

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS

1er trimestre 1999

Les résultats du 1er trimestre 1999 ont fait l'objet de vérifications par les Commissaires aux comptes analogues à celles effectuées lors des publications semestrielles. Leurs contrôles ont également porté sur la conformité des données présentées au titre du 1er trimestre 1998, avec les comptes alors établis par la banque pour cette même période, en veillant notamment à la permanence des principes et méthodes comptables utilisées avec ceux du 1er trimestre 1999.



GROUPE

RÉSULTAT NET : 576 MILLIONS D'EUROS (+51,6%)

ROE : 22,6%

En millions d'euros	1er trimestre 1999	1er trimestre 1998	Evolution en %	Année 1998
PNB	2 815	2 376	18,5	9 238
RESULTAT COURANT	861	450	91,3	1 721
RESULTAT NET PART DU GROUPE	576	380	51,6	1 073 (*)

ROE AVANT IMPOTS ET ELEMENTS EXCEPTIONNELS	33,8 %	19,2 %		18,0 %
ROE APRES IMPOTS ET ELEMENTS EXCEPTIONNELS	22,6 %	16,3 %		11,2 %

(*) avant provisions pour coûts de restructuration SG Paribas de 398 millions d'euros

UN QUASI DOUBLEMENT DU RÉSULTAT COURANT

En millions d'euros	1er trimestre 1999	1er trimestre 1998	Evolution en %	Année 1998
PNB	2 815	2 376	+ 18,5	9 238
RBE	869	771	+ 12,7	2 449
PROVISIONS	(200)	(335)	- 40,3	(1 473)
RÉSULTATS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	152	38	NS	666
RÉSULTATS DES SME	40	(24)	NS	79
RÉSULTAT COURANT AVANT IS	861	450	+91,3	1 721
ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS	-	141	N/S	(130)
AMORTISSEMENT DE SURVALEURS	(9)	(1)	N/S	(61)
CHARGE FISCALE	(267)	(197)	35,5	(502)
INTÉRÊTS MINORITAIRES	(9)	(13)	- 30,8	45
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	576	380	51,6	1 073 (*)

(*) avant provision pour coûts de restructuration SG Paribas de 398 millions d'euros

CROISSANCE FORTE ET CONTINUE DU RBE



BAISSE DE LA CHARGE DU RISQUE DE 40%

En millions d'euros	1er trimestre 1999	1er trimestre 1998	Evolution en %	Année 1998
Banque de détail	76	93	-18	302
Banque d'investissement et de financement	116	210	-45	1 164
<i>dont Asie (G5)</i>	10	144	-93	549
<i>Russie</i>	-	-	-	292
Gestion propre et autres	8	32	-75	7
TOTAL	200	335	-40	1 473
TOTAL HORS ASIE	190	191	N/S	924

