

09 / 11 / 2004



SOCIETE GENERALE

RÉSULTATS DU 3^e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 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 de ce trimestre, les résultats du groupe sont présentés conformément à la nouvelle structure de management liée à la création du Métier Titres (SG Global Securities Services for Investors). Les résultats historiques ont été remis en structure en conséquence.



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Global Investment Management & Services
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

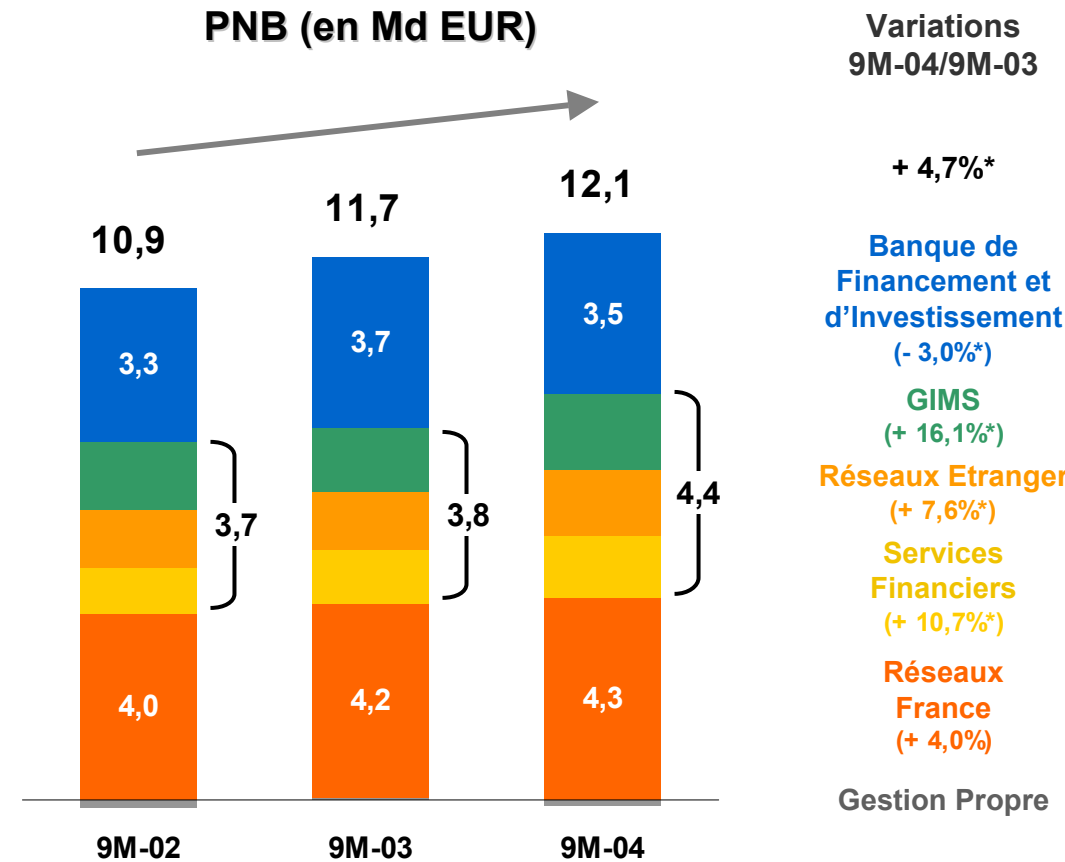
Croissance et équilibre du portefeuille d'activités

■ Renforcement des fonds de commerce existants

- ▶ Réseaux France : stratégie de croissance raisonnable de parts de marché
- ▶ Réseaux de Détail à l'Étranger : +10% de clients particuliers à périmètre constant /fin septembre 03
- ▶ Services Financiers : hausse de la production en crédit à la consommation (+11% /9M-03) et en assurance-vie (Sogécap : +24% /9M-03)
- ▶ Collecte nette record en Gestions d'Actifs : 21,1 Md EUR sur 9M-04 (+10% en rythme annualisé)
- ▶ Croissance des revenus clients en Banque de Financement et d'Investissement

■ Croissance externe

- ▶ Services Financiers
 - Intégration des activités de financement des biens d'équipement et d'affacturage d'Elcon
 - Négociations exclusives pour l'acquisition de 75% de la société de crédit consommation Hanseatic Bank, filiale du groupe de VPC Otto



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

9M-04 : progression significative du résultat brut d'exploitation

■ PNB : +4,7%* /9M-03

■ Coefficient d'exploitation en baisse de 0,6 pt sur un an : 68,1% (vs 68,7%)

↪ RBE : +7,6%* /9M-03

■ Coût du risque très faible : 23 pb

↪ REX : +33,4%* /9M-03

↪ RNPG : +23,9% /9M-03

↪ ROE après impôt Groupe : 18,6%

en M EUR	9M-03	9M-04	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	11 717	12 096	+3,2%	+4,7%*
Frais de gestion	(7 767)	(8 098)	+4,3%	+3,4%*
Résultat brut d'exploitation	3 950	3 998	+1,2%	+7,6%*
Charge du risque	(1 045)	(437)	-58,2%	-58,3%*
Résultat d'exploitation	2 905	3 561	+22,6%	+33,4%*
Résultat sur actifs immobilisés	272**	146		
Amortissement de Goodwill	(145)	(143)		
Résultat exceptionnel et FRBG	(150)	(20)		
Résultat net part du Groupe	1 848	2 289	+23,9%	+36,1%*
ROE Groupe (après impôt)	16,2%	18,6%		
ROE des métiers (après impôt)	23,2%	27,1%		
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

** dont plus-value Crédit Lyonnais : 242 MEUR avant impôt en T2-03

Très bon troisième trimestre

- Croissance du PNB : +5,2%* / T3-03
- Frais généraux : +3,9%* / T3-03
- ↪ RBE : +7,9%* / T3-03
- Très faible coût du risque : 18 pb
- ↪ REX : 1 227 MEUR, + 35,7%* / T3-03
- RNPG : +10,3% /T3-03
- ↪ ROE après impôt Groupe élevé : 17,7%

en M EUR	T3-03	T3-04	Δ T3/T3		ΔT3/T2
Produit net bancaire	3 862	4 077	+5,6%	+5,2%*	+0,4%
Frais de gestion	(2 596)	(2 737)	+5,4%	+3,9%*	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	1 266	1 340	+5,8%	+7,9%*	-1,2%
Charge du risque	(338)	(113)	-66,6%	-67,5%*	-10,3%
Résultat d'exploitation	928	1 227	+32,2%	+35,7%*	-0,2%
Résultat sur actifs immobilisés	145	(33)			
Amortissement de Goodwill	(45)	(39)			
Résultat exceptionnel et FRBG	0	0			
Résultat net part du Groupe	670	739	+10,3%	+13,8%*	-1,3%
ROE Groupe (après impôt)	17,3%	17,7%			
ROE des métiers (après impôt)	24,4%	27,7%			
Ratio Tier 1	8,1%	8,5%			
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	198,7	213,2			

* à périmètre et taux de change constants

Activité soutenue de nos relais de croissance

■ Réseaux France

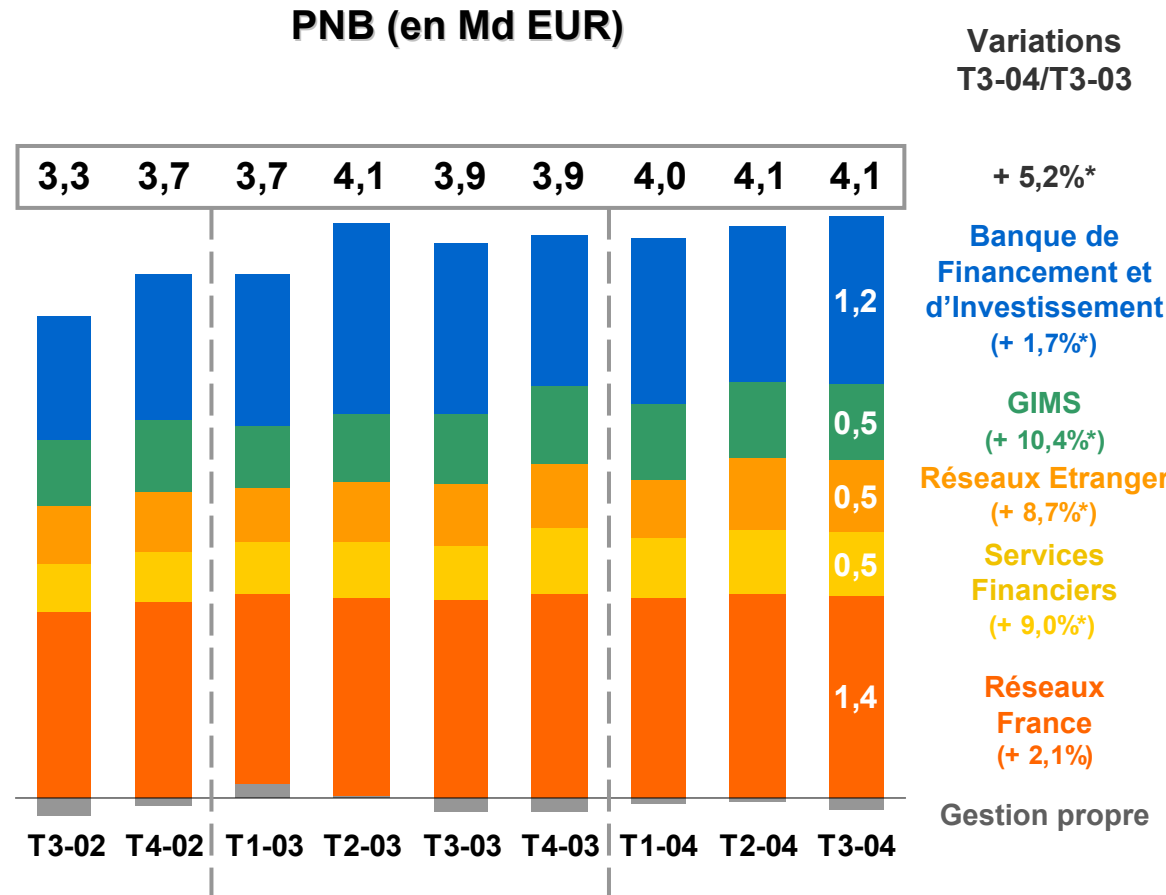
- ▶ Progression du PNB à un rythme ralenti

■ Poursuite du développement de nos relais de croissance

- ▶ Services Financiers : hausse du PNB grâce notamment au crédit à la consommation et à la location longue durée
- ▶ Progression très satisfaisante du PNB des Réseaux de Détail à l'Étranger
- ▶ Global Investment Management & Services : croissance soutenue

■ Très bon trimestre de la Banque de Financement et d'Investissement

PNB (en Md EUR)



* à périmètre et change constants

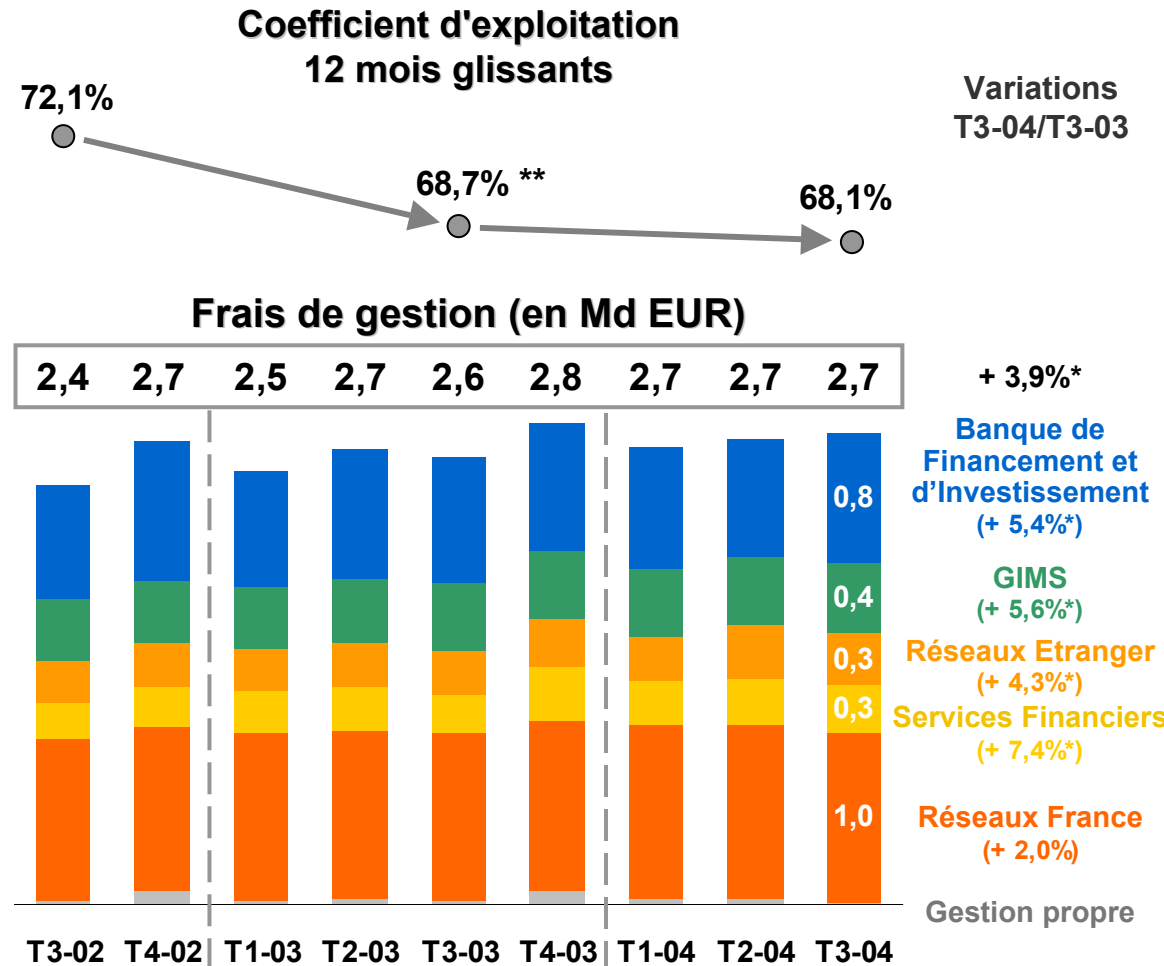
Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation

■ **Maîtrise des frais de gestion :**
+3,9%* /T3-03

■ **Poursuite des investissements :**

- ▶ Programmes de réorganisation des Réseaux de Détail en France
- ▶ Poursuite des ouvertures d'agences dans les Réseaux de Détail à l'Étranger et impacts des acquisitions récentes
- ▶ GIMS : développements commerciaux et renforcement des plateformes de traitement
- ▶ Renforcements ciblés en Banque de Financement et d'Investissement

■ **Baisse du coefficient d'exploitation 12 mois glissants :**
68,1% (vs 68,7%**)



* à périmètre et change constants

** hors plus-value sur cession de l'actif immobilier Trocadéro enregistrée en PNB au T1-03 pour 187 M EUR

Charge du risque toujours très faible

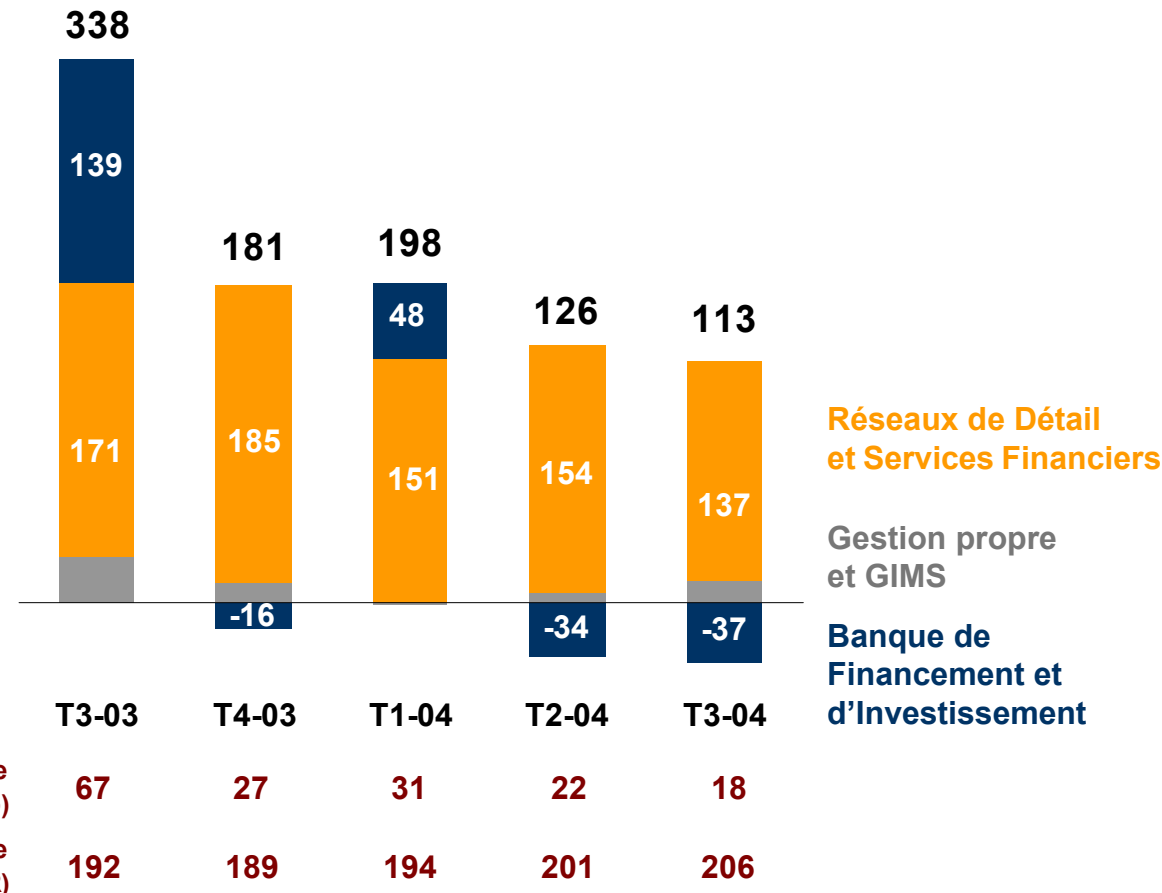
■ Réseaux de Détail en France

- ▶ Coût du risque : 32 pb sur 9M-04 (vs 35 pb sur 9M-03)

