+9%</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>x 4,0</b>	<b>67</b>	<b>48</b>	<b>+40%</b>	
Fonds propres alloués	248	227	+9%	175	147	+19%	423	374	+13%	

\* à périmètre et taux de change constants

## Compte de résultat neuf mois

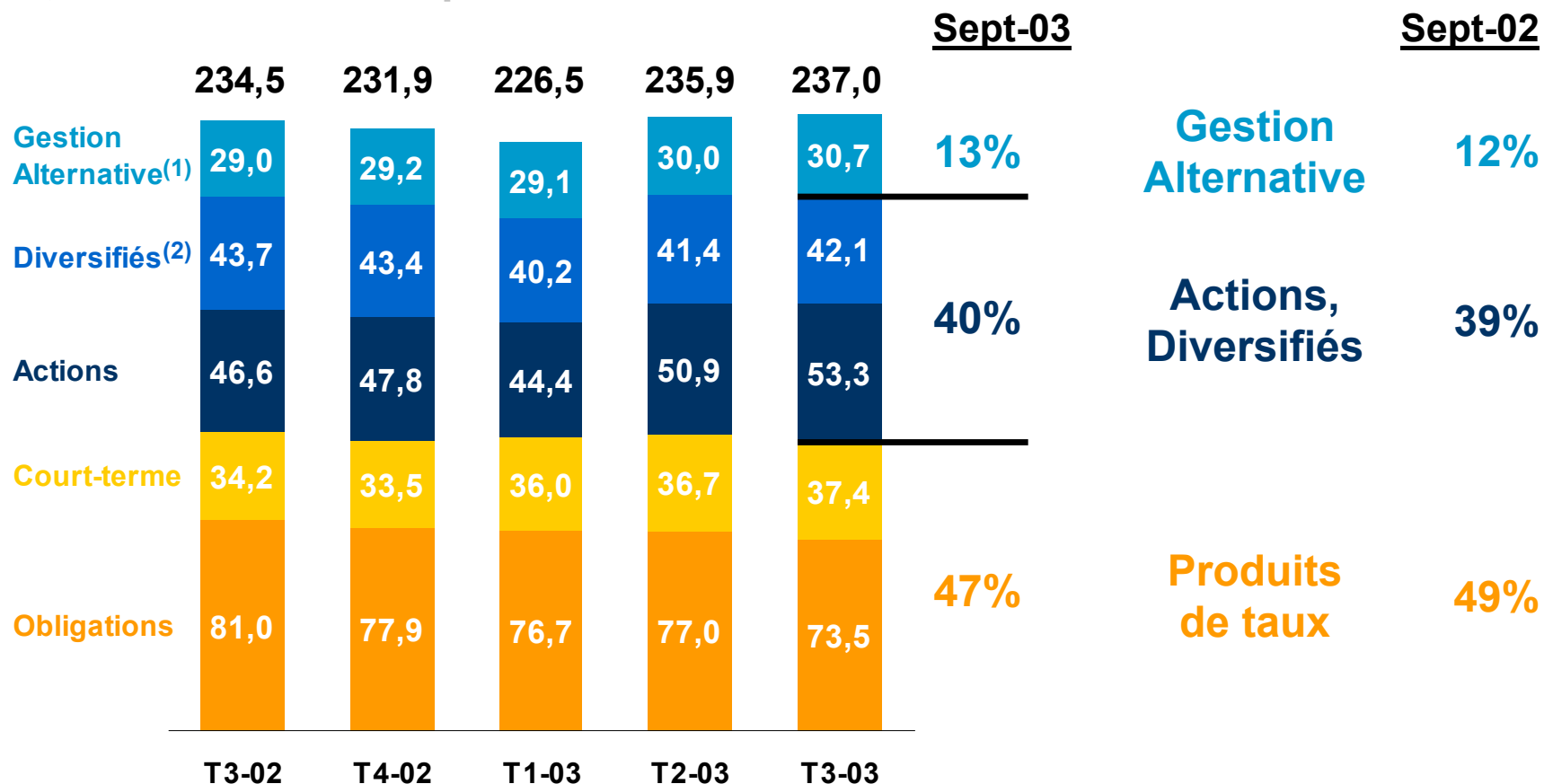
En M EUR

	Gestion Mobilière			Gestion Privée			TOTAL GESTION D'ACTIFS			
	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	
Produit net bancaire	633	727	-13%	251	235	+7%	884	962	-8%	-4%*
Frais de gestion	(422)	(486)	-13%	(197)	(194)	+2%	(619)	(680)	-9%	-3%*
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>211</b>	<b>241</b>	<b>-12%</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>+32%</b>	<b>265</b>	<b>282</b>	<b>-6%</b>	<b>-6%*</b>
Dotation aux provisions	0	0	n/s	0	(5)	n/s	0	(5)	n/s	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>211</b>	<b>241</b>	<b>-12%</b>	<b>54</b>	<b>36</b>	<b>+50%</b>	<b>265</b>	<b>277</b>	<b>-4%</b>	<b>-4%*</b>
Résultat sur actifs immobilisés	(2)	(2)	+0%	0	0	n/s	(2)	(2)	+0%	
Charge Fiscale	(71)	(81)	-12%	(9)	(7)	+29%	(80)	(88)	-9%	
Résultat net	138	158	-13%	45	29	+55%	183	187	-2%	
Intérêts minoritaires	(11)	(13)	-15%	(2)	0	n/s	(13)	(13)	+0%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>127</b>	<b>145</b>	<b>-12%</b>	<b>43</b>	<b>29</b>	<b>+48%</b>	<b>170</b>	<b>174</b>	<b>-2%</b>	
Fonds propres alloués	245	202	+21%	169	144	+17%	414	346	+20%	