Provisions prudentielles maintenues au niveau du 31 décembre 1998

- Asie 0,3 G EUR
- Risques pays 0,6 G EUR

TOUS LES PÔLES CONTRIBUENT À LA PROGRESSION DU RÉSULTAT NET

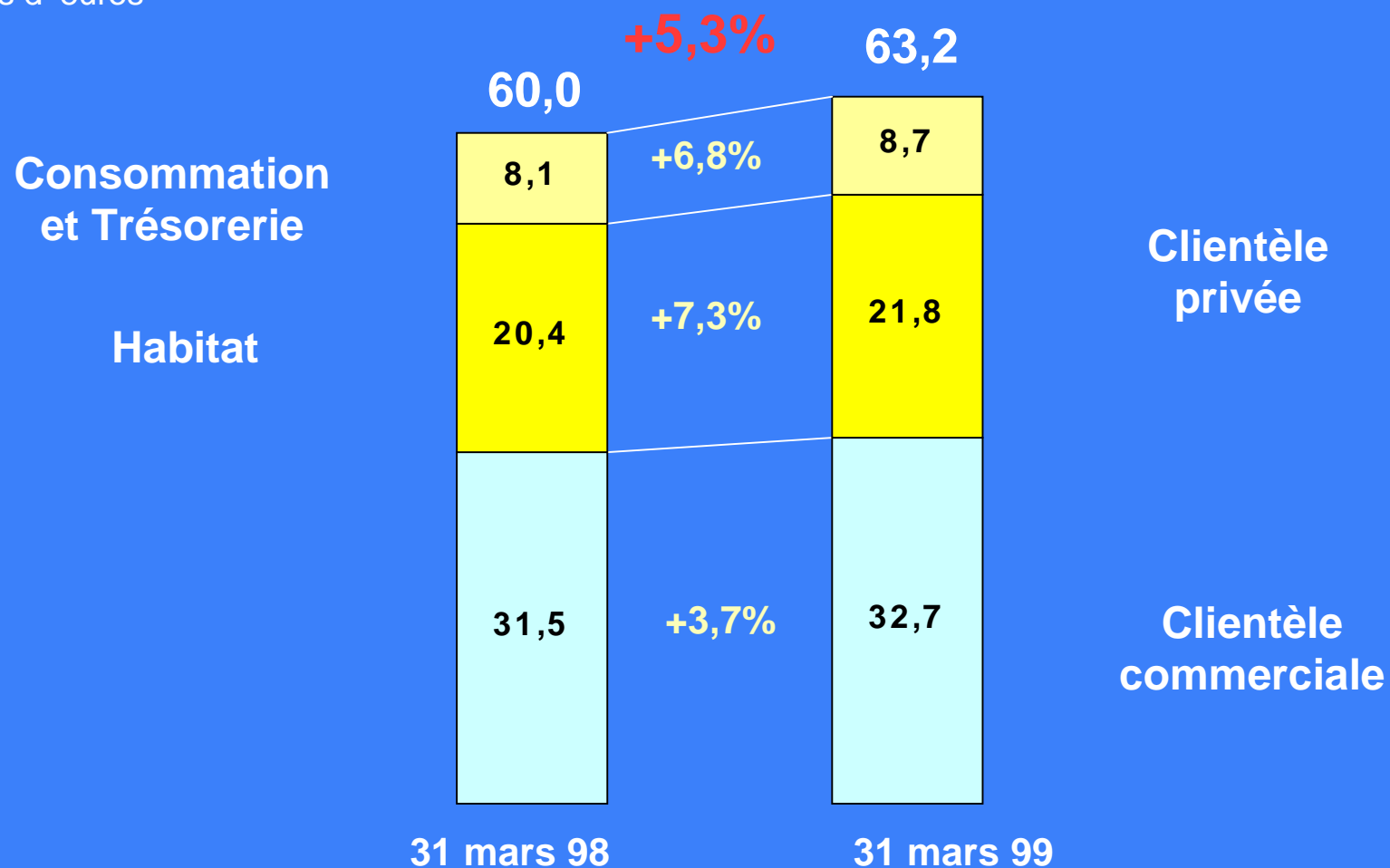
En millions d'euros	1er trimestre 1999	1er trimestre 1998	Évolution en %
BANQUE DE DETAIL	172	148	+16,2
GESTION D'ACTIFS	42	35	+20,0
- Gestions mobilières	32	25	+28,0
- Gestion privée	10	10	-
BANQUE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT	281	124	+126,6
- Banque d'investissement	208	177	+17,5
- Banque de financement	73	(53)	N/S
GESTION PROPRE ET AUTRES	81	73	+11,0
dont plus-values portefeuille de participations	122 (1)	40	N/S
dont plus-values de cession de filiales	-	103 (2)	N/S
TOTAL GROUPE	576	380	+51,6