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Maintien d'une phase favorable du cycle de crédit : très peu de nouveaux dossiers provisionnés
- ▶ Reprises de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées

Charge du risque (en M EUR)



* Risque avéré + provision générale



■ Résultats du Groupe

■ **Résultats des métiers**

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Global Investment Management & Services
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

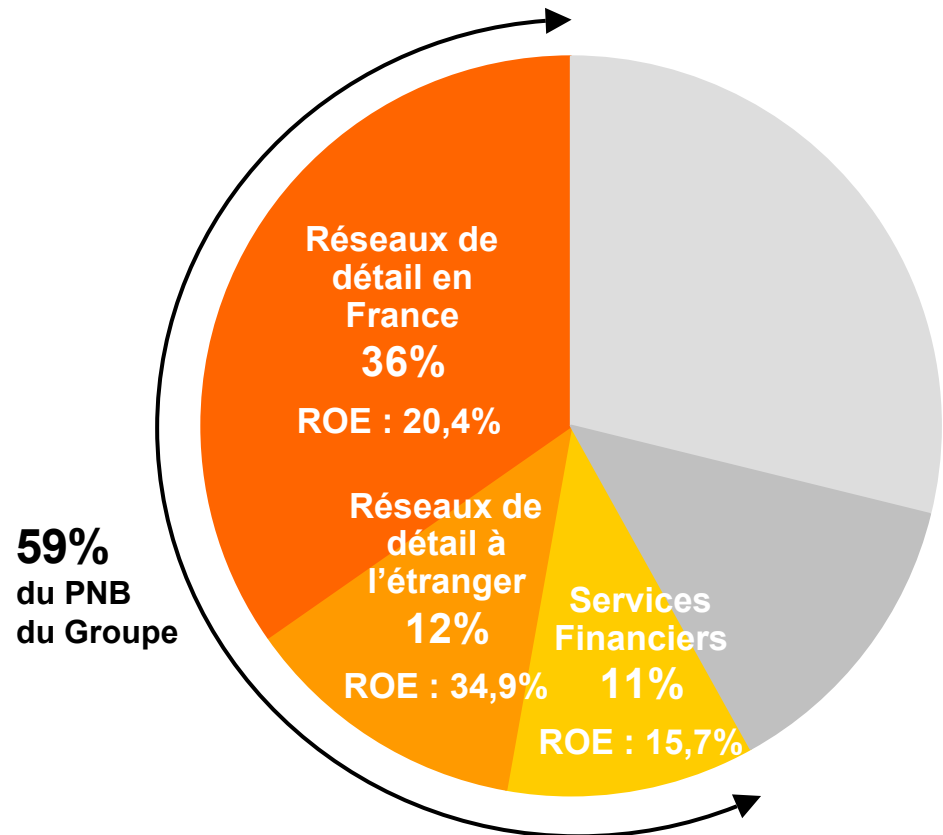
■ Conclusion

■ Annexes



ACTIVITE DES METIERS : RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

- **PNB : +7,8% /T3-03 ; +4,6% à périmètre et change constants**
- **RNPG T3-04 : 413 M EUR, soit 56% du RNPG du Groupe**
- **ROE après impôt T3-04 : 20,5%**
- **Clients particuliers : 15,9 millions (+6,2% /fin septembre 03)**



PNB T3-04 : 2 414 M EUR

Rappel : suite à la création de SG GSSI, les résultats des activités titres sont sortis du périmètre des Réseaux de détail et Services financiers et intégrés dans GIMS. Les historiques ont été retraités en conséquence.

Le modèle Société Générale

■ Un dispositif de distribution performant

- ▶ Deux réseaux complémentaires, l'un national, l'autre à vocation régionale
- ▶ Un positionnement favorable sur les régions et les clientèles à potentiel
- ▶ Des canaux à distance plébiscités par les clients (plus d'un million d'utilisateurs réguliers d'internet)
- ▶ Des investissements marketing et des outils de gestion de la relation client qui portent leurs fruits
- ▶ Une forte culture des synergies entre marchés

■ Un fonds de commerce du Réseau Société Générale à fort potentiel de croissance

- ▶ Une structure d'âge de la clientèle favorable
- ▶ Les jeunes de moins de 25 ans comptent pour plus de 40% des ouvertures de comptes à vue

■ Une qualité de service reconnue

- ▶ Prix « client-capital » 2003 (BVA/AACC*) décerné à la Société Générale pour le secteur bancaire
- ▶ Satisfaction avérée de toutes les catégories de clientèle (source CFI/2004)
 - particuliers : Société Générale et Crédit du Nord classés respectivement n°4 et n°2 sur un échantillon des 9 principales banques françaises
 - professionnels : Société Générale n°3 et Crédit du Nord n°2 sur un échantillon de 8 banques
 - entreprises : Société Générale n°2 et Crédit du Nord n°1, également sur 8 banques
- ▶ Une attrition faible et stable

* Association des Agences Conseils en Communication

Activité commerciale soutenue

■ Croissance du stock de CAV de particuliers

- ▶ + 111 300 CAV vs fin septembre 2003 (+2%)
dont + 48 300 au T3-04

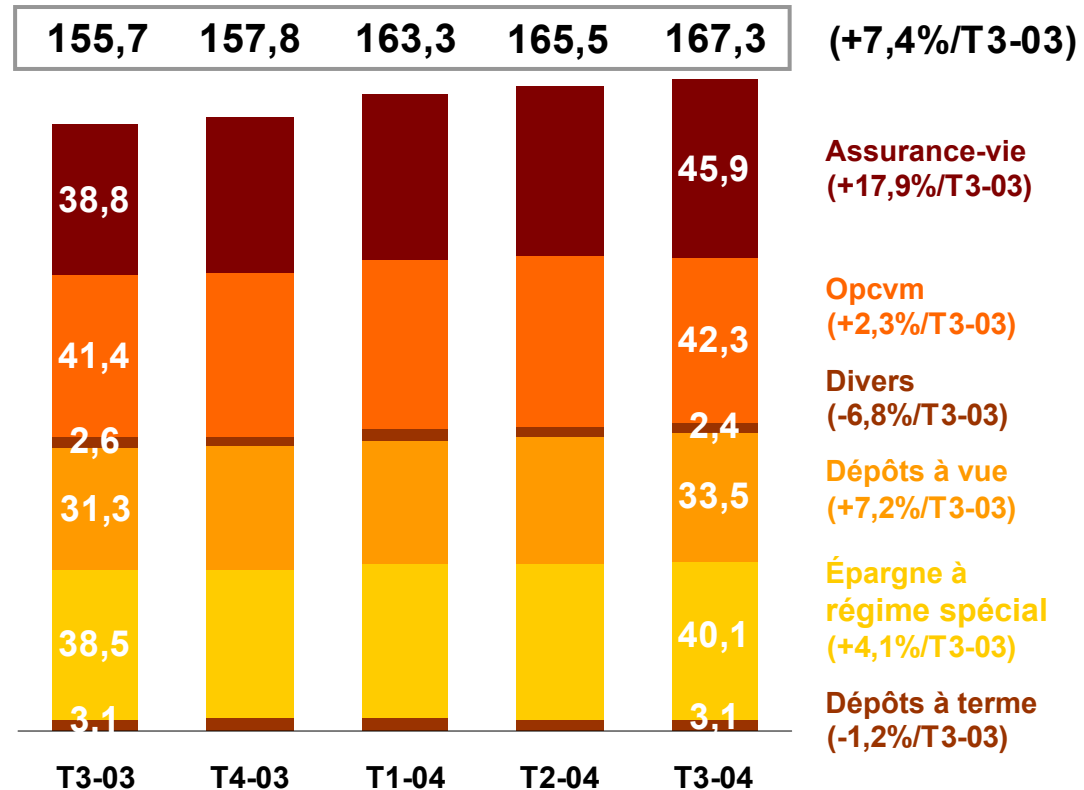
■ Productions T3-04

- ▶ Forte production en assurance-vie et produits structurés : +1,6 Md EUR
- ▶ Croissance raisonnable des crédits à l'habitat : + 10,0% /T3-03

■ Progression de la banque à distance

- ▶ 51 millions de contacts au T3-04 (+13% vs T3-03)
dont internet : 23 millions (+44%)

Dépôts et épargne gérée (encours moyens en Md EUR)



Progression des revenus à un rythme ralenti

- Environnement de taux d'intérêt bas et de diminution des ordres de bourse

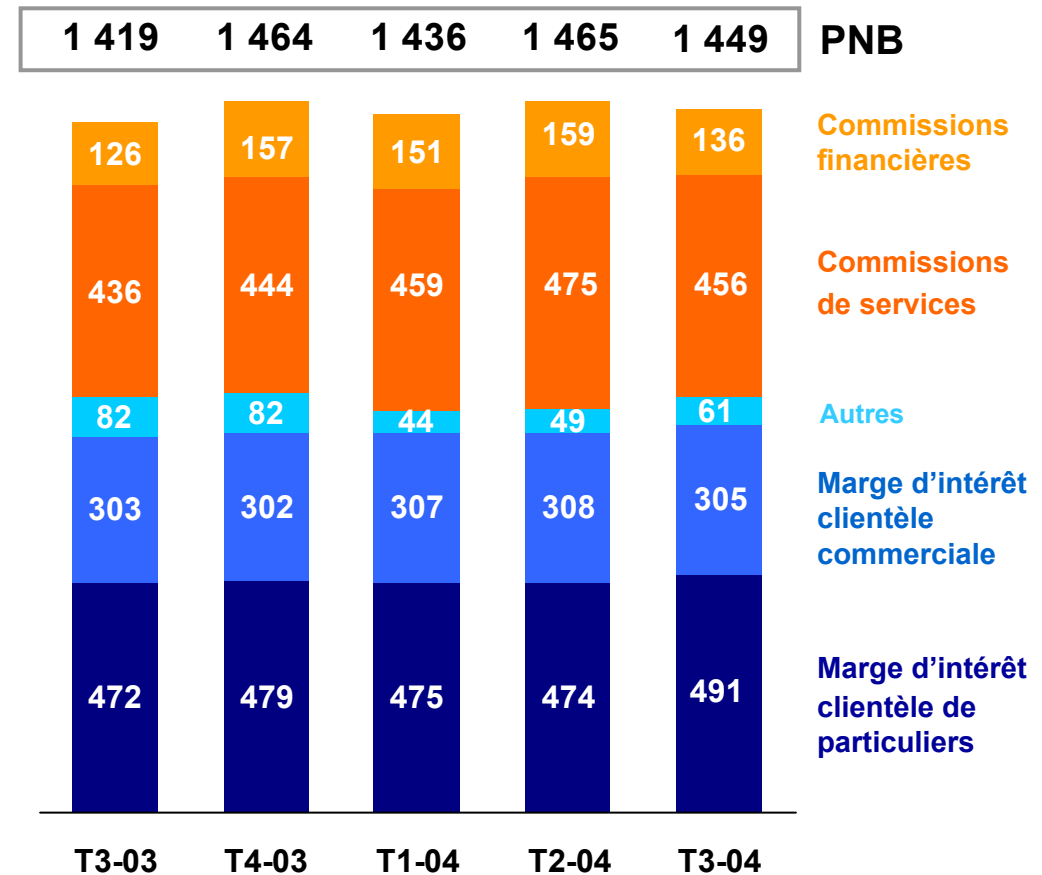
- PNB : +2,1% / T3-03 ; +4,0% / 9M-03

- Commissions : +5,3% / T3-03

- ▶ Ralentissement de la progression des commissions financières : +7,9%
- ▶ Commissions de service : +4,6%

- Marge d'intérêt : stable vs T3-03

- ▶ Encours moyens de dépôts
 - DAV : +7,2%
 - ERS : +4,1%
- ▶ Encours moyens de crédits : +7,4%
 - dont clientèle de particuliers : +12,3%
 - dont clientèle d'entreprises : +3,8%
- ▶ Nouvelle baisse du taux de marge brute d'intermédiation
 - Poursuite de la baisse du taux moyen de remplacement des dépôts



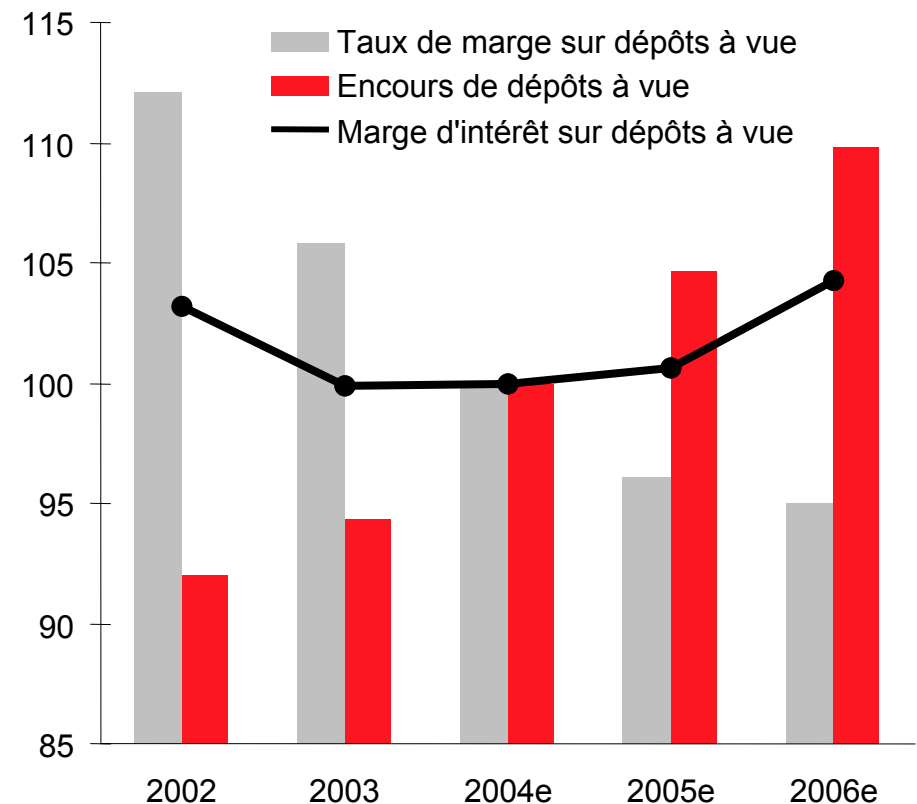
Perspectives d'évolution du PNB des Réseaux France

■ T4-04 : croissance du PNB en ligne avec celle du T3-04

■ Croissance du PNB 2005 en ligne avec celle attendue pour 2004

- ▶ Reprise progressive de la marge sur dépôts
 - Ralentissement du rythme de diminution du taux de marge
 - Poursuite de l'effet volume
- ▶ Maintien d'un taux de marge sur crédits bas
- ▶ Poursuite d'une politique modérée d'évolution tarifaire des commissions de service
- ▶ Maintien d'un effet volume lié à la qualité du fonds de commerce et à la progression du taux d'équipement

Simulation de la marge d'intérêt sur dépôts à vue (base 100 en 2004)



Hypothèses :

Taux long : stables à 4,50% sur 2005 et 2006 ;
Croissance des dépôts à vue : +5% en 2005 et 2006