\* à périmètre et taux de change constants

## Actifs gérés par nature de produits

237,0 Md EUR au 30 septembre 2003

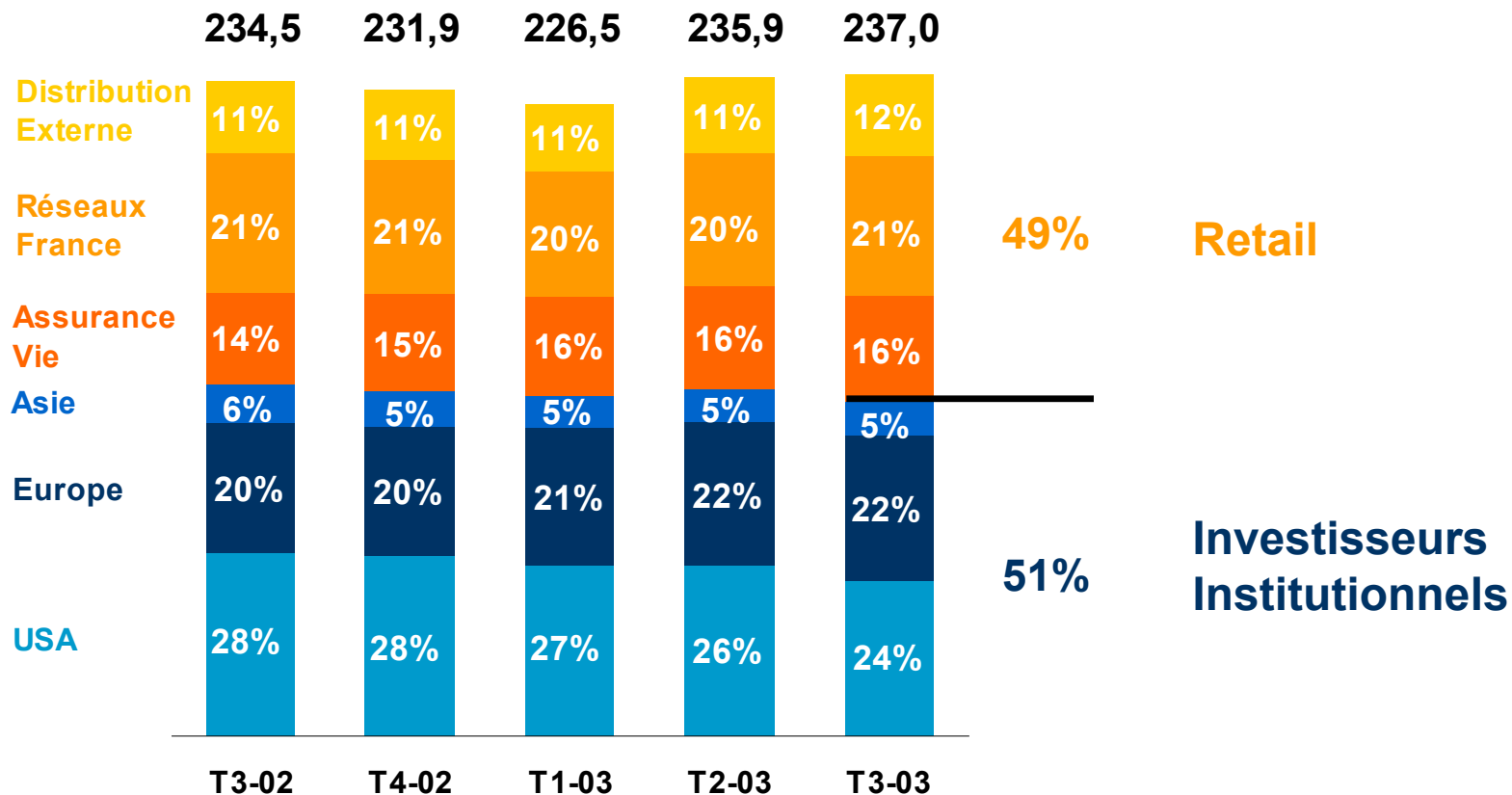


(1) Fonds à performance garantie, fonds de futures, hedge funds, private equity

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

## Actifs gérés par nature de clientèle

237,0 Md EUR au 30 septembre 2003



# ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Actions et Conseil			Banque de Financement & Taux			TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT			
	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	T3-03	T3-02	Δ	
Produit net bancaire	505	226	x 2,2	813	761	+7%	1 318	987	+34%	+41% *
Frais de gestion	(358)	(288)	+24%	(465)	(469)	-1%	(823)	(757)	+9%	+16% *
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>147</b>	<b>(62)</b>	<b>n/s</b>	<b>348</b>	<b>292</b>	<b>+19%</b>	<b>495</b>	<b>230</b>	<b>x 2,2</b>	<b>x 2,2 *</b>
Dotation aux provisions	0	(5)	n/s	(139)	(181)	-23%	(139)	(186)	-25%	-21% *
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>147</b>	<b>(67)</b>	<b>n/s</b>	<b>209</b>	<b>111</b>	<b>+88%</b>	<b>356</b>	<b>44</b>	<b>x 8,1</b>	<b>x 6,7 *</b>
Résultat sur actifs immobilisés	0	0	n/s	2	2	+0%	2	2	+0%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s	2	0	n/s	2	0	n/s	
Charge fiscale	(30)	37	n/s	(47)	(5)	x 9,4	(77)	32	n/s	
Résultat net	117	(30)	n/s	166	108	+54%	283	78	x 3,6	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s	(2)	(6)	-67%	(2)	(6)	-67%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>117</b>	<b>(30)</b>	<b>n/s</b>	<b>164</b>	<b>102</b>	<b>+61%</b>	<b>281</b>	<b>72</b>	<b>x 3,9</b>	
Fonds propres alloués	403	466	-14%	3 301	3 276	+1%	3 704	3 742	-1%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>116,1%</b>	<b>n/s</b>		<b>19,9%</b>	<b>12,5%</b>		<b>30,3%</b>	<b>7,7%</b>		