(1) Montant avant IS : 158 millions d'euros

(2) Montant avant IS : 135 millions d'euros

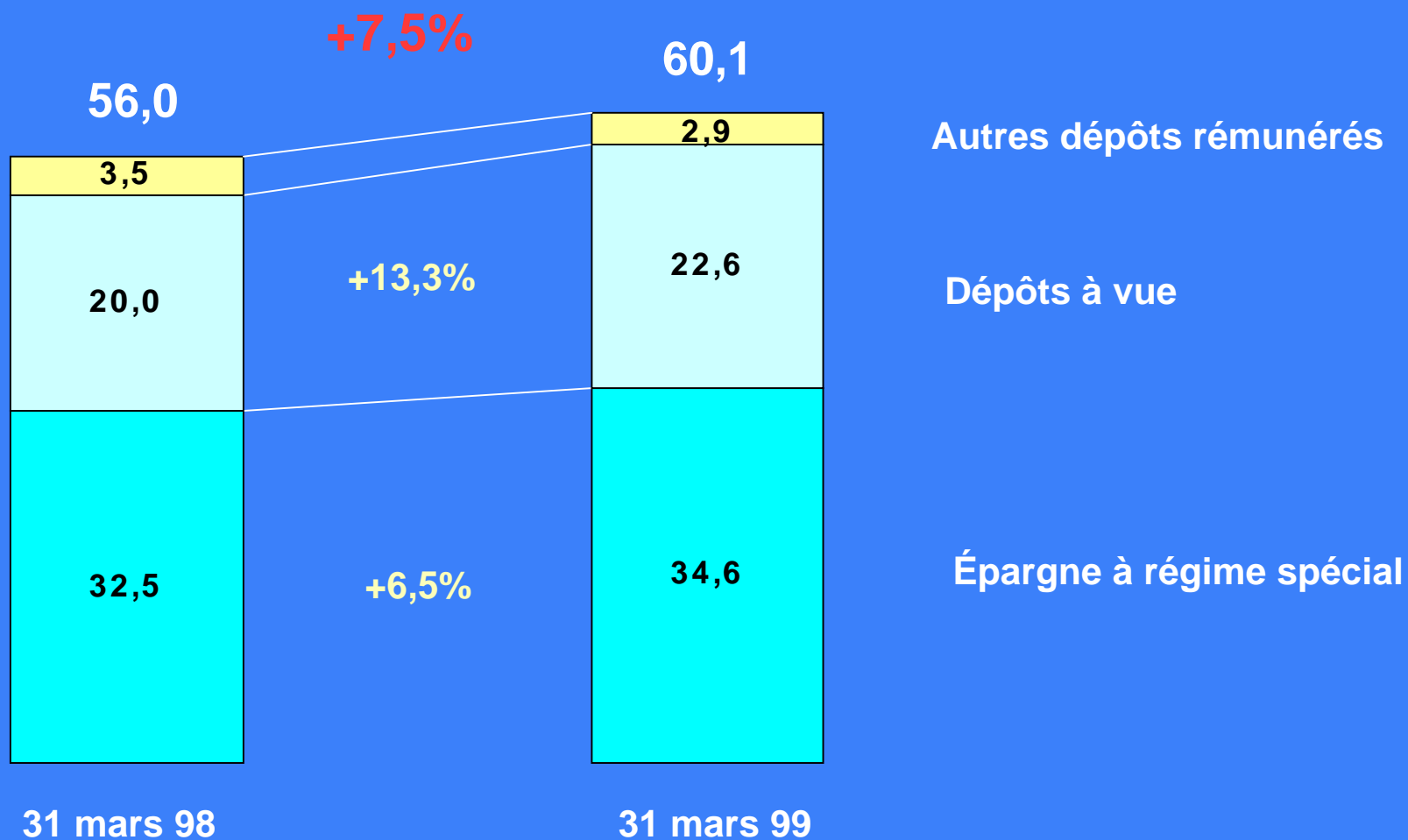
CROISSANCE DES ENCOURS DE CRÉDITS TIRÉE PAR LA CLIENTÈLE PRIVÉE

En milliards d'euros



CROISSANCE DES DÉPÔTS TIRÉE PAR LES DÉPÔTS A VUE

En milliards d'euros



BANQUE DE DÉTAIL HORS FRANCE MÉTROPOLITAINE : UN DÉVELOPPEMENT EN MARCHÉ

UN RÉSEAU SOLIDE ET PROFITABLE

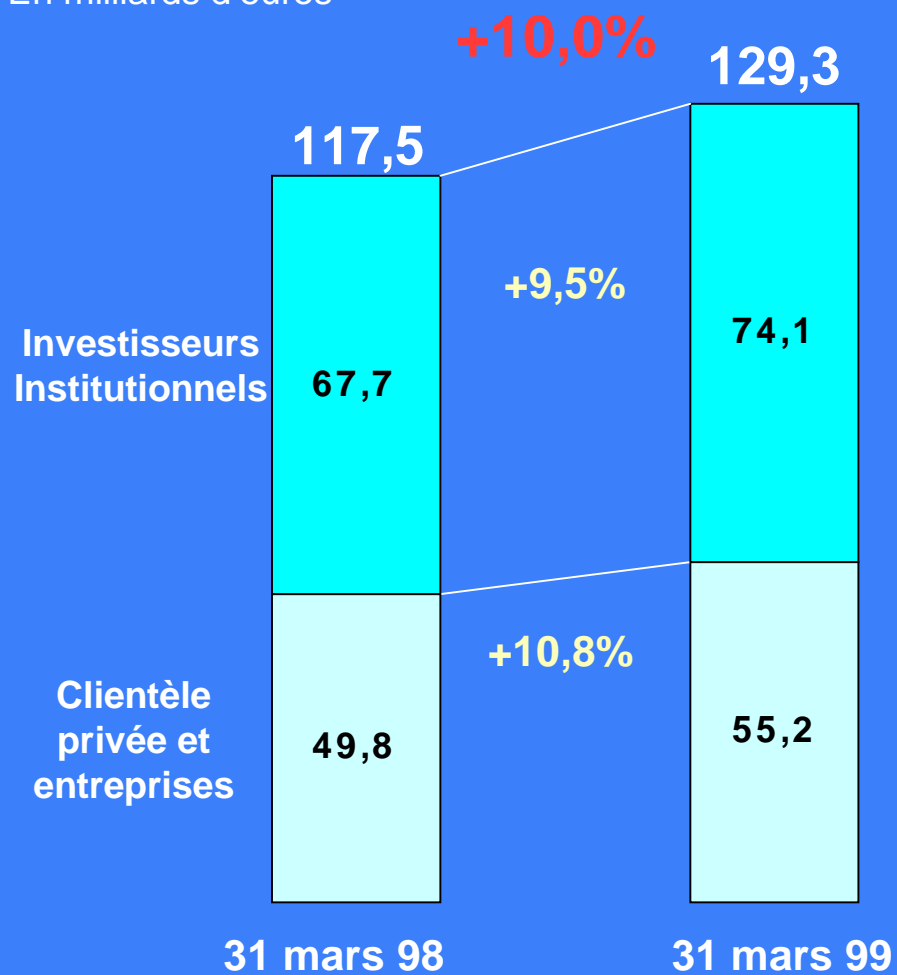
- . 20 pays : Afrique francophone, Antilles, Nouvelle Calédonie, Polynésie, Argentine, Maroc ...
- . 600 agences, 1,3 million de clients
- . Contribution au résultat net 1998 : 47 M EUR
- . ROE 1998 : 28%

DES ACQUISITIONS CIBLÉES ET PORTEUSES

- . WESTPAC : 70 000 clients, 18 agences pour renforcer notre présence en Polynésie et Nouvelle Calédonie
- . BRD : 565 000 clients, 190 agences représentant 10% du marché des dépôts en Roumanie ; objectif ROE 2001 : 20% après impôts

