

12 / 02 / 2004



SOCIETE GENERALE

RÉSULTATS DE L'ANNEE ET DU 4e TRIMESTRE 2003



GRUPE



Sommaire

■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

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

■ Conclusion

■ Annexes

Faits majeurs de l'année 2003

- **Poursuite de la dynamique de croissance**
- **Amélioration de l'efficacité**
- **Amélioration du profil de risque**
- **Des positions renforcées sur chacun des métiers**
 - ▶ Réseaux de détail et services financiers
 - 1ère banque de détail non mutualiste en France avec 8,3 millions de clients particuliers à fin 2003
 - Plus de 5 millions de clients dans 31 implantations en banque de détail à l'étranger
 - n°1 européen du financement des ventes et des biens d'équipement professionnel (7,2% du marché)
 - n°1 européen de la location et gestion de parcs informatiques multimarques (12% du marché)
 - n°2 européen en location longue durée de véhicules (7,1% du marché)
 - ▶ Gestions d'actifs
 - 4ème banque gestionnaire d'actifs de la zone euro avec plus de 284 Md EUR d'actifs gérés à fin décembre 2003
 - Gestion privée : Renforcement du dispositif en Europe et en Asie
 - ▶ Banque de Financement et d'Investissement
 - Parmi les plate-formes européennes les plus rentables
 - Dans le Top 10 mondial sur les marchés de capitaux en euros et dérivés

2003 : Très bonnes performances

- Croissance soutenue du PNB : +7,3%*
- Frais généraux : +1,9%*
- ↪ Coefficient d'exploitation en baisse à 67,6%
- Baisse du coût du risque commercial : 59 bp (70 bp en 2002) après renforcement des provisions générales pour risque de crédit
- ↪ REX : +32,3%*
- RNPG : +78,4% vs 2002
- BNPA : 6,07 EUR (+78% vs 2002)
- ↪ ROE après impôt Groupe : 16,2%
- ↪ Tier One : 8,7%

| en Md EUR | 2002 | 2003 | Δ 2003/2002 | |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|----------------|
| Produit net bancaire | 14,6 | 15,6 | +7,3% | +7,3%* |
| Frais de gestion | (10,5) | (10,6) | +0,4% | +1,9%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 4,0 | 5,1 | +25,3% | +21,5% |
| Charge du risque | (1,3) | (1,2) | -5,8% | -2,1%* |
| Résultat d'exploitation | 2,7 | 3,8 | +39,9% | +32,3%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | (0,3) | 0,4 | | |
| Amortissement de Goodwill | (0,2) | (0,2) | | |
| Résultat exceptionnel et FRBG | (0,0) | (0,2) | | |
| Résultat Net part du Groupe | 1,4 | 2,5 | +78,4% | |
| ROE Groupe (après impôt) | 9,4% | 16,2% | | |
| ROE des métiers (après impôt) | 18,7% | 23,8% | | |
| Ratio Tier 1 | 8,1% | 8,7% | | |

* à périmètre et taux de change constants et hors plus-value immobilière

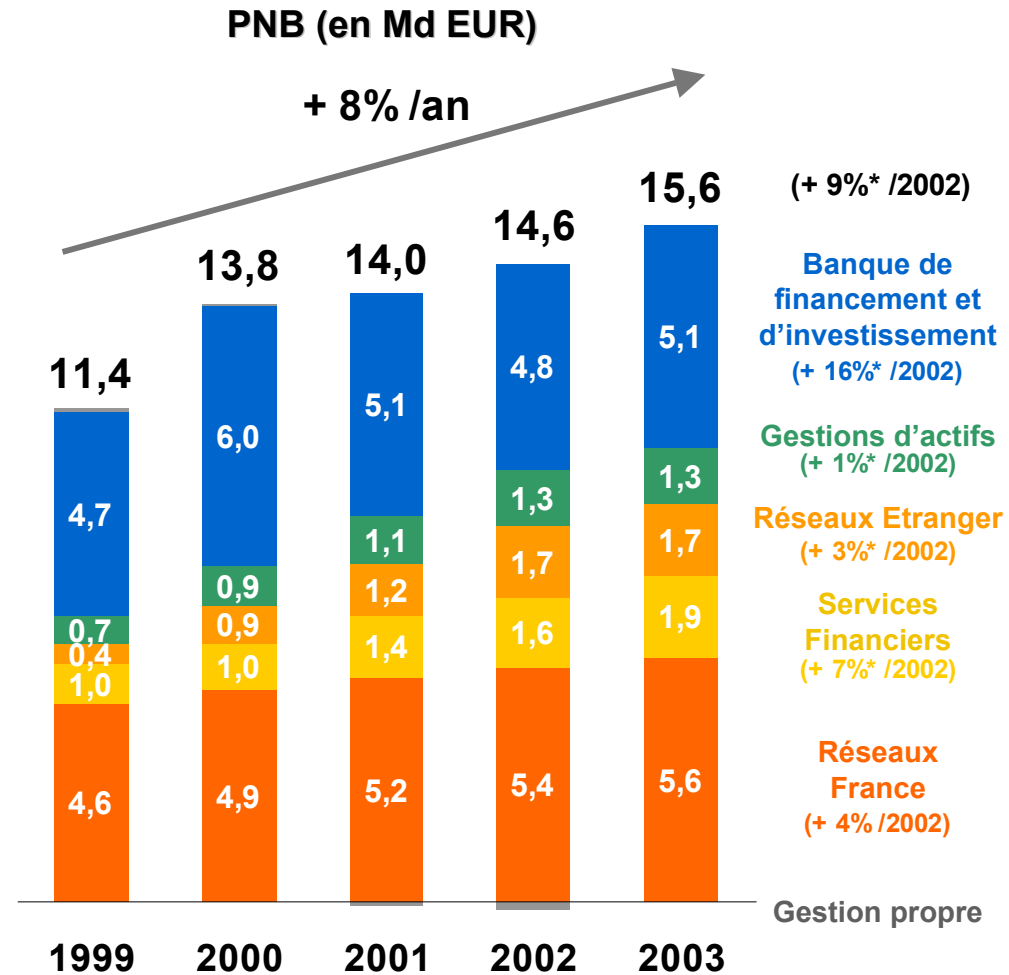
Croissance de l'ensemble des métiers en 2003

■ Développement des fonds de commerce existants

- ▶ Dynamisme commercial des réseaux de détail en France
- ▶ Réseaux de détail à l'étranger : diversification et rentabilité
- ▶ Services financiers : renforcement de la dimension européenne
- ▶ Gestions d'actifs : bonne collecte en gestion alternative et en banque privée
- ▶ Excellentes performances de la Banque de Financement et d'Investissement

■ Des acquisitions ciblées dans des métiers à fort potentiel de croissance rentable

- ▶ Dont Services Financiers : Hertz Lease
- ▶ Dont Gestion Privée : Compagnie Bancaire Genève



* à périmètre et change constants

Forte baisse du coefficient d'exploitation à 67,6% sur l'année

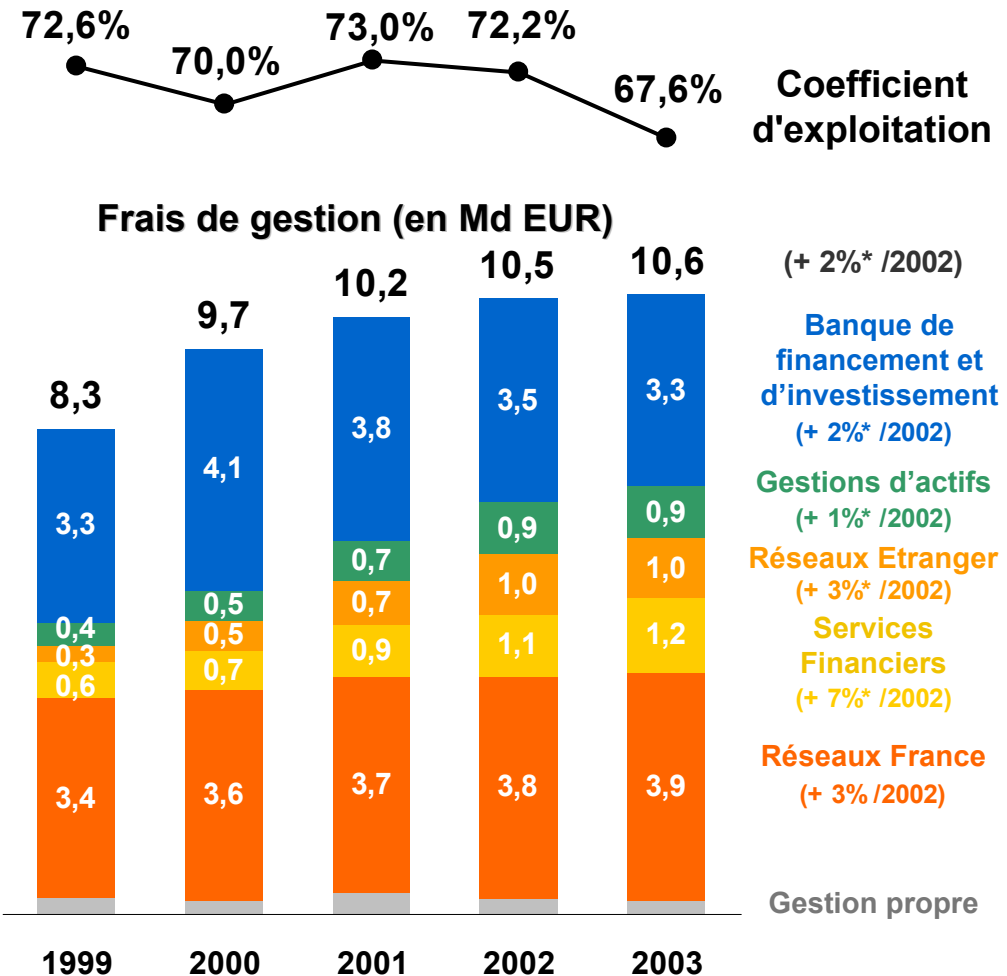
■ Frais généraux : +2%* vs 2002

- ▶ Poursuite des actions de rationalisation autour de 4 axes :
 - Dispositif multicanal, centralisation des middle et back offices
 - Centralisation des achats
 - Intégration des acquisitions et synergies
 - Restructuration de la plate-forme action et conseil

↪ Confirmation de l'objectif 2001 de plus de 750 M EUR d'économies à horizon 2004 (580 M EUR déjà réalisés à fin 2003)

↪ Légère baisse des effectifs à périmètre constant : -0,7% vs 2002

↪ **Forte baisse du coefficient d'exploitation à 67,6% en 2003 vs 72,2% en 2002**

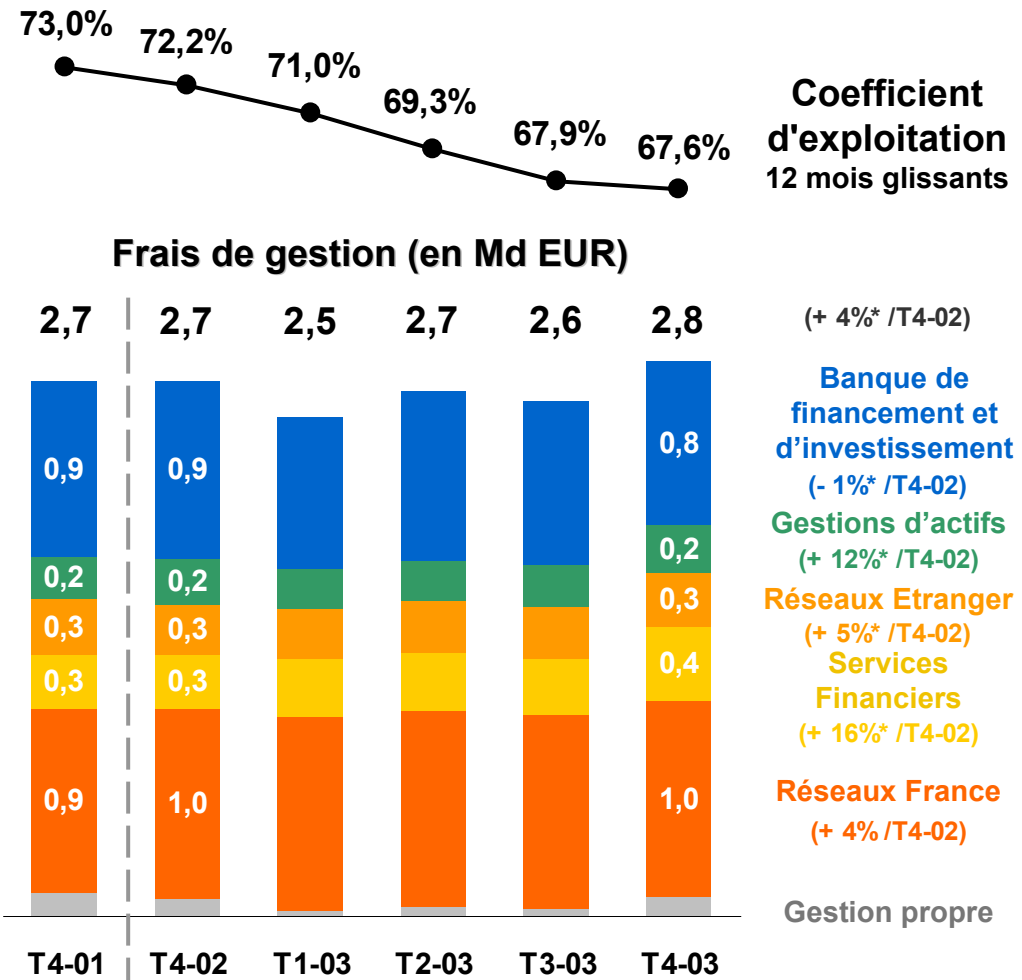


Frais généraux trimestriels

■ **Frais généraux du T4-03 alourdis par des frais non récurrents dans la Banque de Financement et d'Investissement et en Gestion Propre**

■ **Tendances de fond confirmées pour 2004**

- ▶ Croissance annuelle des frais généraux de l'ordre de 3% pour les réseaux de détail France
- ▶ Baisse du coefficient d'exploitation pour les services financiers, la banque de détail à l'étranger et les gestions d'actifs
- ▶ Coefficient d'exploitation de la banque de financement et d'investissement dans un environnement normalisé de marché de l'ordre de 65% - 67%



* à périmètre et change constants

Baisse de la charge du risque

■ Réseaux domestiques :

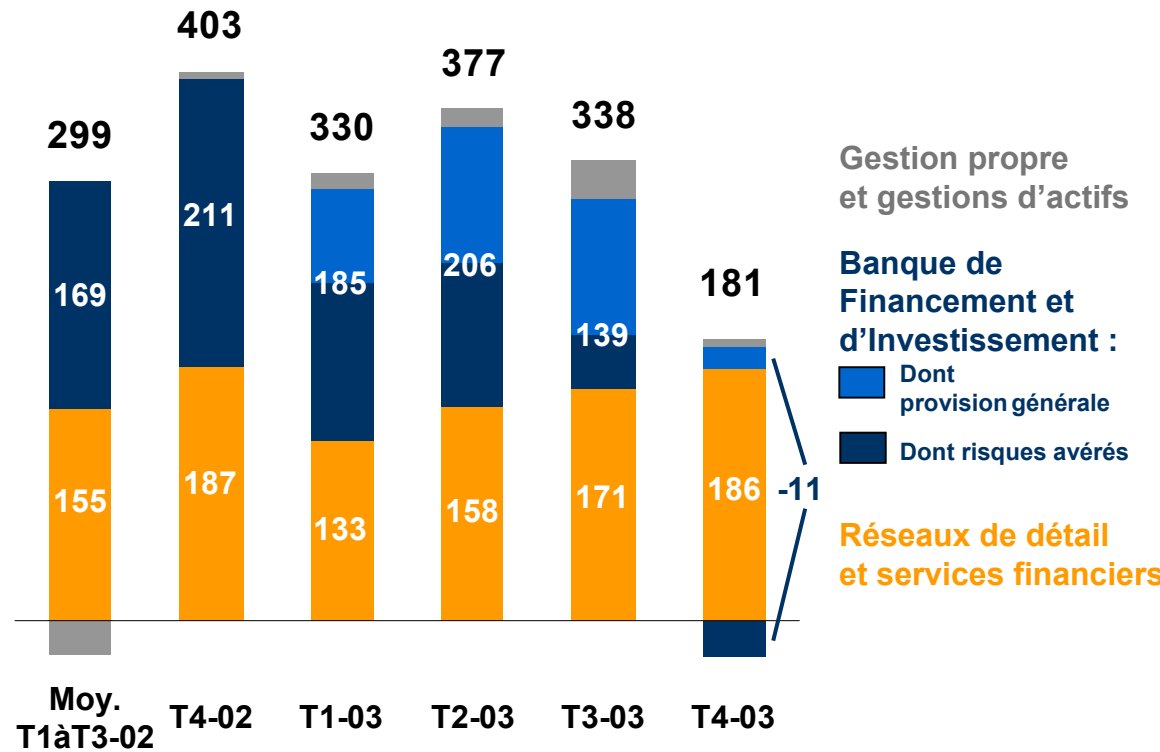
- ▶ Stabilité du coût du risque 37 bp en 2003 contre 36 bp en 2002

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ En 2003 :
 - ▶ Baisse de la charge sur risques avérés
 - ▶ Forte baisse du risque US : 66 M EUR vs 346 M EUR en 2002
 - ▶ Renforcement de la provision générale pour risques de crédit en 2003 (285 M EUR)
- ▶ T4-03 :
 - ▶ Amélioration de nombreux dossiers générant des reprises notamment sur les US

■ Perspective 2004 : coût du risque (50 bp – 55 bp) dans nos hypothèses d'environnement macro-économique

Charge du risque (en M EUR)



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

84 68 72 67 27

* Risque avéré + provision générale

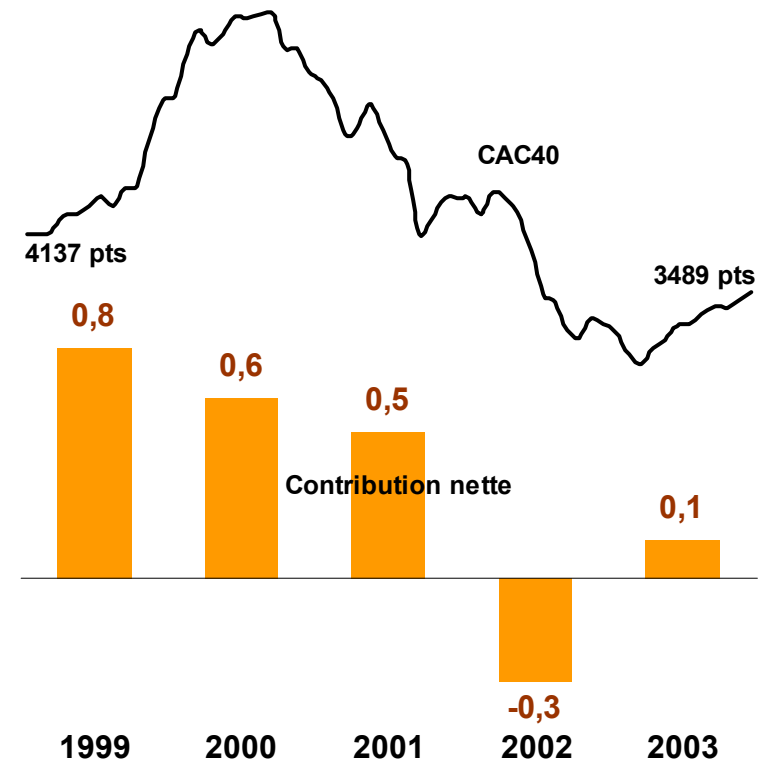
Encours Cooke fin de période (hors activités de marché, en MdEUR)

181 186 189 192 189

Contribution légèrement positive du portefeuille de participations industrielles

- Contribution nette en 2003* : 124 M EUR
- Réduction engagée :
flux de cession net : -320 M EUR en 2003
(hors cession Sophia : 254 M EUR comptabilisée en T1-04. Plus-value attendue de l'ordre de 100 M EUR après impôt)
- Valeur de marché au 31.12.2003 : 3,0 Md EUR
(plus-values latentes +0,4 Md EUR)

Portefeuille de participations industrielles
(en MdEUR)



*(Hors plus-value Crédit Lyonnais : 242 M EUR au T2-03)