\* à périmètre et taux de change constants

# ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## Compte de résultat neuf mois

En M EUR

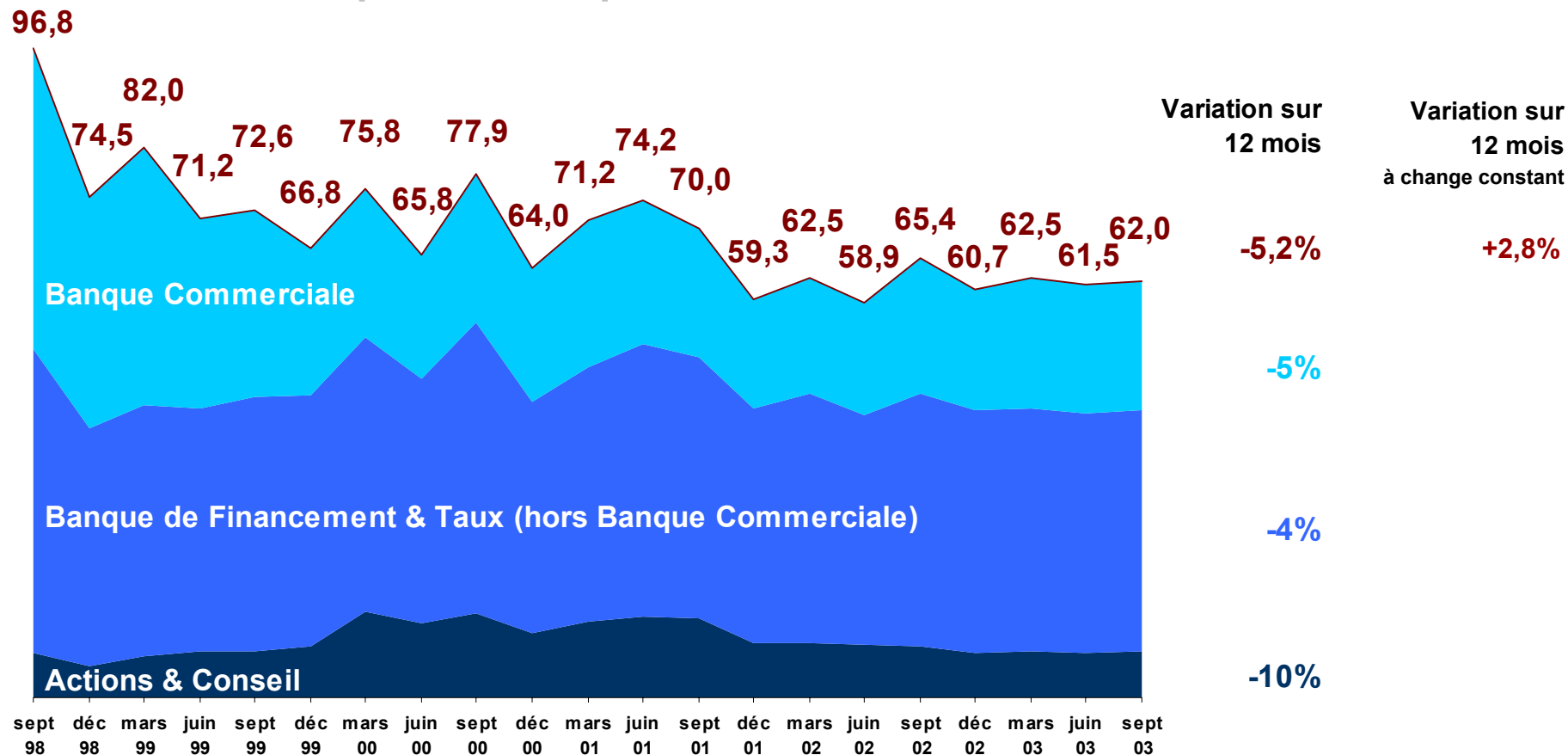
	Actions et Conseil			Banque de Financement & Taux			TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT			
	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	9M-03	9M-02	Δ	
Produit net bancaire	1436	1241	+16%	2544	2383	+7%	3 980	3 624	+10%	+18% *
Frais de gestion	(981)	(1 121)	-12%	(1 467)	(1 468)	-0%	(2 448)	(2 589)	-5%	+4% *
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>455</b>	<b>120</b>	<b>x 3,8</b>	<b>1 077</b>	<b>915</b>	<b>+18%</b>	<b>1 532</b>	<b>1 035</b>	<b>+48%</b>	<b>+53% *</b>
Dotation aux provisions	(10)	(5)	x 2,0	(520)	(501)	+4%	(530)	(506)	+5%	+15% *
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>445</b>	<b>115</b>	<b>x 3,9</b>	<b>557</b>	<b>414</b>	<b>+35%</b>	<b>1 002</b>	<b>529</b>	<b>+89%</b>	<b>+85% *</b>
Résultat sur actifs immobilisés	(2)	(12)	-83%	5	(12)	n/s	3	(24)	n/s	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s	9	6	+50%	9	6	+50%	
Charge fiscale	(105)	(14)	x 7,5	(111)	(58)	+91%	(216)	(72)	x 3,0	
Résultat net	338	89	x 3,8	460	350	+31%	798	439	+82%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s	(6)	(15)	-60%	(6)	(15)	-60%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>338</b>	<b>89</b>	<b>x 3,8</b>	<b>454</b>	<b>335</b>	<b>+36%</b>	<b>792</b>	<b>424</b>	<b>+87%</b>	
Fonds propres alloués	405	475	-15%	3 289	3 276	+0%	3 694	3 751	-2%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>111,3%</b>	<b>25,0%</b>		<b>18,4%</b>	<b>13,6%</b>		<b>28,6%</b>	<b>15,1%</b>		