GESTIONS MOBILIÈRES : PROGRESSION DES VOLUMES

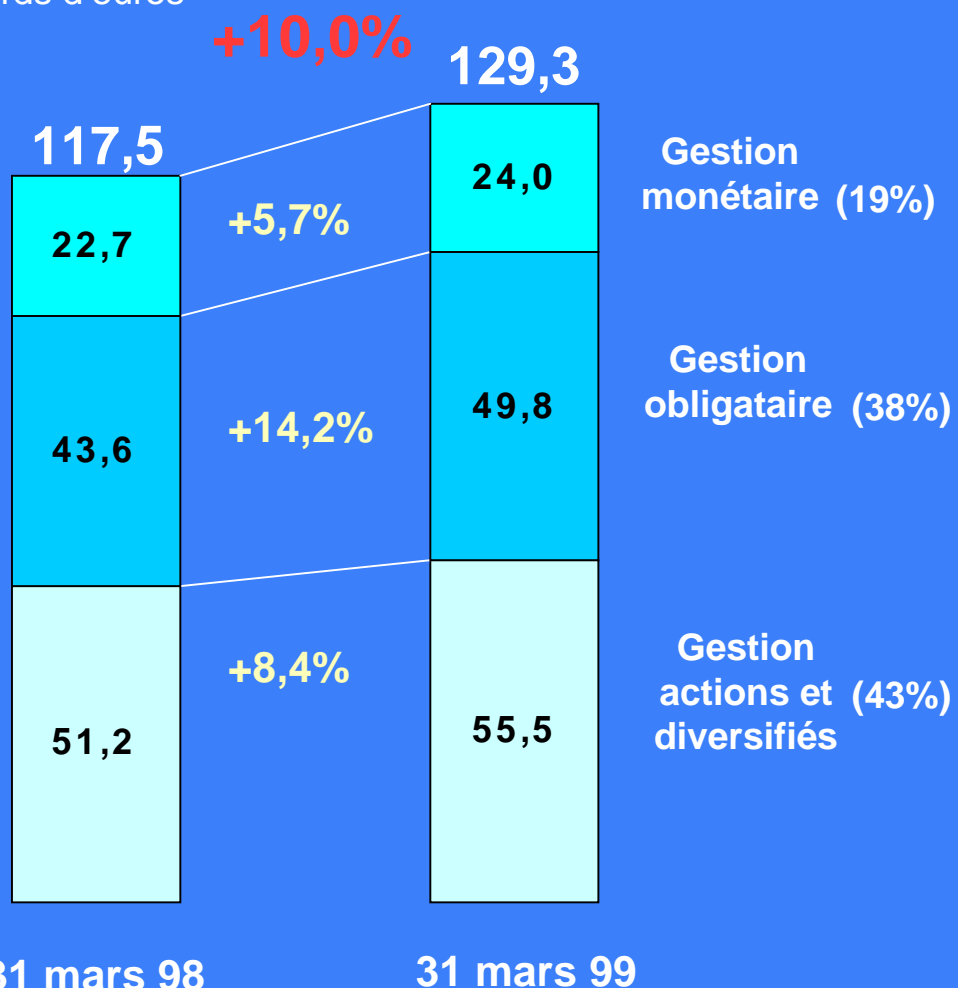
En milliards d'euros



PROGRESSION DES ACTIFS : 11,8 G EUR
FLUX NETS (69%) : 8,1 G EUR
VALORISATION (31%) : 3,7 G EUR

GESTIONS MOBILIÈRES : PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ

En milliards d'euros



PNB/ACTIFS GÉRÉS : +1 bp

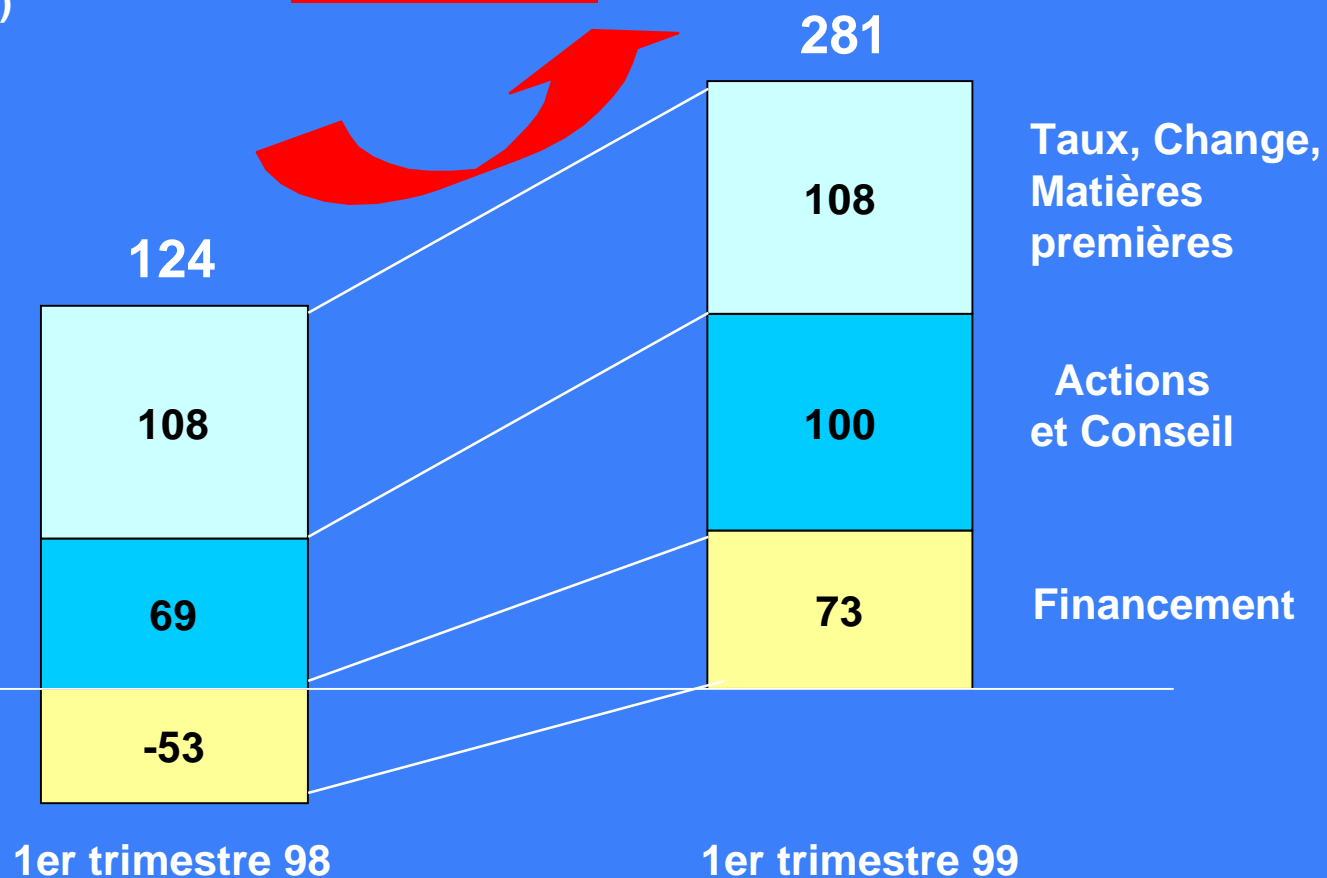
1er trimestre 1998 : 30 bp

1er trimestre 1999 : 31 bp

EXCELLENTE PERFORMANCE DE LA BANQUE D'INVESTISSEMENT RETOUR AUX BÉNÉFICES DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

RÉSULTAT NET
(en millions d'euros)

+126,6%



ACTIONS ET CONSEIL : FORTE CROISSANCE DES REVENUS

PRIMAIRE : Position de leader sur les convertibles
(18% de parts de marché au 1er trimestre 1999)

DÉRIVÉS ACTIONS : PNB X 1,7

Part croissante des revenus commerciaux :

60% au 1er trimestre 1999

55% en 1998

46% au 1er trimestre 1998

Risque limité : VaR au 1er trimestre 1999 : 19 M EUR (1 j ; 99%)

COURTAGE : Revenus pan-européens : + 45%

TAUX ET CHANGE : RETOUR A D'EXCELLENTS RÉSULTATS APRÈS QUATRE MOIS DIFFICILES