Hausse du résultat d'exploitation

■ **Frais de gestion : +2,0% /T3-03**

↪ **Coefficient d'exploitation : 68,4%**

■ **Coût du risque : 31 pb**

↪ **REX : +8,7% /T3-03**

■ **Croissance du ROE après impôt : 20,4%**

en M EUR	T3-03	T3-04	Δ T3/T3	9M-04	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 419	1 449	+2,1%	4 350	+4,0%
Frais de gestion	(972)	(991)	+2,0%	(3 015)	+3,1%
Résultat brut d'exploitation	447	458	+2,5%	1 335	+6,3%
Dotations aux provisions	(89)	(69)	-22,5%	(216)	-6,5%
Résultat d'exploitation	358	389	+8,7%	1 119	+9,2%
Résultat net part du Groupe	225	245	+8,9%	701	+9,2%
ROE après impôt	19,8%	20,4%		19,8%	
Coefficient d'exploitation	68,5%	68,4%		69,3%	

Un pôle en développement

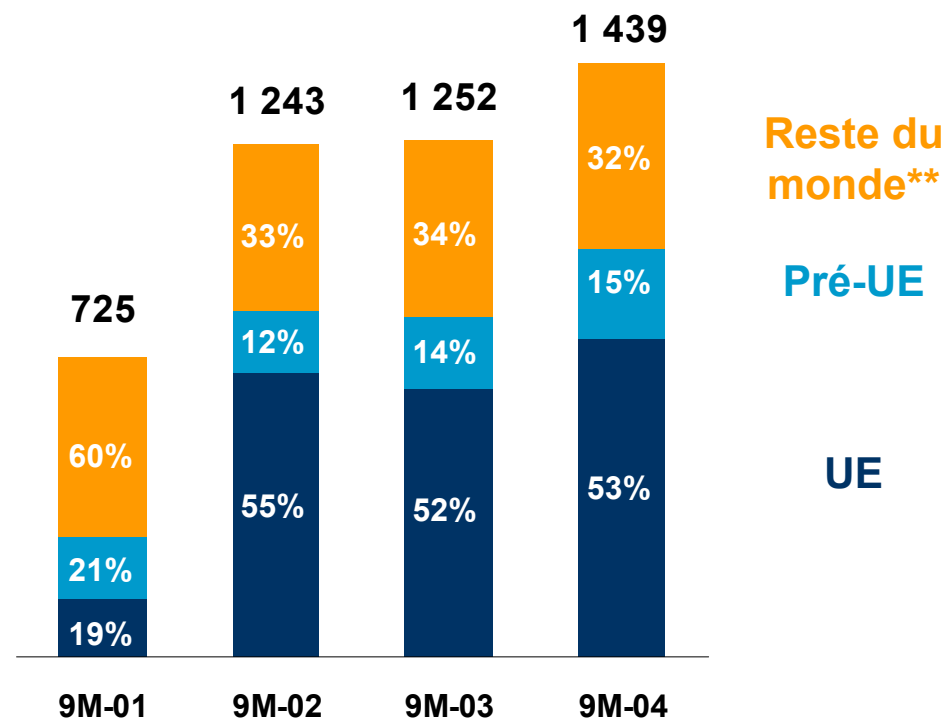
■ Une croissance soutenue

- ▶ Fonds de commerce : +449 000 clients particuliers /fin septembre 2003 (+10%) à périmètre constant
- ▶ Encours :
 - dépôts : + 6,5%* /fin septembre 2003
 - crédits : + 9%* /fin septembre 2003 (dont particuliers: +27%*)

■ Une solide assise européenne

- ▶ 10 implantations dans la zone UE et pré-UE concentrent les 2/3 du total des clients et des encours de crédits
- ▶ République Tchèque
 - + 109 000 clients particuliers /fin septembre 2003 (+9%)
 - KB nommée « Banque de l'année » pour les meilleurs services financiers aux clients particuliers en République Tchèque¹
- ▶ Roumanie
 - + 195 000 clients particuliers /fin septembre 2003 (+17%)
 - ouverture de 13 agences sur un an

Décomposition du PNB par zones géographiques



* à périmètre et taux de change constants

** dont Afrique, Bassin Méditerranéen

Forte croissance du résultat d'exploitation

■ PNB : +8,7%* /T3-03

- ▶ Progression soutenue en Roumanie (+33%*/T3-03) et en Egypte (+21%*/T3-03)

■ Maîtrise des frais de gestion : +4,3%* /T3-03

- ▶ Forte croissance organique : +192 agences /fin septembre 2003, dont +81 agences à isopérimètre
- ▶ Poursuite des plans de restructuration (Grèce notamment)

■ Faible coût du risque

↪ REX : +26,0%* /T3-03

↪ Rentabilité élevée :

ROE après impôt : 34,9%

en M EUR	T3-03	T3-04	Δ T3/T3		9M-04	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	431	511	+18,6%	+8,7%*	1 439	+7,6%*
Frais de gestion	(255)	(311)	+22,0%	+4,3%*	(882)	+3,3%*
Résultat brut d'exploitation	176	200	+13,6%	+15,3%*	557	+14,3%*
Dotation aux provisions	(43)	(36)	-16,3%	-16,3%*	(120)	+2,6%*
Résultat d'exploitation	133	164	+23,3%	+26,0%*	437	+18,1%*
Résultat sur actifs immobilisés	2	0	n/s		19	
Résultat net part du Groupe	57	73	+28,1%	+32,1%*	191	+18,8%*
ROE après impôt	34,9%	34,9%			32,0%	
Coefficient d'exploitation	59,2%	60,9%			61,3%	

* à périmètre et change constants

Bonne tenue de l'activité

■ Financements spécialisés

▶ Crédit à la consommation

- Production forte (notamment en Italie et en Allemagne) : +9% /T3-03, avec une hausse des marges vs T2-04
- Négociations exclusives pour le rachat de 75% de Hanseatic Bank
 - 4^e établissement spécialisé en crédit à la consommation en Allemagne
 - Encours supérieurs à 1 Md EUR, 300 salariés, 30 agences

▶ Location longue durée et gestion de flottes (ALD Automotive)

- Parc géré : +8% /T3-03

▶ Location et gestion de parcs informatiques (Europe Computer Systèmes)

- Production : +5% /T3-03

▶ Financement de biens d'équipement professionnel et financements des ventes (SG Equipment Finance)

- Ralentissement de la production en France, en Italie et en Allemagne ; croissance en Europe de l'Est
- Résistance des marges
- Août 2004 : intégration des activités de financement des biens d'équipement et d'affacturage d'Elcon, leader norvégien de ce marché
 - Part de marché : 38% en Norvège
 - Encours : 1,7 Md EUR

■ Assurance-vie

▶ Stabilité de la production Sogécap en France vs T3-03

▶ Hausse de la production 9M-04 de +24% /9M-03 (vs marché des bancassureurs : +18%)

Contribution en hausse sensible

■ Financements spécialisés

- ▶ PNB : +6,2%* /T3-03
- ▶ ROE après impôt : 17,7%

■ Assurance vie

- ▶ Forte croissance du PNB portée par les revenus opérationnels : +21% /T3-03

en M EUR	T3-03**	T3-04**	Δ T3/T3		9M-04**	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	390	454	+16,4%	+9,0%*	1 329	+10,7%*
Frais de gestion	(231)	(270)	+16,9%	+7,4%*	(789)	+5,0%*
Résultat brut d'exploitation	159	184	+15,7%	+11,3%*	540	+20,0%*
Dotation aux provisions	(39)	(32)	-17,9%	-30,8%*	(106)	-10,8%*
Résultat d'exploitation	120	152	+26,7%	+25,0%*	434	+30,4%*
Résultat net part du Groupe	77	95	+23,4%	+22,1%*	272	+29,3%*
ROE après impôt	14,3%	15,7%			15,1%	
Coefficient d'exploitation	59,2%	59,5%			59,4%	

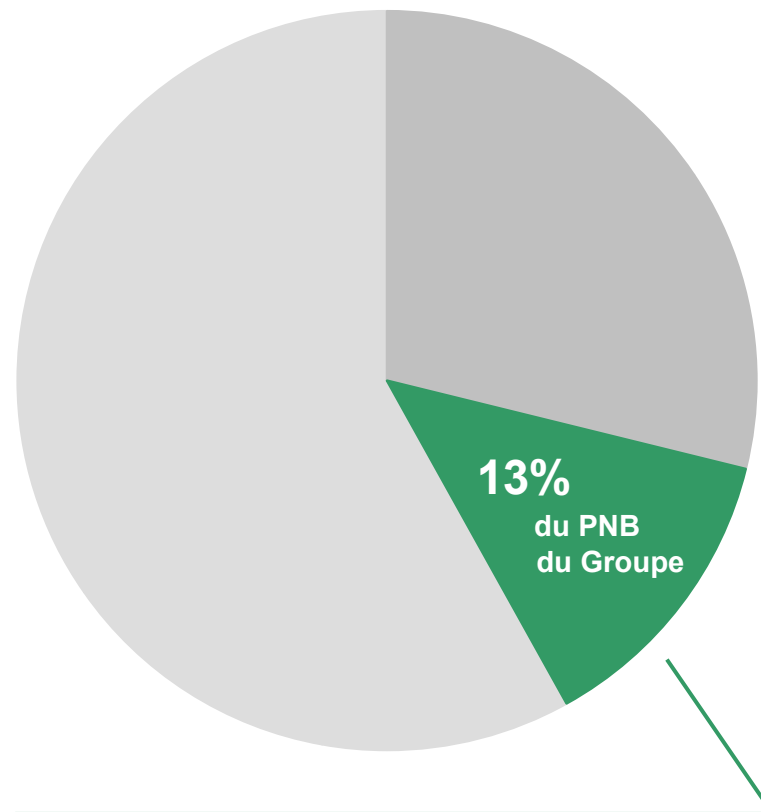
* à périmètre et change constants

** Hors services titres intégrés à SG GSSI dans GIMS

ACTIVITE DES METIERS : GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT & SERVICES

■ **PNB :**
+8,0% /T3-03 ; +10,4% à périmètre et
change constants

■ **RNPG T3-04 :**
82 M EUR, soit 11% du RNPG du
Groupe



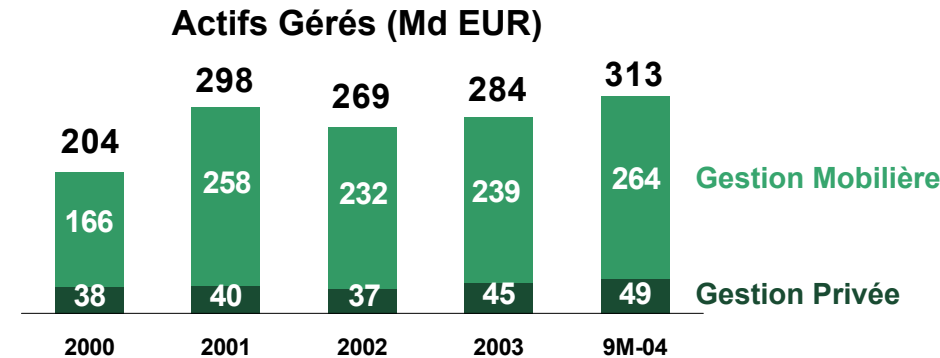
PNB T3-04 : 541 M EUR

Rappel : les résultats de GIMS sont présentés conformément à la nouvelle structure de management liée à la création du métier titres (SG GSSI) et intègrent les services titres, Fimat et Boursorama. Les historiques ont été retraités en conséquence

GIMS : forte dynamique de développement

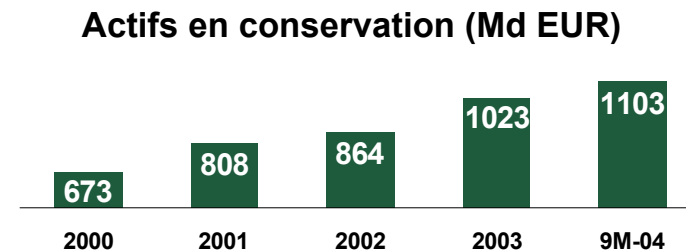
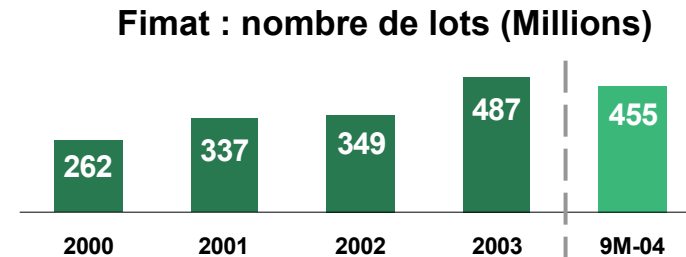
■ Gestion d'actifs

- ▶ Actifs gérés : 313 Md EUR à fin septembre 2004 (+11% vs fin septembre 03)
- ▶ Collecte nette 9M-04 : 21,1 Md EUR (x2,6 vs 9M-03)
 - Gestion Mobilière : 17,1 Md EUR
 - Gestion Privée : 4 Md EUR



■ GSSI

- ▶ Pôle Broker (Fimat)
 - nombre de lots 9M-04 : 455 Millions (+25% vs 9M-03)
- ▶ Pôle investisseurs
 - Custody : actifs en conservation à fin septembre 2004 : 1 103 Md EUR (+9% vs fin septembre 2003)
 - Valorisation : 3 425 fonds administrés à fin septembre 2004 (+17% vs fin septembre 2003)



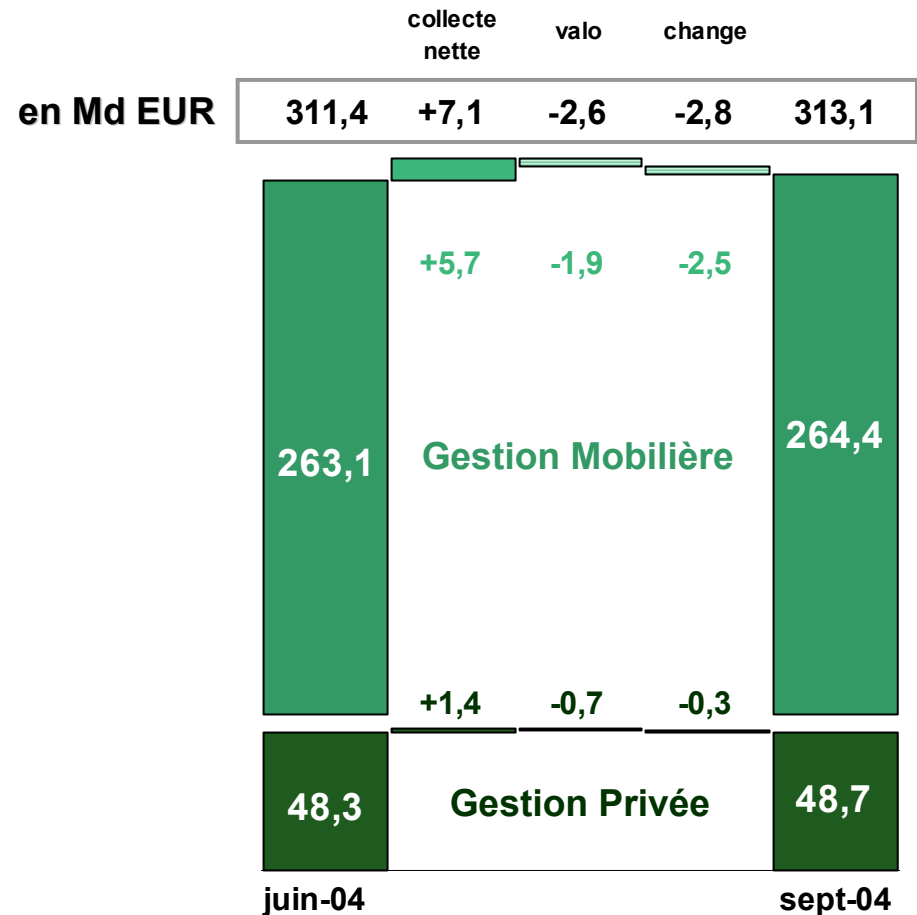
Gestion d'actifs : collecte très soutenue à 7,1 Md EUR au T3-04

■ Gestion Mobilière

- ▶ Collecte nette T3-04 : +5,7 Md EUR (soit +9% en rythme annualisé)
 - dont actions et diversifiés : +2,9 Md EUR
 - dont gestion alternative : +1,1 Md EUR
- ▶ Cross-selling : 1,1 Md EUR
- ▶ Forte collecte TCW : +2,4 Md EUR
- ▶ Effets valorisation et change négatifs : -4,4 Md EUR

■ Gestion Privée

- ▶ Forte croissance de la collecte nette au T3-04 : +1,4 Md EUR (soit +12% en rythme annualisé)
- ▶ Effets valorisation et change négatifs : -1 Md EUR



Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 70 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 (41,7 Md EUR)

Métiers titres (GSSI) : une activité trimestrielle dans l'ensemble favorable malgré un environnement contrasté

	T3/03 (ou fin de période)	T3/04 (ou fin de période)	Evolution
<u>Pôle Brokers :</u>			
Nombre de lots traités (en millions)	122	150	+23%
Part de marché clearing (en %)	6,4	7	
<u>Pôle Investisseurs :</u>			
Custody : actifs en conservation (en Md EUR)	1 011	1 103	+9%
Valorisation : nombre de fonds administrés	2 939	3 425	+17%
<u>Boursorama :</u>			
Nombre d'ordres traités (en milliers)	1 010	716	-29%

- SG GSSI nommé meilleur global custodian en 2004¹
- FIMAT cité parmi les 10 premiers prime brokers mondiaux sur les nouveaux mandats de Hedge Funds au 1er semestre 2004²

¹ Source Global Custodian

² Source EUROHEDGE

Résultats en forte hausse sur les 9 premiers mois 2004

■ Gestion Immobilière

- ▶ PNB : +17,1%* /T3-03
- ▶ Forte contribution de TCW
- ▶ FG : +13,8%* /T3-03, liés aux rémunérations variables

■ Gestion Privée

- ▶ PNB : +6,9%* /T3-03
- ▶ FG : +9,5%* /T3-03 (+6%* hors coûts des projets et charges non récurrentes)

■ GSSI + Boursorama

- ▶ GSSI : croissance du PNB de 6,6%* /T3-03 avec strict contrôle des frais de gestion
- ▶ Boursorama : plein effet des synergies avec Selftrade

Gestion Immobilière	T3-03	T3-04	Δ T3/T3		9M-04	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	222	253	+14,0%	+17,1%*	722	+14%	+18%*
Frais de gestion	(143)	(157)	+9,8%	+13,8%*	(457)	+8%	+13%*
Résultat d'exploitation	79	91	+15,2%	+16,7%*	260	+23%	+26%*

Gestion Privée	T3-03	T3-04	Δ T3/T3		9M-04	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	103	109	+5,8%	+6,9%*	345	+31%	+19%*
Frais de gestion	(75)	(81)	+8,0%	+9,5%*	(244)	+20%	+11%*
Résultat d'exploitation	28	26	-7,1%	-7,1%*	95	+58%	+37%*

GSSI + Boursorama	T3-03	T3-04	Δ T3/T3		9M-04	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	176	179	+1,7%	+4,1%*	570	+9%	+13%*
Frais de gestion	(168)	(159)	-5,4%	-3,0%*	(489)	+1%	+4%*
Résultat d'exploitation	8	21	x 2,6	x 2,6*	81	x 2,5	x 2,7*

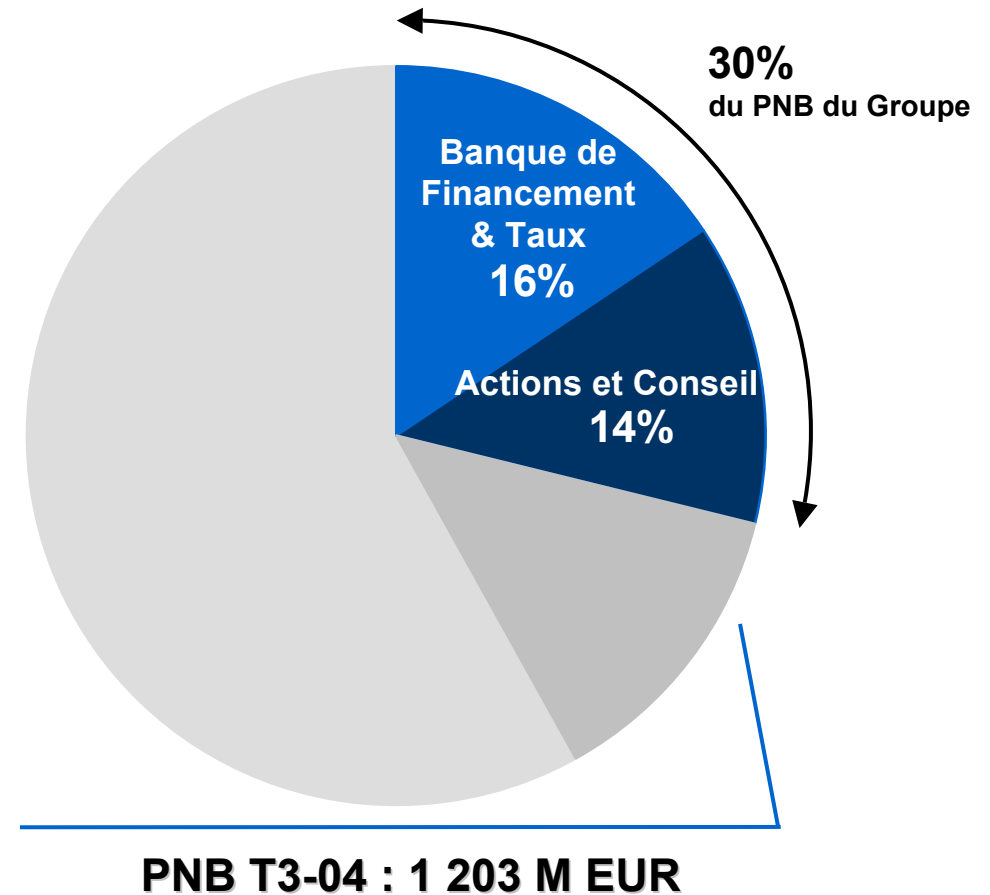
GIMS	T3-03	T3-04	Δ T3/T3		9M-04	Δ 9M/9M	
Total REX	115	138	+20,0%	+21,1%*	436	+44%	+43%*
Total RNPG	75	82	+9,3%	+10,8%*	275	+38%	+35%*

* à périmètre et change constants



ACTIVITE DES METIERS : BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- **PNB** : -1,1% /T3-03 ; +1,7% à périmètre et change constants
- **RNPG T3-04** : 374 M EUR, soit 51% du RNPG du Groupe
- **ROE après impôt T3-04** : 41,3%



Rappel : suite à la création de SG GSSI, les résultats de Fimat ont été sortis du périmètre de la Banque de Financement et d'Investissement et intégrés à GIMS. Les historiques ont été retraités en conséquence.

Très bonne contribution de l'ensemble des activités

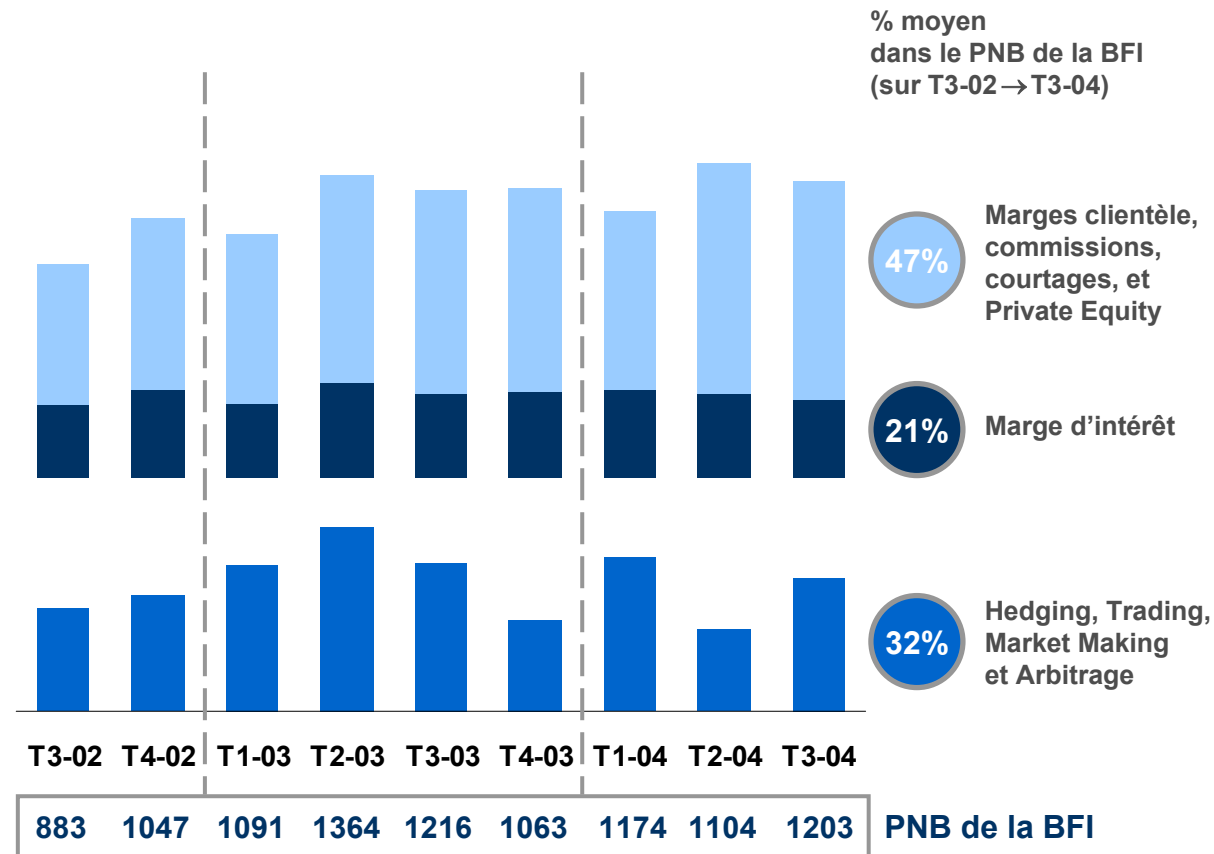
Décomposition du PNB trimestriel (en MEUR)

■ Financement et Taux

- ▶ Performance contrastée des activités de trading : bonne tenue en Europe, en recul aux US
- ▶ Progression des activités de financements structurés

■ Actions et Conseil

- ▶ Dérivés Actions : bonne performance
- ▶ Cash Actions et Conseil : très bonne activité en primaire action en France



Des progrès significatifs dans le développement client

- **Des revenus clients en progression, représentant plus de 2/3 des revenus de SGCIB**

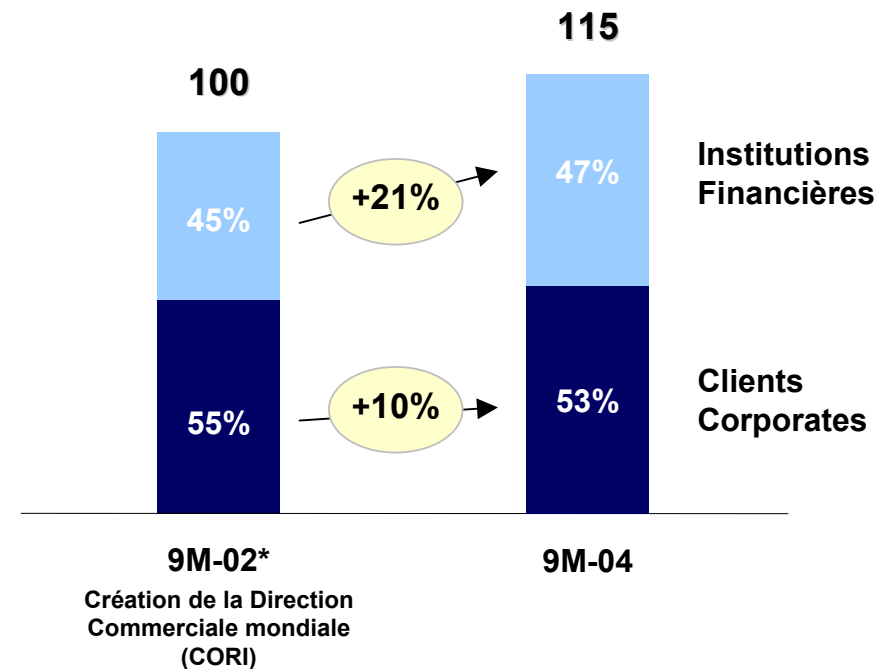
- ▶ Rythme de progression des revenus clients en ligne avec l'objectif d'augmentation de 20% entre 2002 et 2005

- **Forte croissance des revenus générés avec les Institutions Financières**

- **Réussite du plan de développement géographique**

- ▶ 1/3 des revenus générés en Europe hors de France
- ▶ 1/4 des revenus générés en France

Progression des revenus clients
(base 100 en 2002)

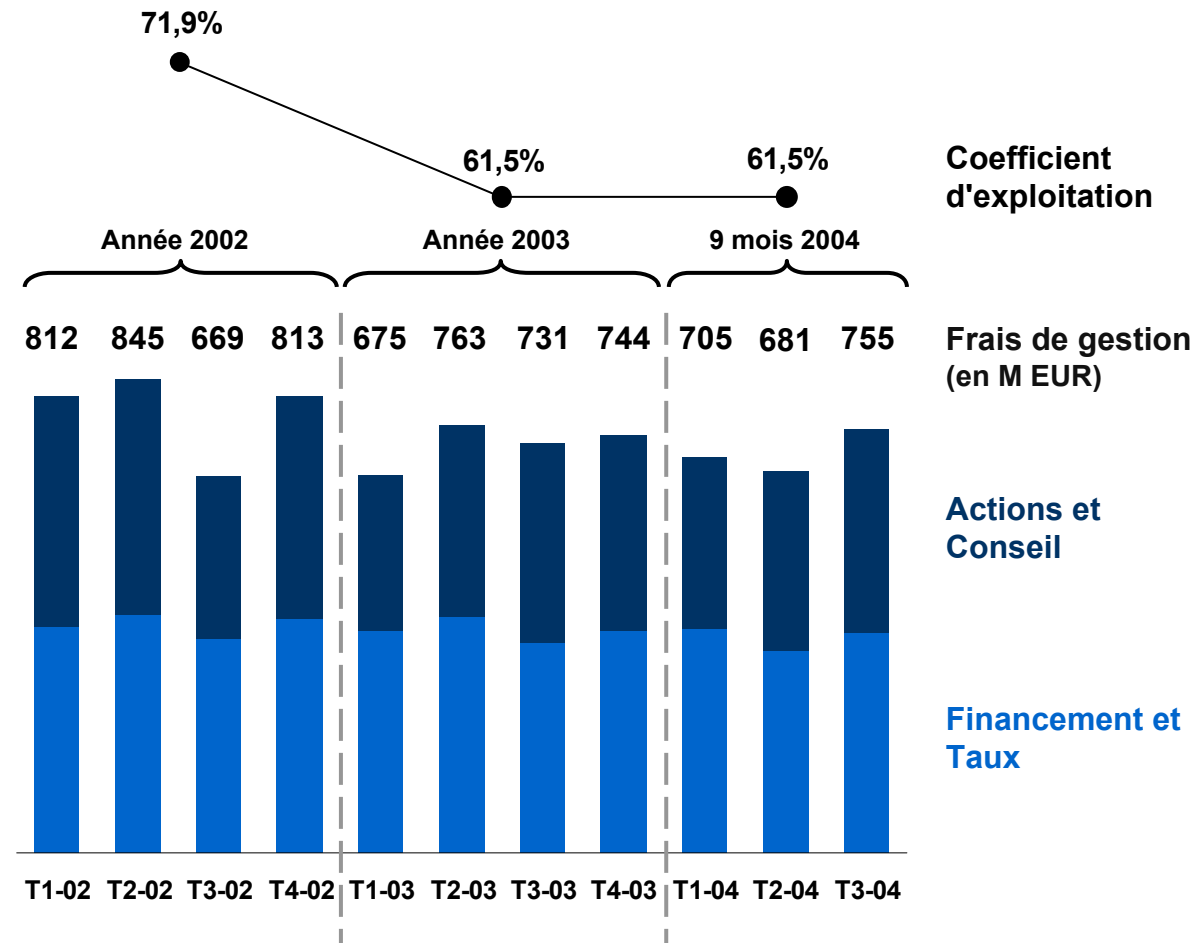


* Résultats 2002 proratés

Coefficient d'exploitation à un niveau bas

■ Coefficient d'exploitation T3-04 : 62,8%

- ▶ Plein effet en 2004 des plans de réduction de coûts achevés en 2003
- ▶ Poursuite des investissements ciblés
 - Nouveaux produits et services : produits de flux par exemple
 - Développements commerciaux : notamment High Yield en Europe