T4-03 : Des performances en ligne avec l'ensemble de l'année

■ PNB : +6,4%* / T4-02

- ▶ Progression des réseaux et des services financiers : +6,5%*
- ▶ Reprise confirmée des gestions d'actifs : +11,8%*
- ▶ Bonne performance de la Banque de Financement et d'Investissement : +7,9%*

■ Frais généraux : + 3,9%* / T4-02

■ Baisse du coût du risque : reprise de provision en banque de financement

↪ REX : +57,8%* / T4-02

↪ ROE après impôt Groupe : 16,4%

| en M EUR | T4-02 | T4-03 | Δ T4/T4 | |
|---|------------|--------------|---------------|----------------|
| Produit net bancaire | 3 696 | 3 920 | +6,1% | +6,4%* |
| Frais de gestion | (2 698) | (2 801) | +3,8% | +3,9%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 998 | 1 119 | +12,1% | +13,4%* |
| Charge du risque | (403) | (181) | -55,1% | -53,8%* |
| Résultat d'exploitation | 595 | 938 | +57,6% | +57,8%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | 2 | 125 | | |
| Amortissement de Goodwill | (38) | (72) | | |
| Résultat exceptionnel et FRBG | (3) | 0 | | |
| Résultat Net part du Groupe | 364 | 644 | +76,9% | |
| ROE Groupe (après impôt) | 9,7% | 16,4% | | |
| ROE des métiers (après impôt) | 17,7% | 25,4% | | |
| Ratio Tier 1 | 8,1% | 8,7% | | |
| Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR) | 187,4 | 195,6 | | |

* à périmètre et change constants

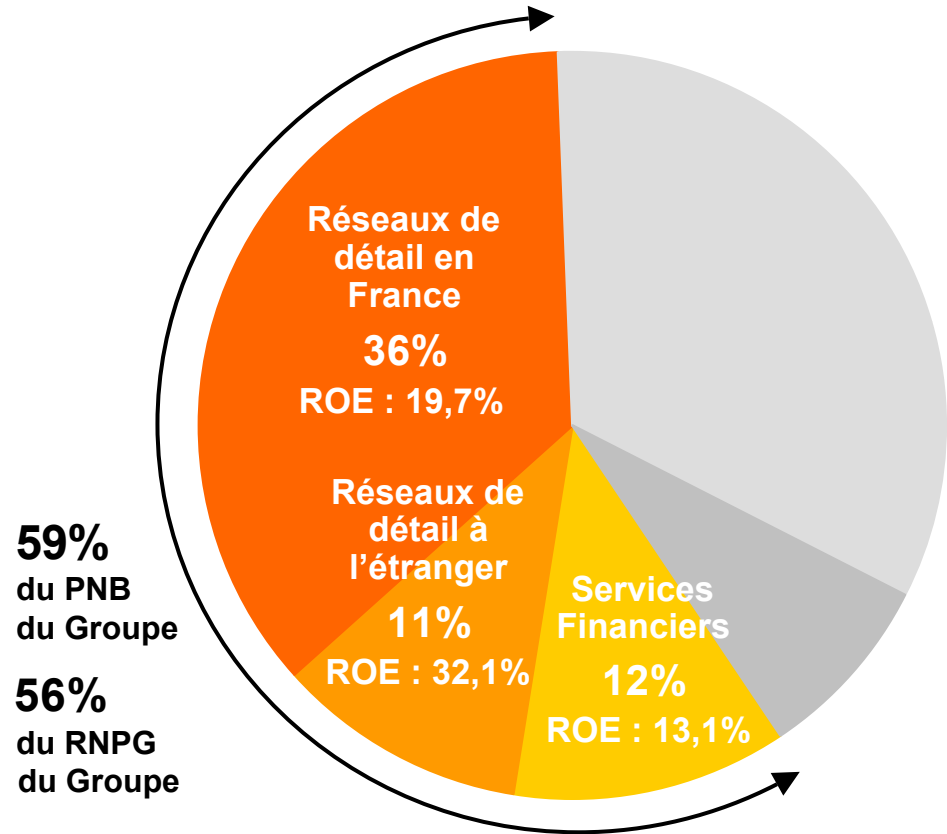


ACTIVITE DES METIERS

■ Réseaux de détail et services financiers

■ Gestions d'Actifs

■ Banque de Financement et d'Investissement



59%
du PNB
du Groupe

56%
du RNPG
du Groupe

PNB 2003 : 9 222 M EUR

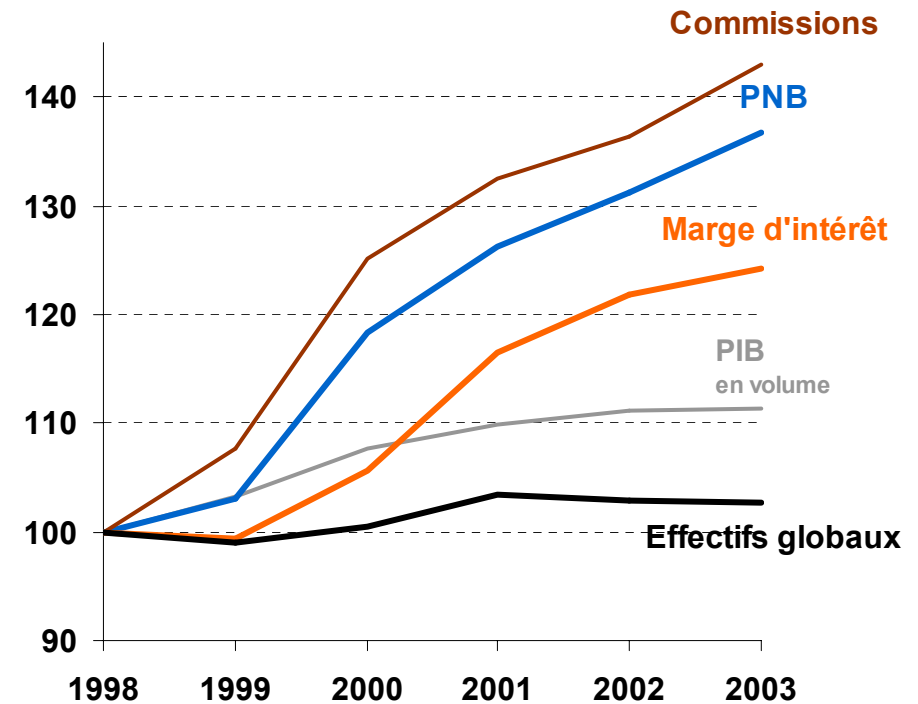
RNPG 2003 : 1 393 M EUR

ROE 2003 : 18,8%

Un modèle bancaire performant et robuste

- Un environnement peu favorable
- Robustesse et performance
 - ▶ PNB en croissance continue
 - ▶ Productivité commerciale en hausse
- Fondements du modèle
 - ▶ Deux réseaux complémentaires
 - ▶ Priorité donnée à la relation-client sur la transaction-produit
 - ▶ Qualité du fonds de commerce
 - ▶ Exploitation des synergies entre marchés de clientèle
 - ▶ Diversité des sources de revenus

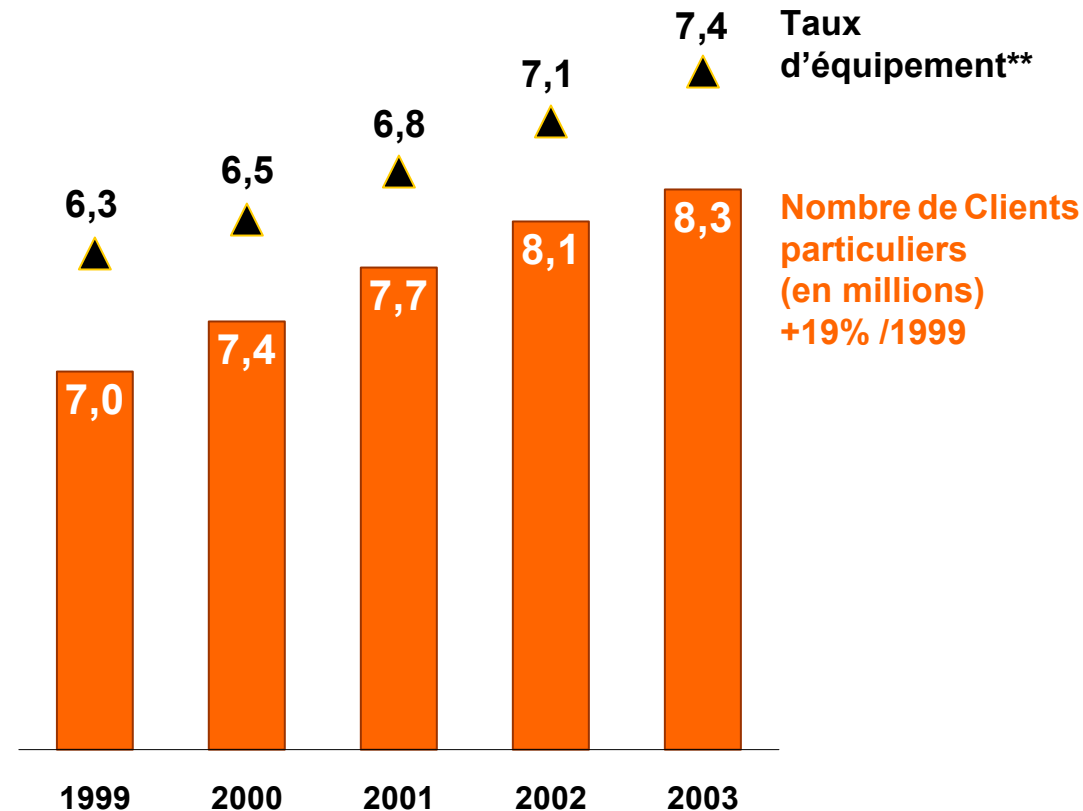
Indicateurs Réseaux France
(base 100 en 1998)



Développement commercial soutenu

- **+129 000 comptes à vue particuliers**
soit **+2,4% /2002**
- **Collecte d'épargne toutes clientèles**
 - ▶ Produits bilantiels : +2,1 Md EUR
 - ▶ Assurance vie : +6,2 Md EUR
- **Production de crédits**
 - ▶ Aux particuliers
 - à l'habitat : +39% / 2002
 - à la consommation : +10% / 2002
 - ▶ aux professionnels* : +20% / 2002
- **Nouvelle progression du taux d'équipement :**
7,4 produits par CAV (vs 7,1 à fin 2002)
- **Forte augmentation des contacts clients à distance : +26% vs 2002**
 - ▶ dont internet : +59% / 2002

Indicateurs d'activité



* Production de crédits d'investissement

** En nombre de produits par compte à vue

Croissance des revenus

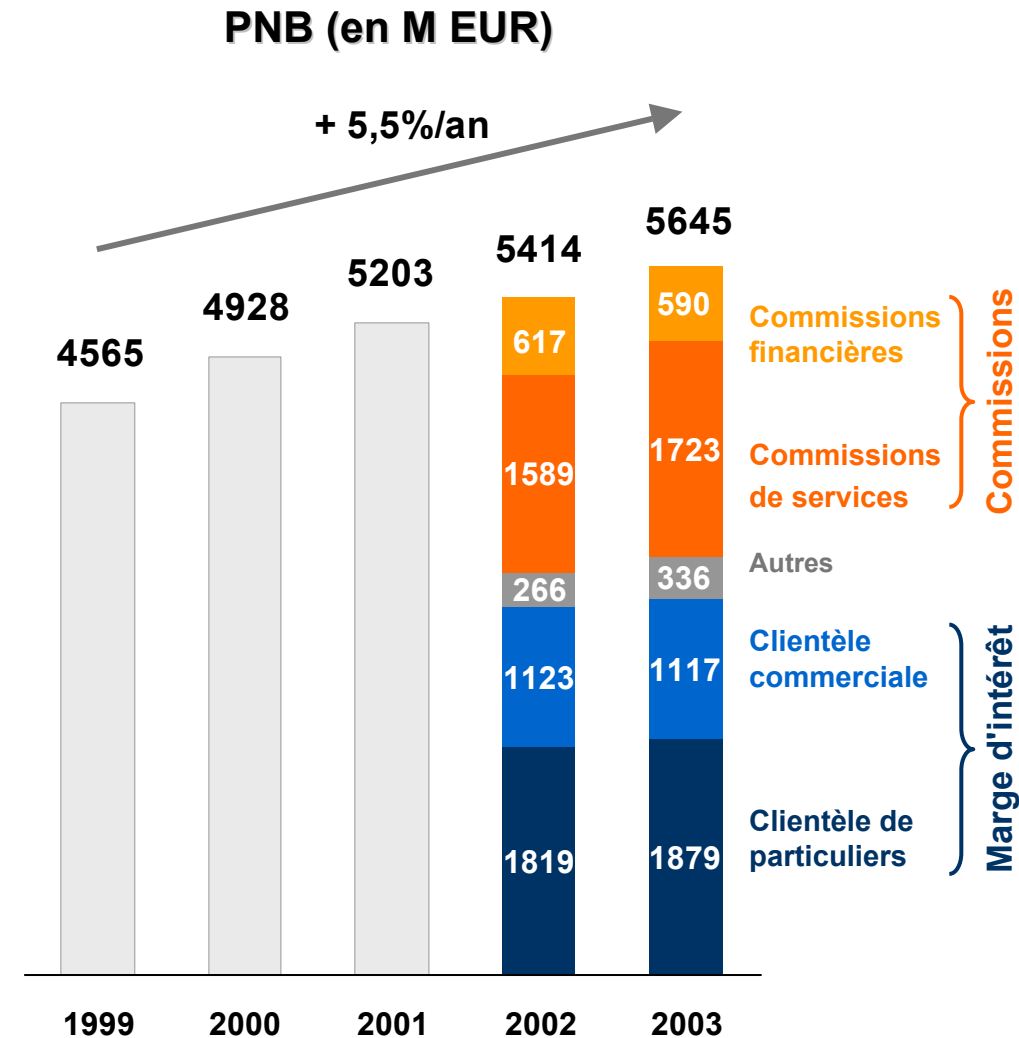
■ Marge d'intérêt : +3,9% / 2002

- ▶ Augmentation des encours moyens de dépôts
 - DAV : +2,9% vs 2002
 - ERS : +8,1% vs 2002
- ▶ Progression des encours moyens de crédits : +7,6% vs 2002
(dont clientèle de particuliers +11,7% vs 2002)

■ Commissions : +4,9% / 2002

- ▶ Commissions de service : +8,4%
- ▶ Commissions financières : -4,4%

■ Part des commissions dans le PNB : 41%



Gains de productivité et investissements

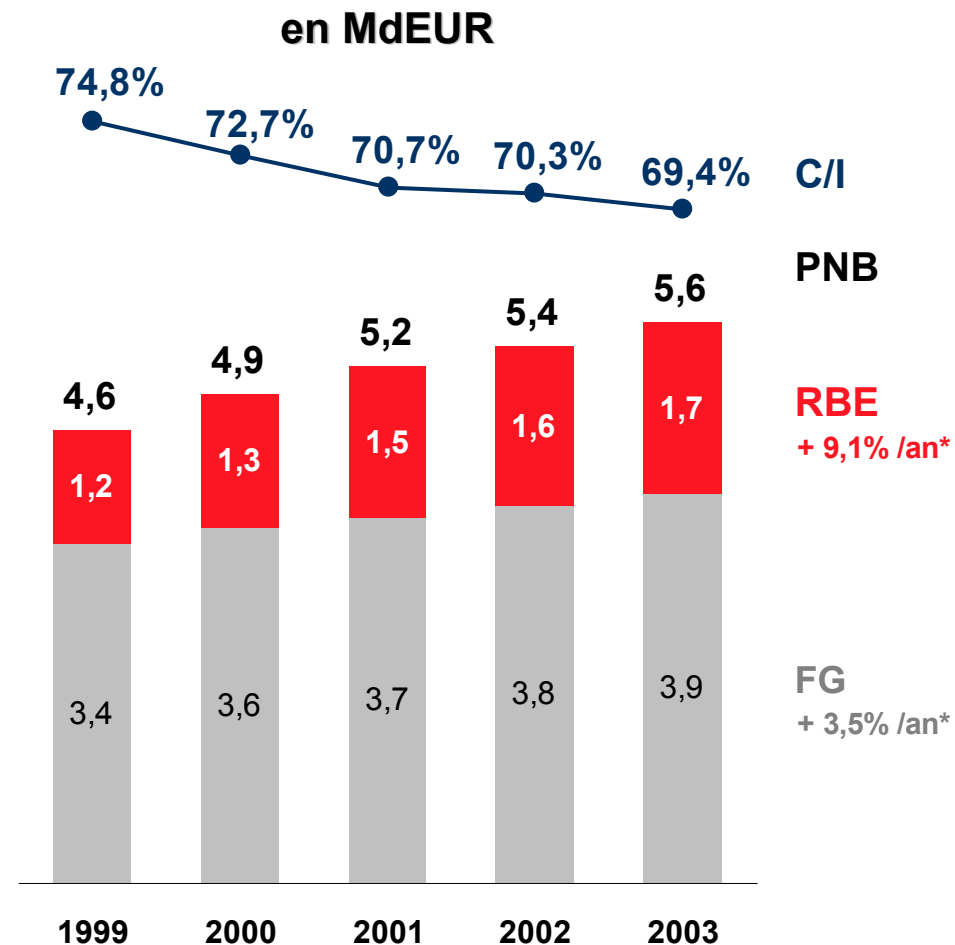
■ Rationalisation des dispositifs

- ▶ Société Générale : centralisation des back offices
 - Fin 2000 : 136 dispositifs locaux
 - Fin 2003 : 109 dispositifs locaux et 7 Pôles Services Client
 - Objectif 2008 : 23 Pôles Services Clients
- ▶ Crédit du Nord : transfert en cours des tâches administratives des 550 agences particuliers et entreprises vers 27 unités régionales de traitement spécialisées

■ Poursuite des investissements commerciaux

- ▶ Déploiement de l'outil de Gestion de la Relation Client sur les postes de travail Société Générale ; 21000 agents formés en 2003
- ▶ Montée en puissance des centres multimédia (effectifs : 580 à fin 2003 vs 370 à fin 2002)
- ▶ Densification ciblée du réseau d'agences (+32 points de vente dont +23 Société Générale et +9 Crédit du Nord) et du parc de distributeurs de billets (+339)

■ Baisse de 1 point du coefficient d'exploitation entre 2002 et 2003



Croissance et rentabilité

■ **PNB : +4,3% vs 2002**

■ **FG : +2,9% vs 2002**

■ **Coût du risque : 37 bp vs 36 bp en 2002**

↪ **Croissance du résultat d'exploitation : +6,7% vs 2002**

↪ **ROE après impôt : 19,7% vs 19,3% en 2002**

| en M EUR | 2002 | 2003 | Δ | T4-03 | Δ T4/T4 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Produit net bancaire | 5 414 | 5 645 | +4,3% | 1 464 | +4,6% |
| Frais de gestion | (3 806) | (3 915) | +2,9% | (990) | +3,7% |
| Résultat Brut d'exploitation | 1 608 | 1 730 | +7,6% | 474 | +6,5% |
| Dotations aux provisions | (297) | (331) | +11,4% | (100) | +13,6% |
| Résultat d'exploitation | 1 311 | 1 399 | +6,7% | 374 | +4,8% |
| Résultat net part du groupe | 827 | 878 | +6,2% | 236 | +4,4% |
| ROE après impôt | 19,3% | 19,7% | | 20,7% | |
| Encours Cooke moyens en Md EUR | 74,6 | 77,2 | +3,5% | | |
| Coefficient d'exploitation | 70,3% | 69,4% | -0,9pt | | |

Un pôle en développement

■ Un modèle porteur

- ▶ Marchés à potentiel :
 - Croissance du PIB des pays d'implantation des réseaux de détail à l'étranger : +3,2%* en 2003
- ▶ Perspectives de rentabilité élevée
- ▶ Maîtrise et diversification des risques

■ Une croissance organique soutenue

- ▶ République Tchèque : + 69000 clients (+5% en 2003)
- ▶ Bulgarie : +19000 clients (+9% en 2003)
- ▶ Egypte : + 36000 clients (+31% en 2003)
- ▶ Maroc : +19000 clients (+6% en 2003)
- ▶ Renforcement du réseau étranger :
 - +63 points de vente en 2003 (à périmètre constant)
- ▶ Amorçe d'un développement en Russie (3 agences à fin 2003)