TAUX, CHANGE, MATIÈRES PREMIÈRES

- ♦ Très bonnes performances des swaps caps floors, fixed income et matières premières
- ♦ Virage de l'euro bien pris :
 - Change : les revenus des activités non européennes (New York, Londres) compensent la baisse des revenus des monnaies " in " (PNB +8%)
 - Obligataire : activité soutenue, notamment sur les obligations d'état européennes (PNB +54%)

COURTAGE DE FUTURES - FIMAT

- ♦ N°3 mondial
- ♦ Part de marché 4,3 % au 1er trimestre 99 : +1 point par rapport au 1er trimestre 1998

DES RISQUES DE MARCHÉ MAITRISÉS

VaR T1 1999 stable par rapport à 1998 : 45 M EUR (99% ; 1 jour)

malgré :

- ♦ **un périmètre d'activités élargi (prise en compte de certains produits OTC)**
- ♦ **un historique de scénarios durcis (incidence crise financière de septembre 1998)**

FINANCEMENT : PART CROISSANTE DES ACTIVITÉS A VALEUR AJOUTÉE

Poursuite du rééquilibrage des activités en faveur des financements à valeur ajoutée

% des revenus	1997	1998	T1 99
• Financements à valeur ajoutée (Projets, Export, Acquisitions)	50%	54%	58%
• Banque commerciale	50%	46%	42%

