

SOCIETE GENERALE

RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2001

- **Présentation analystes investisseurs** P 1 à 19
- **Annexes chiffrées - informations complémentaires** P 20 à 38
- **Annexes techniques** P 39 à 41



GROUPE

16 mai 2001

GROUPE SOCIETE GENERALE

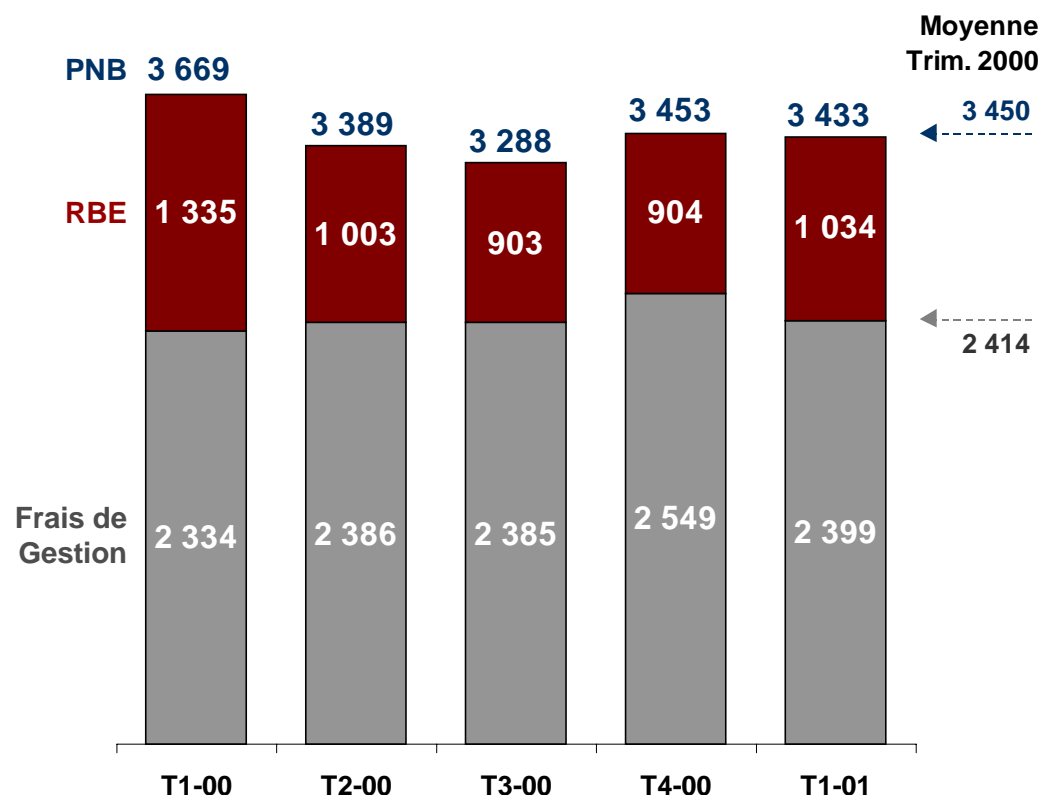
Un ROE de 19,5% dans un environnement moins favorable

en M EUR

■ Un environnement financier moins favorable que T1-00

- baisse des marchés actions
- contraction des volumes de transactions primaires et secondaires actions

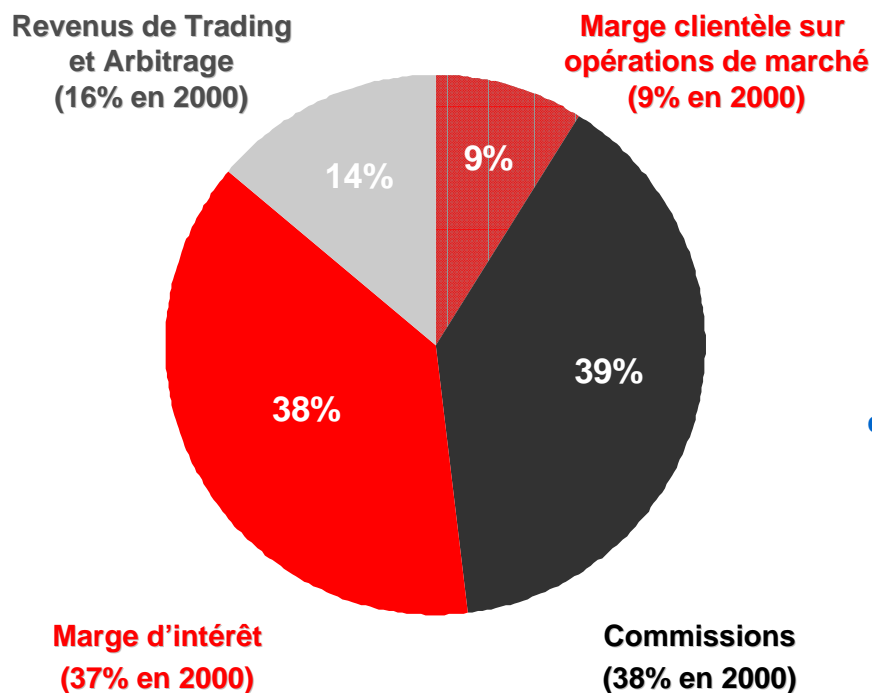
■ Un PNB et des frais généraux dans la moyenne de 2000



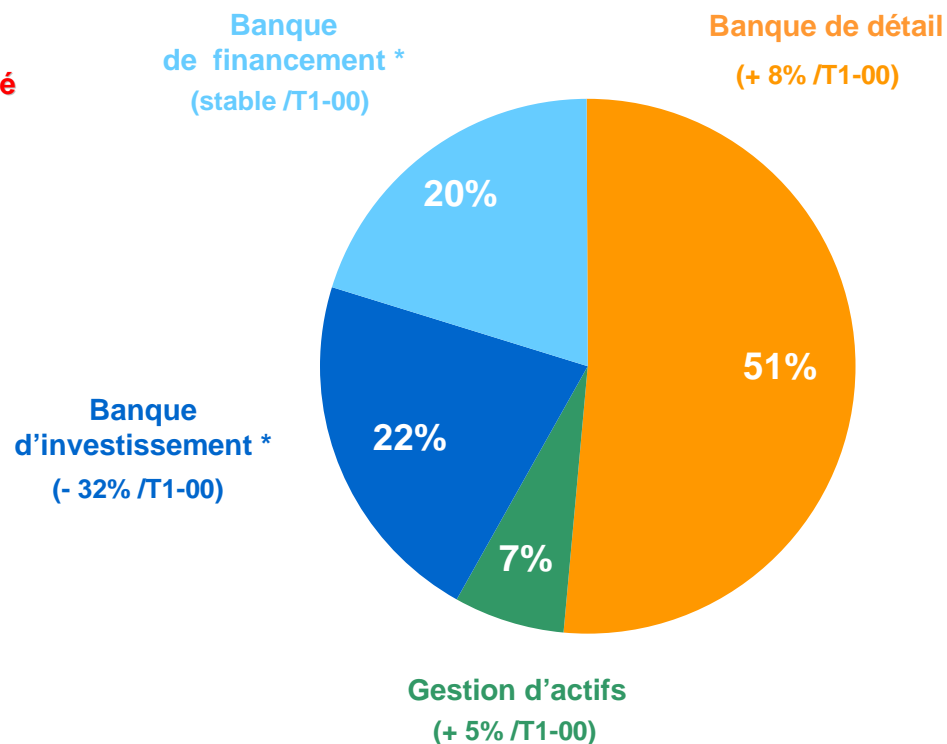
Structure équilibrée des revenus

PNB T1-01 : 3,4 Md EUR (-6% /T1-00)

PNB PAR NATURE (en %)



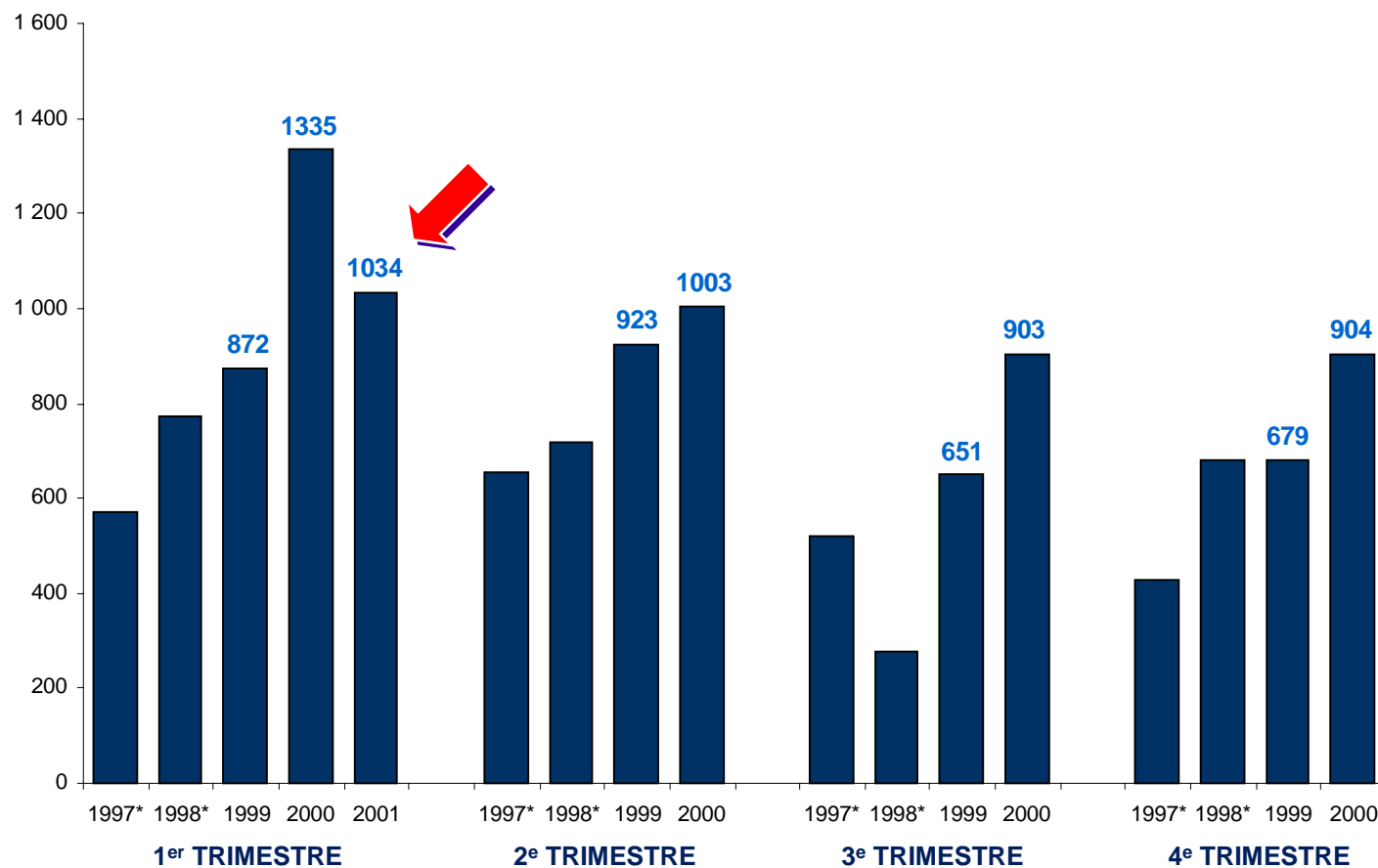
PNB PAR METIER (en %)