Forte hausse de la contribution de SGCIB

- **Très bonne résistance du RBE dans un environnement moins porteur : -4,1%* /T3-03**
- **Charge du risque : reprise nette dans un contexte de risque de crédit toujours très favorable**
- **Résultat d'exploitation en forte hausse sur les deux pôles**
 - ▶ Actions et Conseil : +34,8%* /T3-03
 - ▶ Financement et Taux : +54,5%* /T3-03
- **Rentabilité très élevée**
 - ▶ ROE après impôt : 41,3%

en M EUR	T3-03**	T3-04**	Δ T3/T3		9M-04**	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 216	1 203	-1,1%	+1,7%*	3 481	- 3%*
dont Actions et Conseil	505	555	+9,9%	+12,8%*	1 501	+6%*
dont Financement et Taux	711	648	-8,9%	- 6,2%*	1 980	- 9%*
Frais de gestion	(731)	(755)	+3,3%	+5,4%*	(2 141)	+1%*
Résultat brut d'exploitation	485	448	- 7,6%	- 4,1%*	1 340	- 8%*
Charge du risque	(139)	37	n/s	n/s	23	n/s
Résultat d'exploitation	346	485	+ 40,2%	+46,1%*	1 363	+44%*
dont Actions et Conseil	147	190	+ 29,3%	+34,8%*	479	+7%*
dont Financement et Taux	199	295	+ 48,2%	+54,5%*	884	+76%*
Résultat net part du Groupe	274	374	+36,5%	+41,7%*	1 048	+40%*
ROE après impôt	30,4%	41,3%			39,2%	
Coefficient d'exploitation	60,1%	62,8%			61,5%	

*à périmètre et change constants

** hors Fimat



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Global Investment Management & Services
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

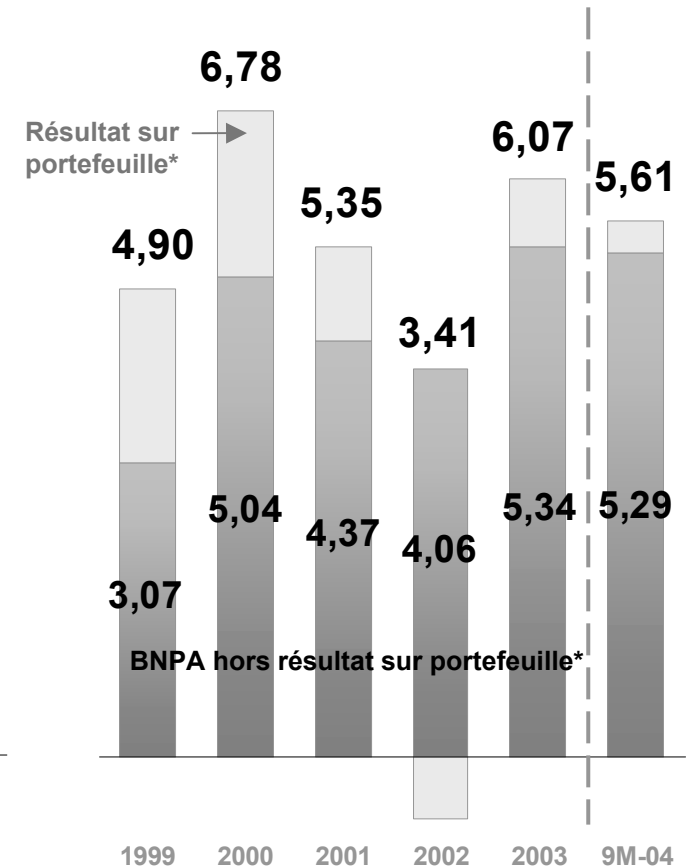
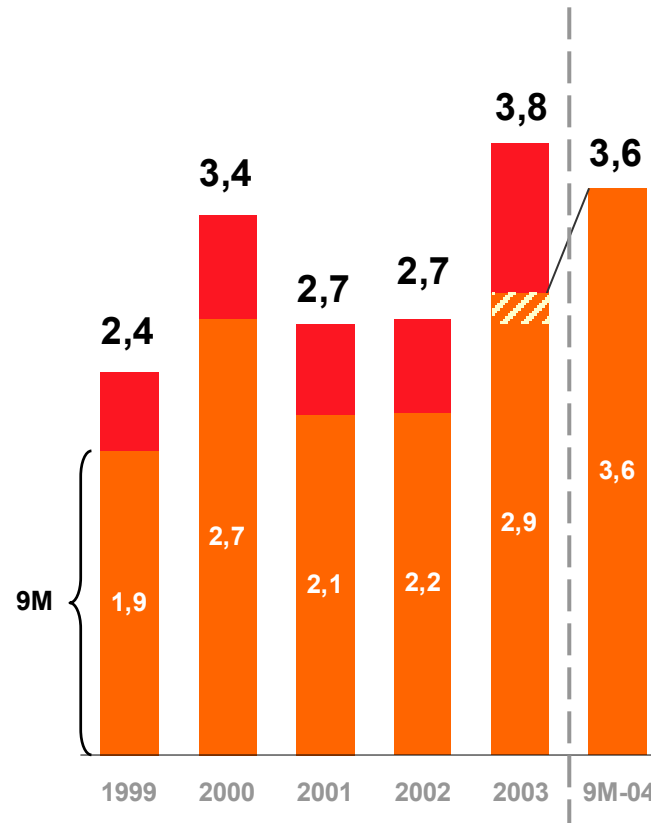
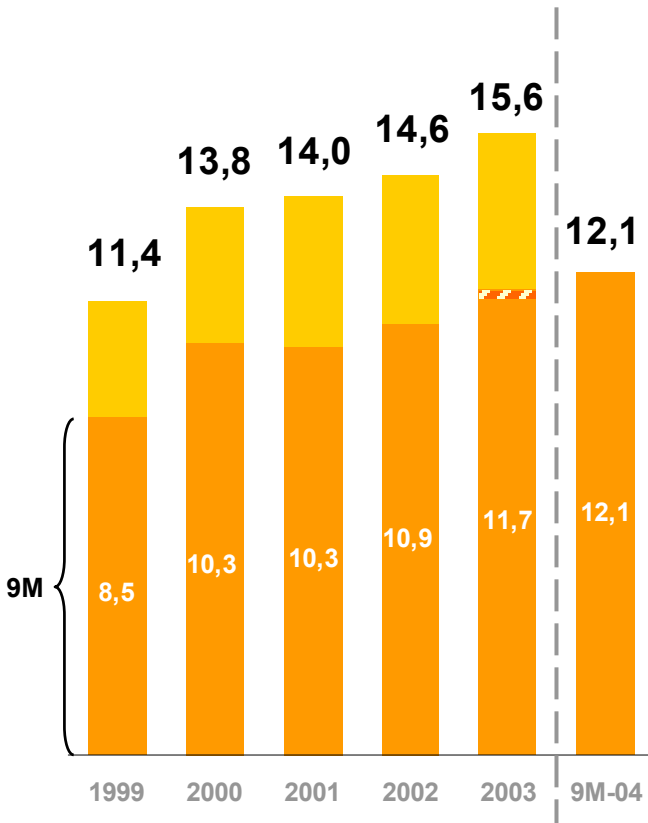
■ Annexes

Une croissance rentable

Produit Net Bancaire
(en Md EUR)

Résultat d'exploitation
(en Md EUR)

BNPA
(en EUR)



Dont plus value immobilière Trocadéro : 187 MEUR

* Résultat sur portefeuille de participations et sur cession de filiales

09 / 11 / 2004



ANNEXES



Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR	Réseaux de Détail et Services Financiers		Global Investment Management & Services		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T3-04	T3-03	T3-04	T3-03	T3-04	T3-03	T3-04	T3-03	T3-04	T3-03
	Produit net bancaire	2 414	2 240	541	501	1 203	1 216	(81)	(95)	4 077
Frais de gestion	(1 572)	(1 458)	(397)	(386)	(755)	(731)	(13)	(21)	(2 737)	(2 596)
Résultat brut d'exploitation	842	782	144	115	448	485	(94)	(116)	1 340	1 266
Dotations aux provisions	(137)	(171)	(6)	0	37	(139)	(7)	(28)	(113)	(338)
Résultat d'exploitation	705	611	138	115	485	346	(101)	(144)	1 227	928
Résultat sur actifs immobilisés	4	2	(2)	(1)	2	2	(37)	142	(33)	145
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	3	0	0	3	2	6	1	10	6
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(241)	(209)	(43)	(34)	(114)	(74)	53	21	(345)	(296)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(39)	(45)	(39)	(45)
Résultat net	469	407	93	80	376	276	(118)	(25)	820	738
Intérêts minoritaires	(56)	(48)	(11)	(5)	(2)	(2)	(12)	(13)	(81)	(68)
Résultat net part du Groupe	413	359	82	75	374	274	(130)	(38)	739	670
Fonds propres normatifs moyens	8 073	7 354	858	659	3 620	3 609	4 193 *	3 833 *	16 744	15 455
ROE après impôt	20,5%	19,5%	38,2%	45,5%	41,3%	30,4%	n/s	n/s	17,7%	17,3%

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

Compte de résultat 9 mois détaillé par pôle

En M EUR	Réseaux de Détail et Services Financiers		Global Investment Management & Services		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03	9M-04	9M-03
	Produit net bancaire	7 118	6 594	1 637	1 418	3 481	3 671	(140)	34	12 096
Frais de gestion	(4 686)	(4 410)	(1 190)	(1 109)	(2 141)	(2 169)	(81)	(79)	(8 098)	(7 767)
Résultat brut d'exploitation	2 432	2 184	447	309	1 340	1 502	(221)	(45)	3 998	3 950
Dotations aux provisions	(442)	(462)	(11)	(6)	23	(526)	(7)	(51)	(437)	(1 045)
Résultat d'exploitation	1 990	1 722	436	303	1 363	976	(228)	(96)	3 561	2 905
Résultat sur actifs immobilisés	28	3	(1)	(2)	3	3	116	268	146	272
Résultat des sociétés mises en équivalence	5	11	0	0	14	9	8	8	27	28
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	(20)	(150)	(20)	(150)
Charge fiscale	(692)	(589)	(132)	(92)	(327)	(208)	108	16	(1 043)	(873)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(143)	(145)	(143)	(145)
Résultat net	1 331	1 147	303	209	1 053	780	(159)	(99)	2 528	2 037
Intérêts minoritaires	(167)	(138)	(28)	(9)	(5)	(6)	(39)	(36)	(239)	(189)
Résultat net part du Groupe	1 164	1 009	275	200	1 048	774	(198)	(135)	2 289	1 848
Fonds propres normatifs moyens	7 909	7 182	764	602	3 562	3 606	4 165 *	3 833 *	16 400	15 223
ROE après impôt	19,6%	18,7%	48,0%	44,3%	39,2%	28,6%	n/s	n/s	18,6%	16,2%

* 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 Réseaux de Détail et Services Financiers**			
	T3-04	T3-03	Δ	T3-04	T3-03	Δ	T3-04	T3-03	Δ	T3-04	T3-03	Δ	
Produit net bancaire	1 449	1 419	+2%	511	431	+19%	454	390	+16%	2 414	2 240	+8%	+5%*
Frais de gestion	(991)	(972)	+2%	(311)	(255)	+22%	(270)	(231)	+17%	(1 572)	(1 458)	+8%	+3%*
Résultat brut d'exploitation	458	447	+2%	200	176	+14%	184	159	+16%	842	782	+8%	+7%*
Dotations aux provisions	(69)	(89)	-22%	(36)	(43)	-16%	(32)	(39)	-18%	(137)	(171)	-20%	-23%*
Résultat d'exploitation	389	358	+9%	164	133	+23%	152	120	+27%	705	611	+15%	+16%*
Résultat sur actifs immobilisés	4	0	n/s	0	2	n/s	0	0	n/s	4	2	n/s	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s	1	3	-67%	0	0	n/s	1	3	-67%	
Charge fiscale	(137)	(125)	+10%	(50)	(41)	+22%	(54)	(43)	+26%	(241)	(209)	+15%	
Résultat net	256	233	+10%	115	97	+19%	98	77	+27%	469	407	+15%	
Intérêts minoritaires	(11)	(8)	+38%	(42)	(40)	+5%	(3)	0	n/s	(56)	(48)	+17%	
Résultat net part du Groupe	245	225	+9%	73	57	+28%	95	77	+23%	413	359	+15%	+15%*
Fonds propres alloués	4 812	4 548	+6%	836	653	+28%	2 425	2 153	+13%	8 073	7 354	+10%	
ROE après impôt	20,4%	19,8%		34,9%	34,9%		15,7%	14,3%		20,5%	19,5%		

* à périmètre et change constants

** Suite à la création de GSSI, les résultats des activités titres sont sortis du périmètre des Services Financiers et intégrés dans GIMS.
Les historiques ont été retraités en conséquence

Compte de résultat 9 mois

En M EUR

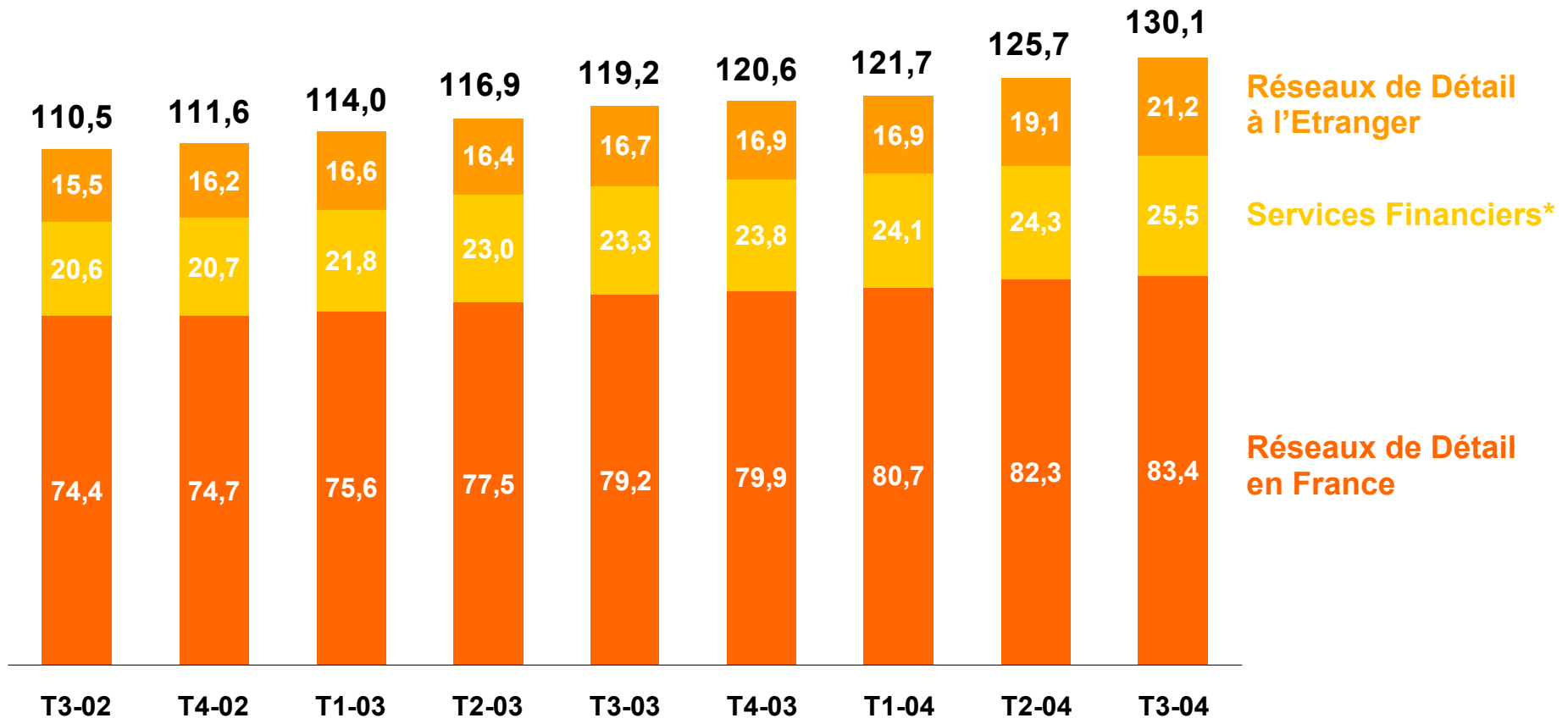
	Réseaux de Détail en France			Réseaux de Détail à l'Étranger			Services Financiers**			Total Réseaux de Détail et Services Financiers**			
	9M-04	9M-03	Δ	9M-04	9M-03	Δ	9M-04	9M-03	Δ	9M-04	9M-03	Δ	
Produit net bancaire	4 350	4 181	+4%	1 439	1 252	+15%	1 329	1 161	+14%	7 118	6 594	+8%	+6%*
Frais de gestion	(3 015)	(2 925)	+3%	(882)	(764)	+15%	(789)	(721)	+9%	(4 686)	(4 410)	+6%	+3%*
Résultat brut d'exploitation	1 335	1 256	+6%	557	488	+14%	540	440	+23%	2 432	2 184	+11%	+11%*
Dotations aux provisions	(216)	(231)	-6%	(120)	(120)	n/s	(106)	(111)	-5%	(442)	(462)	-4%	-5%*
Résultat d'exploitation	1 119	1 025	+9%	437	368	+19%	434	329	+32%	1 990	1 722	+16%	+15%*
Résultat sur actifs immobilisés	9	5	+80%	19	(2)	n/s	0	0	n/s	28	3	x 9,3	
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	2	-50%	4	9	-56%	0	0	n/s	5	11	-55%	
Charge fiscale	(395)	(360)	+10%	(141)	(110)	+28%	(156)	(119)	+31%	(692)	(589)	+17%	
Résultat net	734	672	+9%	319	265	+20%	278	210	+32%	1 331	1 147	+16%	
Intérêts minoritaires	(33)	(30)	+10%	(128)	(106)	+21%	(6)	(2)	x 3,0	(167)	(138)	+21%	
Résultat net part du Groupe	701	642	+9%	191	159	+20%	272	208	+31%	1 164	1 009	+15%	+15%*
Fonds propres alloués	4 713	4 436	+6%	795	669	+19%	2 401	2 077	+16%	7 909	7 182	+10%	
ROE après impôt	19,8%	19,3%		32,0%	31,7%		15,1%	13,4%		19,6%	18,7%		