\* à périmètre et taux de change constants

# ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit en Md EUR



# ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## Classements

---

### Marchés de capitaux en euro

<i>Obligations</i>	<b>10e bookrunner</b> pour les émissions en euro <b>6e bookrunner</b> pour les émissions d'entreprises en euro <b>3e bookrunner</b> pour les émissions d'entreprises allemandes en euro (9e en 2002)
<i>Titrisations</i>	<b>4e bookrunner</b> pour les opérations libellées en euro
<i>Crédits syndiqués</i>	<b>10e bookrunner</b> pour les crédits syndiqués en Europe (EMEA)
<i>Convertibles</i>	<b>6e bookrunner</b> pour les émissions internationales de convertibles en Europe (EMEA)
<i>Actions</i>	<b>10e bookrunner</b> pour les offres secondaires en Europe (EMEA) <b>2e bookrunner</b> pour les opérations primaires en France

(Thomson Financial, septembre 2003)

### Financements structurés

<i>Financements export</i>	<b>1er arrangeur mondial</b> (SG classée dans le top 3 depuis 9 ans ) (Trade Finance, juin 2003) <b>7 opérations primées « Deal of the Year » en 2002</b> (Trade Finance, mars 2003)
<i>Matières 1ères</i>	<b>1er arrangeur mondial de financements structurés</b> (SG classée dans les 2 premiers depuis 4 ans ) (Trade Finance, juin 2003) <b>4 opérations primées « Deal of the Year » en 2002</b> (Trade Finance, mars 2003)
<i>Financements de projets</i>	<b>2e arrangeur mondial</b> (Project Finance International, janvier 2003)

# ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

## 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, septembre 2003)

**Leader en Italie pour les dérivés OTC sur actions et indices italiens et internationaux**

(Risk Italia, mai 2003)

#### *Dérivés de taux*

**4e opérateur mondial sur les swaps de taux court-terme et les Forward Rate Agreements en livre sterling**

Reconnaissance du leadership technologique sur les dérivés exotiques de taux et de crédits

(Risk Magazine, septembre 2003)

**Parmi les leaders en Italie : 2e sur les repos en euro et 3e sur les CDS avec contrepartie italienne** (Risk Italia, mai 2003)

#### *Matières 1ères*

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

(Risk Magazine, février 2003)

#### *Courtage sur futures*

**1er sur le CBOT (exécution), 3e sur l'EUREX (compensation)**

(données publiées par les marchés correspondants, octobre 2003)