* Nouveau périmètre

Évolution trimestrielle du RBE

en M EUR



* avant application des nouvelles normes de consolidation

GROUPE SOCIETE GENERALE

Chiffres-clés du trimestre

en M EUR

	T1-01	T1-00	T1-01/T1-00		Moy trim 2000
Produit net bancaire	3 433	3 669	- 6%	- 9%*	3 450
Frais de gestion	(2 399)	(2 334)	+ 3%	+ 1%*	(2 414)
Résultat Brut d'exploitation	1 034	1 335	- 23%	- 25%*	1 036
Résultat d'exploitation	853	1 177	- 28%		848
Résultat net part du Groupe	677	883	- 23%		675
BNPA (en EUR sur 3 mois) **	1,70	2,21	- 23%		1,70
ROE du Groupe	19,5%	28,7%			22,4%
Tier 1	8,8%	7,6%			

* à périmètre et taux de change constants

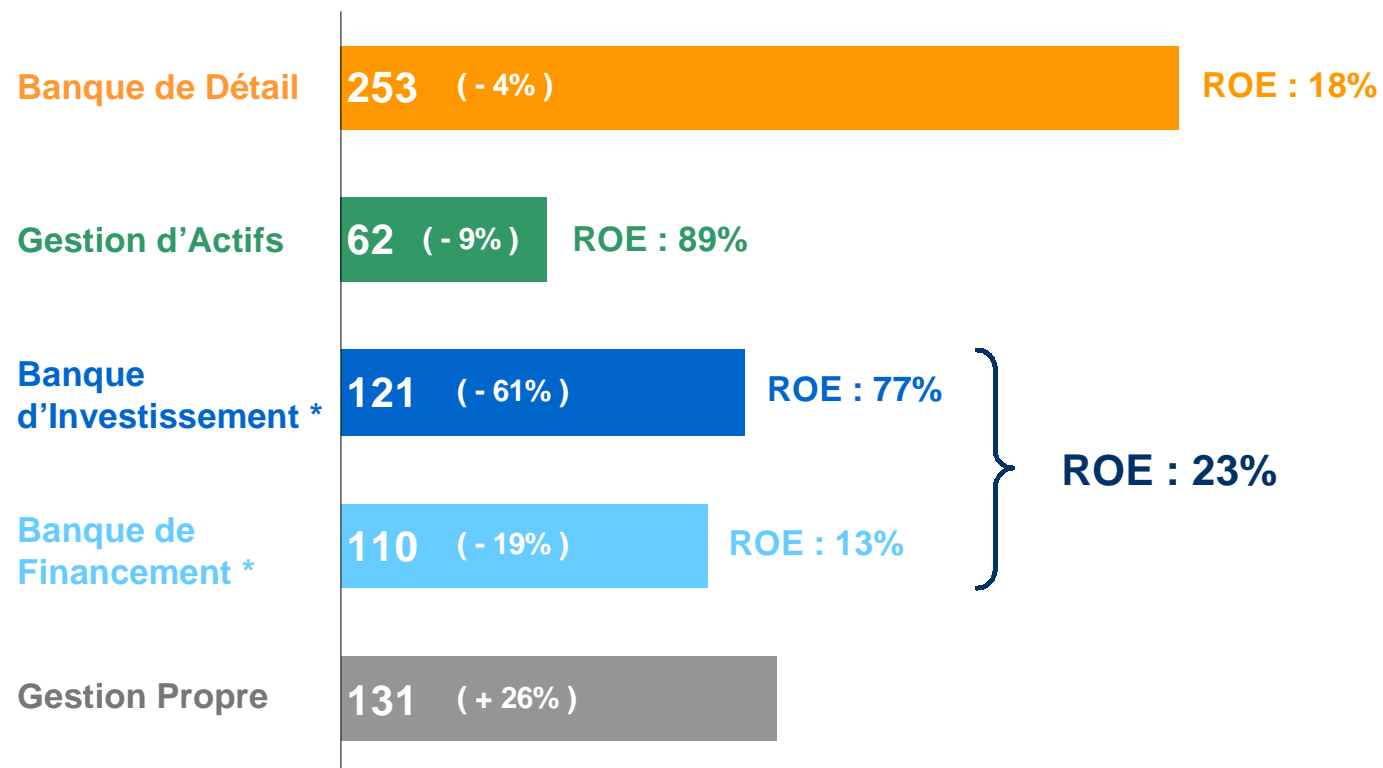
** actions hors autocontrôle et rachat
(moyenne du trimestre en millions)

397,7

399,3

Résultats du premier trimestre

RNPG en M EUR (Variations /T1-00)



Groupe :
 RN 677
 ROE 19,5%

* Nouveau périmètre

Résultats des métiers

- Banque de détail
- Gestion d'actifs
- Banque de Financement et d'Investissement

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

Un bon premier trimestre

■ Croissance du niveau global d'activité (PNB +6%)

- les encours de crédits et de dépôts restent bien orientés :
crédits : +6% /T1-00 ; dépôts à vue : +6% /T1-00
- succès des formules packagées (+20% vs T1-00)

■ Croissance continue des fonds de commerce et taux d'équipement

- 5,8 millions de comptes à vue à fin mars-01 (+150 000 comptes ; +2,7% / fin mars-00)
- 6,6 produits par compte à vue à fin mars-01 (contre 6,5 à fin déc-00 et 6,3 à fin mars-00)

■ Faits marquants

- dispositif de distribution multicanal intégré : ouverture du premier Centre de Relation Clientèle Multimédia à Lyon
- canaux à distance :
 - ✓ 24,3 millions de contact clients à distance (+27% /T1-00) malgré une forte baisse des volumes d'ordres de bourses
 - ✓ 59% des ordres de bourses collectés par les canaux à distance en mars 01 (47% en mars 00)

Résultats du premier trimestre

■ Réseaux France

- marge d'intermédiation stable /T1-00 : 3,56%
- charge du risque domestique stable
- frais généraux : +6% /T1-00, -5% /T4-00, +2% /moyenne 2000

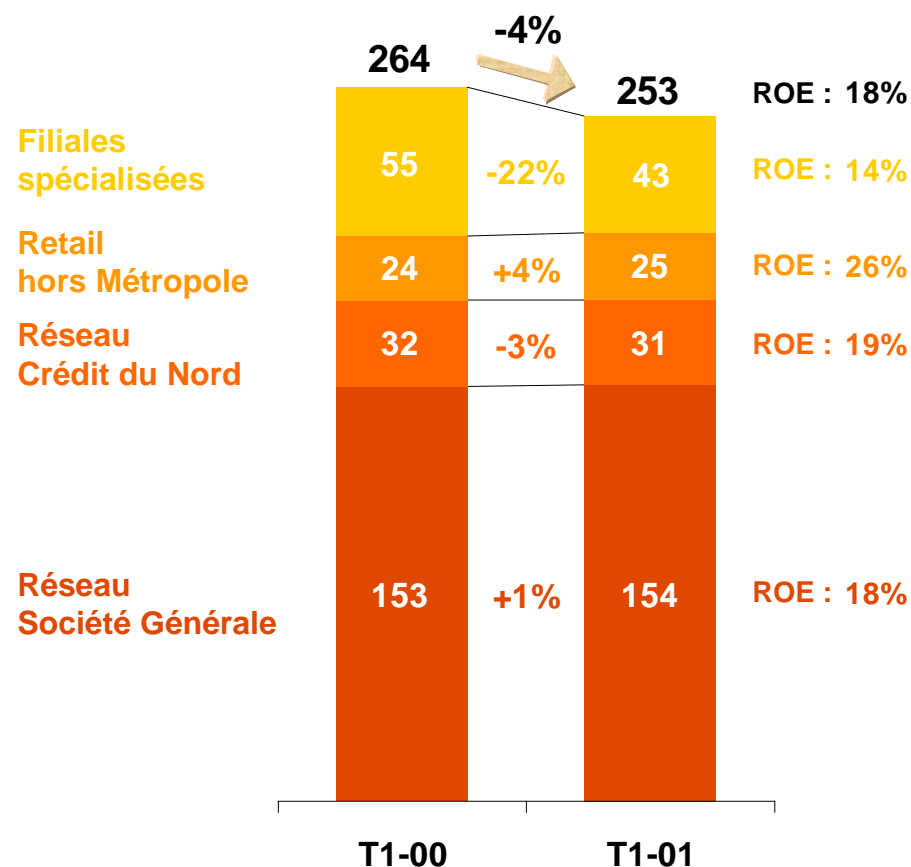
■ Services Financiers spécialisés

- volume d'activité en progression (+12%)
- provisionnement exceptionnel chez Fiditalia

■ Banque hors France métropolitaine

- ROE : 26%
- Bons résultats en Roumanie, Egypte

Résultat net (en M EUR)



GESTION D'ACTIFS (hors TCW)

Activité

Actifs gérés (en Md EUR)

■ **Collecte nette soutenue compensant la baisse des valorisations : 6,5 Md EUR**

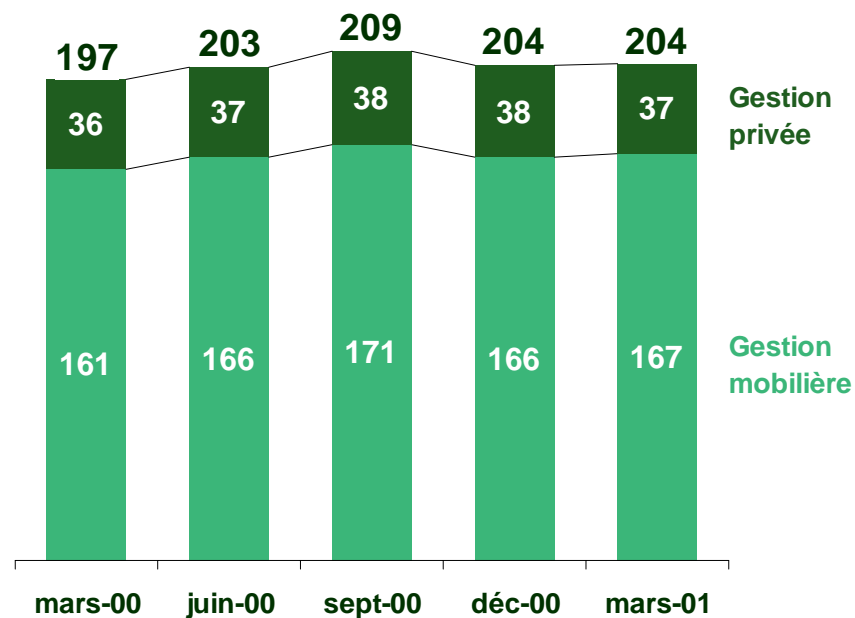
- T1-00 : rapport 80/20 actions et diversifiés/produits de taux
- T1-01 : rapport 30/70

■ **Modification de la structure des actifs**

- actions et diversifiés : 55% (51% au 31/03/00)
- produits de taux : 45% (49% au 31/03/00)

■ **Marge brute**

- gestion mobilière : 37 bp en T1-01
35 bp en T1-00



Nouveaux capitaux Gestion privée	1,2	0,2	0,8	1,7	0,6
Nouveaux capitaux Gestion mobilière	6,0	5,7	2,0	1,5	5,9
Total nouveaux capitaux	7,2	5,9	2,8	3,2	6,5

GESTION D'ACTIFS (hors TCW)