■ Des acquisitions ciblées

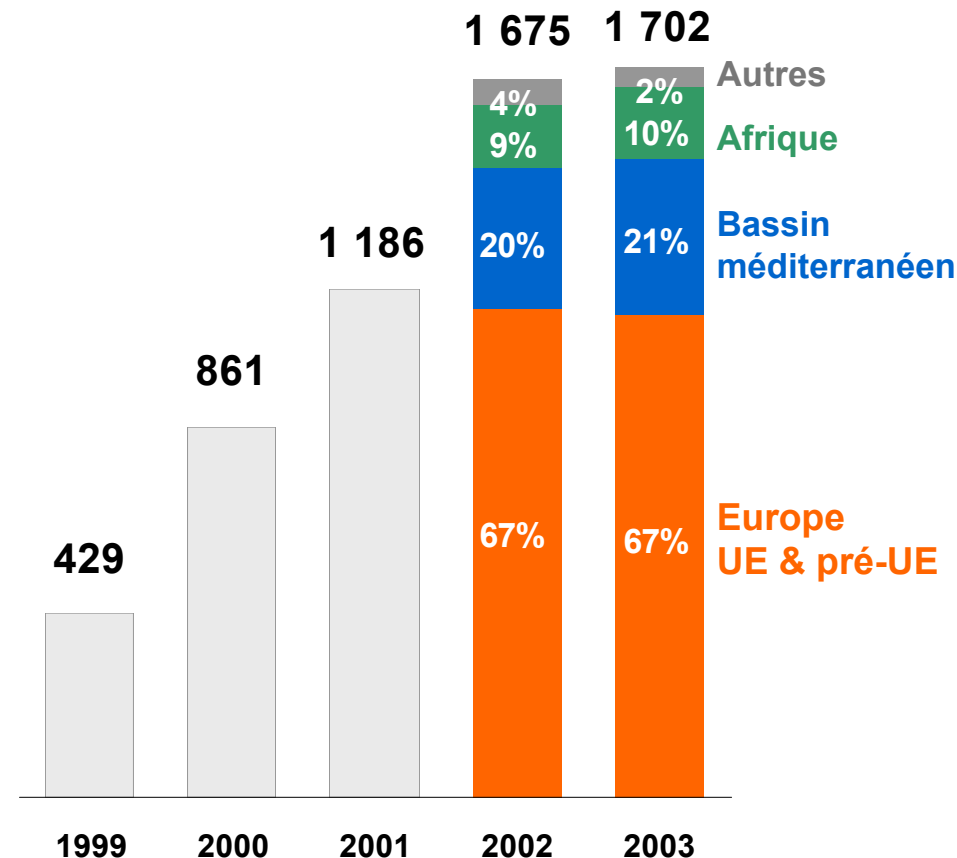
- ▶ 2003 : Ghana, Réunion
- ▶ Acquisition en cours en Grèce

■ Une bonne diversification géographique

- ▶ Plus de 5 millions de clients (particuliers et entreprises) dans 31 implantations
- ▶ 64% des encours de crédits en UE ou Pré UE

■ 11% du PNB du Groupe en 2003

Répartition du PNB
par zones géographiques
(en M EUR)



* Moyenne des PIB en volume pondérée par les PNB des pays d'implantation, hors Dom-Tom

Une stratégie pertinente : l'exemple de la Roumanie

- **Participation majoritaire de la Société Générale dans la BRD (51%) depuis 1999**
- **Forte position locale**
 - ▶ 2ème banque roumaine
- **Mise en œuvre du modèle Société Générale**
 - ▶ Restructuration et développement du réseau
 - ▶ Amélioration des pratiques commerciales
 - ▶ Enrichissement de l'offre
 - ▶ Synergies avec le Groupe
 - ▶ Renforcement du suivi des risques
- **Rentabilité élevée**
 - ▶ ROE 2003 en ligne avec le ROE des réseaux de détail à l'étranger
- **Potentiel toujours important**
 - ▶ Economie en croissance, appelée à converger progressivement vers l'Union Européenne
 - ▶ Taux de bancarisation des ménages encore limité (20 à 25 %)
 - ▶ Marchés en développement rapide (leasing, crédits consommation, financements structurés) ou à créer (assurance vie, fonds de pension...)

Indicateurs d'activité

| | 1999 | 2003 | Δ |
|-----------------------------|--------|--------|------------|
| Clients particuliers | 0,46 M | 1,25 M | + 28% /an* |
| Cartes | 0,03 M | 0,70 M | x 2,2 /an* |
| Dépôts (En MdEUR) | 0,48 | 0,75 | + 12% /an* |
| Crédits (En MdEUR) | 0,03 | 0,33 | + 82% /an* |
| Part de marché | | | |
| Clients particuliers | | | |
| Dépôts | 13% | 16% | + 3,0 pt |
| Crédits | 19% | 19% | |
| Agences | 191 | 181 | -10 |
| Automates | 0 | 372 | +372 |
| Effectifs | 4428 | 4291 | -137 |

* Taux moyen de variation annuelle

Rentabilité élevée

■ PNB : +2,9%* / 2002

- ▶ Recentrage de la KB sur les activités de banque de détail et cession d'anciennes créances risquées à haut rendement. Impact de la baisse des taux d'intérêt sur la marge sur dépôts
- ▶ Forte dynamique commerciale, notamment en République Tchèque, en Roumanie, Egypte et Maroc

■ Frais généraux : +3,1%* /2002

- ▶ Développement de nouveaux réseaux (Russie, Egypte,...) compensé par les effets positifs du plan de restructuration de la KB

■ Charge du risque en forte baisse

■ Croissance du résultat d'exploitation : +16,5%* / 2002

↪ ROE après impôt 2003 : 32,1%

| en M EUR | 2002 | 2003 | Δ | | T4-03 | Δ T4/T4 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| Produit net bancaire | 1 675 | 1 702 | +1,6% | +2,9%* | 450 | +5,3%* |
| Frais de gestion | (1 005) | (1 039) | +3,4% | +3,1%* | (275) | +4,6%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 670 | 663 | -1,0% | +2,7%* | 175 | +6,3%* |
| Dotation aux provisions | (217) | (161) | -25,8% | -25,0%* | (41) | -31,0%* |
| Résultat d'exploitation | 453 | 502 | +10,8% | +16,5%* | 134 | +27,7%* |
| Résultat net part du groupe | 190 | 214 | +12,6% | | 55 | |
| ROE après impôt | 30,0% | 32,1% | | | 33,0% | |
| Encours Cooke moyens en Md EUR | 16,4 | 16,8 | +2,6% | | | |
| Coefficient d'exploitation | 60,0% | 61,0% | +1,0pt | | | |

* à périmètre et change constants

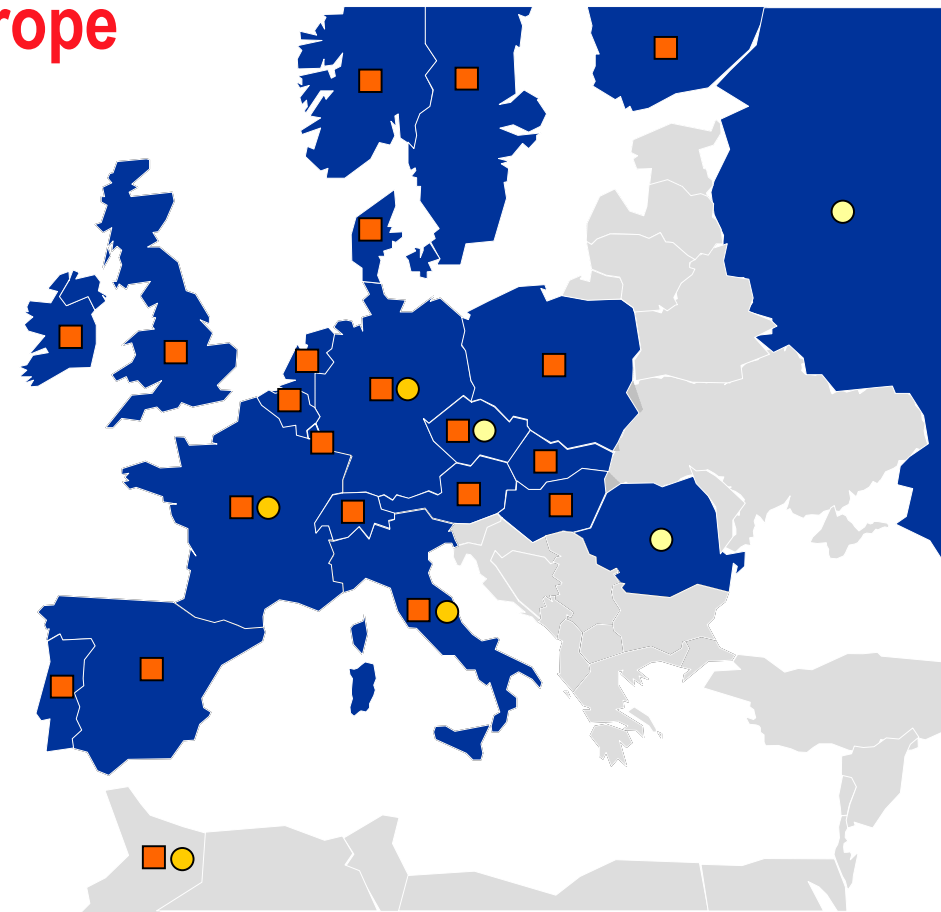
Un dispositif de premier plan en Europe

■ Une position de leader dans les financements et services aux entreprises sur des marchés porteurs et diversifiés

- ▶ Location et gestion de parcs informatiques multimarques : **n°1** – 10 pays
- ▶ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel : **n°1** – 13 pays
- ▶ Location Longue Durée de véhicules : **n°2** – 19 pays

■ Un modèle solide

- ▶ Des acquisitions réussies (GEFA, ALD, Hertz Lease)
- ▶ Multi-distribution : réseaux du Groupe, prescripteurs et direct



■ Financements et services spécialisés

- Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel
- Location longue durée et gestion de flottes de véhicules
- Location et gestion de parcs informatiques
- Crédit à la consommation (implantations existantes)
- Crédit à la consommation (développements en cours)

Un rythme de croissance élevé

■ Financements et services aux entreprises 70% des revenus réalisés hors de France

- ▶ Financement de biens d'équipement professionnel
 - Poursuite de la dynamique avec les grands corporates
 - Production de leasing : +2,5%*
 - Marges : +8 bp*
- ▶ Location longue durée et gestion de flottes
 - Intégration de Hertz Lease
 - Complément du dispositif en Autriche, Hongrie, Pologne
 - Parc géré : 509.000 véhicules (+3%/2002)
- ▶ Location et gestion de parcs informatiques
 - Développement des partenariats en Europe
 - Activité de services à valeur ajoutée en hausse de 4,5%

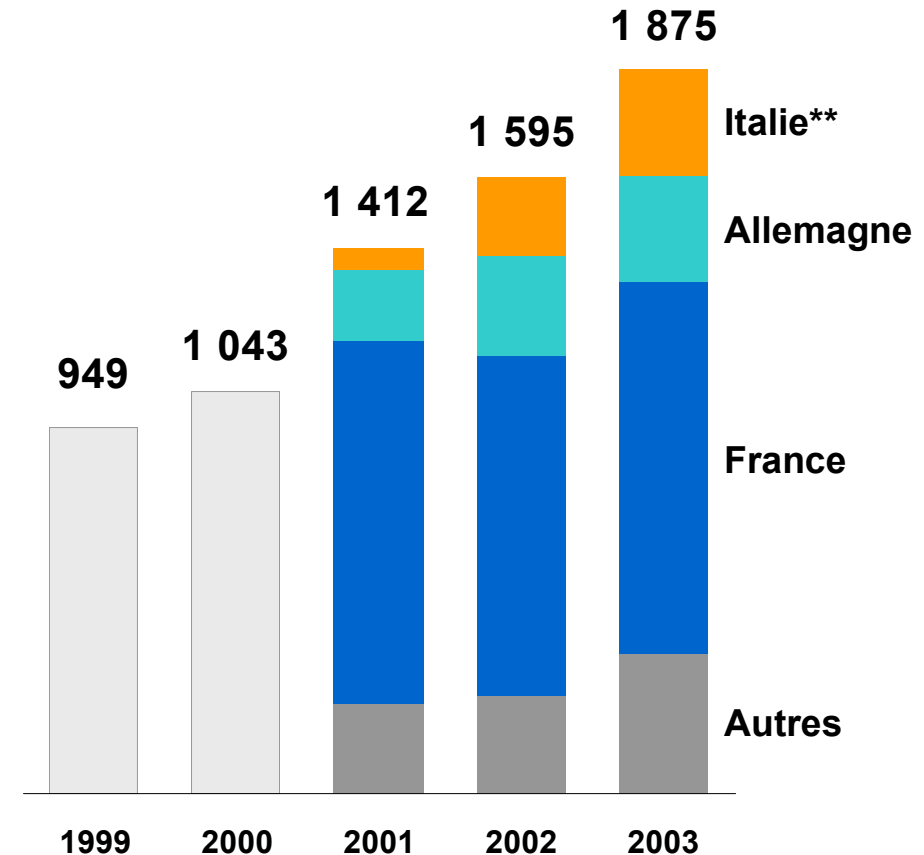
■ Financements aux particuliers

- ▶ Croissance des activités existantes : production en hausse de 10%*
- ▶ Développements en cours en République tchèque et en Russie

■ Assurance-vie

- ▶ Production Sogécap en France : +18% vs marché des bancassureurs : +10%
- ▶ Appui au réseau à l'étranger : Maroc, République tchèque, Egypte

Produit Net Bancaire
(en MEUR)



* à périmètre constant

** Intégration de Fiditalia en 2002 et de Axus Italie en 2003

Hausse de la contribution

■ Financements spécialisés

- ▶ PNB : +8,4%* vs 2002
- ▶ Résultat d'exploitation : +18,5%* vs 2002
- ▶ ROE après impôt : 17,1%

■ Assurance vie

- ▶ Revenus en hausse de 9,5%* vs 2002

■ Titres et services bancaires

- ▶ Amélioration de l'environnement au T4-03
- ▶ Redressement au T4-03 du volume d'activité Titres
- ▶ Croissance des actifs en conservation (+32% à fin 2003 vs fin 2002)

| en M EUR | 2002 | 2003 | Δ | | T4-03 | Δ T4/T4 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Produit net bancaire | 1 595 | 1 875 | +17,6% | +6,6%* | 533 | +14,2%* |
| Frais de gestion | (1 062) | (1 246) | +17,3% | +7,0%* | (365) | +16,5%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 533 | 629 | +18,0% | +5,8%* | 168 | +9,9%* |
| Dotation aux provisions | (139) | (156) | +12,2% | +0,8%* | (45) | +5,1%* |
| Résultat d'exploitation | 394 | 473 | +20,1% | +7,5%* | 123 | +11,7%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | 19** | (2) | | | (2) | |
| Résultat net part du groupe | 260 | 301 | +15,8% | | 79 | |
| ROE après impôt | 13,4% | 13,1% | | | 14,0% | |
| Encours Cooke moyens en Md EUR | 21,3 | 24,0 | +12,6% | | | |
| Coefficient d'exploitation | 66,6% | 66,5% | -0,1pt | | | |

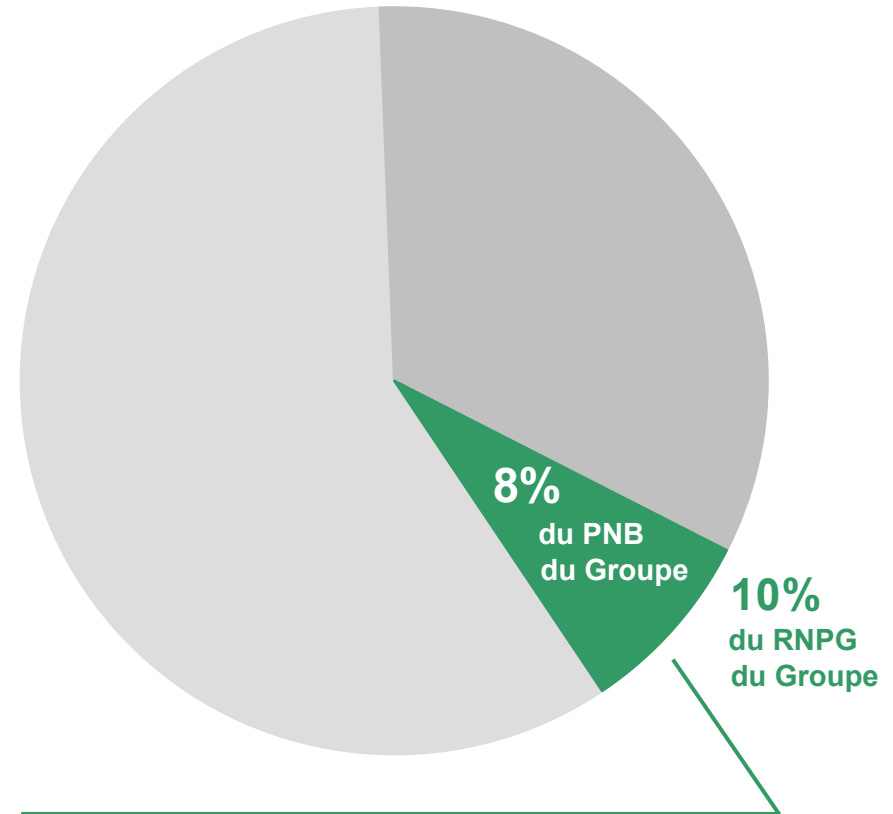
* à périmètre et change constants

** plus-value Clearstream



ACTIVITE DES METIERS

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



PNB 2003 : 1 270 M EUR

RNPG 2003 : 249 M EUR

Un dispositif de gestion complet, des relais de croissance

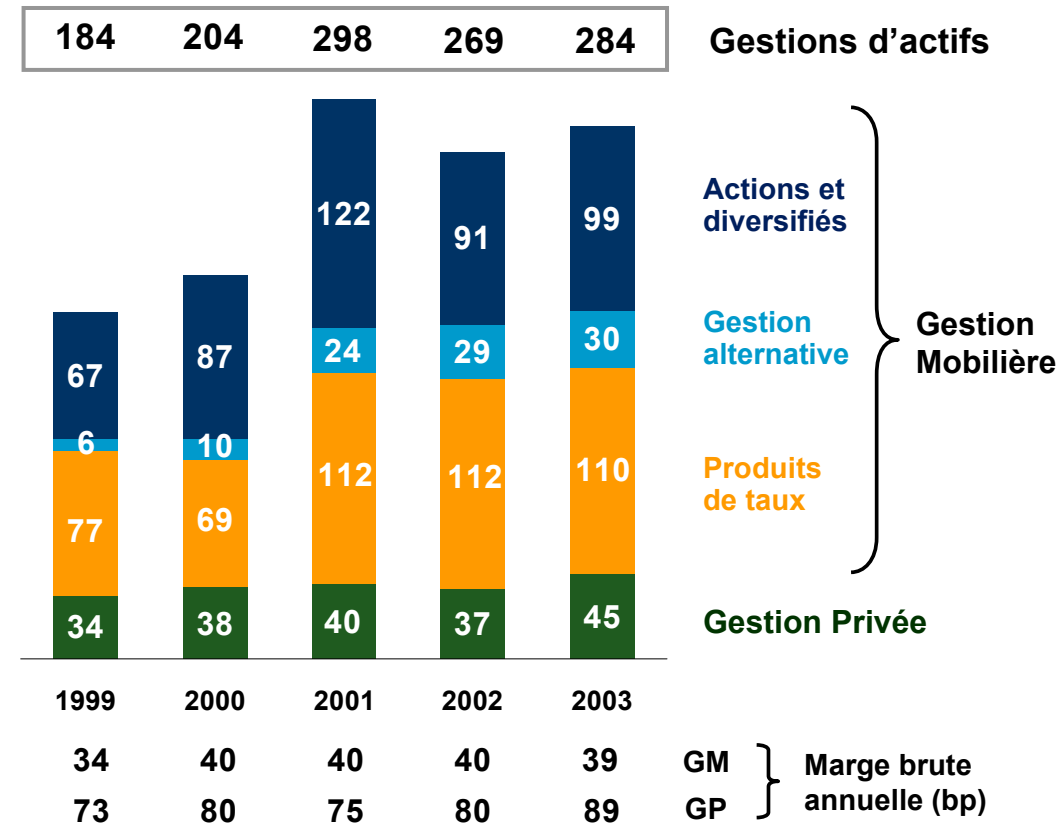
■ Gestion mobilière

- ▶ 4ème gestionnaire bancaire de la zone euro
- ▶ Acteur global bénéficiant d'une position forte sur les 4 grands bassins d'investissement mondiaux : Europe continentale, Royaume-Uni, US, Asie
- ▶ Fonds de commerce équilibré par type de clientèle, par produit et par marché
- ▶ Intensification du cross-selling : plus de 50% de la collecte nette 2003
- ▶ Développement sur les bassins émergents : Chine et Europe de l'Est