## Gestion Propre\*

---

### ■ Résultat sur actifs immobilisés

- Plus-values sur cession d'actifs : 46 MEUR
- Reprise de provisions sur le portefeuille de participations industrielles : 96 MEUR

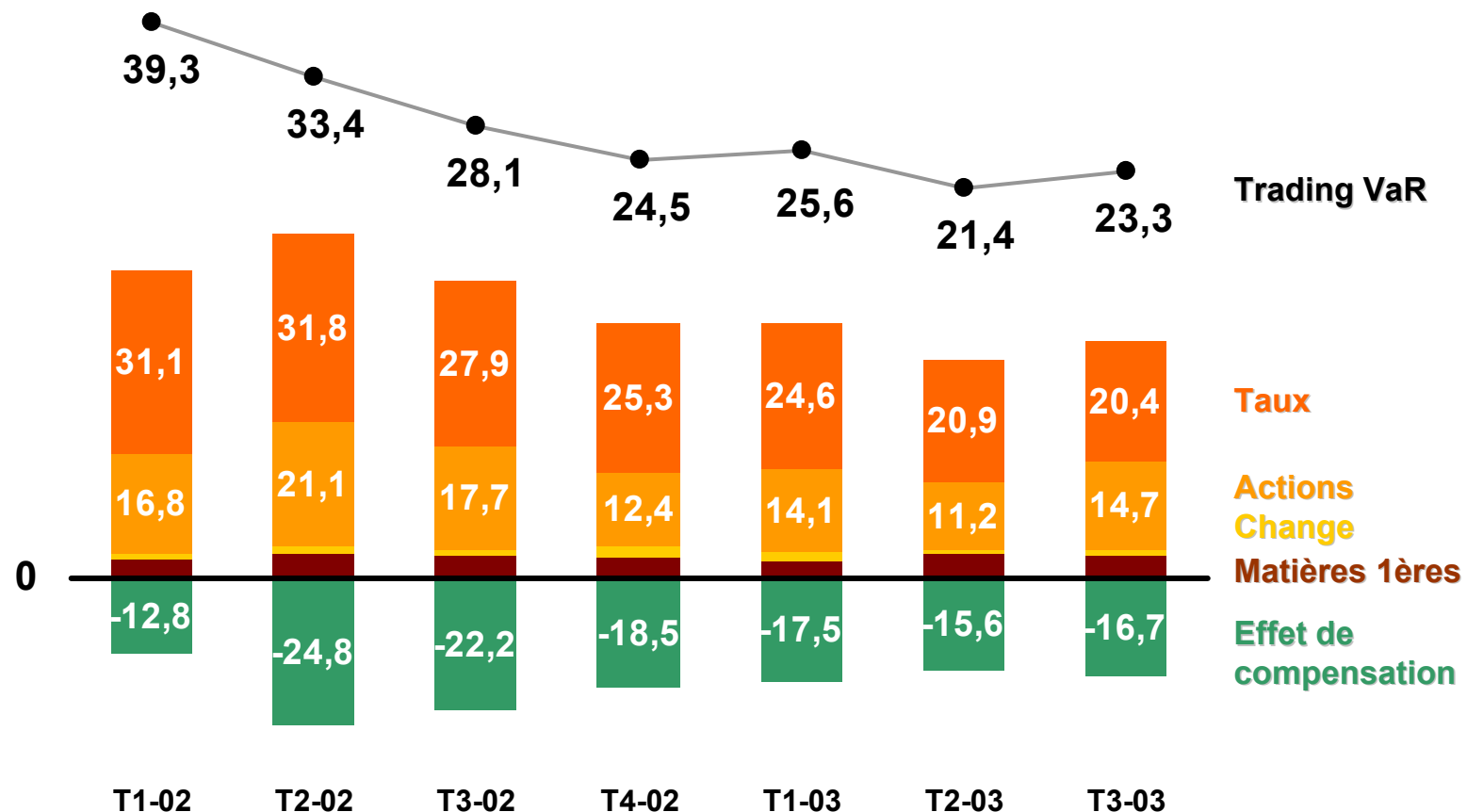
	T3-03	T3-02
RBE	(120)	(140)
Résultat sur actifs immobilisés	142	(267)
Amortissement des goodwills	(45)	(45)
RNPG	(40)	(316)