Evolution des résultats

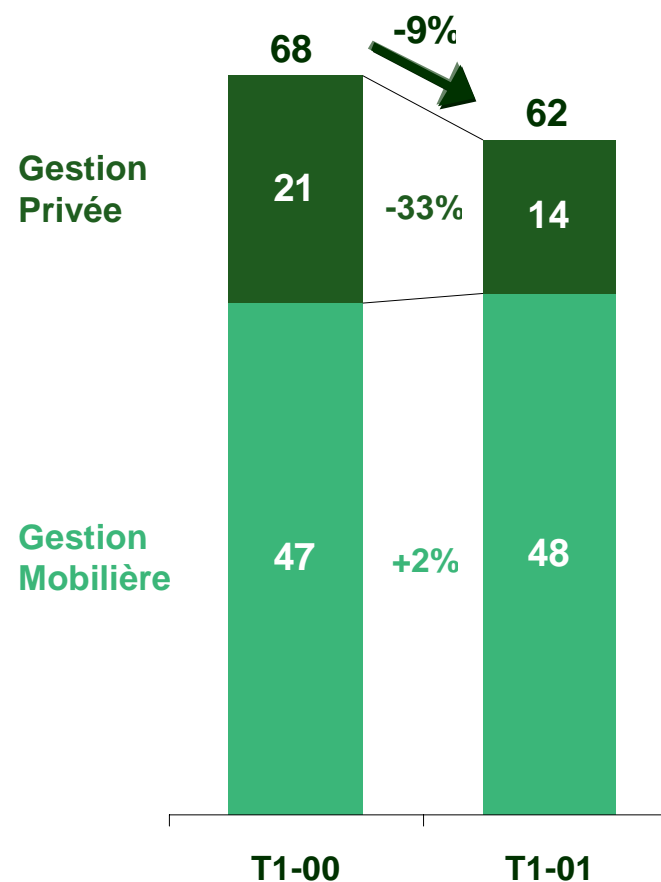
■ Gestion mobilière

- PNB : +8% (T1-01/T1-00)
- Coefficient d'exploitation en légère augmentation à 49% (recrutements commerciaux importants fin 2000 : 37 personnes)

■ Gestion privée

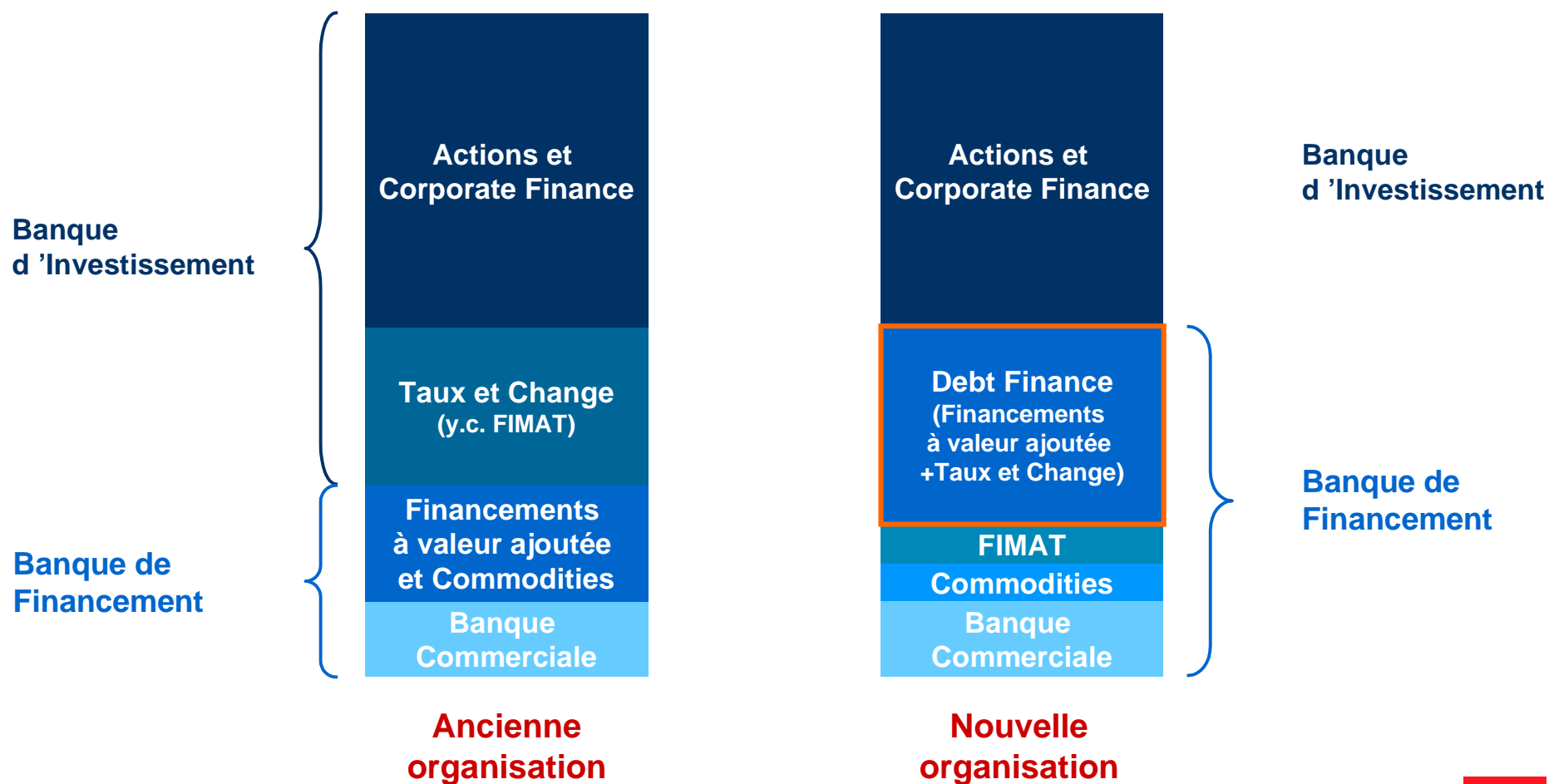
- PNB : -1% (T1-01/T1-00) mais en progression sur les trois précédents trimestres
- Recrutements commerciaux importants fin 2000 : +100 personnes
- RN : au niveau de T3-00 et T4-00

Résultat net (en M EUR)



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Création du pôle Debt Finance (DEFI)



BANQUE DE FINANCEMENT

Activité

■ Debt Finance

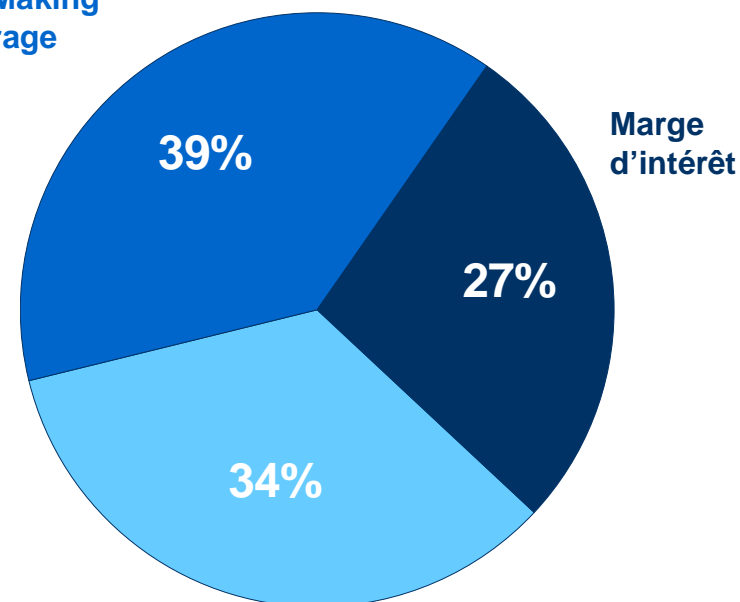
- Organisation nouvelle mise en place début 2001
- Synergies liées à la nouvelle organisation
 - ✓ Exemple : financement de deux centrales électriques en Egypte pour EDF
- Deal flow important en primaire obligataire en Europe
- Bon trimestre sur les métiers de trésorerie, change, secondaire obligataire et dérivés de taux (PNB : +24% / T1-00)
- Financements Structurés : début d'année modeste, en ligne avec T1-00

■ Autres métiers

- FIMAT : progression de la part de marché : de 4,2% à 4,5% entre T1-00 et T1-01
- Commodities : revenus en léger recul

**Structure du PNB (700 M EUR)
de la Banque de Financement
(stable /T1-00 ; +9% /T4-00)**

Hedging, Trading,
Market Making
et Arbitrage



Commissions,
Courtage, et Marges
clientèle sur opérations de marché

BANQUE D'INVESTISSEMENT

Activité

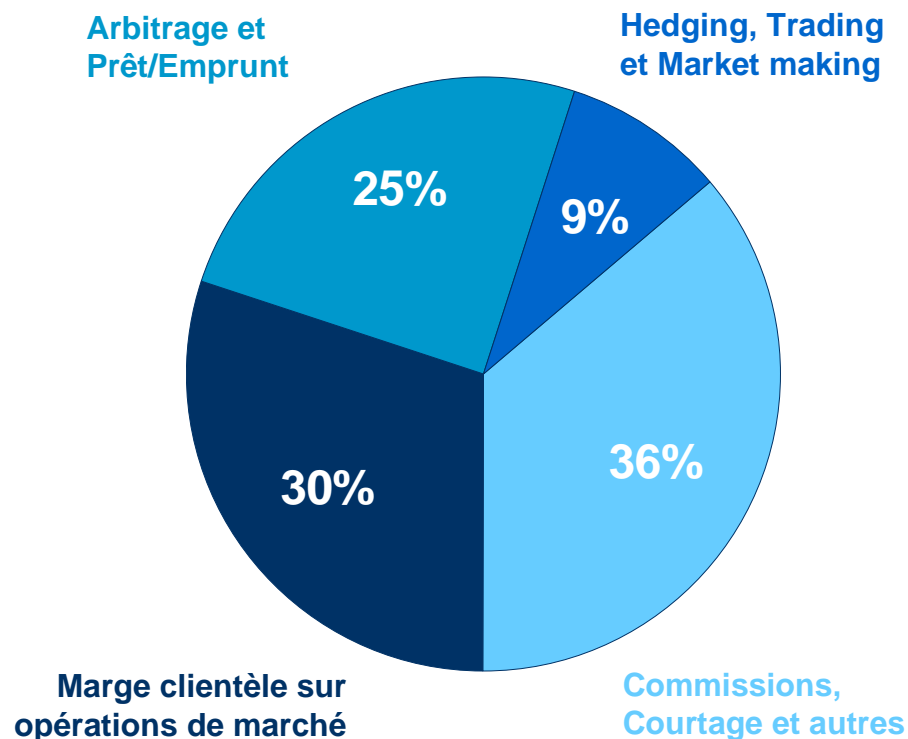
■ Actions

- Primaire :
 - ✓ très bonnes performances en Europe (4^e bookrunner sur la zone EMEA*, 1^{er} en France * en T1-01)
 - ✓ activité restreinte aux Etats-Unis
- Secondaire :
 - ✓ performances en retrait / T1-00 (globalement parallèles au marché)
- Dérivés actions :
 - ✓ importante contribution des produits structurés en Europe et de l'activité risk arbitrage
 - ✓ innovation : lancement du premier tracker indexé sur le CAC 40 (CAC 40 Master Unit)

■ M&A

- Bonne performance en France, faible à l'étranger
- Classement T1-01 (*) : 12^e en Europe, 14^e mondial, 3^e en France (opérations annoncées)

Structure des revenus (PNB = 758 M EUR) de la Banque d'Investissement (-32% /T1-00 ; +11% /T4-00)