■ Gestion Privée

- ▶ Renforcement du dispositif en Europe et développement rapide en Asie
- ▶ Développement du fonds de commerce grâce au placement de produits structurés et à l'offre de gestion alternative

Actifs gérés (fin de période en MdEUR)



Gestion mobilière : faits marquants 2003

■ Succès confirmé de la gestion alternative

- ▶ Un des leaders européens avec 30 Md EUR sous gestion
- ▶ 2,8 Md EUR de collecte nette en 2003 soit 9% des actifs gérés en gestion alternative et 44% de la collecte 2003 en gestion mobilière
- ▶ Forte innovation produits
 - Lancement du premier FCPR immobilier en France
 - Lancement de nouveaux fonds : Oil&Gas, fonds de Capital Développement en France (« France PME Investissements ») et en Europe de l'Est (« SGAM European Accession Fund »)
 - Renforcement de la gamme de produits structurés sur les dérivés de crédits, MBS et Hedge Funds

■ Des performances remarquées

- ▶ Les actifs actions gérés par SGAM Paris dépassent leur benchmark sur un an pour 90% d'entre eux et se placent à hauteur de 82% dans les 1er et 2ème quartiles
- ▶ 98% des actifs actions de TCW ont dégagé une performance supérieure à leur benchmark sur l'année
- ▶ SGAM UK a été classée à fin septembre 2003 par Financial News comme le meilleur gérant de fonds diversifiés sur 3 mois et sur 1 an

■ Lancement avec succès du 1er OPCVM en Chine

Gestion privée : faits marquants 2003

■ Renforcement du dispositif en Suisse

- ▶ Fusion de Compagnie Bancaire Genève et de SG Ruegg pour créer SG Private Banking Suisse : 12,1 Md EUR d'actifs gérés
- ▶ Collecte nette de 0,4 Md EUR sur le 2ème semestre 2003
- ▶ RBE en forte progression

■ Succès de la stratégie commerciale en Asie

- ▶ 6,2 Md EUR d'actifs en gestion
- ▶ Croissance des actifs gérés de 20% en moyenne par an sur les 3 dernières années
- ▶ Montée en puissance de SG Private Banking au Japon

■ Poursuite du développement de l'offre de produits structurés et de gestion alternative

- ▶ Les produits structurés représentent 11% du PNB 2003, contre 2% en 2000
- ▶ Le stock d'encours de gestion alternative a crû de 50% en 2003 (près de 600 MEUR à fin 2003)

■ Meilleure banque privée en France (classement 2003 Euromoney)

Résistance des résultats sur l'année Confirmation du rebond en T4-03

■ Gestion mobilière

▶ 2003 :

- PNB : -1%* /2002. Rebond en T4 : +13%* /T4-02
- Frais généraux stables* vs 2002
- Résultat d'exploitation : -2%* /2002. +21%* /T4-02 grâce aux très bonnes performances de TCW

| Gestion mobilière | 2002 | 2003 | Δ | | T4-03 | Δ T4/T4 | Δ T4/T3 |
|--------------------------------|------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Produit net bancaire | 987 | 911 | -8% | -1%* | 278 | +13%* | +25% |
| Frais de gestion | (642) | (583) | -9% | -0%* | (161) | +13%* | +13% |
| Résultat d'exploitation | 337 | 326 | -3% | -2%* | 115 | +21%* | +46% |
| Résultat net part du groupe | 201 | 188 | -6% | | 61 | | |

■ Gestion Privée

▶ 2003 :

- Progression continue des revenus sur l'année : PNB +8%* /2002
- Pas de charge du risque sur 2003

| Gestion privée | 2002 | 2003 | Δ | | T4-03 | Δ T4/T4 | Δ T4/T3 |
|--------------------------------|-----------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|------------|
| Produit net bancaire | 317 | 359 | +13% | +8%* | 108 | +8%* | +9% |
| Frais de gestion | (263) | (281) | +7% | +5%* | (84) | +11%* | +15% |
| Résultat d'exploitation | 48 | 78 | +62% | +41%* | 24 | -1%* | -8% |
| Résultat net part du groupe | 39 | 61 | +56% | | 18 | | |

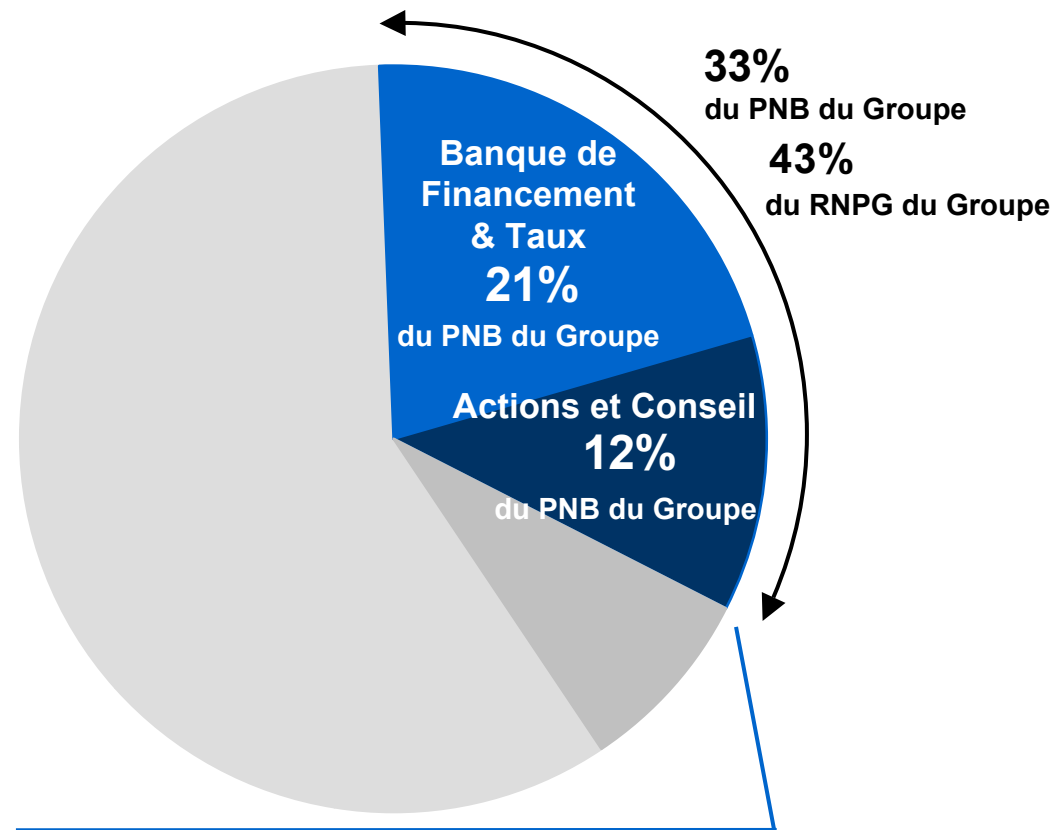
| | | | | | | | |
|--------------------------|------------|------------|------------|--|-----------|--|-------------|
| Total RNPG | | | | | | | |
| Gestions d'actifs | 240 | 249 | +4% | | 79 | | +18% |

* à périmètre et change constants



ACTIVITE DES METIERS

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



PNB 2003 : 5 141 M EUR

RNPG 2003 : 1 079 M EUR

ROE après impôt : 30,1%

Une stratégie de développement sélective et profitable

■ Clients :

- ▶ 2/3 des revenus totaux
- ▶ Objectif 2005 : revenus clients +20% et ventes croisées +25% 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

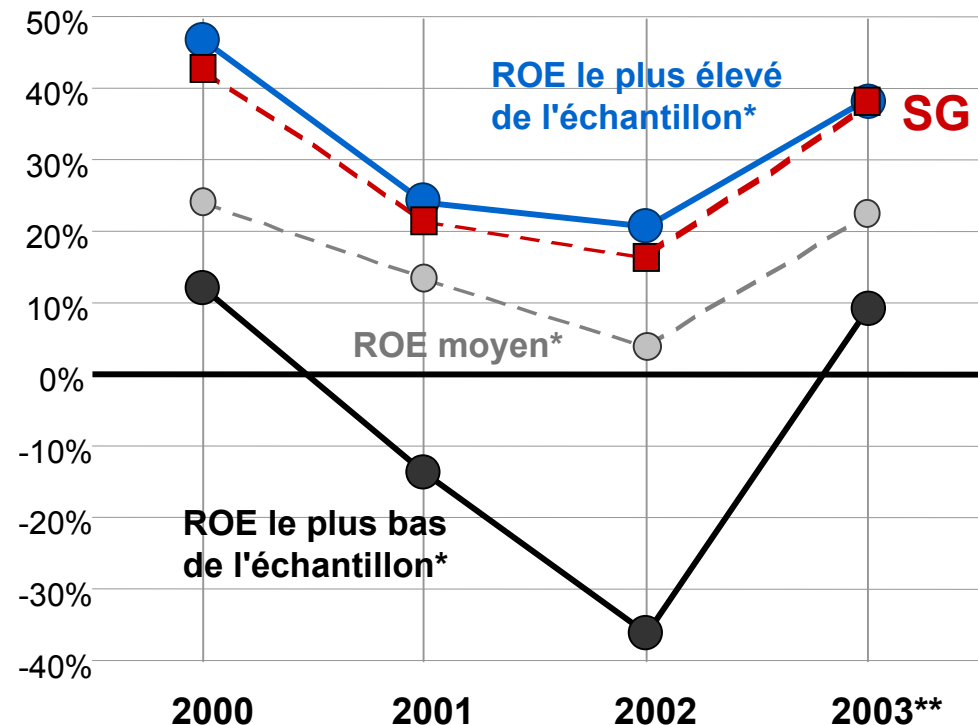
■ Pays : priorité à l'Europe

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

■ Maximiser les synergies de revenus internes

- ▶ Synergies réalisées au sein des activités Financement et Taux : 200 MEUR en 2003

Banques de Financement et d'Investissement* : comparaison des ROE avant impôts



* pôles de banque de financement et d'investissement de : Société Générale, BNPP, CASA, CL, Deutsche, Commerzbank, HVB, UBS, CSFB, ABN Amro, Intesa, SCH, BBVA

** Données 9 mois 2003 pour CASA, Commerzbank, CSFB, Dresdner, et HVB, Données année 2003 non encore disponibles pour ces banques

Forte crédibilité sur les métiers cibles

■ Un leadership bien établi sur les dérivés et les financements structurés:

- ▶ Equity Derivatives House of the Year (The Banker en 2003)
- ▶ Maintien du leadership en financements export (n°1 mondial Trade Finance), financements de projets (n°5 mondial Project Finance International) et financements de matières premières (n°1 mondial Trade Finance)

■ Une forte progression sur les marchés de capitaux en euros

| Classements Thomson Financial | 2000 | | 2003 | |
|---|------|--------|------|---------|
| Emissions obligataires en euros | 15 | (2,4%) | 9 | (4,8%) |
| Emissions obligataires d'entreprises en euros | 12 | (2,9%) | 6 | (5,3%) |
| Crédits syndiqués en Europe | 9 | (1,9%) | 11 | (3,8%) |
| Emissions internationales convertibles en Europe | 7 | (6,5%) | 6 | (6,5%) |
| Fusions-Acquisitions, opérations françaises, opérations réalisées | 12 | (9,5%) | 9 | (20,8%) |

(part de marché)

■ Des succès notables en Europe hors de France

| Classements Thomson Financial | 2000 | | 2003 | |
|--|------|--------|------|---------|
| Emissions obligataires d'entreprises allemandes en euros | 12 | (2,9%) | 3 | (7,3%) |
| Crédits syndiqués d'entreprises espagnoles en Europe | 6 | (6,1%) | 4 | (10,2%) |

(part de marché)

Progression de la rentabilité opérationnelle

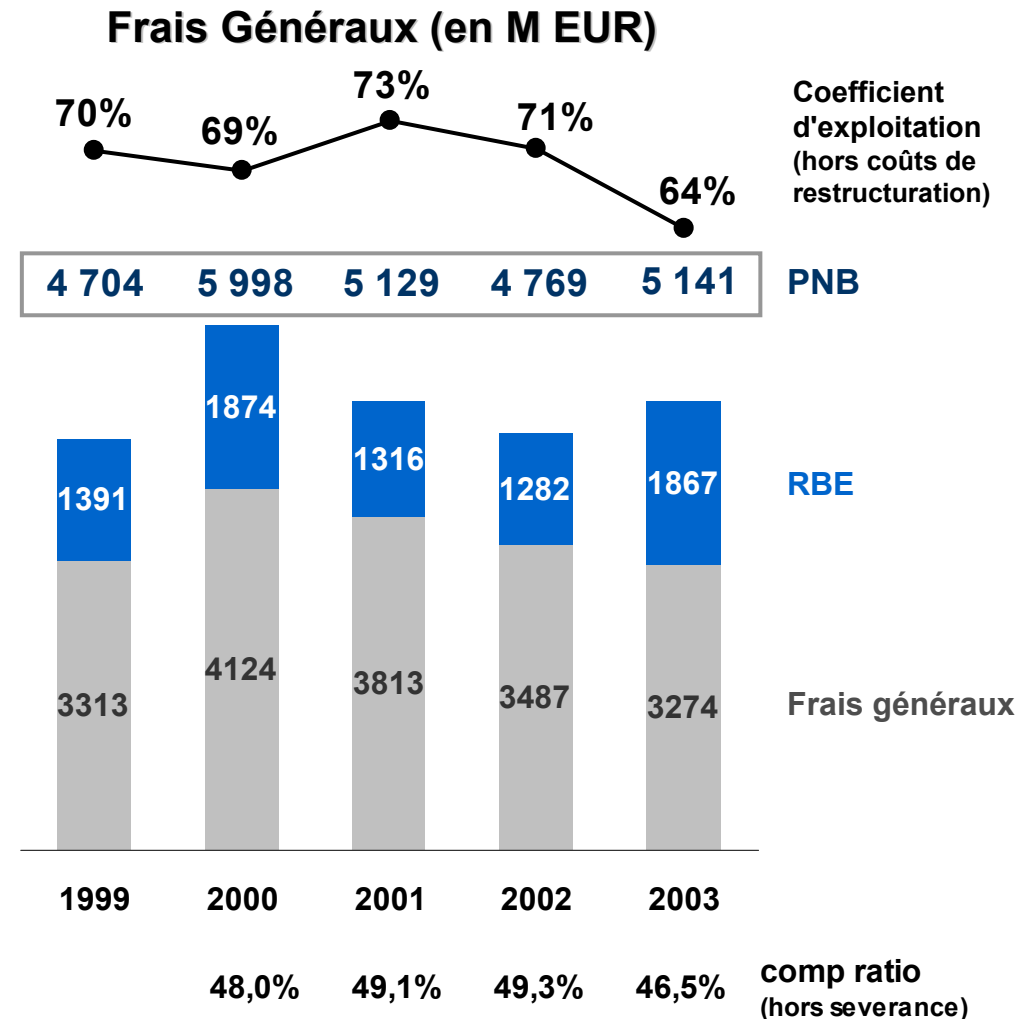
■ Croissance des revenus

- ▶ Clients
 - Bénéfices des plate-formes intégrées CORI, DEFI (ventes croisées, synergies)
 - Développement à partir de nos pôles produits
 - Retour sur investissements « clients » en dehors de France
- ▶ Marchés
 - Diversification du mix produits
 - Capacité à saisir pleinement les conditions de marché très favorables en 2003

■ Réduction très significative du coefficient d'exploitation

- ▶ Effet des restructurations (2001-2002)
- ▶ Strict contrôle des dépenses opérationnelles en 2003
- ▶ Baisse du compensation ratio*

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



T4-03 : bon trimestre concluant une année 2003 exceptionnelle

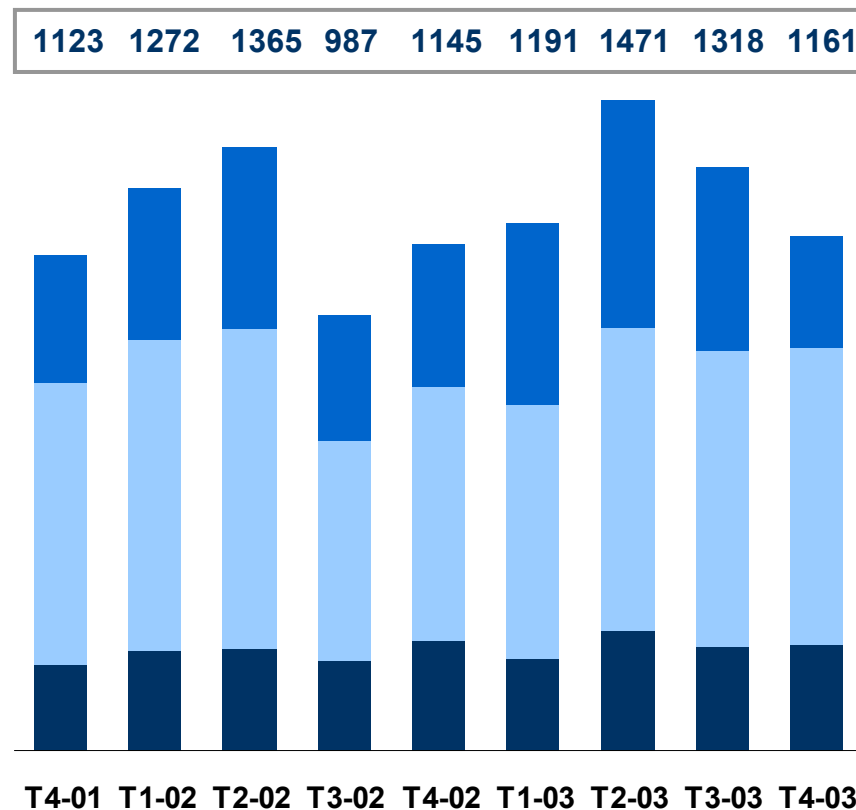
■ Financement et Taux

- ▶ Environnement de taux d'intérêt moins favorable après 3 trimestres porteurs
- ▶ Fixed income
 - Normalisation de la performance de la trésorerie après 3 trimestres exceptionnels
 - Activité soutenue de la titrisation et du primaire obligataire
- ▶ Financements
 - Trimestre satisfaisant, notamment pour les financements d'actif et le leverage finance grâce à une reprise des investissements des clients

■ Actions et Conseil

- ▶ Dérivés actions
 - Bon trimestre en dépit d'une faible volatilité en fin d'année
- ▶ Cash Actions et Conseil
 - Restructuration lancée début 2002
 - Plate-forme US proche de l'équilibre
 - Europe : amorce d'une reprise des revenus

PNB BFI (en MEUR)



Une plate-forme solide pour une croissance profitable

■ 2003 : une rentabilité exceptionnelle

■ Très haut niveau de revenus

■ Maîtrise des coûts

■ Baisse de la charge du risque avéré

- ▶ dotation d'une provision générale de 285 MEUR en 2003

↪ ROE 2003 après impôt : 30,1%

| en M EUR | 2002 | 2003 | Δ | | T4-03 | Δ T4/T4 | Δ T4/T3 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Produit net bancaire | 4 769 | 5 141 | +8% | +16%* | 1 161 | +8%* | -10%* |
| Frais de gestion | (3 487) | (3 274) | -6% | +2%* | (826) | - 1%* | +2%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 1 282 | 1 867 | +46% | +50%* | 335 | +40%* | -31%* |
| Charge du risque | (717) | (519) | - 28% | - 21%* | 11 | N/S | N/S |
| Résultat d'exploitation | 565 | 1 348 | x 2,4 | x 2,3* | 346 | x 7,8* | +0%* |
| Résultat Net part du Groupe | 509 | 1 079 | x 2,1 | | 287 | | |
| ROE après impôt | 14,2% | 30,1% | | | 31,7% | | |
| Encours Cooke moyens en Md EUR | 60,0 | 59,5 | - 1% | | 60,2 | | |
| Coefficient d'exploitation | 73,1% | 63,7% | -9,4pt | | 71,1% | -7,3pt | |