Financements à valeur ajoutée : contribution croissante des commissions au PNB

% du Produit Net Bancaire	1997	1998	T1 99
• Commissions	39%	40%	45%
• Marge d'intérêts	61%	60%	55%

BANQUE COMMERCIALE : MISE EN ŒUVRE DES ENGAGEMENTS STRATÉGIQUES

- **RÉDUCTION DES FONDS PROPRES ALLOUÉS**
- **RÉDUCTION DE L'EXPOSITION PAYS ÉMERGENTS**
- **RESTRUCTURATION DU RÉSEAU INTERNATIONAL**

BANQUE COMMERCIALE : REDUCTION DES FONDS PROPRES ALLOUÉS ET DE L'EXPOSITION PAYS ÉMERGENTS

1. FONDS PROPRES RÉDUITS DE 10% EN 1998

Ciblage de la clientèle

Portfolio management (CLO, credit derivatives, ...)

4,8 G\$ en 1998

2,4 G\$ au 1er trimestre 1999

Objectif fin 1999 : - 20 % par rapport à fin 1998

2. RÉDUCTION DE L'EXPOSITION PAYS ÉMERGENTS

Exposition au 31 décembre 98 : 10,9 G USD

Objectif 31 décembre 99 : -15%

Réduction au 1er trimestre 99 : -5%

RESTRUCTURATION DU RÉSEAU INTERNATIONAL

OBJECTIFS

- ♦ Constitution d'un nombre limité de plates-formes régionales :
Paris/Londres, New York, Tokyo, Singapour/HongKong
- ♦ Centralisation des back-offices
- ♦ Implantations locales dédiées à l'action commerciale

RÉDUCTION DES EFFECTIFS DANS LE RÉSEAU INTERNATIONAL

	fin 1997	fin 1998	Objectif fin 1999	Evolution 1997 - 1999
Asie	3 040	2 240	2 100	- 940
Europe (hors Paris et Londres)	2 050	2 000	1 760	- 290
Amérique Latine	270	220	155	- 115

ALLÈGEMENT DU PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES

Au 31 décembre 1998 la valeur comptable du portefeuille s'élève à 2,6 G EUR avec une plus-value latente de 1,7 G EUR