* Source : Thomson Financial, 31/03/2001

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Résultat

■ Frais généraux : -2,4%

- Variation hors bonus : +5,5% (à périmètre et taux de change constants)
 - ✓ +4% : frais généraux e-brokerage*
- Ratio rémunérations/PNB net des provisions : 48%

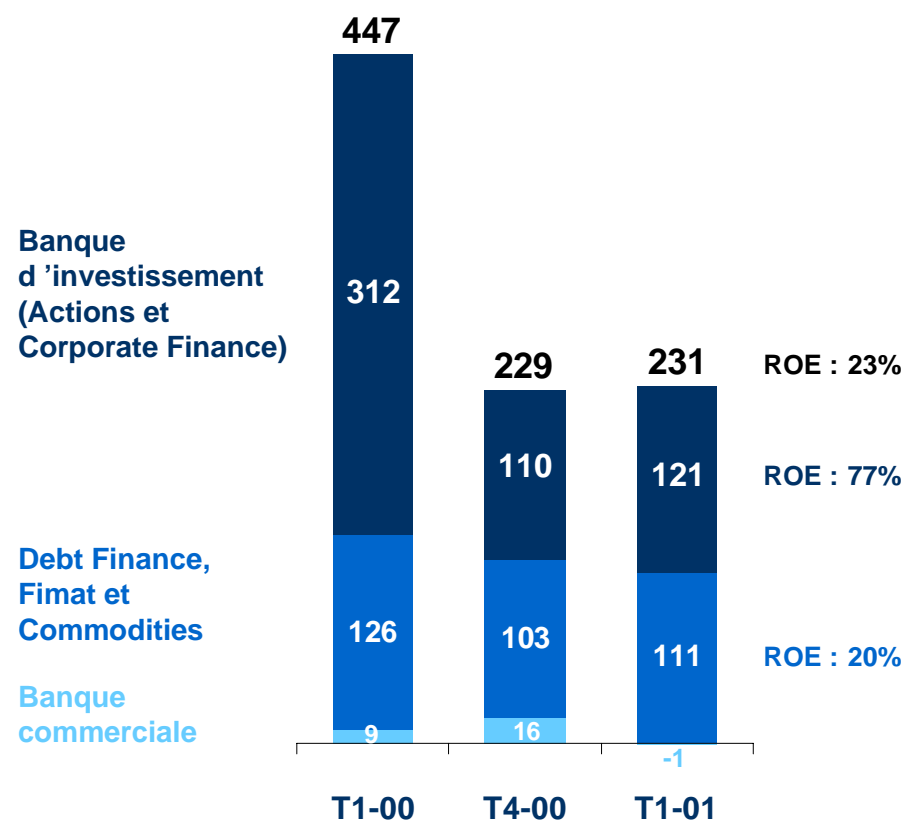
■ Banque d'investissement

- RN en retrait par rapport à T1-00
- ROE : 77%

■ Banque de Financement

- Debt Finance
 - ✓ RN T1-01 : 106 MEUR
 - ✓ ROE T1-01 : 22%
- Fonds propres alloués à la banque commerciale : -19% / T1-00

Résultat net (en M EUR)



* SG On-line, Fimatex, ClickBorsa

Poursuite d'un provisionnement prudent

Charge nette du risque (en M EUR)

■ Banque de financement

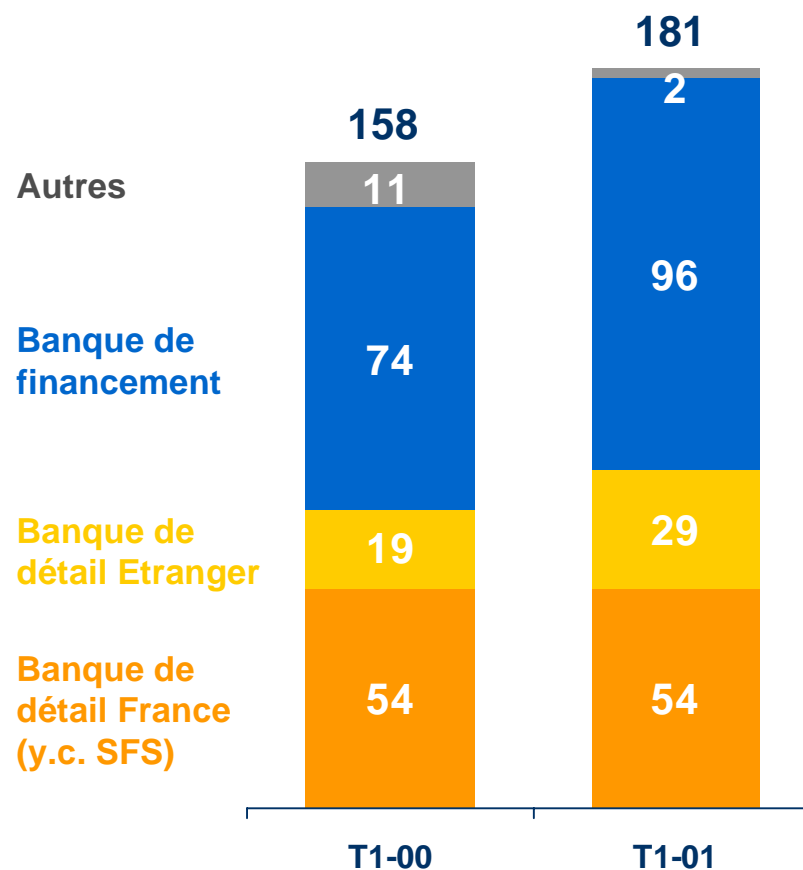
- Légère augmentation de la réserve générale USA en complément des write off nécessaires
- Prise en charge intégrale d'un mécompte exceptionnel en Australie

■ Banque de détail à l'étranger

- Renforcement de la couverture des risques
- Effet périmètre (filiales africaines : 4 M EUR)

■ Banque de détail en France

- Stabilité de la charge du risque à un niveau historiquement bas
- Coût du risque Banque de détail en France : 28 bp



Maîtrise des frais généraux du Groupe

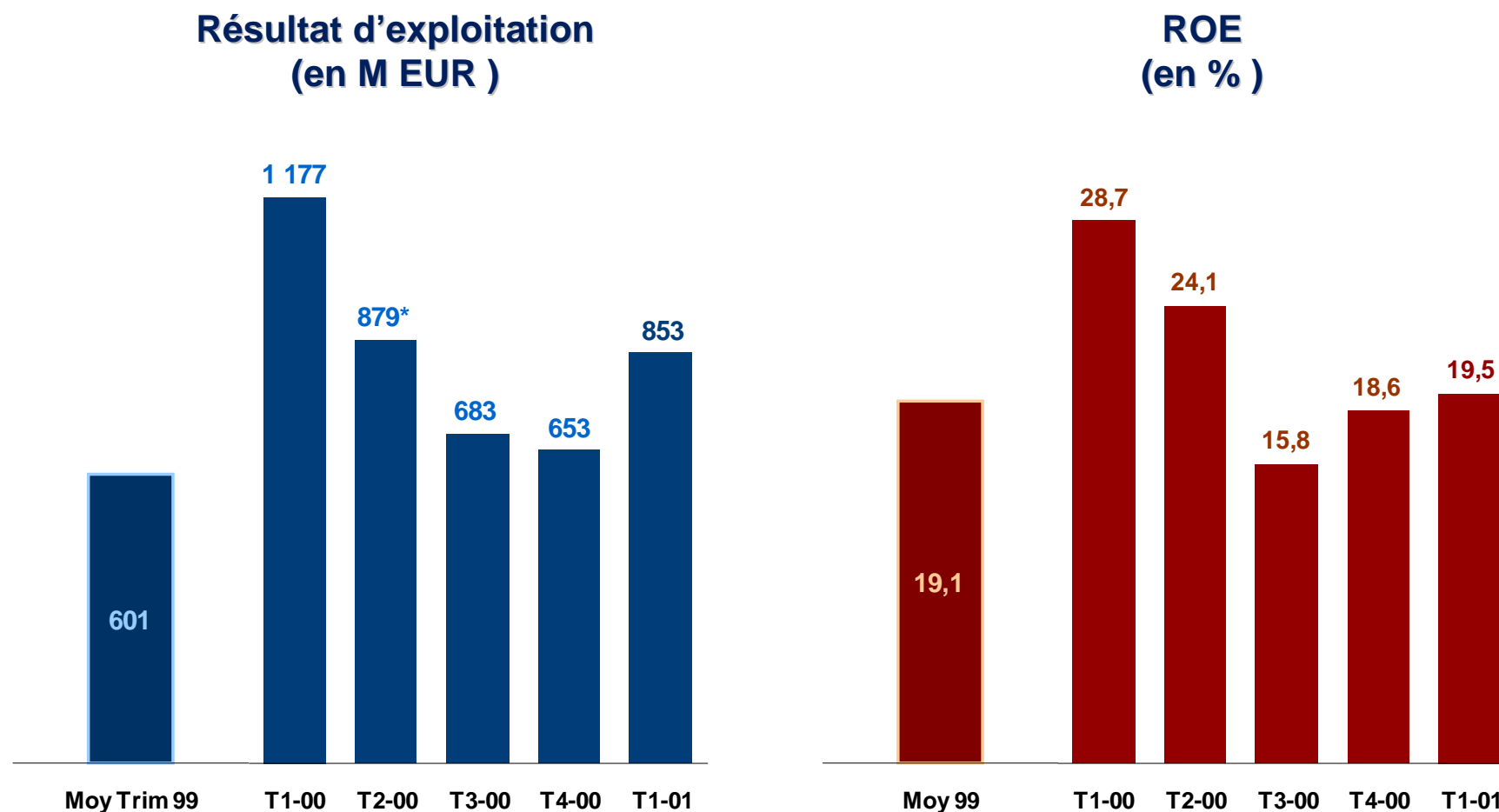
- **Croissance FG : +2,8%**
 - variation hors bonus (à périmètre et taux de change constants) , +5,6 % dont :
 - ✓ nouveaux produits / développements commerciaux : +6,3%
 - ✓ croissance des volumes d 'activité : +1,2%
 - ✓ cessions / arrêts d 'activité : -2,4%

- **Réduction à court terme de certaines dépenses**

- **Poursuite des investissements structurants pour le moyen-terme**
 - développement des métiers
 - amélioration de la productivité

- **Coefficient d 'exploitation T1-01 : 69,9%**

Evolution du résultat d'exploitation et du ROE



* dont profits d'arbitrage exceptionnels : 170 M EUR



ANNEXES CHIFFRÉES



ANNEXE - GROUPE SG

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Banque de détail		Gestion d'Actifs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion propre et autres		Groupe	
	T1-01	T1-00	T1-01	T1-00	T1-01	T1-00	T1-01	T1-00	T1-01	T1-00
Produit net bancaire	1 789	1 658	226	216	1 458	1 813	(40)	(18)	3 433	3 669
Frais de gestion	(1 237)	(1 138)	(129)	(108)	(1 035)	(1 060)	2	(28)	(2 399)	(2 334)
Résultat brut d'exploitation	552	520	97	108	423	753	(38)	(46)	1 034	1 335
Dotations aux provisions	(83)	(73)	0	(1)	(96)	(74)	(2)	(10)	(181)	(158)
Résultat d'exploitation	469	447	97	107	327	679	(40)	(56)	853	1 177
Résultat sur actifs immobilisés	1	0	0	0	3	14	135	152	139	166
Résultat des sociétés mises en équivalence	(20)	7	0	0	0	(9)	6	3	(14)	1
Résultat extraordinaire	0	0	0	0	0	0	0	7	0	7
Charge fiscale	(168)	(162)	(34)	(37)	(98)	(236)	44	22	(256)	(413)
Amortissement des survaleurs	0	0	0	0	0	0	(4)	(12)	(4)	(12)
Résultat net	282	292	63	70	232	448	141	116	718	926
Intérêts minoritaires	(29)	(28)	(1)	(2)	(1)	(1)	(10)	(12)	(41)	(43)
Résultat net part du groupe	253	264	62	68	231	447	131	104	677	883
Fonds propres normatifs moyens	5 621	5 432	279	248	4 053	4 358	3 903 *	2 271 *	13 856	12 309
ROE	18,0%	19,4%	88,8%	109,6%	22,8%	41,0%	13,4%	18,3%	19,5%	28,7%