* à périmètre et change constants



- **Résultats du Groupe**

- **Résultats des métiers**

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

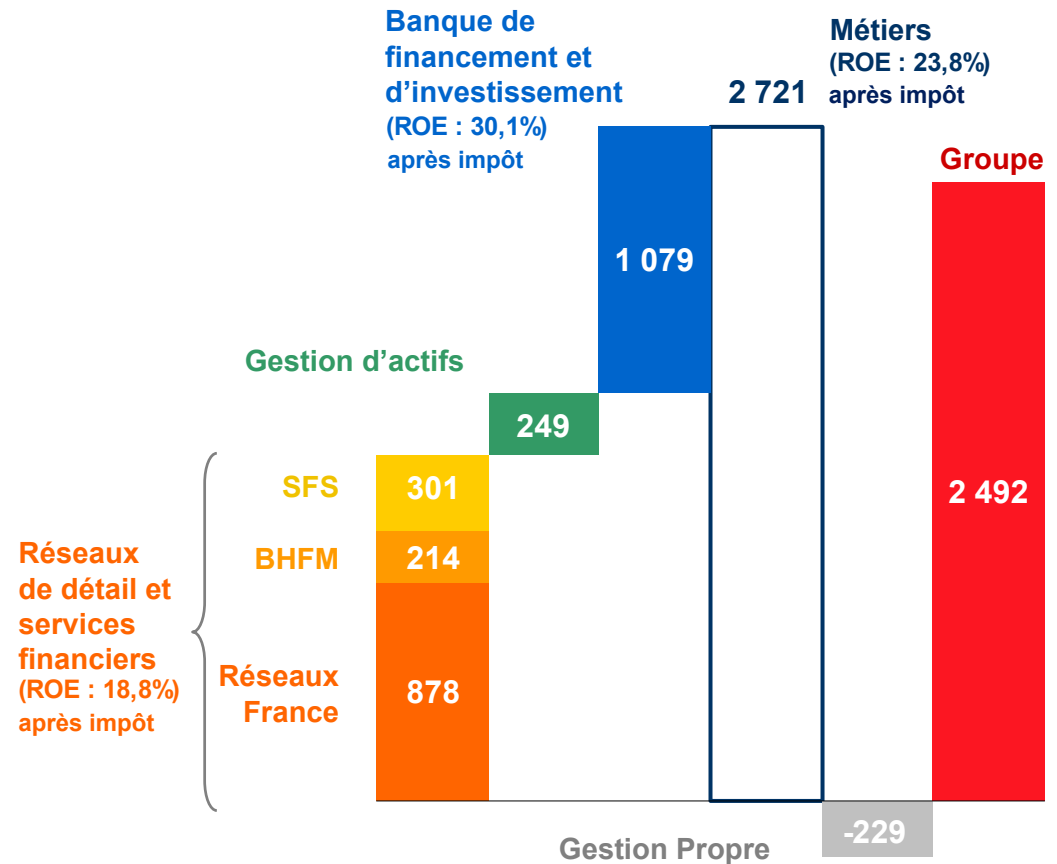
- **Conclusion**

- **Annexes**

Bonne rentabilité en 2003

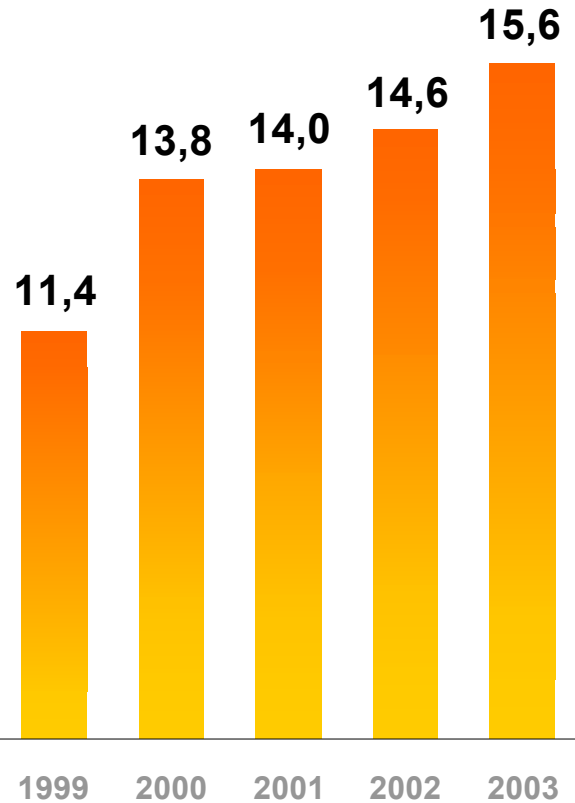
- Poursuite de la croissance de l'activité
- Baisse significative du coefficient d'exploitation
- Baisse des risques et constitution d'une provision générale
- ↪ ROE Groupe (après impôt) : 16,2%
- Structure financière solide :
 - ▶ Tier One : 8,7%
- BNPA : 6,07 EUR (+78% vs 2002)
- Augmentation du dividende à 2,50 EUR par action (proposé à l'AG)

Formation du Résultat Net Part du Groupe (en MEUR)

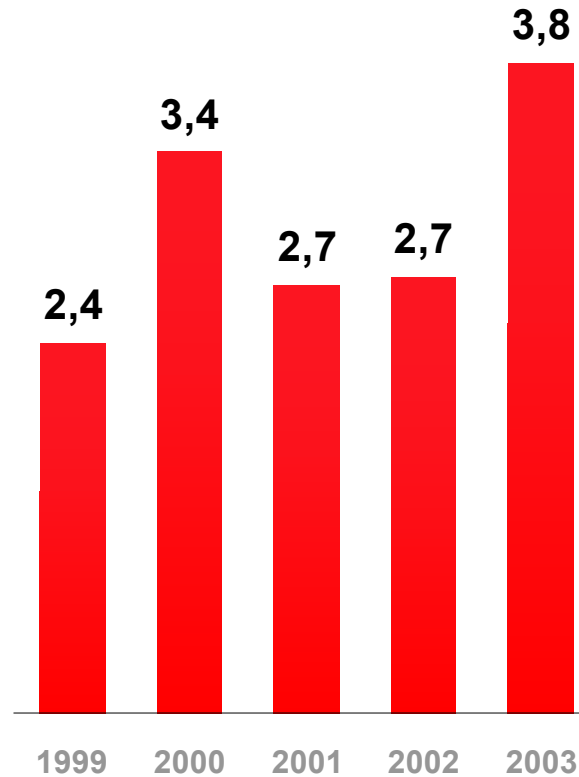


Un résultat d'exploitation record en 2003

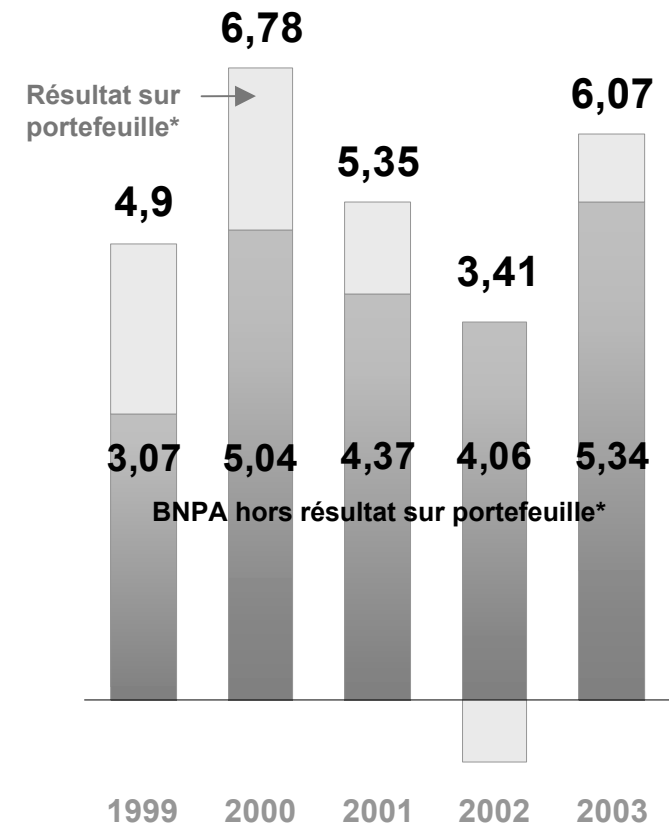
Produit Net Bancaire
(en MdEUR)



Résultat d'exploitation
(en MdEUR)



BNPA
(en EUR)



* Résultat sur portefeuille de participations et sur cession de filiales

Des atouts solides pour maintenir durablement une croissance rentable

■ Une capacité démontrée à délivrer une croissance rentable à travers le cycle

- ▶ Par croissance organique : des plans de conquête de clientèles et de développement des activités qui ont permis d'obtenir une croissance du PNB des activités « historiques » du Groupe de 4,4% /an depuis 1999
- ▶ Par des acquisitions réussies : 4 Md EUR investis depuis 2000 dans des métiers-cibles avec une contribution très significative au développement

■ Des fondamentaux solides

- ▶ Un portefeuille d'activités rééquilibré et robuste : 2/3 des fonds propres alloués aux métiers de banque de détail, services financiers et gestions d'actifs ; 1/3 des fonds propres alloués à une plate-forme de banque de financement et d'investissement rentable et robuste
- ▶ Un autofinancement et des marges de manœuvre financières élevés

■ Des relais de croissance dans tous les métiers

- ▶ Potentiel de développement des revenus avec, en 5 ans, 1,3 million de clients nouveaux gagnés en France et 4 millions en banque de détail à l'étranger
- ▶ Croissance attendue du marché européen des financements spécialisés aux entreprises
- ▶ Des positions prometteuses acquises en gestions d'actifs en Asie
- ▶ Capacité de développement des 3 pôles d'excellence en Banque de Financement et d'Investissement

12 / 02 / 2004



ANNEXES CHIFFRÉES



GRUPE

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

| | Réseaux de détail et Services Financiers | | Gestions d'Actifs | | Banque de Financement et d'Investissement | | Gestion propre | | Groupe | |
|---|--|--------------|-------------------|--------------|---|-------------|----------------|--------------|--------------|-------------|
| | T4-03 | T4-02 | T4-03 | T4-02 | T4-03 | T4-02 | T4-03 | T4-02 | T4-03 | T4-02 |
| Produit net bancaire | 2 447 | 2 247 | 386 | 342 | 1 161 | 1 145 | (74) | (38) | 3 920 | 3 696 |
| Frais de gestion | (1 630) | (1 483) | (245) | (225) | (826) | (898) | (100) | (92) | (2 801) | (2 698) |
| Résultat brut d'exploitation | 817 | 764 | 141 | 117 | 335 | 247 | (174) | (130) | 1 119 | 998 |
| Dotations aux provisions | (186) | (187) | (2) | (9) | 11 | (211) | (4) | 4 | (181) | (403) |
| Résultat d'exploitation | 631 | 577 | 139 | 108 | 346 | 36 | (178) | (126) | 938 | 595 |
| Résultat sur actifs immobilisés | 2 | (2) | (9) | (8) | 26 | 48 | 106 | (36) | 125 | 2 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 2 | 0 | 0 | 0 | 8 | 12 | 5 | 11 | 15 | 23 |
| Résultat extraordinaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3) | 0 | (3) |
| Charge fiscale | (217) | (197) | (40) | (32) | (91) | (6) | 60 | 78 | (288) | (157) |
| Amortissement des survaleurs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (72) | (38) | (72) | (38) |
| Résultat net | 418 | 378 | 90 | 68 | 289 | 90 | (79) | (114) | 718 | 422 |
| Intérêts minoritaires | (48) | (41) | (11) | (2) | (2) | (5) | (13) | (10) | (74) | (58) |
| Résultat net part du groupe | 370 | 337 | 79 | 66 | 287 | 85 | (92) | (124) | 644 | 364 |
| Fonds propres normatifs moyens | 7 500 | 6 895 | 462 | 372 | 3 623 | 3 785 | 4 128 * | 4 004 * | 15 713 | 15 056 |
| ROE après impôt | 19,7% | 19,6% | 68,3% | 71,0% | 31,7% | 9,0% | n/s | n/s | 16,4% | 9,7% |

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

Compte de résultat annuel détaillé par pôle

En M EUR

| | Réseaux de détail et Services Financiers | | Gestions d'Actifs | | Banque de Financement et d'Investissement | | Gestion propre | | Groupe | |
|---|--|--------------|-------------------|--------------|---|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Produit net bancaire | 9 222 | 8 684 | 1 270 | 1 304 | 5 141 | 4 769 | 4 | (184) | 15 637 | 14 573 |
| Frais de gestion | (6 200) | (5 873) | (864) | (905) | (3 274) | (3 487) | (230) | (261) | (10 568) | (10 526) |
| Résultat brut d'exploitation | 3 022 | 2 811 | 406 | 399 | 1 867 | 1 282 | (226) | (445) | 5 069 | 4 047 |
| Dotations aux provisions | (648) | (653) | (2) | (14) | (519) | (717) | (57) | 83 | (1 226) | (1 301) |
| Résultat d'exploitation | 2 374 | 2 158 | 404 | 385 | 1 348 | 565 | (283) | (362) | 3 843 | 2 746 |
| Résultat sur actifs immobilisés | 5 | 21 | (11) | (10) | 29 | 24 | 374 | (334) | 397 | (299) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 13 | 14 | 0 | 0 | 17 | 18 | 13 | 16 | 43 | 48 |
| Résultat extraordinaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (150) | (11) | (150) | (11) |
| Charge fiscale | (812) | (741) | (120) | (120) | (307) | (78) | 78 | 290 | (1 161) | (649) |
| Amortissement des survaleurs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (217) | (184) | (217) | (184) |
| Résultat net | 1 580 | 1 452 | 273 | 255 | 1 087 | 529 | (185) | (585) | 2 755 | 1 651 |
| Intérêts minoritaires | (187) | (175) | (24) | (15) | (8) | (20) | (44) | (44) | (263) | (254) |
| Résultat net part du groupe | 1 393 | 1 277 | 249 | 240 | 1 079 | 509 | (229) | (629) | 2 492 | 1 397 |
| Fonds propres normatifs moyens | 7 415 | 6 858 | 420 | 356 | 3 579 | 3 593 | 3 945 * | 4 085 * | 15 359 | 14 892 |
| ROE après impôt | 18,8% | 18,6% | 59,3% | 67,4% | 30,1% | 14,2% | n/s | n/s | 16,2% | 9,4% |

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

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

| | Réseaux de détail en France | | | Réseaux de détail à l'Etranger | | | Services Financiers | | | Total Réseaux de détail et Services Financiers | | | |
|---|--------------------------------|--------------|------------|-----------------------------------|--------------|-------------|------------------------|--------------|-------------|---|--------------|-------------|--------------|
| | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | |
| Produit net bancaire | 1 464 | 1 400 | +5% | 450 | 432 | +4% | 533 | 415 | +28% | 2 447 | 2 247 | +9% | +7%* |
| Frais de gestion | (990) | (955) | +4% | (275) | (255) | +8% | (365) | (273) | +34% | (1 630) | (1 483) | +10% | +6%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 474 | 445 | +7% | 175 | 177 | -1% | 168 | 142 | +18% | 817 | 764 | +7% | +7%* |
| Dotation aux provisions | (100) | (88) | +14% | (41) | (60) | -32% | (45) | (39) | +15% | (186) | (187) | -1% | -2%* |
| Résultat d'exploitation | 374 | 357 | +5% | 134 | 117 | +15% | 123 | 103 | +19% | 631 | 577 | +9% | +10%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | 4 | 5 | -20% | 0 | (7) | n/s | (2) | 0 | n/s | 2 | (2) | n/s | |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 1 | 0 | n/s | 1 | 0 | n/s | 0 | 0 | n/s | 2 | 0 | n/s | |
| Charge fiscale | (133) | (127) | +5% | (40) | (33) | +21% | (44) | (37) | +19% | (217) | (197) | +10% | |
| Résultat net | 246 | 235 | +5% | 95 | 77 | +23% | 77 | 66 | +17% | 418 | 378 | +11% | |
| Intérêts minoritaires | (10) | (9) | +11% | (40) | (30) | +33% | 2 | (2) | n/s | (48) | (41) | +17% | |
| Résultat net part du groupe | 236 | 226 | +4% | 55 | 47 | +17% | 79 | 64 | +23% | 370 | 337 | +10% | |
| Fonds propres alloués | 4 568 | 4 285 | +7% | 667 | 625 | +7% | 2 265 | 1 985 | +14% | 7 500 | 6 895 | +9% | |
| ROE après impôt | 20,7% | 21,1% | | 33,0% | 30,1% | | 14,0% | 12,9% | | 19,7% | 19,6% | | |

* à périmètre et taux de change constants

Compte de résultat annuel

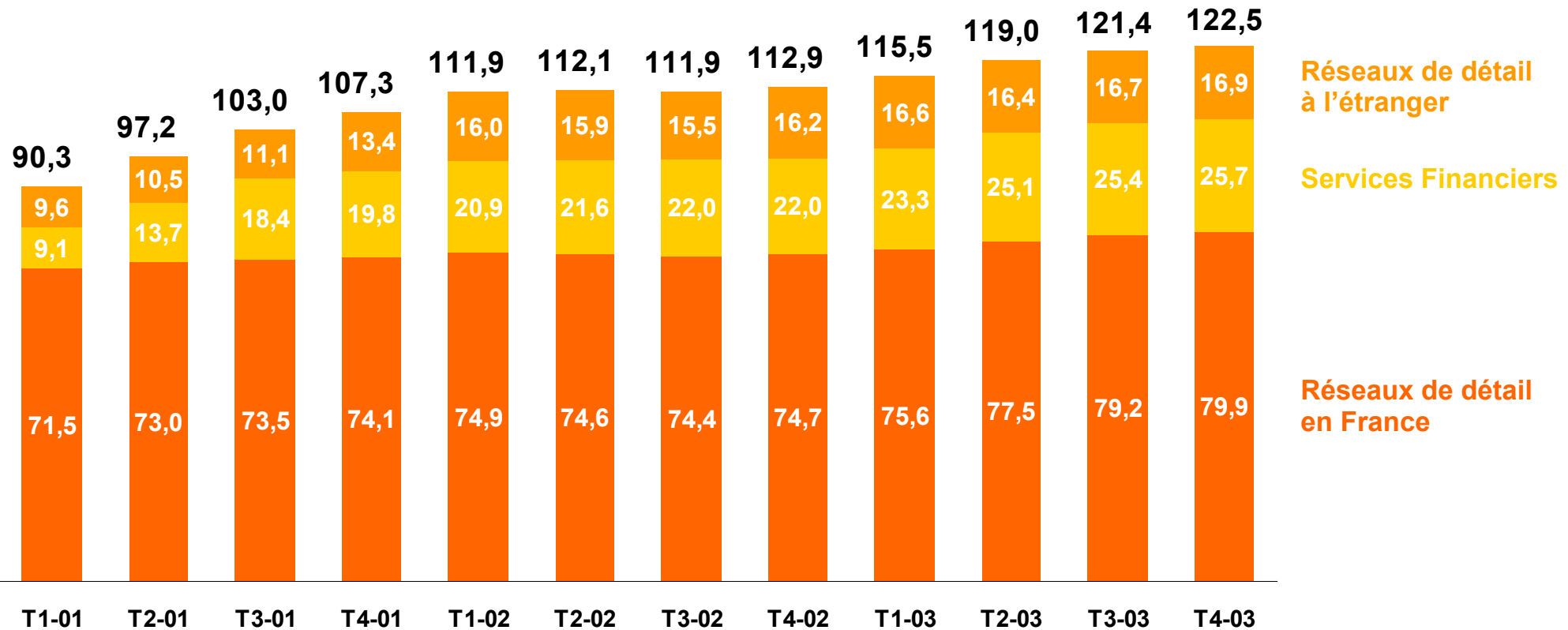
En M EUR

| | Réseaux de détail en France | | | Réseaux de détail à l'Étranger | | | Services Financiers | | | Total Réseaux de détail et Services Financiers | | | |
|---|--------------------------------|--------------|------------|-----------------------------------|--------------|-------------|------------------------|--------------|-------------|---|--------------|-------------|-------------|
| | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | |
| Produit net bancaire | 5 645 | 5 414 | +4% | 1 702 | 1 675 | +2% | 1 875 | 1 595 | +18% | 9 222 | 8 684 | +6% | +4%* |
| Frais de gestion | (3 915) | (3 806) | +3% | (1 039) | (1 005) | +3% | (1 246) | (1 062) | +17% | (6 200) | (5 873) | +6% | +4%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 1 730 | 1 608 | +8% | 663 | 670 | -1% | 629 | 533 | +18% | 3 022 | 2 811 | +8% | +6%* |
| Dotation aux provisions | (331) | (297) | +11% | (161) | (217) | -26% | (156) | (139) | +12% | (648) | (653) | -1% | -3%* |
| Résultat d'exploitation | 1 399 | 1 311 | +7% | 502 | 453 | +11% | 473 | 394 | +20% | 2 374 | 2 158 | +10% | +9%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | 9 | 12 | -25% | (2) | (10) | -80% | (2) | 19 | n/s | 5 | 21 | -76% | |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 3 | 2 | +50% | 10 | 12 | -17% | 0 | 0 | n/s | 13 | 14 | -7% | |
| Charge fiscale | (493) | (458) | +8% | (150) | (133) | +13% | (169) | (150) | +13% | (812) | (741) | +10% | |
| Résultat net | 918 | 867 | +6% | 360 | 322 | +12% | 302 | 263 | +15% | 1 580 | 1 452 | +9% | |
| Intérêts minoritaires | (40) | (40) | n/s | (146) | (132) | +11% | (1) | (3) | -67% | (187) | (175) | +7% | |
| Résultat net part du groupe | 878 | 827 | +6% | 214 | 190 | +13% | 301 | 260 | +16% | 1 393 | 1 277 | +9% | |
| Fonds propres alloués | 4 453 | 4 279 | +4% | 666 | 634 | +5% | 2 296 | 1 945 | +18% | 7 415 | 6 858 | +8% | |
| ROE après impôt | 19,7% | 19,3% | | 32,1% | 30,0% | | 13,1% | 13,4% | | 18,8% | 18,6% | | |