Le portefeuille sera réduit à fin 1999 de 30%

Les plus-values dégagées sur l'exercice seront d'environ 0,7 G EUR

Sur le 1er trimestre 1999, 22% de l'objectif de plus-values a été réalisé

ANNEXES



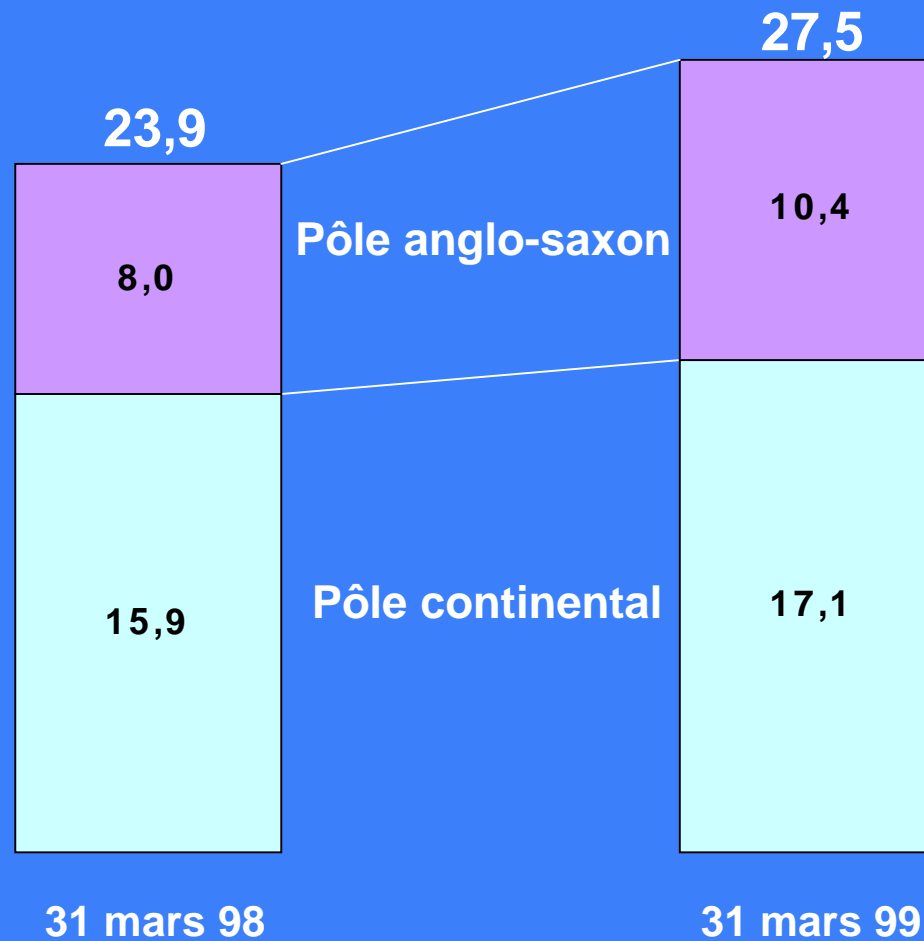
GROUPE

RESULTATS COMPARES SOCIETE GENERALE / BNP

en millions d'euros	Société Générale		BNP		
	1er trim 99	% Évolution / 1er trim 98	1er trim 99	% Évolution / 1er trim 98	BNP en % SG (1er trim.98)
PNB	2 815	+18,5%	2 121	+25,2%	75%
RBE	869	+12,7%	789	+54,7%	90%
Dotations nettes aux provisions	(200)	-40,3%	(128)	-27,3%	64%
Résultats sur immobilisations financières, éléments exceptionnels et divers	192	NS	193	+65,0%	100%
Résultat net part du groupe	576	+51,6%	536	+78,1%	92%
ROE					

PRIVATE BANKING : PROGRESSION DE 15% DES AVOIRS CONTRÔLÉS

En milliards d'euros



QUALITÉ DES ACTIFS

En milliards d'euros	31.12.97	31.12.98	31.03.99
Crédits clientèle	127,4	131,6	137,6
Encours non performants	6,0	7,4	7,4
Stocks de provisions (*)	4,8	6,4	6,7
Taux de couverture des encours non performants (en %) (*)	80,0	86,5	90,5

(*) Hors provision générale risques pays (0,6 milliard d'Euros) et FRBG (0,6 milliard d'Euros)

ENGAGEMENTS SUR LES PAYS SENSIBLES D'ASIE

en millions d'USD	31.12.97	31.12.98	Variation 31.12.98 - 31.12.97 en % (*)	31.03.99	Variation 31.03.99 - 31.12.98 en % (*)
Indonésie	830	597	-26	545	-9
Malaisie	914	622	-33	534	-14
Philippines	42	72	75	101	40
Thaïlande	2 493	1 809	-28	1 692	-6
Corée du Sud	4 730	2 696	-42	2 637	-2
TOTAL	9 009	5 796	-36	5 509	-5

(*) Calculée sur les montants en milliers

ÉVOLUTION DE LA VaR

en millions d'euros	VaR moyenne 1 j / 99% 1er trimestre 1999	VaR moyenne 1 j / 99% année 1998
Risque de taux	- 46	- 46
Risque de change	- 1	- 3
Risque actions	- 19	- 14
Risque matières premières	- 2	- 1
Effet de compensation	23	18
TOTAL	- 45	- 46

RÉSULTATS NETS PAR PÔLE

(PRESENTATION TYPE SG PARIBAS)

En millions d'euros	1er trimestre 1999	1er trimestre 1998	Évolution en %
BANQUE DE DETAIL	151	123	22,8
- Réseau	137	116	18,1
- Services financiers spécialisés	14	7	100,0
GESTION D'ACTIFS	66	61	8,2
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	279	123	126,8
- Banque d'investissement	208	177	17,5
- Banque de financement	71	(54)	N/S
PORTEFEUILLE	7	(6)	N/S
- Private equity	-	-	-
- Immobilier	7	(6)	N/S
GESTION PROPRE (1)	73	79	-7,6
TOTAL GROUPE	576	380	+51,6

(1) incluant les plus-values du portefeuille de participations (GENEVAL) et au 1er trimestre 98 les plus-values de cession des filiales SG2 et CIB.