* à périmètre et change constants

** Suite à la création de GSSI, les résultats des activités titres sont sortis du périmètre des Services Financiers et intégrés dans GIMS.
Les historiques ont été retraités en conséquence

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit moyen en Md EUR

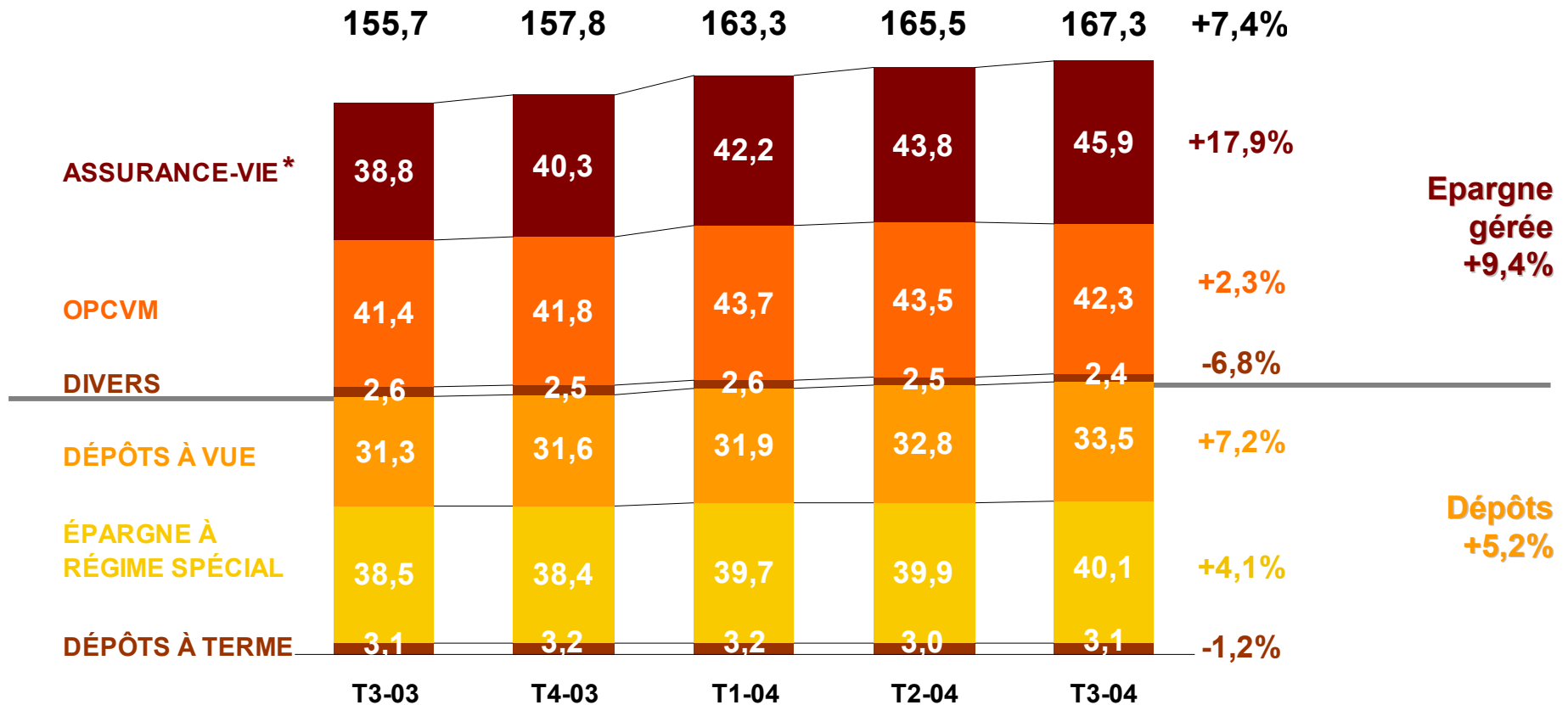


* Suite à la création de GSSI, les résultats des activités titres sont sortis du périmètre des Services Financiers et intégrés dans GIMS. Les historiques ont été retraités en conséquence

Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens
en Md EUR

Variation
T3-04/T3-03

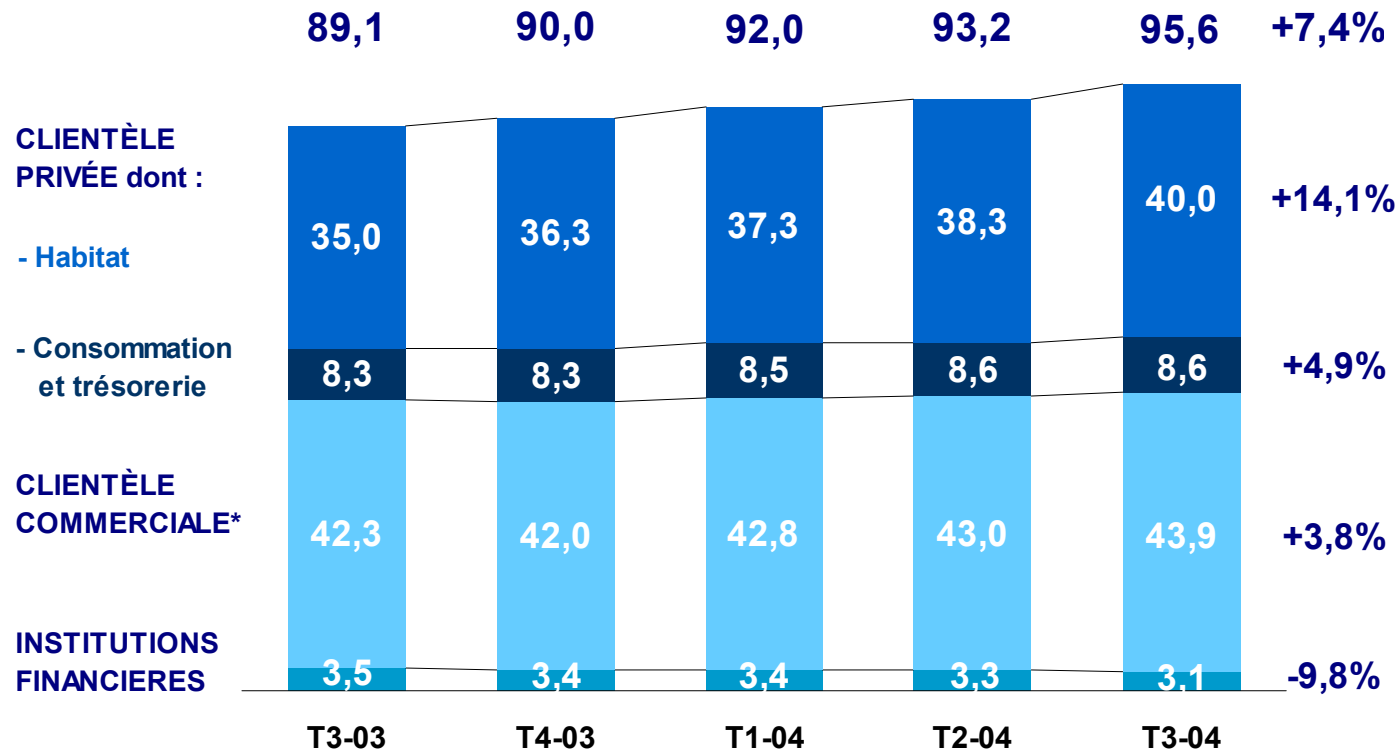


* Provisions mathématiques

Encours de crédits

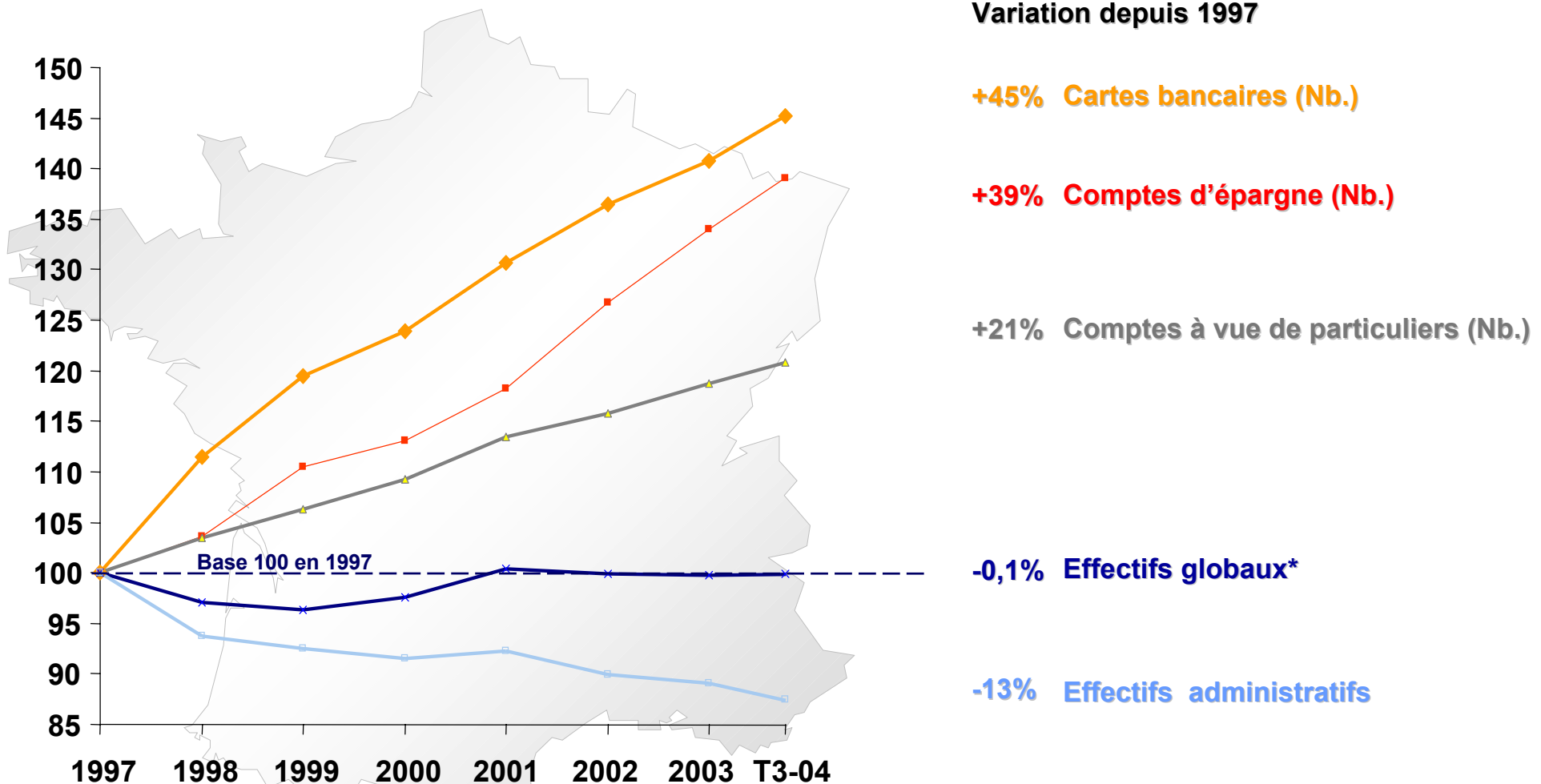
Encours moyens
en Md EUR

Variation
T3-04/T3-03



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

Productivité des Réseaux de Détail en France



* Yc plate-formes de télémarketing et téléopérateurs

Taux de Marge Brute d'intermédiation des Réseaux France

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

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

	en %	T3-02	T4-02	T1-03	T2-03	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04
① Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)		3,58	3,57	3,54	3,49	3,43	3,40	3,36	3,31	3,27
② Taux des emplois (moy 12 mois)		5,68	5,56	5,49	5,37	5,22	5,09	4,96	4,87	4,81
③ Coût des ressources (moy 12 mois)		2,10	1,99	1,95	1,89	1,78	1,69	1,60	1,56	1,54

■ Le Taux de MBI :

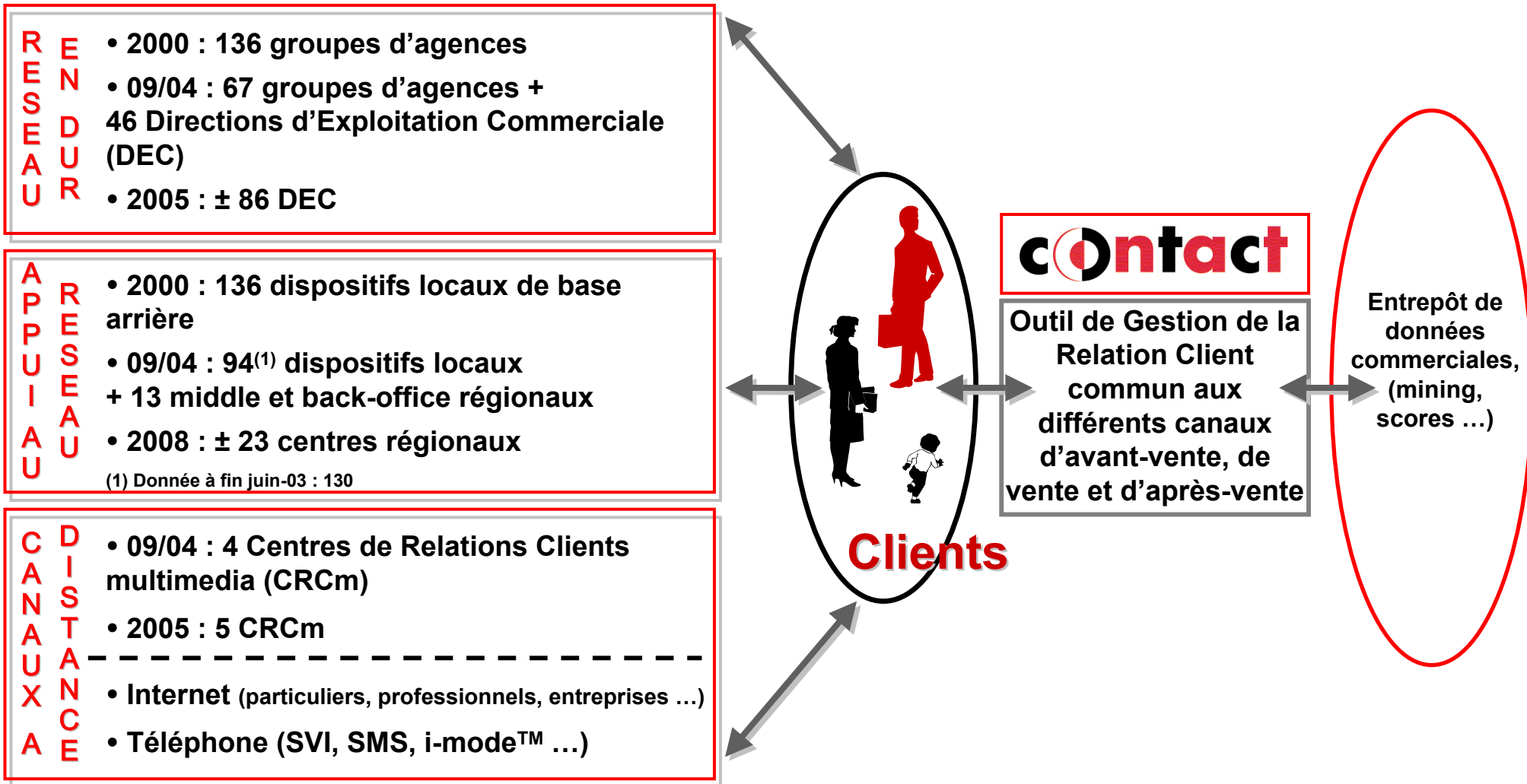
- ▶ N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- ▶ N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