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

ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL

Compte de résultat trimestriel

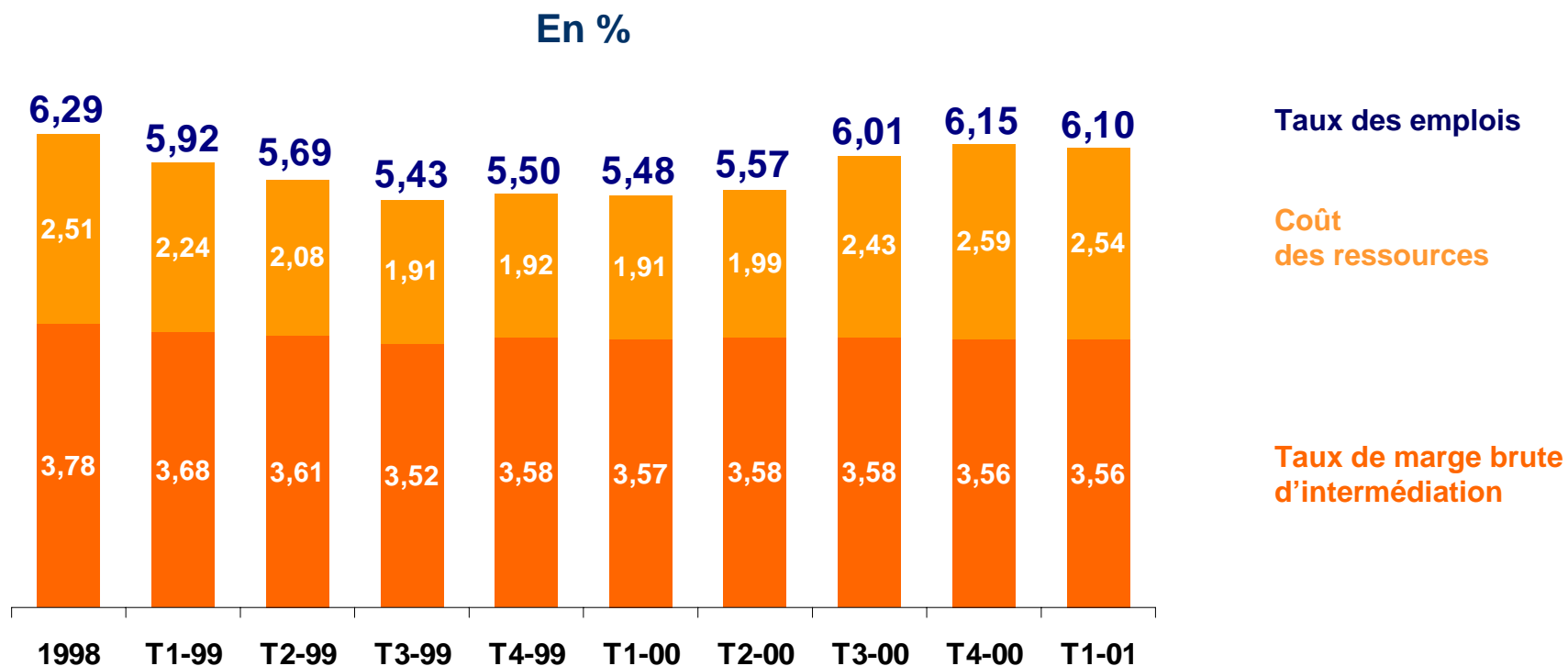
En M EUR

				dont Réseaux France			
	T1-01	T1-00	Evolution	T1-01	T1-00	Evolution	
Produit net bancaire	1 789	1 658	+7,9%	+4,6%	1 266	1 208	+4,8%
Frais de gestion	(1 237)	(1 138)	+8,7%	+7,3%	(913)	(862)	+5,9%
Résultat Brut d'exploitation	552	520	+6,2%	-1,1%	353	346	+2,0%
Dotation aux provisions	(83)	(73)	+13,7%		(44)	(43)	+2,3%
Résultat d'exploitation	469	447	+4,9%		309	303	+2,0%
Résultat sur actifs immobilisés	1	0	N/S		0	0	N/S
Résultat des sociétés mises en équivalence	(20)	7	N/S		0	4	N/S
Charge fiscale	(168)	(162)	+3,7%		(112)	(112)	N/S
Résultat net	282	292	-3,4%		197	195	+1,0%
Intérêts minoritaires	(29)	(28)	+3,6%		(12)	(10)	+20,0%
Résultat net part du groupe	253	264	-4,2%		185	185	N/S
Fonds propres alloués	5 621	5 432	+3,5%		4 009	3 915	+2,4%
ROE	18,0%	19,4%			18,5%	18,9%	

* à périmètre et taux de change constants

ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL

Marge brute d'intermédiation du Réseau Société Générale



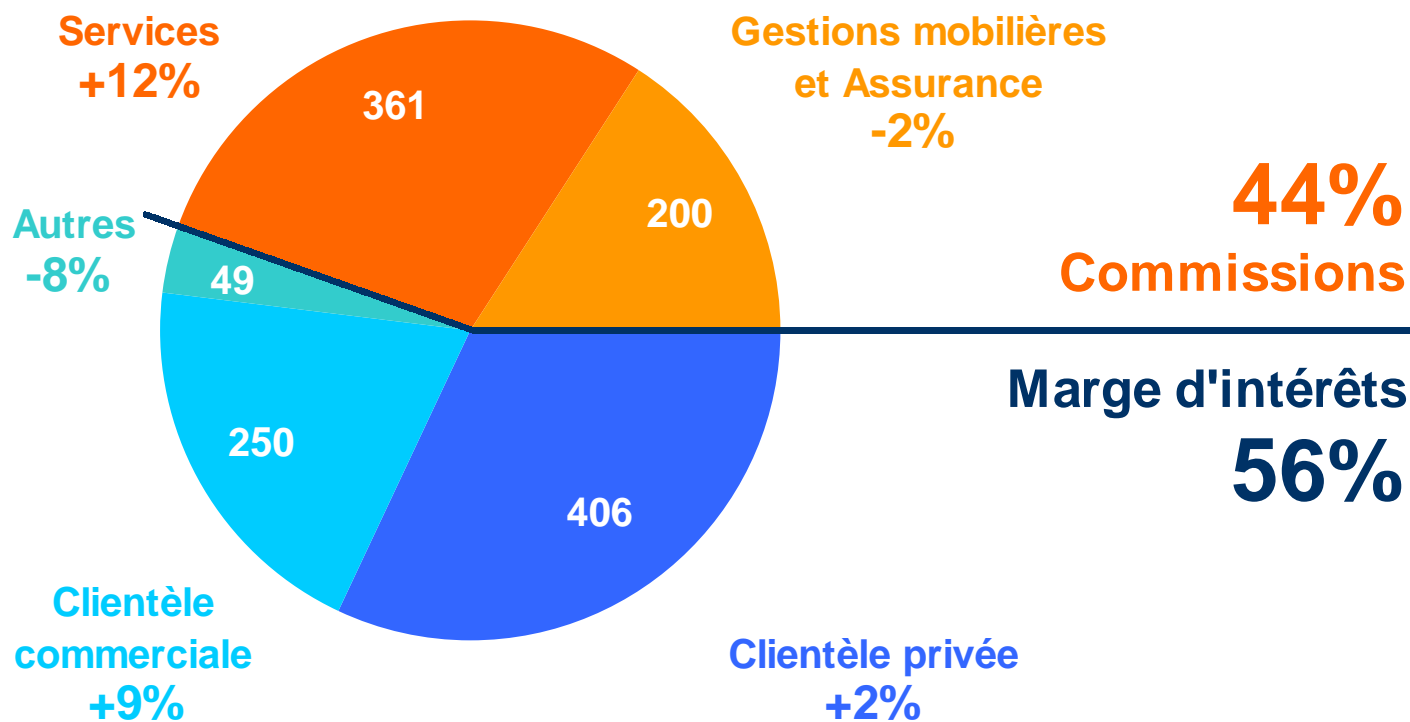
Nouvelle convention de calcul de la marge d'intermédiation :
Le coût des ressources est calculé hors impact du résultat en formation

ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL

Décomposition du PNB des Réseaux en France

PNB T1-01 : 1266 M EUR

(+5% / T1-00)



ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL

Point sur la croissance externe

■ GEFA / ALD (filiales de Deutsche Bank)

- Spécialiste allemand du financement de biens d'équipement et de la location longue durée (encours de 9 Md EUR, 200 000 véhicules gérés)
- Création de l'un des leaders européens par rapprochement avec Temsys et Franfinance (14 Md EUR d'encours)
 - ✓ n°3 pour le financement de biens d'équipement
 - ✓ n°4 pour le fleet management
 - ✓ présence dans 12 pays européens
- Intégration en cours pour chaque activité
 - ✓ un management européen et une société par pays
 - ✓ une marque européenne
 - ✓ un système d'information unifié
- Consolidation prévue au T2-01

ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL

Point sur la croissance externe

■ SKB

- 1ère banque privée slovène (100 000 clients, 10% de part de marché)
- OPA amicale cloturée le 20 avril 2001 avec succès (96,4% de détention sur la base d'un prix de 148 M EUR pour 100%)
- Potentiel de croissance rentable important pour la SG :
 - ✓ niveau de vie élevé et risque pays faible
 - ✓ première banque étrangère à entrer sur le marché (attractivité, compétitivité)
 - ✓ transfert des savoir-faire SG
- Processus d'intégration rapide et déjà engagée
 - ✓ équipe de 6 expatriés dont le Directeur Général
 - ✓ fusion avec la filiale SG locale avant fin 2001
- Consolidation prévue au T2-01