* à périmètre et taux de change constants

Evolution des encours pondérés

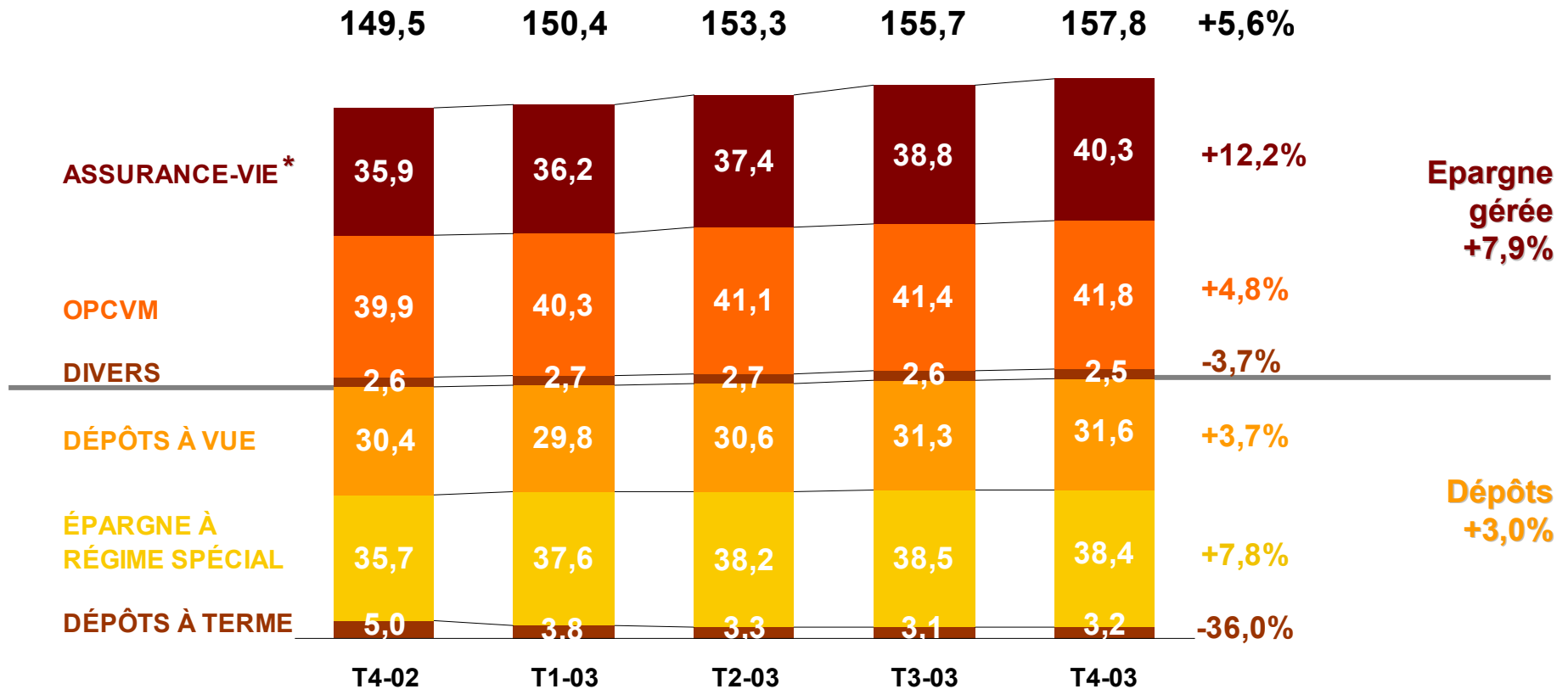
Équivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens
en Md EUR

Variation
T4-03/T4-02

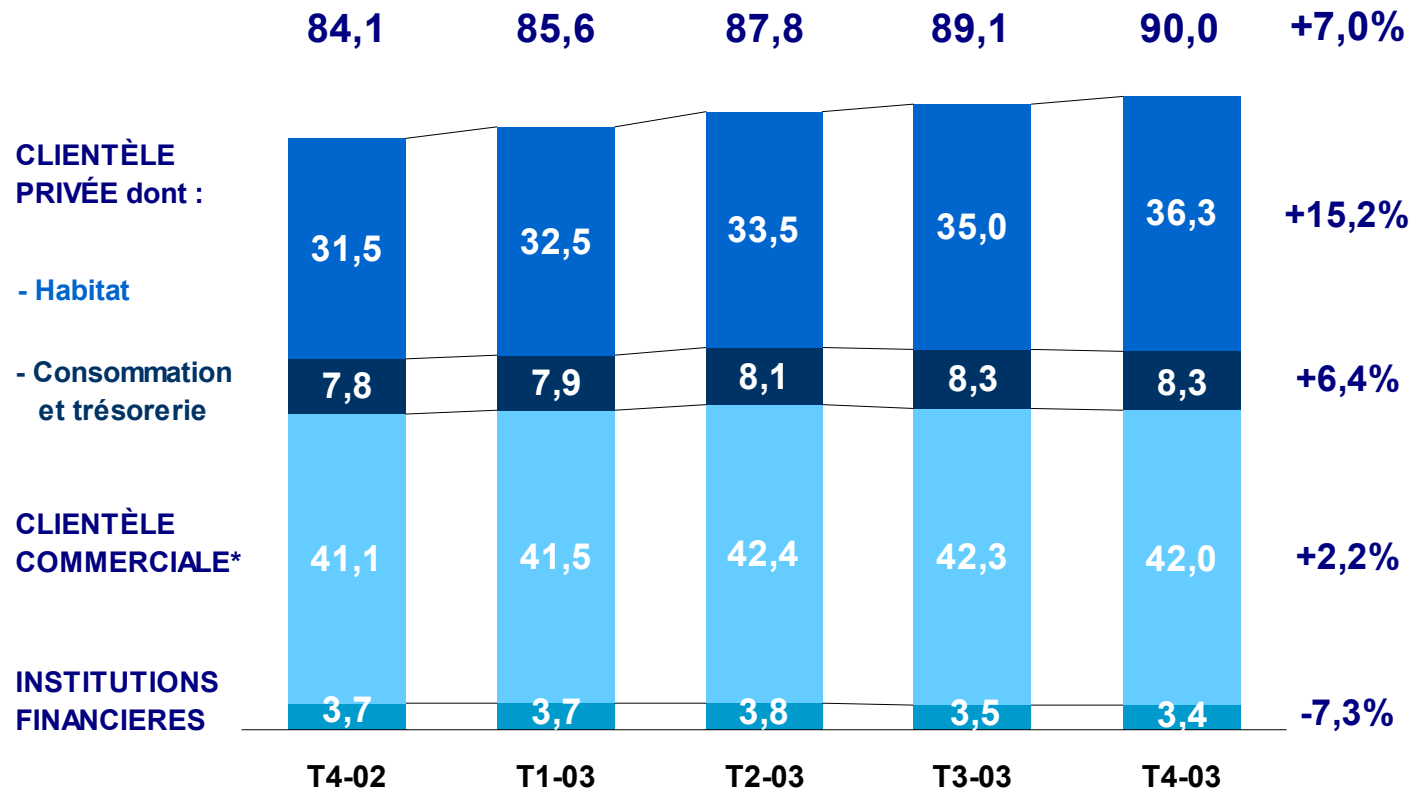


* Provisions mathématiques

Encours de crédits

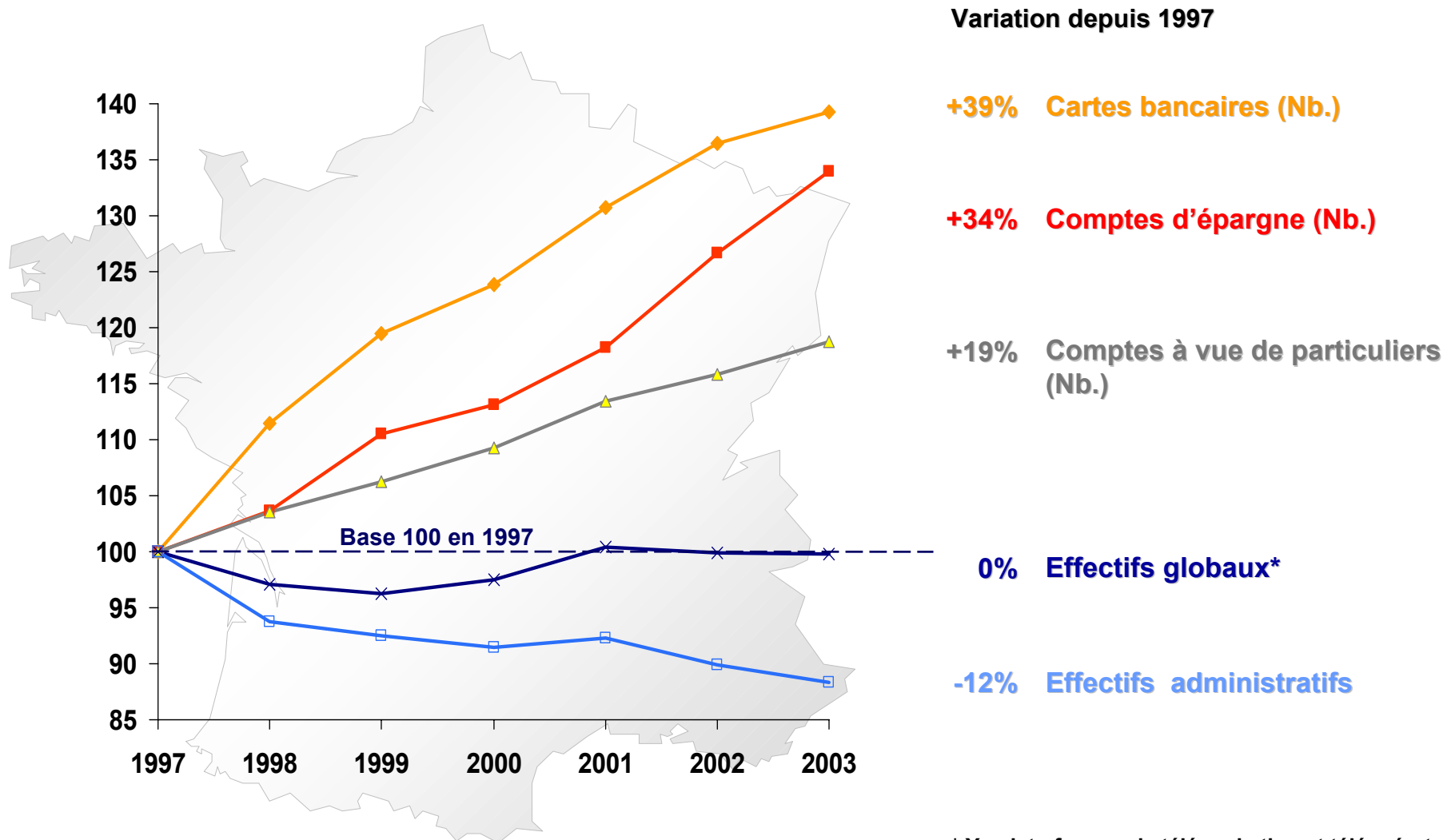
Encours moyens
en Md EUR

Variation
T4-03/T4-02



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

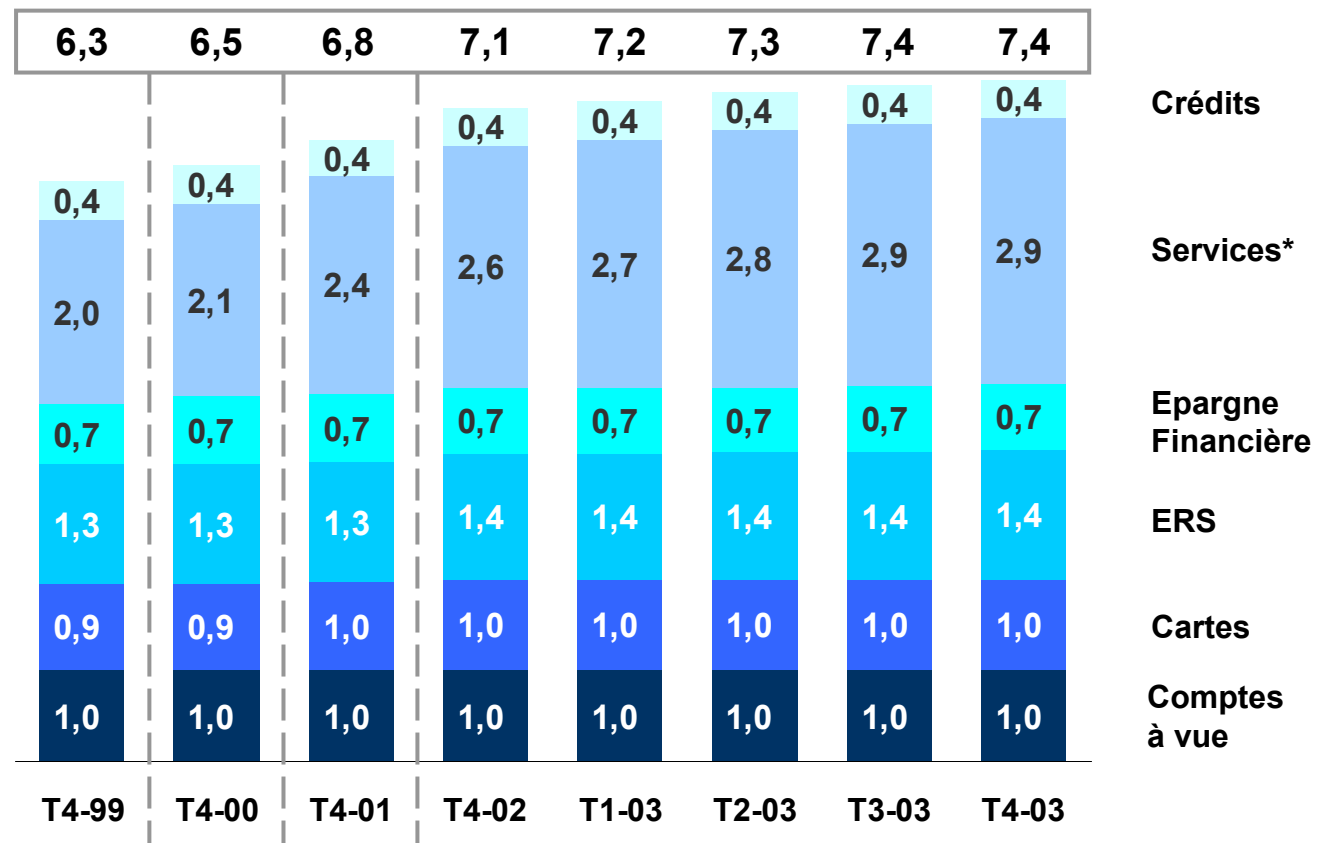
Productivité des réseaux de détail en France



* Yc plate-formes de télémarketing et téléopérateurs

Développement soutenu de l'activité

Taux d'équipement
(nombre de produits par compte à vue)



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

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

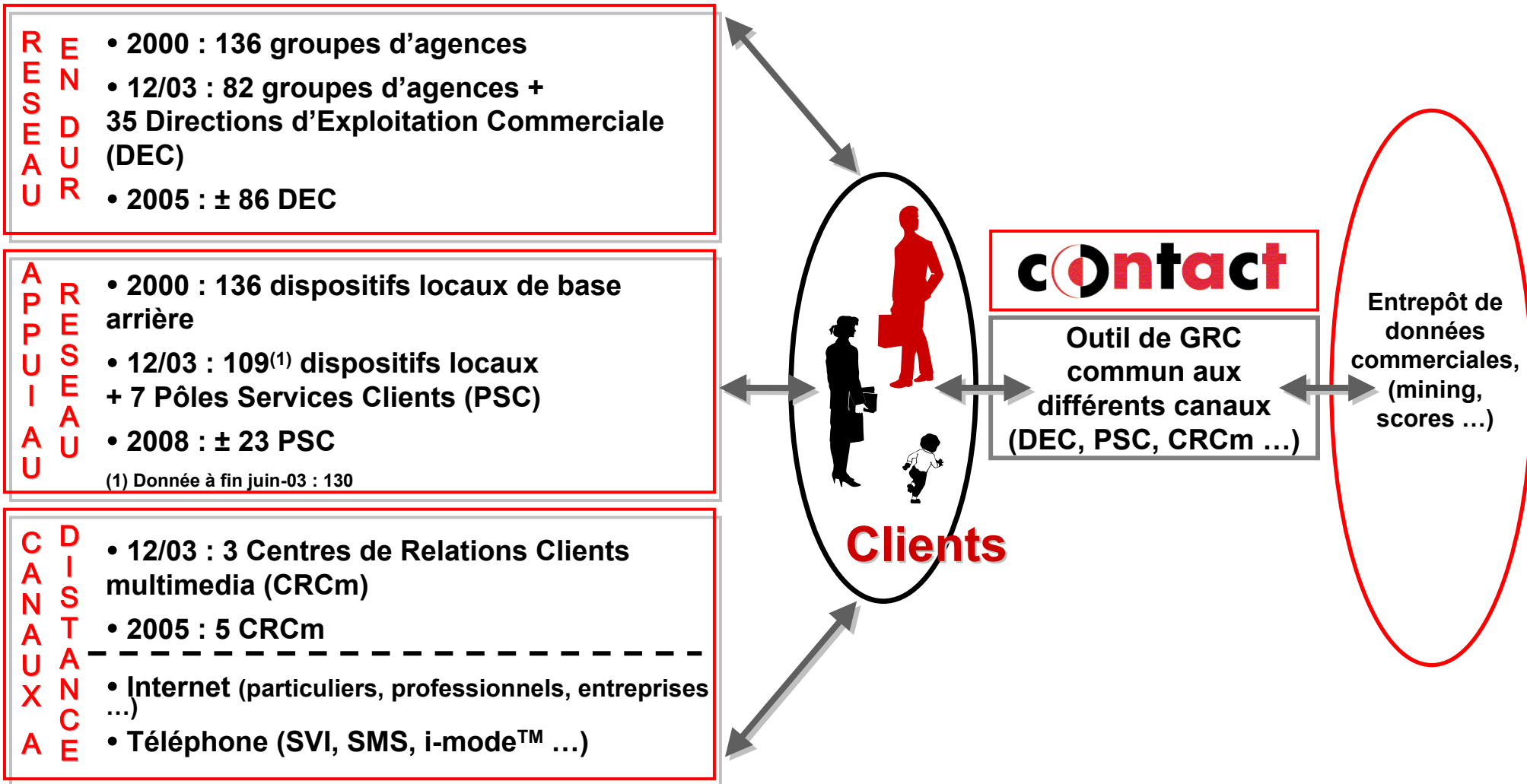
| | en % | T1-02 | T2-02 | T3-02 | T4-02 | T1-03 | T2-03 | T3-03 | T4-03 |
|---|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ① Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants) | | 3,55 | 3,57 | 3,58 | 3,57 | 3,54 | 3,49 | 3,43 | 3,40 |
| ② Taux des emplois (moy 12 mois) | | 5,90 | 5,77 | 5,68 | 5,56 | 5,49 | 5,37 | 5,22 | 5,09 |
| ③ Coût des ressources (moy 12 mois) | | 2,35 | 2,20 | 2,10 | 1,99 | 1,95 | 1,89 | 1,78 | 1,69 |