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

Actifs clients
Actifs clients

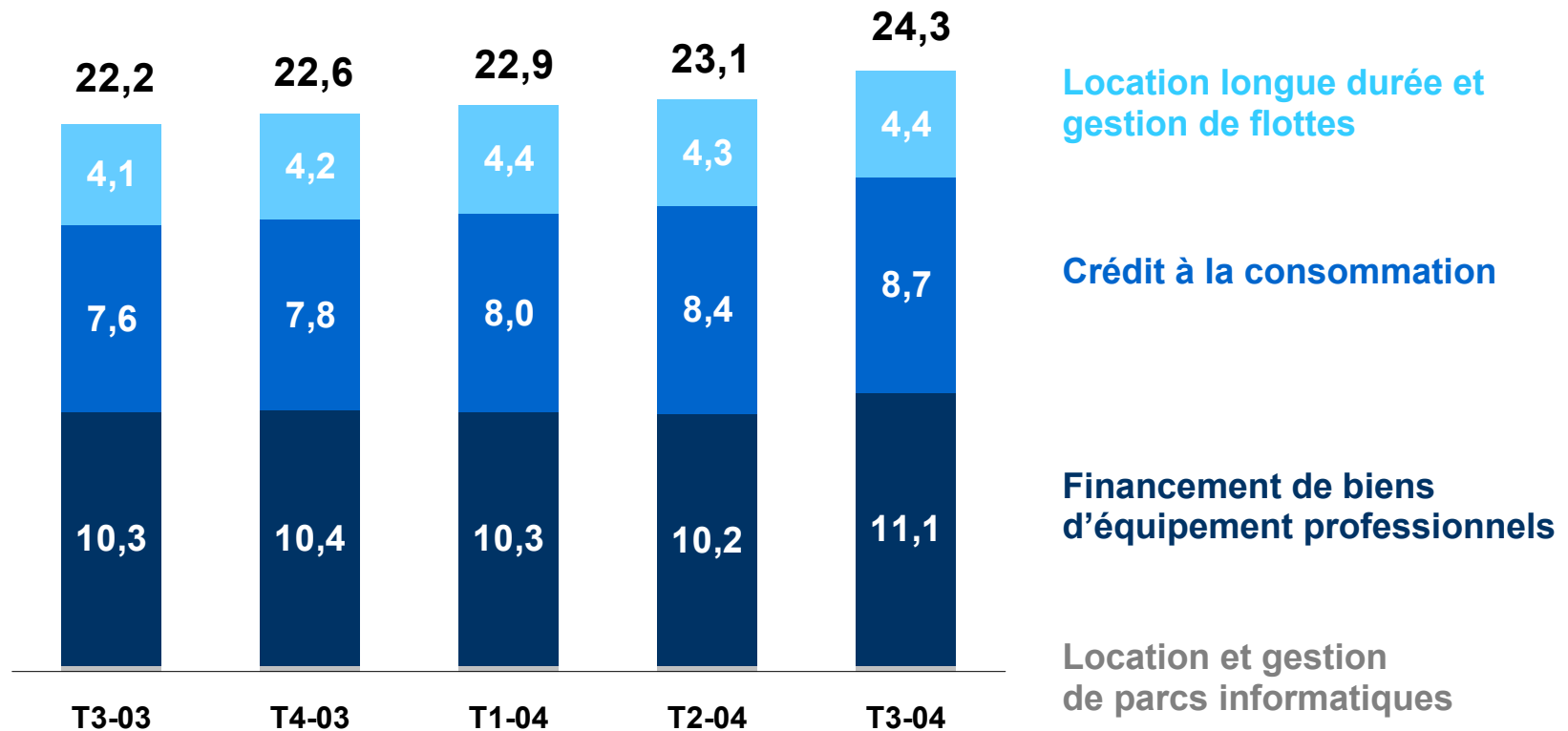
* Coût de refinancement = Taux de refinancement x (Actifs clients – Passifs clients)

Une organisation productive



Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit moyen en Md EUR

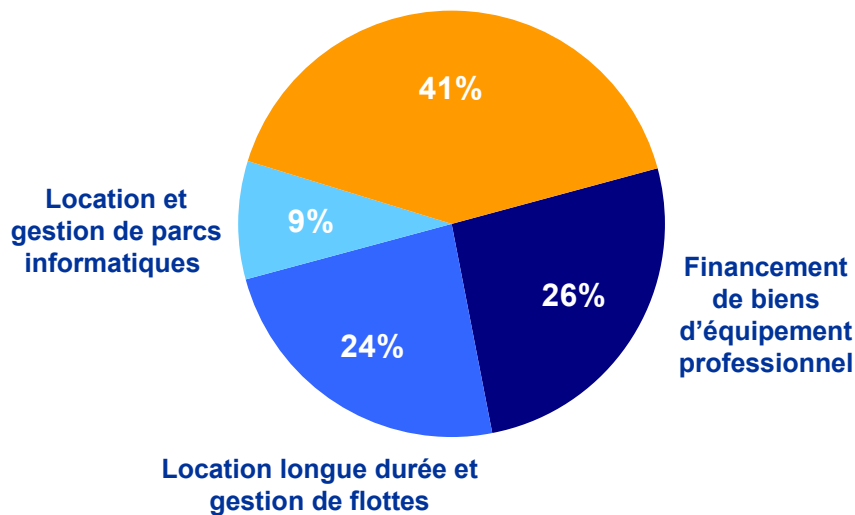


Financements Spécialisés (3/4 du PNB total des Services Financiers) : un portefeuille diversifié de métiers

Décomposition du PNB T3-04⁽¹⁾

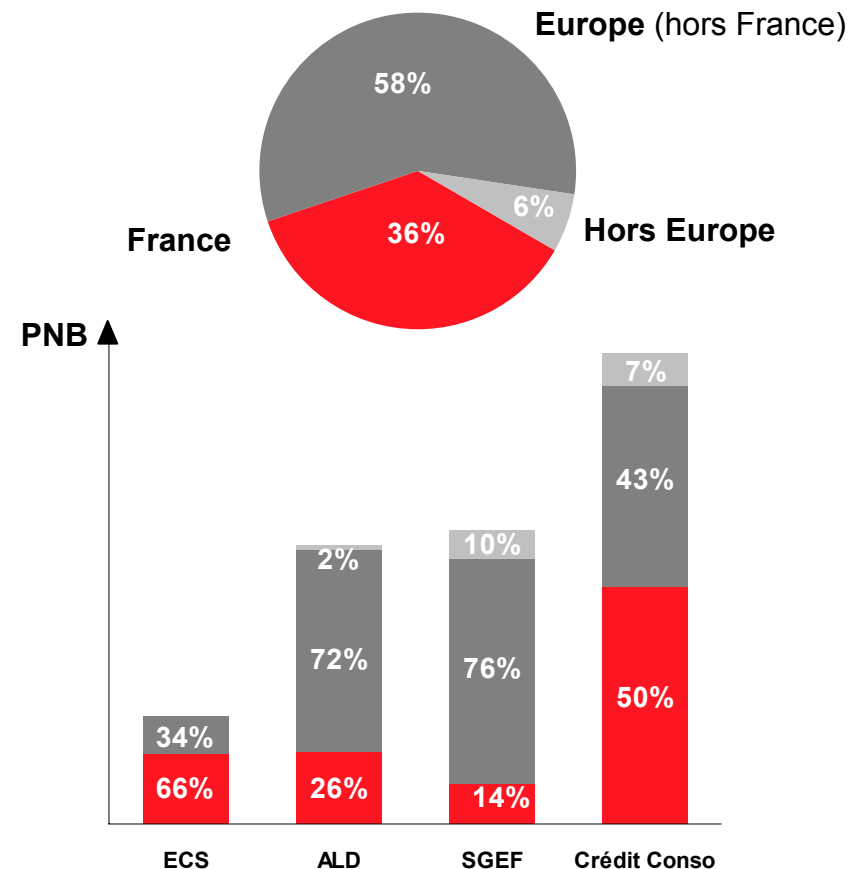
Financements aux particuliers

Crédit à la consommation



Financements et services aux entreprises

Répartition géographique du PNB⁽¹⁾



(1) Hors assurances et services bancaires

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Gestion Immobilière			Gestion Privée			GSSI + Boursorama			TOTAL GIMS			
	T3-04	T3-03	Δ	T3-04	T3-03	Δ	T3-04	T3-03	Δ	T3-04	T3-03	Δ	
Produit net bancaire	253	222	+14%	109	103	+6%	179	176	+2%	541	501	+8%	+10%*
Frais de gestion	(157)	(143)	+10%	(81)	(75)	+8%	(159)	(168)	-5%	(397)	(386)	+3%	+6%*
Résultat brut d'exploitation	96	79	+22%	28	28	n/s	20	8	x 2,5	144	115	+25%	+26%*
Dotation aux provisions	(5)	0	n/s	(2)	0	n/s	1	0	n/s	(6)	0	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	91	79	+15%	26	28	-7%	21	8	x 2,6	138	115	+20%	+21%*
Résultat sur actifs immobilisés	(1)	(1)	+0%	(1)	0	n/s	0	0	n/s	(2)	(1)	n/s	
Charge fiscale	(30)	(26)	+15%	(5)	(5)	n/s	(8)	(3)	x 2,7	(43)	(34)	+26%	
Résultat net	60	52	+15%	20	23	-13%	13	5	x 2,6	93	80	+16%	
Intérêts minoritaires	(9)	(5)	+80%	(2)	(2)	n/s	0	2	n/s	(11)	(5)	x 2,2	
Résultat net part du Groupe	51	47	+9%	18	21	-14%	13	7	+86%	82	75	+9%	+11%*
Fonds propres alloués	370	248	+49%	265	182	+46%	223	229	-3%	858	659	+30%	

* à périmètre et change constants

Compte de résultat 9 mois

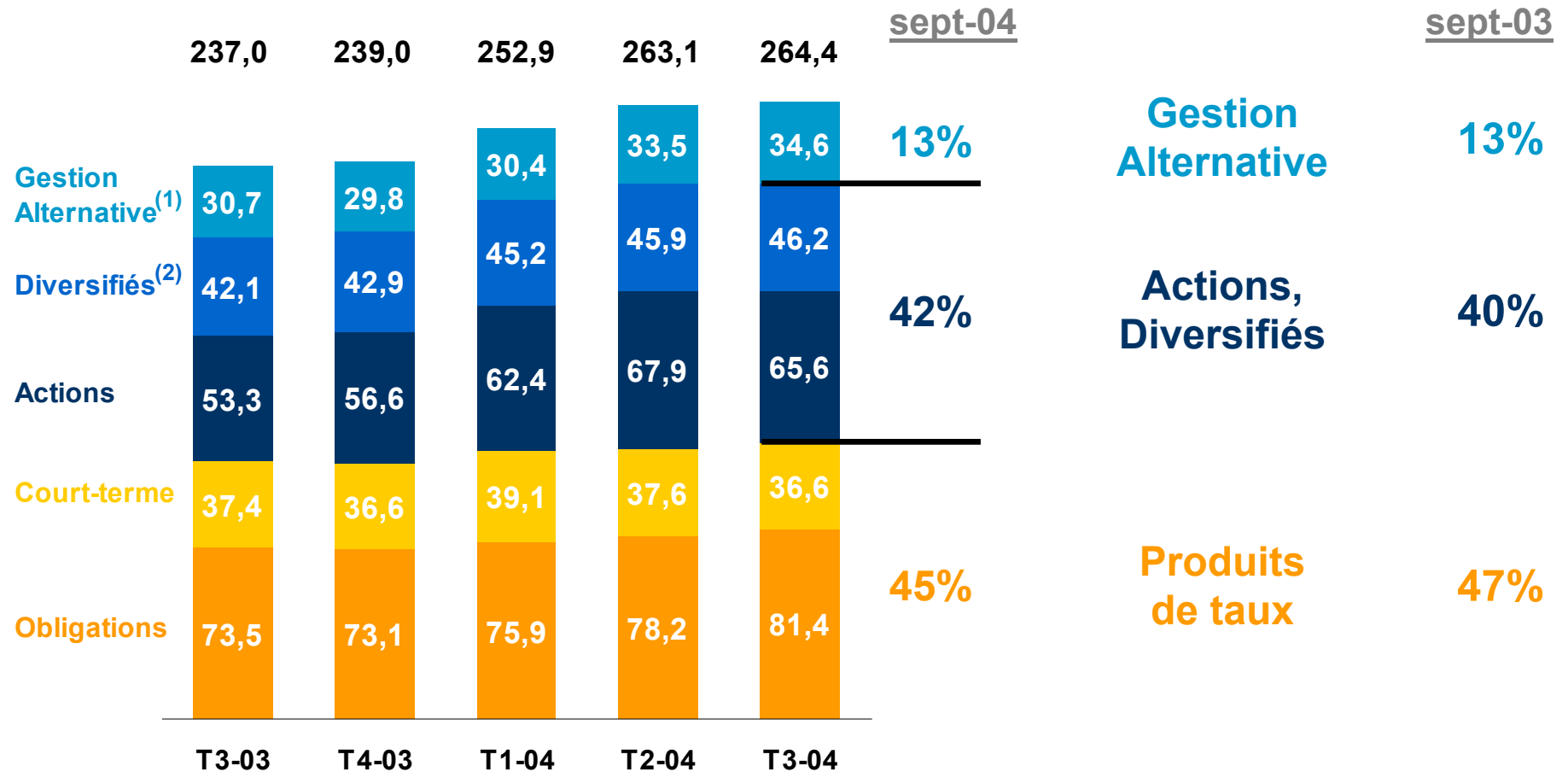
En M EUR

	Gestion Immobilière			Gestion Privée			GSSI + Boursorama			TOTAL GIMS			
	9M-04	9M-03	Δ	9M-04	9M-03	Δ	9M-04	9M-03	Δ	9M-04	9M-03	Δ	
Produit net bancaire	722	633	+14%	345	263	+31%	570	522	+9%	1 637	1 418	+15%	+16%*
Frais de gestion	(457)	(422)	+8%	(244)	(203)	+20%	(489)	(484)	+1%	(1 190)	(1 109)	+7%	+9%*
Résultat brut d'exploitation	265	211	+26%	101	60	+68%	81	38	x 2,1	447	309	+45%	+43%*
Dotation aux provisions	(5)	0	n/s	(6)	0	n/s	0	(6)	n/s	(11)	(6)	+83%	+83%*
Résultat d'exploitation	260	211	+23%	95	60	+58%	81	32	x 2,5	436	303	+44%	+43%*
Résultat sur actifs immobilisés	0	(2)	n/s	(1)	0	n/s	0	0	n/s	(1)	(2)	-50%	
Charge fiscale	(88)	(71)	+24%	(18)	(10)	+80%	(26)	(11)	x 2,4	(132)	(92)	+43%	
Résultat net	172	138	+25%	76	50	+52%	55	21	x 2,6	303	209	+45%	
Intérêts minoritaires	(21)	(11)	+91%	(5)	(2)	n/s	(2)	4	n/s	(28)	(9)	n/s	
Résultat net part du Groupe	151	127	+19%	71	48	+48%	53	25	n/s	275	200	+38%	+35%*
Fonds propres alloués	305	245	+24%	246	174	+41%	213	183	+16%	764	602	+27%	