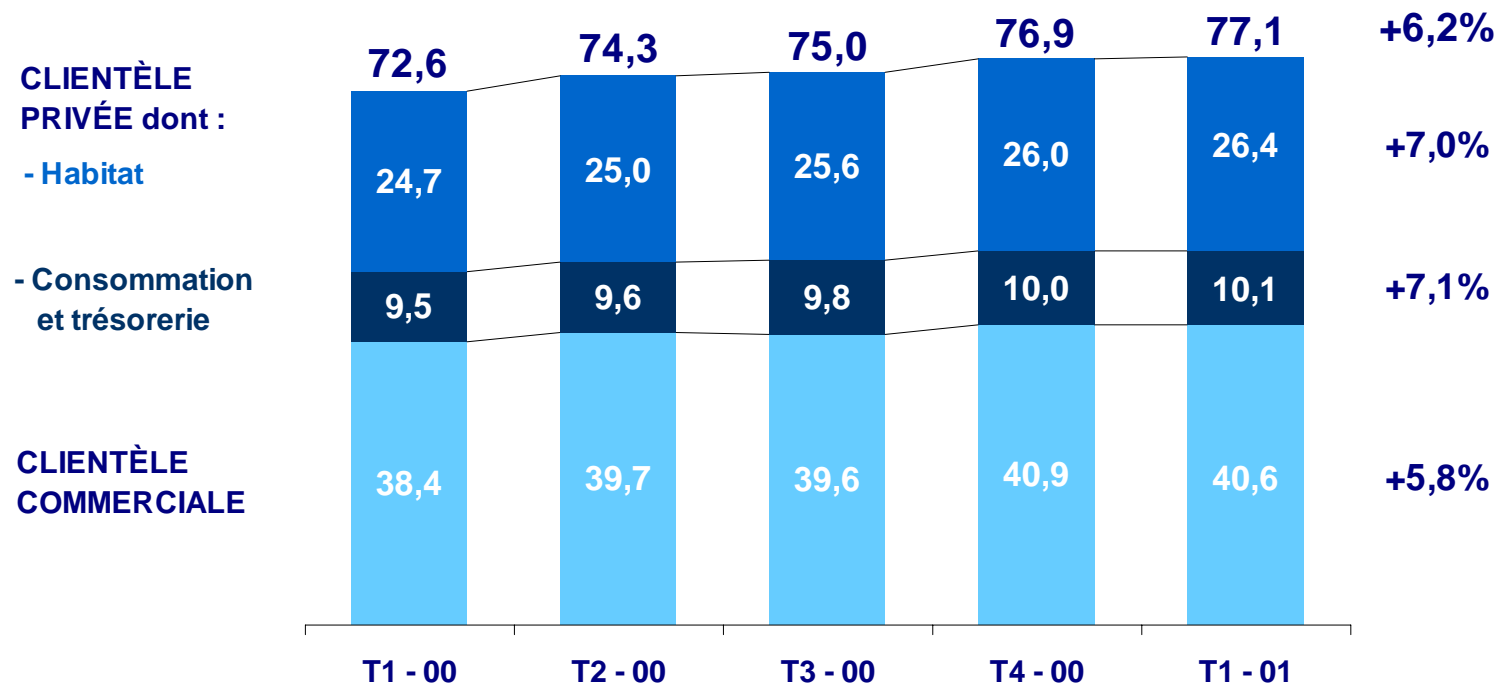
ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Encours de crédits

Encours moyens
en Md EUR

Crédits

Variation
T1-01/T1-00



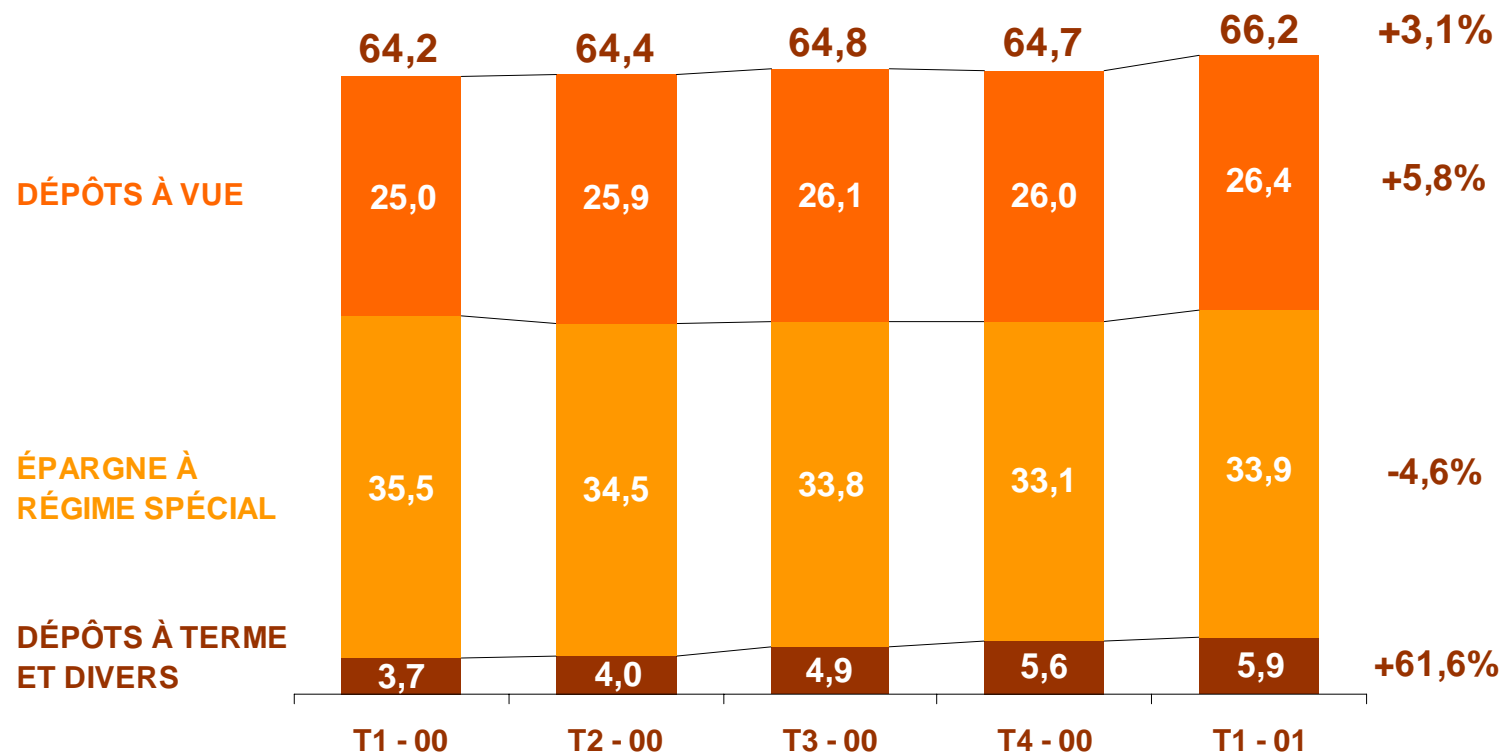
ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Encours de dépôts

Encours moyens
en Md EUR

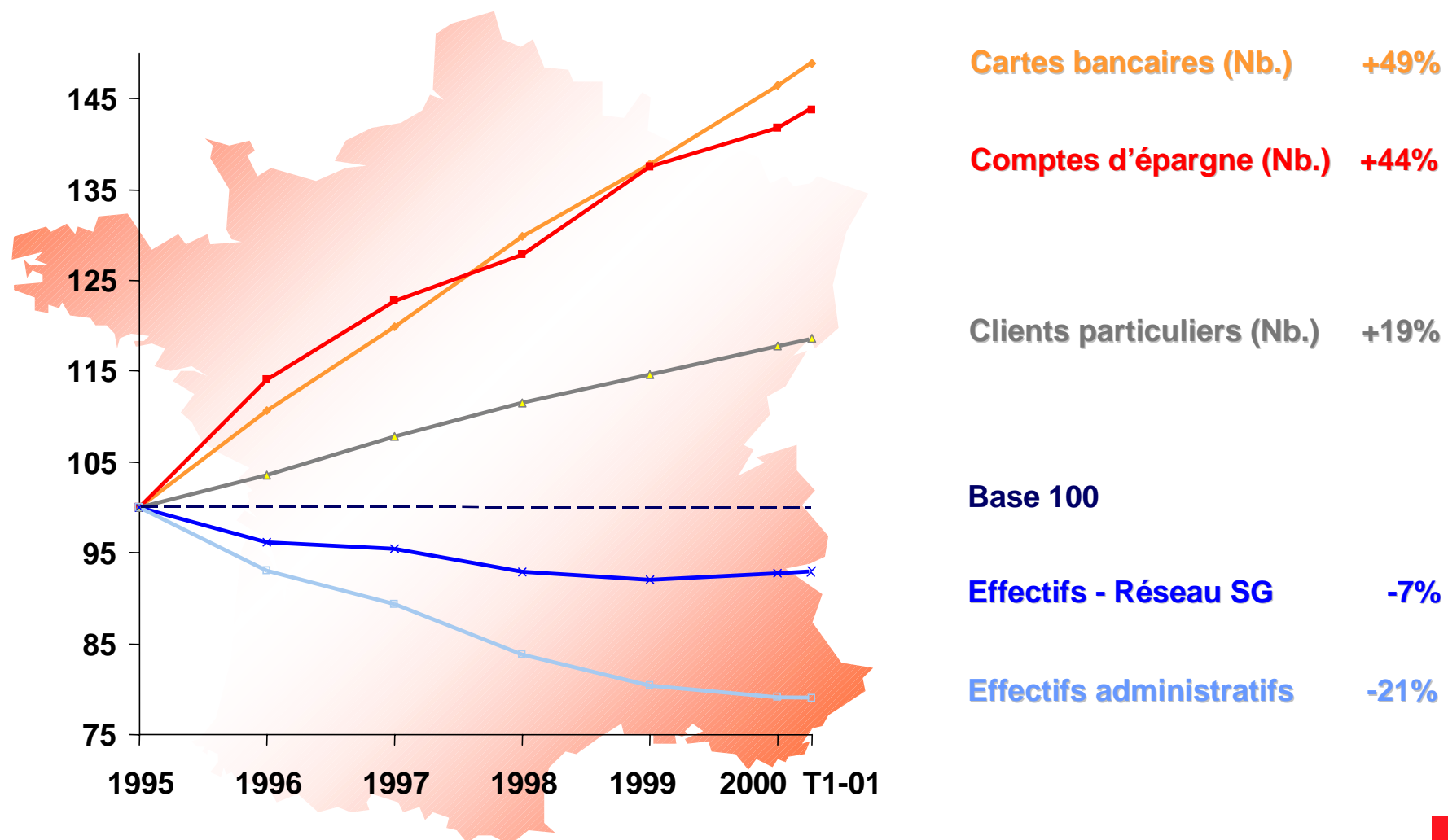
Dépôts

Variation
T1-01/T1-00



ANNEXE - BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE

Productivité du réseau Société Générale



ANNEXE - GESTION D'ACTIFS

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

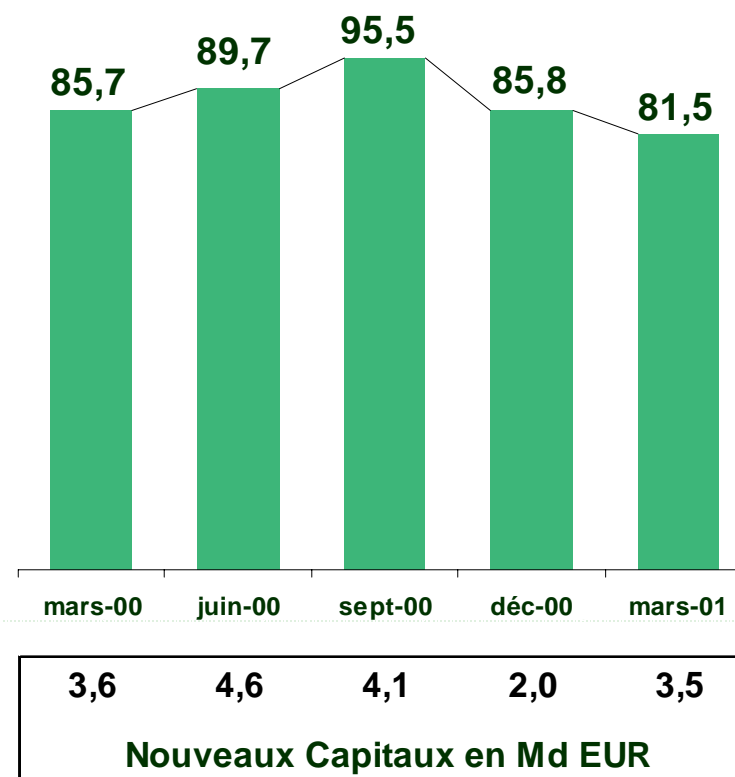
	Gestion Immobilière			Gestion Privée			TOTAL GESTION D'ACTIFS			
	T1-01	T1-00	Evolution	T1-01	T1-00	Evolution	T1-01	T1-00	Evolution	
Produit net bancaire	153	142	+8%	73	74	-1%	226	216	+5%	5% *
Frais de gestion	(75)	(63)	+19%	(54)	(45)	+20%	(129)	(108)	+19%	19% *
Résultat Brut d'exploitation	78	79	-1%	19	29	-34%	97	108	-10%	-10% *
Dotation aux provisions	0	0	N/S	0	(1)	N/S	0	(1)	N/S	
Résultat d'exploitation	78	79	-1%	19	28	-32%	97	107	-9%	
Charge Fiscale	(29)	(30)	-3%	(5)	(7)	-29%	(34)	(37)	-8%	
Résultat net	49	49	N/S	14	21	-33%	63	70	-10%	
Intérêts minoritaires	(1)	(2)	-50%	0	0	N/S	(1)	(2)	-50%	
Résultat net part du groupe	48	47	+2%	14	21	-33%	62	68	-9%	
Fonds propres alloués	148	134	+11%	131	114	+15%	279	248	+13%	