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

①
② Taux des emplois
③ Coût des ressources

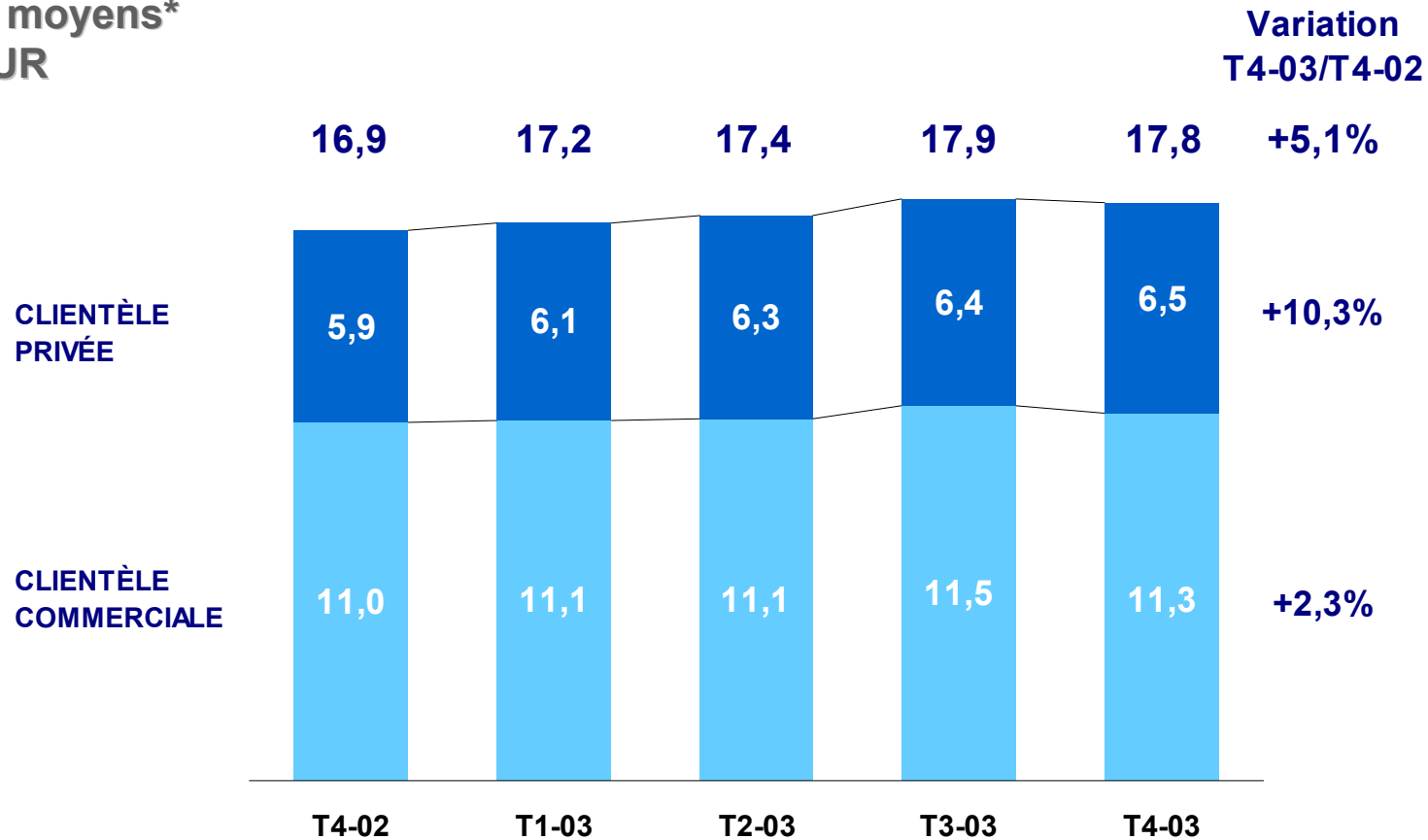
* Coût de refinancement = Taux de refinancement x (Actifs clients – Passifs clients)

Une organisation productive



Encours de crédits

Encours moyens*
en Md EUR



* moyenne mensuelle pondérée

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

| | Gestion Immobilière | | | Gestion Privée | | | TOTAL GESTIONS D'ACTIFS | | | |
|-------------------------------------|---------------------|------------|-------------|----------------|-----------|-------------|-------------------------|------------|-------------|--------------|
| | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | |
| Produit net bancaire | 278 | 260 | +7% | 108 | 82 | +32% | 386 | 342 | +13% | +12%* |
| Frais de gestion | (161) | (156) | +3% | (84) | (69) | +22% | (245) | (225) | +9% | +12%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 117 | 104 | +13% | 24 | 13 | +85% | 141 | 117 | +21% | +11%* |
| Dotation aux provisions | (2) | (8) | -75% | (0) | (1) | -90% | (2) | (9) | -77% | -77%* |
| Résultat d'exploitation | 115 | 96 | +20% | 24 | 12 | +99% | 139 | 108 | +29% | +19%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | (9) | (8) | +13% | 0 | 0 | n/s | (9) | (8) | +13% | |
| Charge Fiscale | (36) | (30) | +20% | (4) | (2) | x 2,0 | (40) | (32) | +25% | |
| Résultat net | 70 | 58 | +21% | 20 | 10 | +99% | 90 | 68 | +32% | |
| Intérêts minoritaires | (9) | (2) | n/s | (2) | 0 | n/s | (11) | (2) | x 5,5 | |
| Résultat net part du groupe | 61 | 56 | +9% | 18 | 10 | +79% | 79 | 66 | +20% | |
| Fonds propres alloués | 250 | 227 | +10% | 212 | 145 | +46% | 462 | 372 | +24% | |

* à périmètre et taux de change constants

Compte de résultat annuel

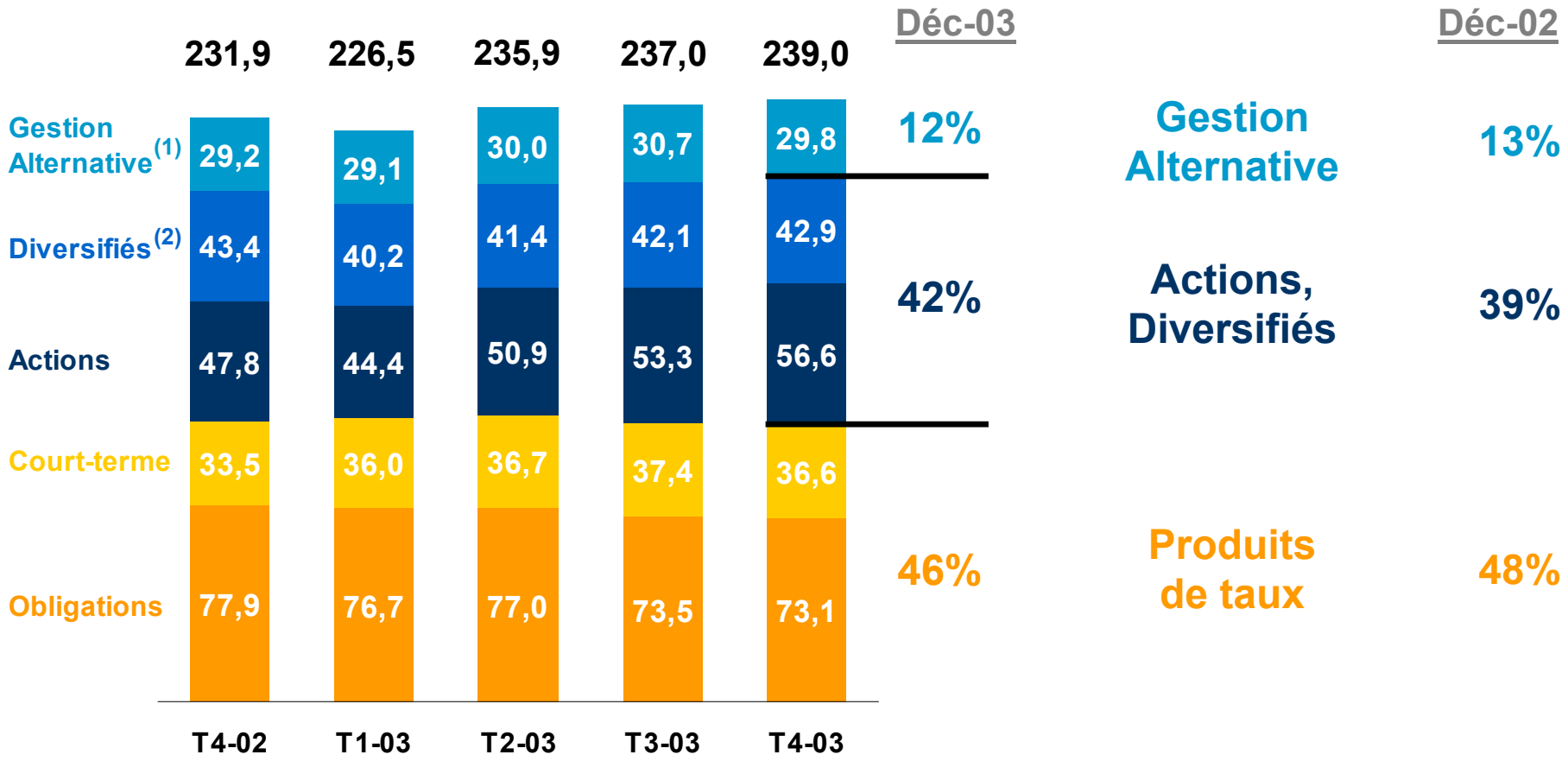
En M EUR

| | Gestion Immobilière | | | Gestion Privée | | | TOTAL GESTION D'ACTIFS | | | |
|-------------------------------------|---------------------|------------|------------|----------------|-----------|-------------|------------------------|------------|------------|-------------|
| | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | |
| Produit net bancaire | 911 | 987 | -8% | 359 | 317 | +13% | 1 270 | 1 304 | -3% | +1%* |
| Frais de gestion | (583) | (642) | -9% | (281) | (263) | +7% | (864) | (905) | -5% | +1%* |
| Résultat Brut d'exploitation | 328 | 345 | -5% | 78 | 54 | +44% | 406 | 399 | +2% | +0%* |
| Dotations aux provisions | (2) | (8) | -75% | (0) | (6) | -98% | (2) | (14) | -85% | -85%* |
| Résultat d'exploitation | 326 | 337 | -3% | 78 | 48 | +62% | 404 | 385 | +5% | +3%* |
| Résultat sur actifs immobilisés | (11) | (10) | +10% | 0 | 0 | n/s | (11) | (10) | +10% | |
| Charge Fiscale | (107) | (111) | -4% | (13) | (9) | +44% | (120) | (120) | n/s | |
| Résultat net | 208 | 216 | -4% | 65 | 39 | +66% | 273 | 255 | +7% | |
| Intérêts minoritaires | (20) | (15) | +33% | (4) | 0 | n/s | (24) | (15) | +60% | |
| Résultat net part du groupe | 188 | 201 | -6% | 61 | 39 | +56% | 249 | 240 | +4% | |
| Fonds propres alloués | 242 | 216 | +12% | 178 | 140 | +27% | 420 | 356 | +18% | |

* à périmètre et taux de change constants

Actifs gérés par nature de produits

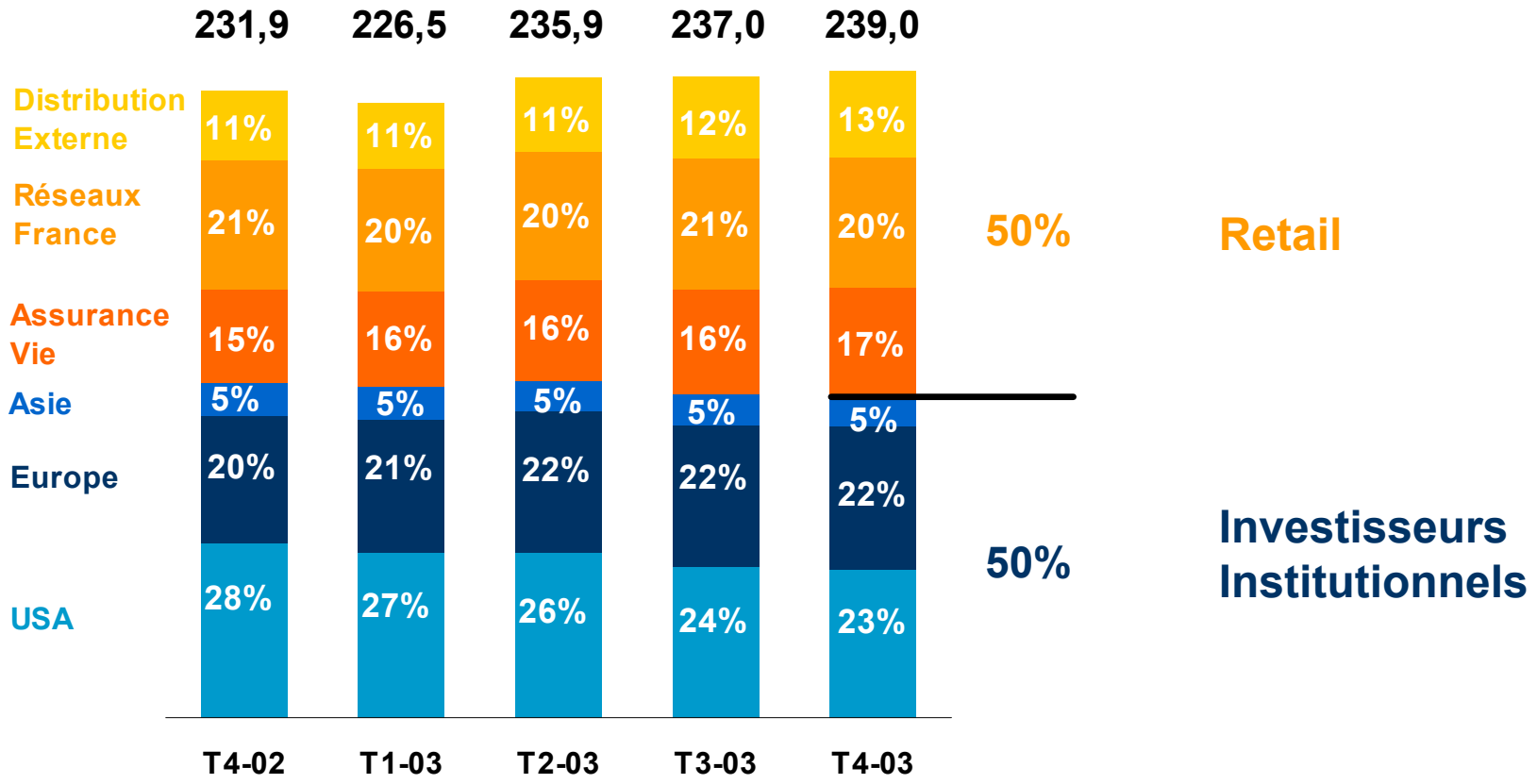
239,0 MdEUR au 31 décembre 2003



(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

239,0 MdEUR au 31 décembre 2003



Compte de résultat trimestriel

En M EUR

| | Actions et Conseil | | | Banque de Financement & Taux | | | TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT | | | |
|---|--------------------|-------------|------------|---------------------------------|--------------|-------------|--|-------------|--------------|----------------|
| | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | T4-03 | T4-02 | Δ | |
| Produit net bancaire | 428 | 341 | +26% | 733 | 804 | -9% | 1 161 | 1 145 | +1% | +8% * |
| Frais de gestion | (348) | (397) | -12% | (478) | (501) | -5% | (826) | (898) | -8% | -1% * |
| Résultat Brut d'exploitation | 80 | (56) | n/s | 255 | 303 | -16% | 335 | 247 | +36% | +40% * |
| Dotation aux provisions | (27) | (13) | n/s | 38 | (198) | n/s | 11 | (211) | n/s | n/s |
| Résultat d'exploitation | 53 | (69) | n/s | 293 | 105 | n/s | 346 | 36 | x 9,6 | x 7,8 * |
| Résultat sur actifs immobilisés | 0 | (4) | n/s | 26 | 52 | -50% | 26 | 48 | -46% | |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | n/s | 8 | 12 | -33% | 8 | 12 | -33% | |
| Charge fiscale | (17) | 47 | n/s | (74) | (53) | +40% | (91) | (6) | n/s | |
| Résultat net | 36 | (26) | n/s | 253 | 116 | n/s | 289 | 90 | x 3,2 | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | n/s | (2) | (5) | -60% | (2) | (5) | -60% | |
| Résultat net part du groupe | 36 | (26) | n/s | 251 | 111 | n/s | 287 | 85 | x 3,4 | |
| Fonds propres alloués | 404 | 426 | -5% | 3 219 | 3 359 | -4% | 3 623 | 3 785 | -4% | |
| ROE après impôt | 35,6% | n/s | | 31,2% | 13,2% | | 31,7% | 9,0% | | |

* à périmètre et taux de change constants

Compte de résultat annuel

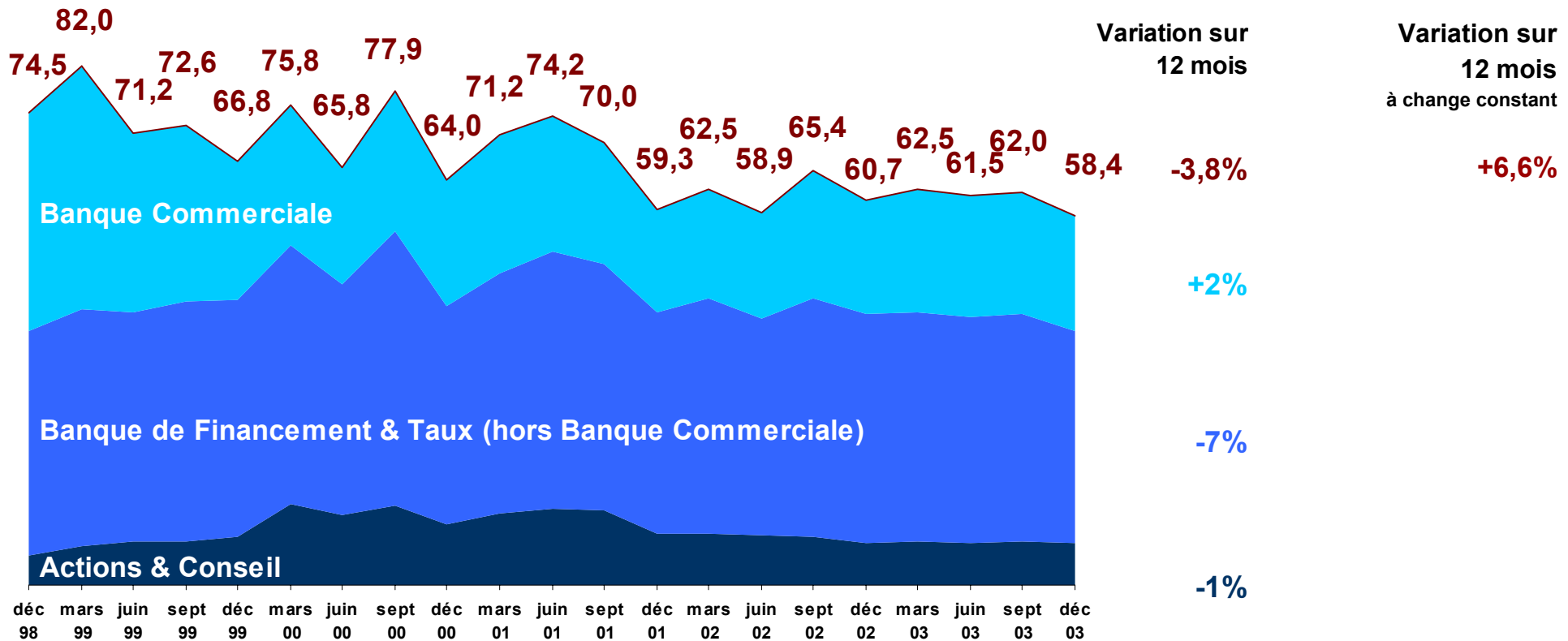
En M EUR

| | Actions et Conseil | | | Banque de Financement & Taux | | | TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT | | | |
|--|--------------------|--------------|---------------|------------------------------|--------------|-------------|---|--------------|--------------|----------------|
| | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | 2003 | 2002 | Δ | |
| Produit net bancaire | 1 864 | 1 582 | +18% | 3 277 | 3 187 | +3% | 5 141 | 4 769 | +8% | +16% * |
| Frais de gestion | (1 329) | (1 518) | -12% | (1 945) | (1 969) | -1% | (3 274) | (3 487) | -6% | +2% * |
| Résultat Brut d'exploitation | 535 | 64 | x 8,4 | 1 332 | 1 218 | +9% | 1 867 | 1 282 | +46% | +50% * |
| Dotation aux provisions | (37) | (18) | x 2,1 | (482) | (699) | -31% | (519) | (717) | -28% | -21% * |
| Résultat d'exploitation | 498 | 46 | x 10,8 | 850 | 519 | +64% | 1 348 | 565 | x 2,4 | x 2,3 * |
| Résultat sur actifs immobilisés | (2) | (16) | -88% | 31 | 40 | -23% | 29 | 24 | +21% | |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | n/s | 17 | 18 | -6% | 17 | 18 | -6% | |
| Charge fiscale | (122) | 33 | n/s | (185) | (111) | +67% | (307) | (78) | x 3,9 | |
| Résultat net | 374 | 63 | x 5,9 | 713 | 466 | +53% | 1 087 | 529 | x 2,1 | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | n/s | (8) | (20) | -60% | (8) | (20) | -60% | |
| Résultat net part du groupe | 374 | 63 | x 5,9 | 705 | 446 | +58% | 1 079 | 509 | x 2,1 | |
| Fonds propres alloués | 394 | 443 | -11% | 3 185 | 3 150 | +1% | 3 579 | 3 593 | n/s | |
| ROE après impôt | 94,9% | 14,2% | | 22,1% | 14,2% | | 30,1% | 14,2% | | |