* à périmètre et change constants

Actifs gérés par nature de produits

264,4 MdEUR au 30 septembre 2004

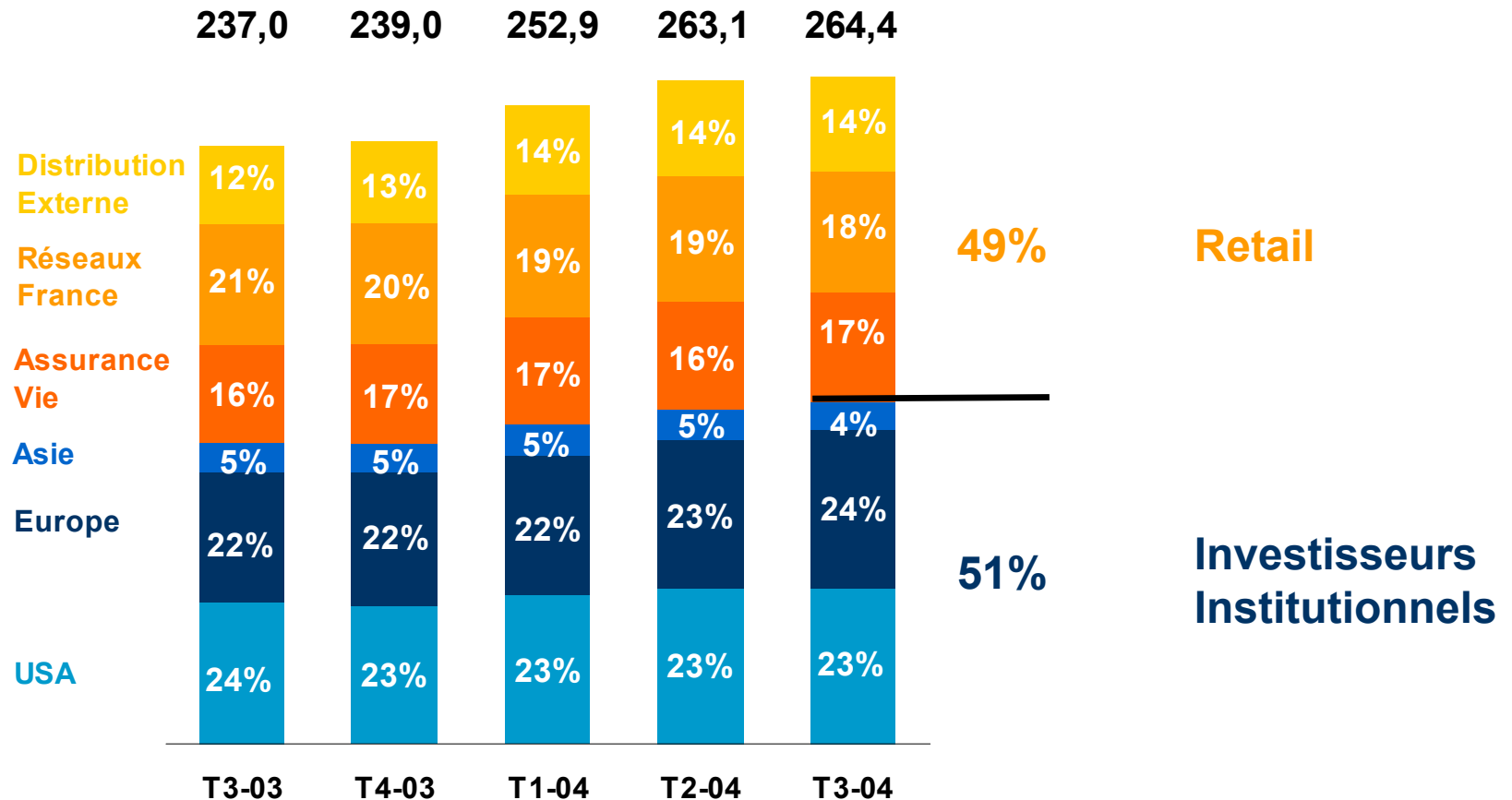


(1) Fonds à performance garantie, fonds de futures, hedge funds, private equity

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

Actifs gérés par nature de clientèle

264,4 MdEUR au 30 septembre 2004



Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Actions et Conseil				Financement & Taux**				TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**			
	T3-04	T3-03	Δ		T3-04	T3-03	Δ		T3-04	T3-03	Δ	
Produit net bancaire	555	505	+10%	+13% *	648	711	-9%	-6% *	1 203	1 216	-1%	+2% *
Frais de gestion	(364)	(358)	+2%	+4% *	(391)	(373)	+5%	+7% *	(755)	(731)	+3%	+5% *
Résultat brut d'exploitation	191	147	+30%	+35% *	257	338	-24%	-21% *	448	485	-8%	-4% *
Dotation aux provisions	(1)	0	n/s	n/s	38	(139)	n/s	n/s	37	(139)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	190	147	+29%	+35% *	295	199	+48%	+54% *	485	346	+40%	+46% *
Résultat sur actifs immobilisés	0	0	n/s		2	2	+0%		2	2	+0%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s		3	2	+50%		3	2	+50%	
Charge fiscale	(40)	(30)	+33%		(74)	(44)	+68%		(114)	(74)	+54%	
Résultat net	150	117	+28%		226	159	+42%		376	276	+36%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(2)	(2)	n/s		(2)	(2)	n/s	
Résultat net part du Groupe	150	117	+28%	+33% *	224	157	+43%	+48% *	374	274	+36%	+42% *
Fonds propres alloués	434	403	+8%		3 186	3 206	-1%		3 620	3 609	+0,3%	
ROE après impôt	138,2%	116,1%			28,1%	19,6%			41,3%	30,4%		

* à périmètre et taux de change constants

** Hors FIMAT

Compte de résultat 9 mois

En M EUR

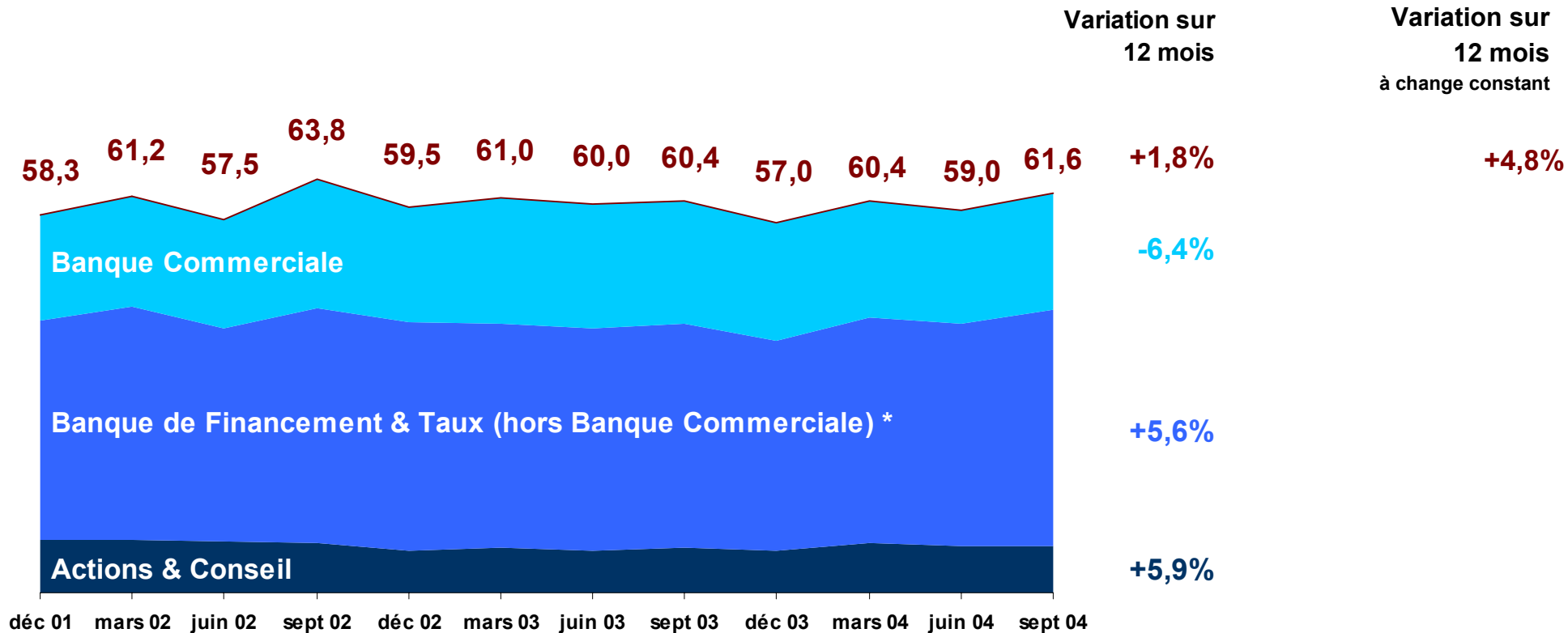
	Actions et Conseil				Financement & Taux**				TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**			
	9M-04	9M-03		Δ	9M-04	9M-03		Δ	9M-04	9M-03		Δ
Produit net bancaire	1 501	1 436	+5%	+6% *	1 980	2 235	-11%	-9% *	3 481	3 671	-5%	-3% *
Frais de gestion	(990)	(981)	+1%	+3% *	(1 151)	(1 188)	-3%	-1% *	(2 141)	(2 169)	-1%	+1% *
Résultat brut d'exploitation	511	455	+12%	+12% *	829	1 047	-21%	-18% *	1 340	1 502	-11%	-8% *
Dotation aux provisions	(32)	(10)	x 3,2	x 3,6	55	(516)	n/s	n/s	23	(526)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	479	445	+8%	+7% *	884	531	+66%	+76% *	1 363	976	+40%	+44% *
Résultat sur actifs immobilisés	(2)	(2)	+0%		5	5	+0%		3	3	+0%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	n/s		14	9	+56%		14	9	+56%	
Charge fiscale	(106)	(105)	+1%		(221)	(103)	x 2,1		(327)	(208)	+57%	
Résultat net	371	338	+10%		682	442	+54%		1 053	780	+35%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(5)	(6)	-17%		(5)	(6)	-17%	
Résultat net part du Groupe	371	338	+10%	+10% *	677	436	+55%	+64% *	1 048	774	+35%	+40% *
Fonds propres alloués	415	405	+2%		3 147	3 201	-2%		3 562	3 606	-1%	
ROE après impôt	119,2%	111,3%			28,7%	18,2%			39,2%	28,6%		

* à périmètre et taux de change constants

** Hors FIMAT

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit en Md EUR



* Hors FIMAT

Classements

Marchés de capitaux en euro

Obligations

7e bookrunner pour les émissions en euro

1er bookrunner pour les émissions en euro en France et en Espagne

5e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro

1er bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro en France

Titrisations

6e bookrunner pour les opérations libellées en euro

Crédits syndiqués

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

Actions & Convertibles

10e bookrunner pour les opérations primaires actions et convertibles en Europe (EMEA)

1er bookrunner pour les opérations primaires actions en France

(Thomson Financial, septembre 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 premières

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 2004)

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

(Reuters, Bloomberg et Bourses, septembre 2004)

« Most reasonable leverage provider » et « Best managed accounts platform-Lyxor » (Albourne, septembre 2004)

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

Dérivés de taux et credit

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

Matières premières

Parmi les leaders sur les dérivés matières premières dans de nombreux secteurs
(Risk Magazine, février 2004)

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

Gestion Propre*

■ Résultat sur actifs immobilisés

- ▶ T3-04 : baisse du CAC moyen de 2% (+8% sur T3-03)

■ Poursuite de la réduction du portefeuille : - 150 MEUR sur le trimestre en valeur nette comptable

■ Au 30 septembre 2004 :

- ▶ Valeur nette comptable du portefeuille de participations industrielles : 1,6 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 1,9 Md EUR

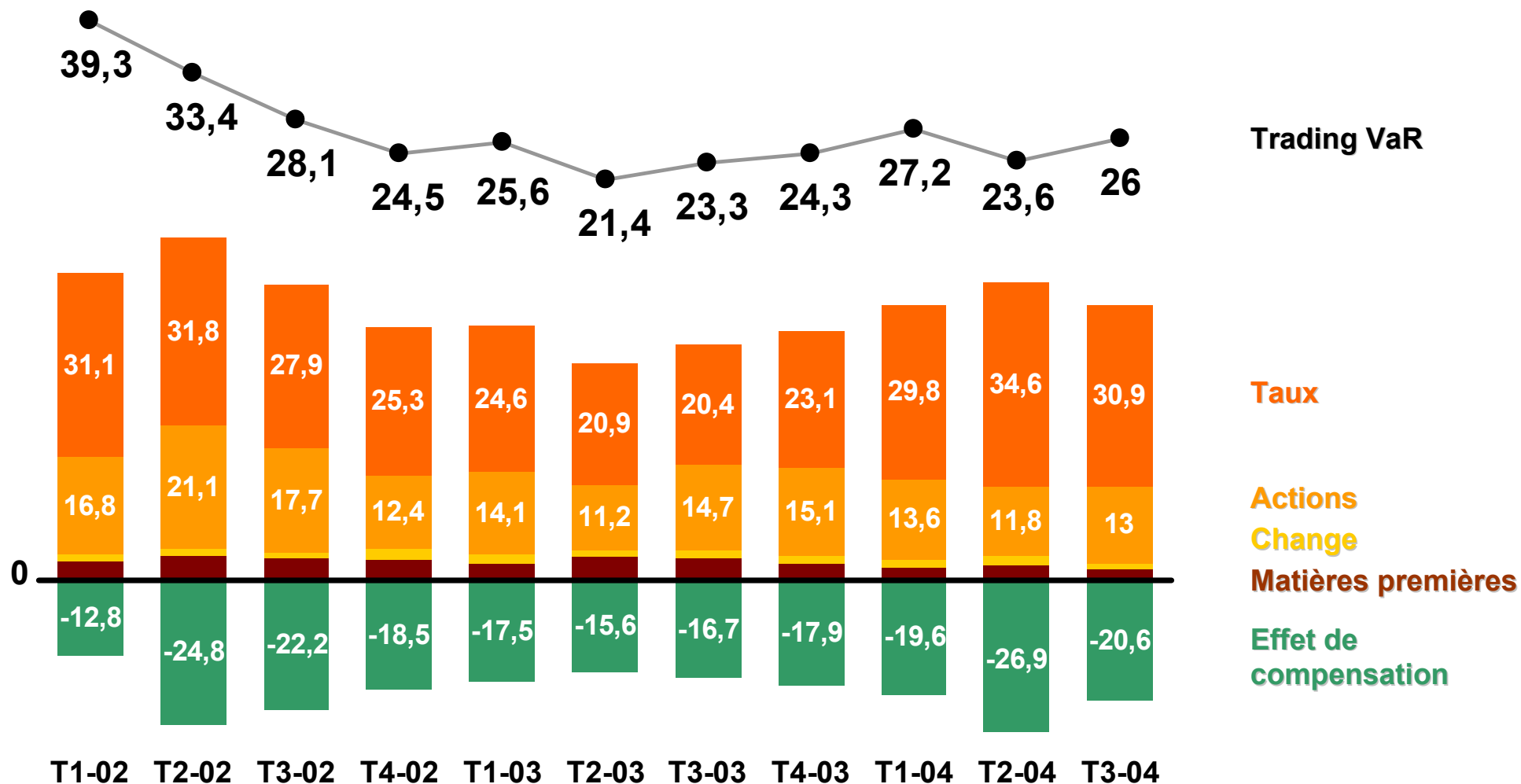
	T3-04	T3-03
RBE	(94)	(116)
Résultat sur actifs immobilisés	(37)	142
Amortissement des goodwills	(39)	(45)
RNPG	(130)	(38)

* La Gestion Propre regroupe :

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

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	30/06/2004	30/09/2004
Crédits clientèle en Md EUR	184	194	200
Encours douteux en Md EUR	10,7	11,0	11,0
Encours douteux / Crédits clientèle	5,8%	5,7%	5,5%
Stock de provisions en Md EUR *	8,3	8,4	8,3
Taux de Couverture Global des encours douteux	78%	77%	76%

* Y compris provisions pour Risques Pays 0,5 Md EUR et provisions générales de 0,6 Md EUR à fin septembre 2004

Évolution du Bilan

En Md EUR	Fin sept-04	Fin sept-03
ACTIF		
Emplois de trésorerie et interbancaires	31,7	28,5
Crédits à la clientèle	193,2	174,4
Opérations sur titres	260,7	218,1
Placements nets des Compagnies d'assurance	47,6	40,9
Autres comptes financiers	69,0	57,2
Valeurs immobilisées	11,1	10,7
TOTAL ACTIF	613,3	529,8
PASSIF		
Ressources de trésorerie et interbancaires	174,8	138,3
Dépôts de la clientèle	169,5	159,9
Dettes obligataires et subordonnées	19,8	17,6
Opérations sur titres	108,7	93,1
Provisions techniques Compagnies d'assurance	45,2	39,6
Autres comptes financiers et provisions	72,9	61,1
Fonds propres et FRBG	22,4	20,2
TOTAL PASSIF	613,3	529,8

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	9M-04
Titres existants	429 126	434 823	440 159
Déductions			
Autocontrôle et autodétention	13 908	16 360	19 299
Titres en couverture des plans 2000, 2002, 2003 et 2004 d'options d'achat attribuées aux salariés	5 103	8 145	12 514
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	410 115	410 318	408 346
BNPA (EUR)	3,41	6,07	5,61
ANA (EUR) (sur la base du nombre de titres fin de période)	38,4	41,0	44,0

Evolution de l'environnement financier

	T3-03	T2-04	T3-04
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	4,13	4,31	4,17
Euribor, 3 mois	2,14	2,08	2,12
Indices (fin de période)			
CAC40	3 135	3 733	3 641
EuroStoxx 50	2 396	2 811	2 726
Nasdaq	1 787	2 048	1 897
Devises (moyennes trimestrielles, en EUR)			
USD	1,12	1,20	1,22
GBP	0,70	0,67	0,67
YEN	132	132	134
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	199	259	219
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	31	34	34

* Base de données Thomson Financial (extraction T3-04)



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