* à périmètre et taux de change constants

Acquisition de TCW

- Un des principaux gestionnaires d'actifs indépendants aux USA (81,5 Md EUR d'actifs gérés, 585 personnes, clientèle institutionnelle : 70%)
- Une acquisition en deux temps (51% en 2001, 19% de 2003 à 2006) avec :
 - Association du management (qui conserve 30% du capital)
 - closing de l'acquisition en T3-01
 - consolidation prévue au T3-01
- **SGAM+TCW, un nouvel acteur mondial :**
 - 250 Md EUR d'actifs gérés
 - équilibre géographique (56% Europe, 34% USA, 10% Asie)
 - clientèle diversifiée (64% : institutionnels, 36% : particuliers)
 - synergies de revenus (+5 Md EUR de collecte en 2002) et de coûts (20 MEUR à partir de 2002)

Actifs gérés (en Md EUR)

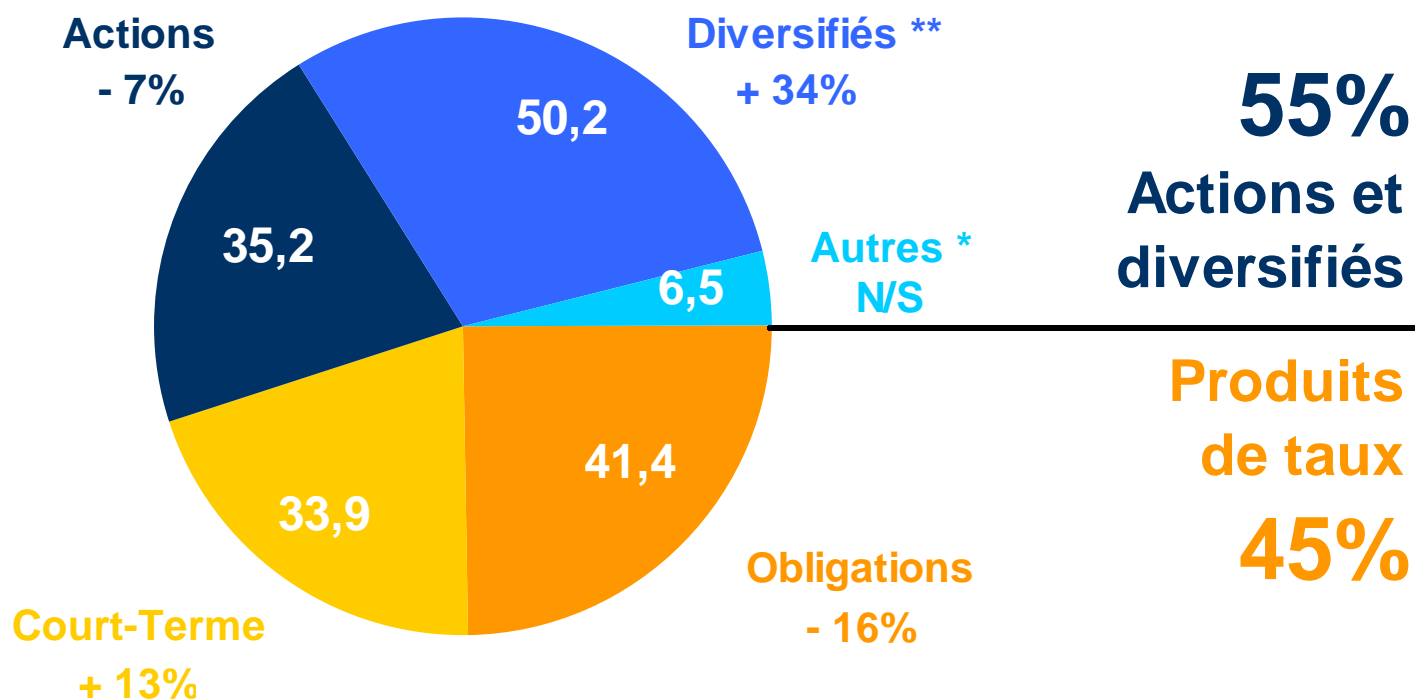


ANNEXE - GESTION MOBILIÈRE

Actifs gérés par nature de produits

Actifs gérés au 31 mars 2001 : 167,2 Md EUR (+4%)

(Variations / fin mars 2000)



* Actions non cotées (FCPE) et Dérivés

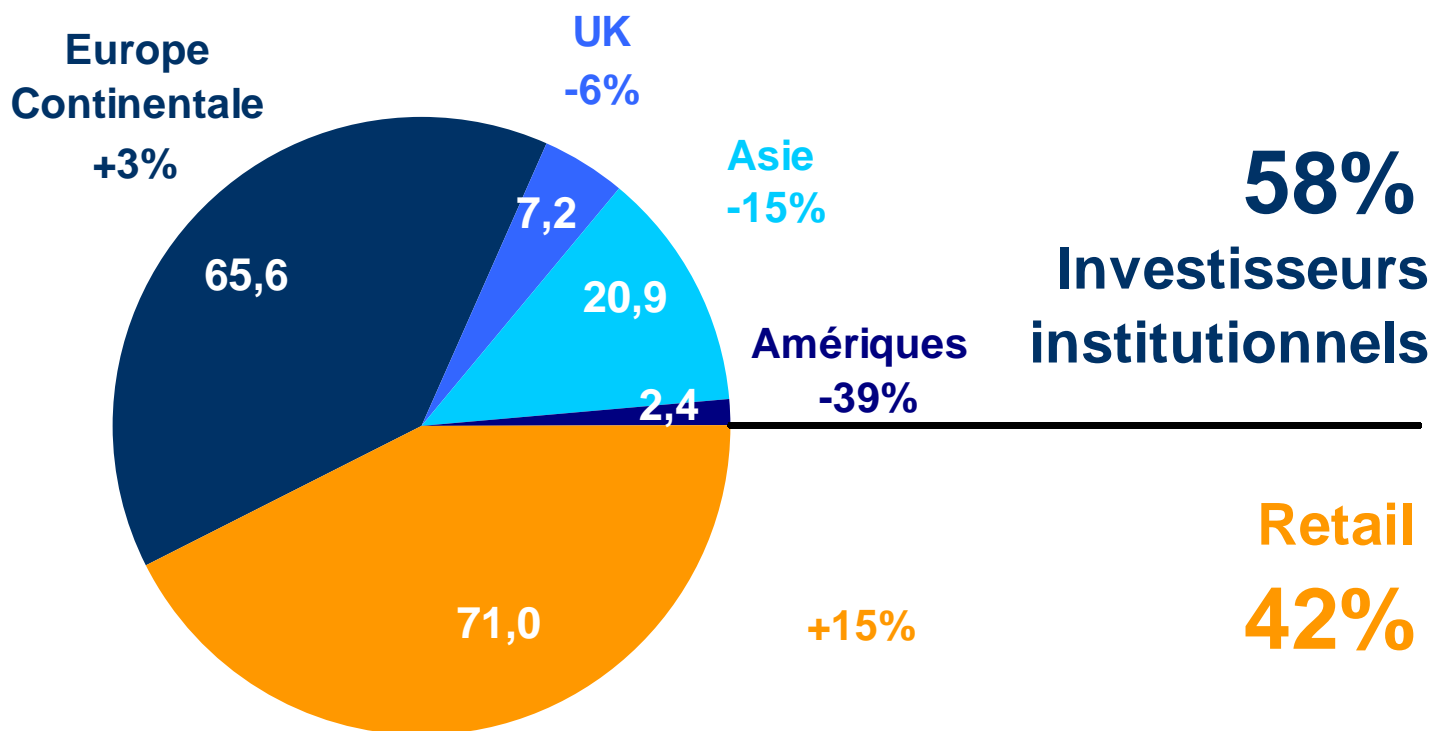
** Fonds combinant plusieurs supports d'investissement (obligations, actions, cash) ; ex. fonds profilés

ANNEXE - GESTION MOBILIÈRE

Actifs gérés par nature de clientèle

Actifs gérés au 31 mars 2001 : 167,2 Md EUR (+4%)

(Variations / fin mars 2000)



ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Banque d'Investissement **			Banque de Financement **			TOTAL BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT			
	T1-01	T1-00	Evolution	T1-01	T1-00	Evolution	T1-01	T1-00	Evolution	
Produit net bancaire	758	1113	-32%	700	700	N/S	1 458	1 813	-20%	-21% *
Frais de gestion	(575)	(628)	-8%	(460)	(432)	+6%	(1 035)	(1 060)	-2%	-5% *
Résultat Brut d'exploitation	183	485	-62%	240	268	-10%	423	753	-44%	-44% *
Dotation aux provisions	0	1	N/S	(96)	(75)	+28%	(96)	(74)	+30%	
Résultat d'exploitation	183	486	-62%	144	193	-25%	327	679	-52%	
Résultat sur actifs immobilisés	0	0	N/S	3	14	-79%	3	14	-79%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	N/S	0	(9)	N/S	0	(9)	N/S	
Charge fiscale	(64)	(175)	-63%	(34)	(61)	-44%	(98)	(236)	-58%	
Résultat net	119	311	-62%	113	137	-18%	232	448	-48%	
Intérêts minoritaires	2	1	N/S	(3)	(2)	+50%	(1)	(1)	N/S	
Résultat net part du groupe	121	312	-61%	110	135	-19%	231	447	-48%	
Fonds propres alloués	627	616	+2%	3 426	3 742	-8%	4 053	4 358	-7%	
ROE	77,3%	202,5%		12,8%	14,4%		22,8%	41,0%		