* à périmètre et taux de change constants

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit en Md EUR



Classements

Marchés de capitaux en euro

| | |
|-----------------------------------|--|
| <i>Obligations</i> | <p>9e bookrunner pour les émissions en euro</p> <p>6e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro (8e en 2002)</p> <p>3e bookrunner pour les émissions d'entreprises allemandes en euro (10e en 2002)</p> <p>1er bookrunner pour les émissions obligataires espagnoles en euro</p> |
| <i>Titrisations</i> | 6e bookrunner pour les opérations libellées en euro |
| <i>Crédits syndiqués</i> | 11e bookrunner pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA) |
| <i>Actions & Convertibles</i> | <p>9e bookrunner pour les opérations primaires actions et convertibles en Europe (EMEA)</p> <p>6e bookrunner pour les émissions internationales de convertibles en Europe (EMEA)</p> <p>3e bookrunner pour les opérations primaires actions en France</p> |

(Thomson Financial, janvier 2004)

Financements structurés

| | |
|--------------------------------|--|
| <i>Financements export</i> | <p>1^{er} arrangeur mondial (SG classée dans le top 3 depuis 9 ans) (Trade Finance, juin 2003)</p> <p>7 opérations primées « Deal of the Year » en 2002 (Trade Finance, mars 2003)</p> |
| <i>Matières 1ères</i> | <p>1^{er} arrangeur mondial de financements structurés (SG classée dans les 2 premiers depuis 4 ans) (Trade Finance, juin 2003)</p> <p>4 opérations primées « Deal of the Year » en 2002 (Trade Finance, mars 2003)</p> |
| <i>Financements de projets</i> | 5e arrangeur mondial (Project Finance International, janvier 2004) |

Classements

Produits dérivés

Dérivés actions

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

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

(Reuters, Bloomberg et Bourses, 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), **parmi les 3 premiers sur l'EUREX** (compensation)

(données publiées par les marchés correspondants, janvier 2004)

Gestion Propre*

■ RBE

- ▶ 40 MEUR de FG non récurrents en T4-03

■ Résultat sur actifs immobilisés : 106 MEUR

■ Amortissement des goodwills : +34 MEUR

- ▶ Effet acquisitions 2003 et
- ▶ amortissement accéléré à hauteur de 28 MEUR de goodwills anciens

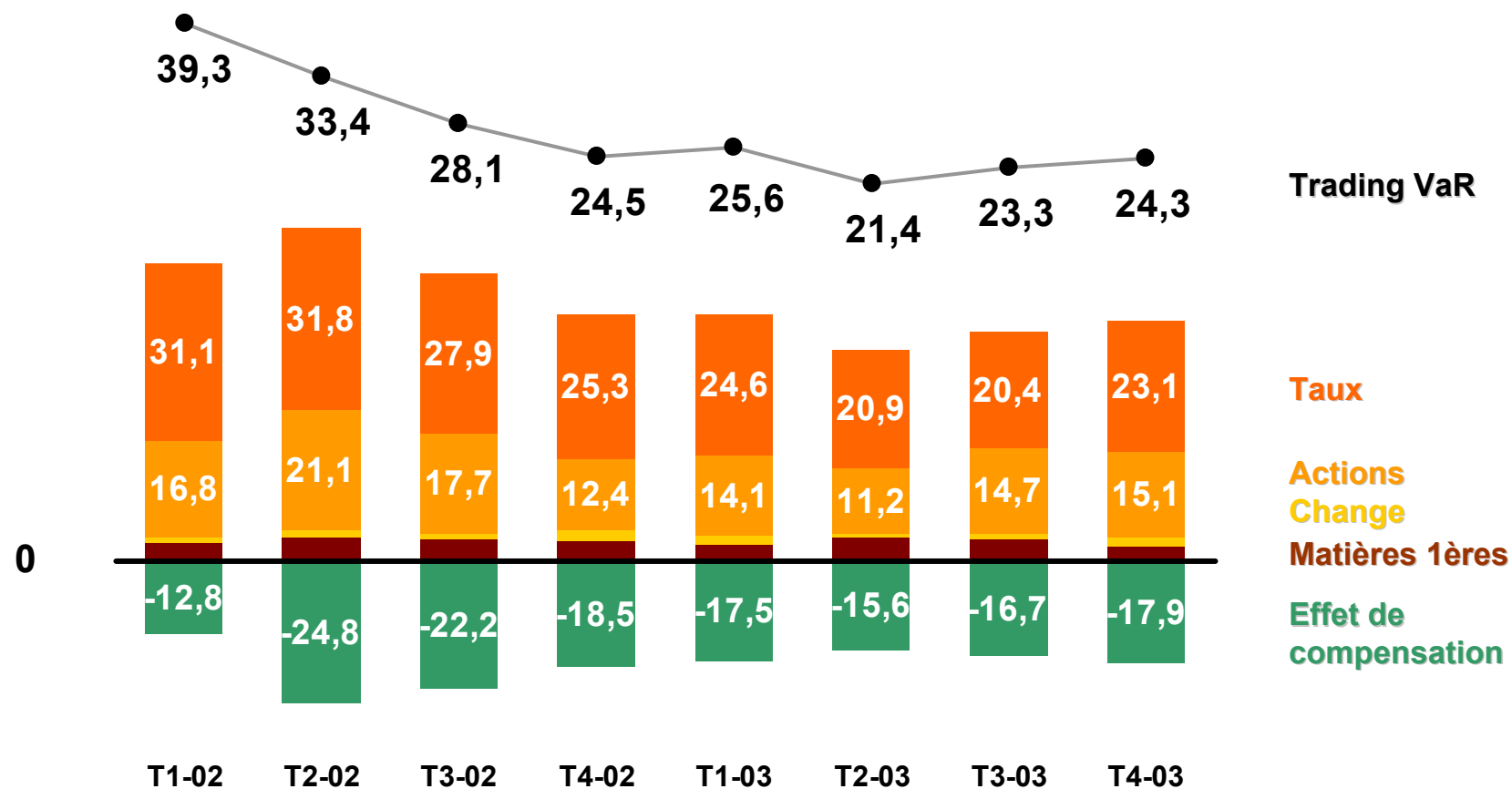
| | T4-03 | T4-02 |
|---------------------------------|-------|-------|
| RBE | (174) | (130) |
| Résultat sur actifs immobilisés | 106 | (36) |
| Amortissement des goodwills | (72) | (38) |
| RNPG | (92) | (124) |

* 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)



Couverture élevée des encours douteux

■ Harmonisation du classement comptable en douteux (norme CRC 2002-03) avec les échelles de rating internes

- ▶ Elargissement de l'agrégat encours douteux au T4-03 : + 0,6 MdEUR

■ 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

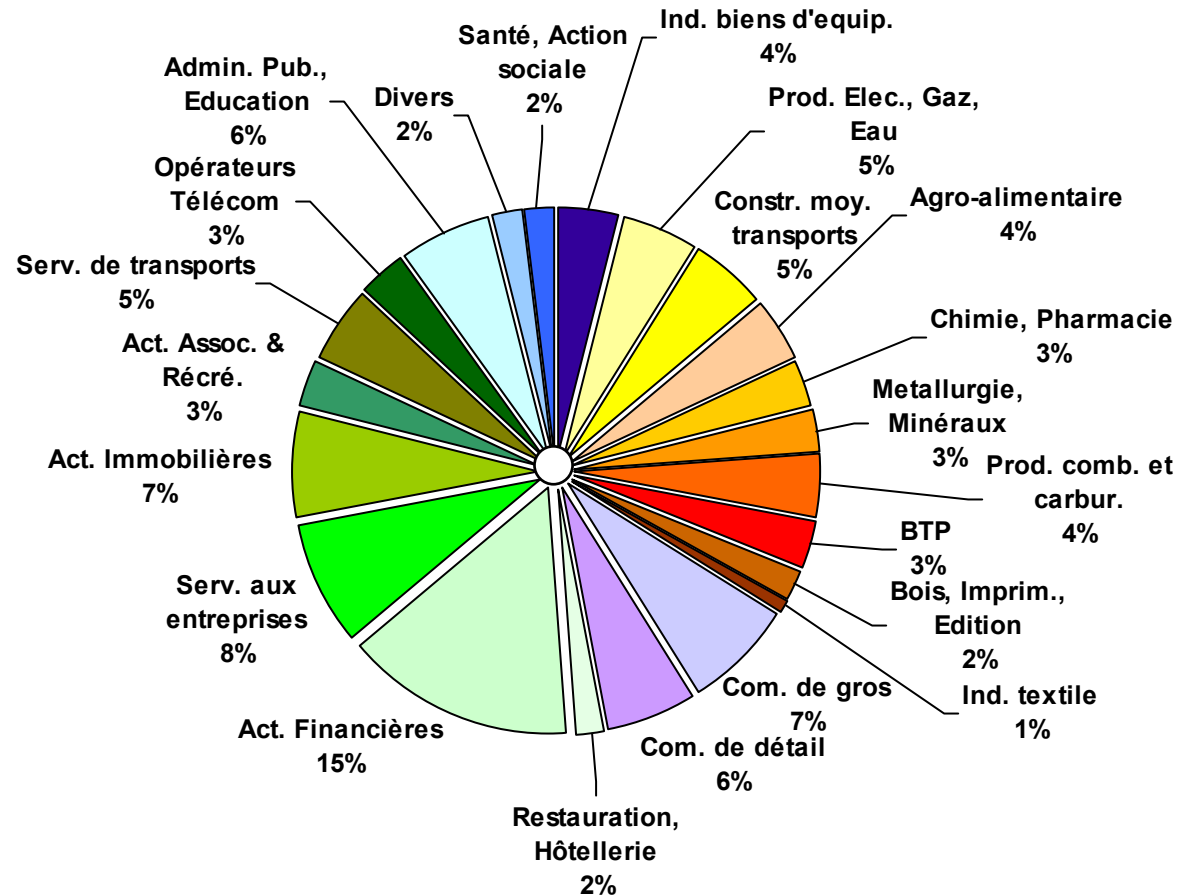
- 1 Le provisionnement de nouveaux encours douteux à un taux de 30 à 60% en fonction des garanties diminue le taux de couverture
- 2 Le recouvrement partiel réduit progressivement les encours douteux et accroît le taux de couverture
- 3 Le write off final de la fraction irrécouvrable de l'encours résiduel,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

| | 31/12/2002 | 30/09/2003 | 31/12/2003 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Crédits clientèle en Md EUR | 183 | 182 | 184 |
| Encours douteux en Md EUR | 10,1 | 10,6 | 10,7 |
| Encours douteux / Crédits clientèle | 5,5% | 5,8% | 5,8% |
| Stock de provisions en Md EUR * | 8,5 | 8,8 | 8,3 |
| Taux de Couverture Global des encours douteux | 84% | 83% | 78% |

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

Bonne division sectorielle des risques Corporates

**Corporates :
212 MdEUR***



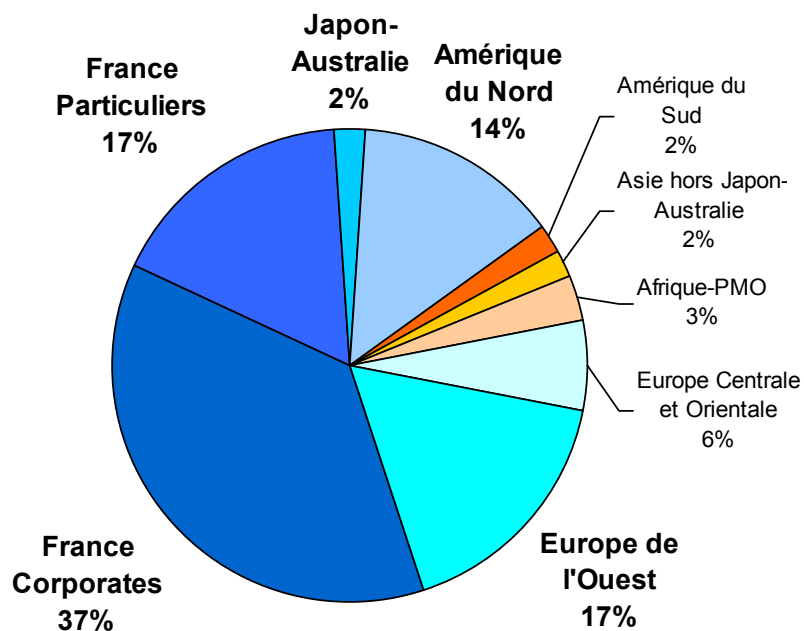
Chiffres au 31/12/2003

* Hors particuliers, Bilan + hors bilan

Près de 90% des engagements sur pays développés

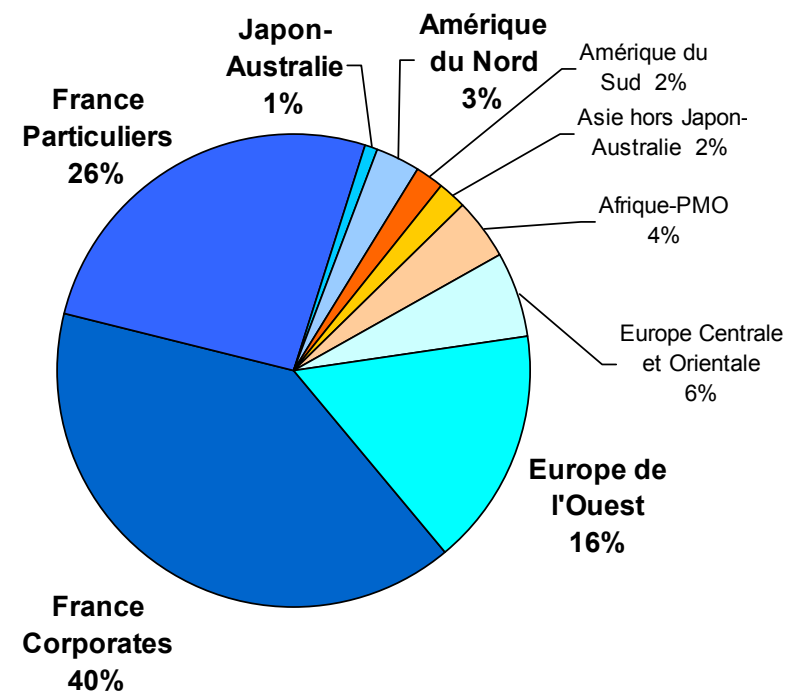
Bilan et hors bilan

Corporates + particuliers : 267 MdEUR



Bilan

Corporates + particuliers : 184 MdEUR



Chiffres au 31/12/2003

Évolution du Bilan

| En Md EUR | Fin déc-03 | Fin déc-02 |
|--|--------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Emplois de trésorerie et interbancaires | 26,0 | 28,4 |
| Crédits à la clientèle | 177,5 | 174,2 |
| Opérations sur titres | 226,0 | 193,6 |
| Placements nets des Cies d'assurance | 42,9 | 37,3 |
| Autres comptes financiers | 56,6 | 59,4 |
| Valeurs immobilisées | 10,4 | 8,5 |
| TOTAL ACTIF | 539,4 | 501,4 |
| PASSIF | | |
| Ressources de trésorerie et interbancaires | 147,1 | 125,0 |
| Dépôts de la clientèle | 160,2 | 152,8 |
| Dettes obligataires et subordonnées | 17,3 | 18,2 |
| Opérations sur titres | 92,9 | 90,7 |
| Provisions techniques Cies d'assurance | 41,2 | 35,8 |
| Autres comptes financiers et provisions | 59,4 | 59,4 |
| Fonds propres et FRBG | 21,3 | 19,5 |
| TOTAL PASSIF | 539,4 | 501,4 |

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 | 2003 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Titres existants | 427 994 | 429 126 | 434 823 |
| Déductions | | | |
| Autocontrôle et autodétention | 23 098 | 13 908 | 16 360 |
| Titres en couverture du plan 2000, 2002 et 2003 d'options d'achat attribuées aux salariés | 2 268 | 5 103 | 8 145 |
| Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA | 402 628 | 410 115 | 410 318 |
| BNPA (EUR) | 5,35 | 3,41 | 6,07 |
| ANA (EUR) (sur la base d'un nombre de titres fin de période) | 38,6 | 38,4 | 41,0 |

Evolution de l'environnement financier

| | T4-02 | T3-03 | T4-03 |
|---|-------|-------|-------|
| Taux % (moyennes trimestrielles) | | | |
| OAT Etat Français, 10 ans | 4,53 | 4,13 | 4,31 |
| Euribor, 3 mois | 3,11 | 2,14 | 2,15 |
| Indices (fin de période) | | | |
| CAC40 | 3 064 | 3 135 | 3 558 |
| EuroStoxx50 | 2 386 | 2 396 | 2 761 |
| Nasdaq | 1 336 | 1 787 | 2 003 |
| Devises (moyennes trimestrielles, en EUR) | | | |
| USD | 1,00 | 1,12 | 1,19 |
| GBP | 0,64 | 0,70 | 0,70 |
| YEN | 122 | 132 | 129 |
| Volumes d'émissions en Europe * | | | |
| Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros) | 144 | 199 | 205 |
| Primaire actions & convertibles (en Md USD) | 16 | 31 | 32 |

* Base de données Thomson Financial (extraction T4-03)

La Société Générale à la pointe du gouvernement d'entreprise depuis 1995

■ Conseil d'administration

- ▶ Une majorité d'administrateurs indépendants.
- ▶ Auto-évaluation approfondie (2000 et 2003).
- ▶ Trois comités (Comptes, Rémunérations, Sélection) créés dès 1995, actifs et composés très majoritairement d'indépendants.

■ Évaluation des mandataires sociaux lors d'une réunion des administrateurs extérieurs au groupe.

■ Transparence : règlement intérieur public, compte rendu d'activité détaillé dans le rapport annuel, informations précises sur les rémunérations (y compris variables) des dirigeants et sur les stock-options.

■ Stock-options sans décote pour l'encadrement.



Relations investisseurs

Didier VALET, Valérie BOMPARD, Julien VANNIER

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

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