\* 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

## Evolution de la VaR de trading

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



## Maintien d'une couverture élevée des encours non performants

### ■ 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 NPL à un taux de 30 à 60% en fonction des garanties diminue le taux de couverture
- 2 Le recouvrement partiel réduit progressivement l'encours de NPL 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

	31/12/2002	30/06/2003	30/09/2003
Crédits clientèle en Md EUR	183	181	182
Encours non performants (NPL) en Md EUR	10,1	10,5	10,6
<b>Encours non performants / Crédits clientèle</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,8%</b>
Stock de provisions en Md EUR (*)	8,5	8,5	8,8
<b>Taux de Couverture Global des encours non performants</b>	<b>84%</b>	<b>82%</b>	<b>83%</b>

\* y compris provisions pour Risques Pays 471 M EUR et provisions générales de 571 M EUR

## Évolution du Bilan

En Md EUR	Fin Sept-03	Fin juin-03	Fin Sept-02
<b>ACTIF</b>			
Emplois de trésorerie et interbancaires	28,5	31,4	30,4
Crédits à la clientèle	174,9	174,4	172,0
Opérations sur titres	218,1	214,2	212,6
Placements nets des Cies d'assurance	40,9	39,6	36,4
Autres comptes financiers	57,3	57,8	58,1
Valeurs immobilisées	10,2	10,1	8,9
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>529,9</b>	<b>527,5</b>	<b>518,4</b>
<b>PASSIF</b>			
Ressources de trésorerie et interbancaires	138,3	137,8	127,4
Dépôts de la clientèle	159,9	153,2	142,2
Dettes obligataires et subordonnées	17,6	18,0	18,4
Opérations sur titres	93,1	99,3	113,5
Provisions techniques Cies d'assurance	39,6	38,3	34,8
Autres comptes financiers et provisions	61,2	61,3	62,5
Fonds propres et FRBG	20,2	19,6	19,6
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>529,9</b>	<b>527,5</b>	<b>518,4</b>

# ANNEXE TECHNIQUE

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2001	2002	9M-03
<b>Titres existants</b>	<b>427 994</b>	<b>429 126</b>	<b>433 920</b>
<b>Déductions</b>			
Autocontrôle et autodétention	23 098	13 908	16 202
Titres en couverture du plan 2000, 2002 et 2003 d'options d'achat attribuées aux salariés	2 268	5 103	7 757
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>402 628</b>	<b>410 115</b>	<b>409 961</b>
<b>BNPA (EUR)</b>	<b>5,35</b>	<b>3,41</b>	<b>4,51</b>
<b>ANA (EUR)</b> (sur la base d'un nombre de titres fin de période)	<b>38,6</b>	<b>38,4</b>	<b>39,9</b>

## Evolution de l'environnement financier

	T3-02	T2-03	T3-03
<b>Taux % (moyennes trimestrielles)</b>			
OAT Etat Français, 10 ans	4,71	3,94	4,13
Euribor, 3 mois	3,36	2,36	2,14
<b>Indices (fin de période)</b>			
CAC40	2 777	3 084	3 135
EuroStoxx50	2 204	2 420	2 396
Nasdaq	1 172	1 623	1 787
<b>Devises (moyennes trimestrielles, en EUR)</b>			
USD	0,98	1,14	1,12
GBP	0,64	0,70	0,70
YEN	117	135	132
<b>Volumes d'émissions en Europe *</b>			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	118	286	199
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	9	26	31

\* Base de données Thomson Financial (extraction T3-03)



**Relations investisseurs**

Didier VALET, Valérie BOMPARD, Julien VANNIER

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

**E-mail : [investor.relations@socgen.com](mailto:investor.relations@socgen.com) - Internet : [www.ir.socgen.com](http://www.ir.socgen.com)**