* à périmètre et taux de change constants

** nouveau périmètre (cf. annexe technique)

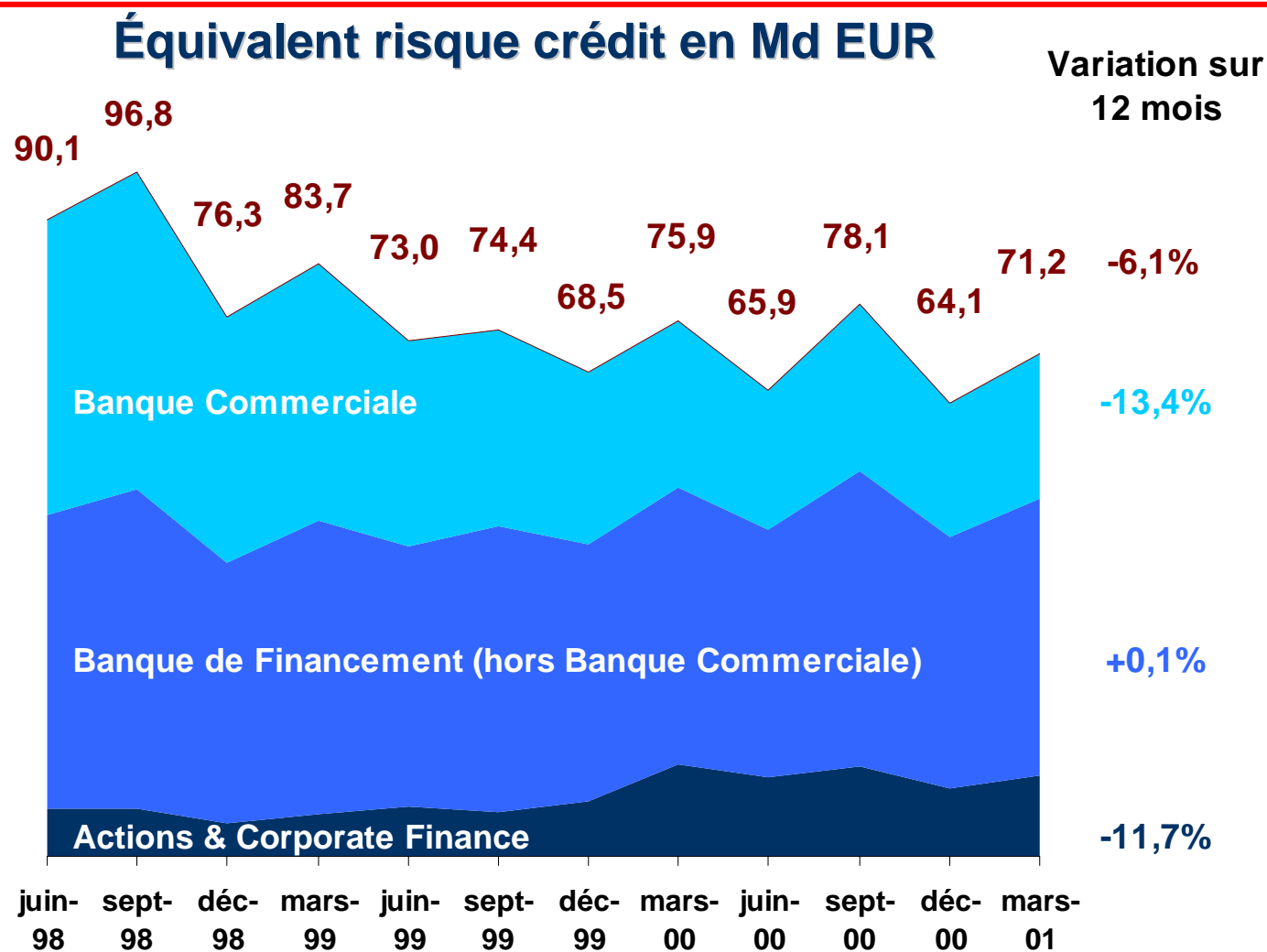
RÉSULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 2001

- 34 -



ANNEXE - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Evolution des encours pondérés



ANNEXE - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

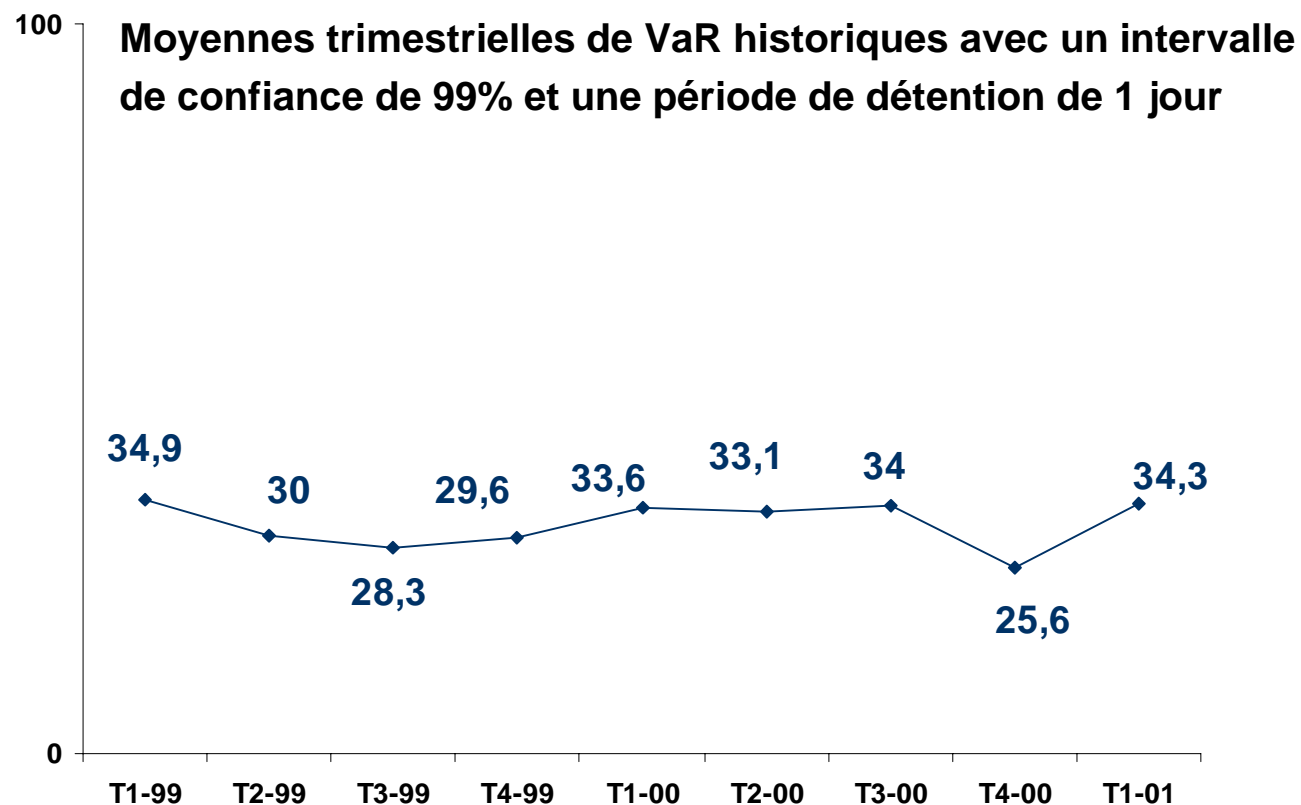
Qualité et couverture des risques de crédit

	31-déc-00	31-mars-01
Crédits clientèle (en Md EUR)	154	153
Encours non performants (en Md EUR)	7,3	7,4
Encours non performants / Crédits clientèle	4,7%	4,8%
Stock de provisions (en Md EUR)*	7,2	7,3
Taux de Couverture Global des encours non performants	98,6%	98,4%

(*) dont provision générale : 0,7 Md€ à fin mars-01 et fin déc-00

Evolution de la VaR de Trading

En M EUR



ANNEXE - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Évolution du Bilan

En Md EUR	T1-00	T1-01	Evolution
ACTIF			
Emplois de trésorerie et interbancaires	30,2	26,8	- 11,5%
Crédits à la clientèle	140,6	147,4	+ 4,9%
Opérations sur titres	211,4	226,6	+ 7,2%
Placements nets des Cies d'assurance	30,4	33,3	+ 9,5%
Autres comptes financiers	62,0	64,7	+ 4,3%
Valeurs immobilisées	4,9	5,0	+ 2,1%
TOTAL ACTIF	479,5	503,8	+ 5,1%
PASSIF			
Ressources de trésorerie et interbancaires	108,2	109,0	+ 0,7%
Dépôts de la clientèle	126,8	128,5	+ 1,3%
Dettes obligataires et subordonnées	22,2	28,7	+ 29,3%
Opérations sur titres	111,9	119,8	+ 7,1%
Provisions techniques Cies d'assurance	29,8	32,2	+ 8,2%
Autres comptes financiers et provisions	64,9	67,6	+ 4,1%
Fonds propres et FRBG	15,7	18,0	+ 14,4%
TOTAL PASSIF	479,5	503,8	+ 5,1%

ANNEXES TECHNIQUES

**Impact du changement de périmètre sur la Banque
de Financement et d'Investissement**

ANNEXE TECHNIQUE - BANQUE DE FINANCEMENT

Comptes de résultat trimestriels

En M EUR

	T1-99	T2-99	T3-99	T4-99	T1-00	T2-00	T3-00	T4-00	T1-01
Produit net bancaire	807	602	489	541	700	505	620	644	700
Frais de gestion	(459)	(426)	(414)	(384)	(432)	(474)	(461)	(503)	(460)
Résultat Brut d'exploitation	348	176	75	157	268	31	159	141	240
Dotations aux provisions	(107)	(118)	(39)	(55)	(75)	(35)	(67)	(70)	(96)
Résultat d'exploitation	241	58	36	102	193	(4)	92	71	144
Résultat sur actifs immobilisés	(1)	1	2	(22)	14	6	15	45	3
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2)	(4)	0	(6)	(9)	(5)	(9)	28	0
Charge fiscale	(72)	(10)	(1)	(16)	(61)	10	(25)	(23)	(34)
Résultat net	166	45	37	58	137	7	73	121	113
Intérêts minoritaires	(1)	(1)	(3)	2	(2)	(2)	(5)	(2)	(3)
Résultat net part du groupe	165	44	34	60	135	5	68	119	110
Fonds propres alloués	4 406	4 264	3 903	3 821	3 742	3 615	3 639	3 596	3 426
ROE	15,0%	4,1%	3,5%	6,3%	14,4%	0,6%	7,5%	13,2%	12,8%

ANNEXE TECHNIQUE - BANQUE D'INVESTISSEMENT

Comptes de résultat trimestriels

En M EUR

	T1-99	T2-99	T3-99	T4-99	T1-00	T2-00	T3-00	T4-00	T1-01
Produit net bancaire	546	633	479	607	1113	928	859	682	758
Frais de gestion	(402)	(411)	(353)	(464)	(628)	(598)	(614)	(522)	(575)
Résultat Brut d'exploitation	144	222	126	143	485	330	245	160	183
Dotation aux provisions	1	(1)	0	(9)	1	(10)	(6)	6	0
Résultat d'exploitation	145	221	126	134	486	320	239	166	183
Résultat sur actifs immobilisés	0	0	(1)	1	0	0	0	0	0
Résultat des sociétés mises en équivalence	2	6	0	1	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(52)	(80)	(45)	(49)	(175)	(115)	(86)	(60)	(64)
Résultat net	95	147	80	87	311	205	153	106	119
Intérêts minoritaires	0	0	0	1	1	(1)	2	4	2
Résultat net part du groupe	95	147	80	88	312	204	155	110	121
Fonds propres alloués	319	394	401	420	616	740	711	662	627
ROE	119,1%	149,2%	79,8%	83,8%	202,6%	110,3%	87,2%	66,5%	77,3%