

Paris, le 15 mai 2003

## INFORMATION PRESSE

### CONTACTS

#### SOCIETE GENERALE

Jérôme FOURRE  
+33(0)1 42 14 25 00  
Joëlle ROSELLO  
+33(0)1 42 14 58 39  
Stéphanie CARSON-  
PARKER  
+33(0)1 42 14 95 17  
Sophie PEQUIGNET  
+33(0)1 41 45 97 13  
COMM/PRS  
Tour Société Générale  
92972 Paris-La Défense  
cedex  
France  
Fax +33(0)1 42 14 28  
98  
www.socgen.com

SOCIETE GENERALE  
Société Anonyme au  
capital de 537 239 025  
EUR  
552 120 222 RCS PARIS

## Résultats du premier trimestre 2003

- Bonnes performances opérationnelles
- Baisse confirmée des coûts
- Risques maîtrisés et provisions générales renforcées
- Résultat net part du groupe: 483 millions d'euros (-5,6 % par rapport au T1/02)

M EUR	T1/03	Variati on Courant *	vs T1/02 Constant **	Variation vs T4/02 *
Produit net bancaire	3 749	+1,2 %	-2,4 %	+ 1,4 %
Frais généraux	-2 519	-5,5 %	-3,2 %	-6,6 %
Résultat brut	1 230	+ 18,5 %	-0,5 %	+ 23,2%
Charge nette du risque	- 330	+ 15,4 %	+ 23,6 %	- 18,1 %
Résultat d'exploitation	900	+ 19,7 %	-8,8 %	+ 51,3 %
Résultat sur actifs immobilisés	-112	NS		NS
Résultat net part du	483	- 5,6 %		+ 32,7 %

\* variations sur données courantes

\*\* variations à périmètre et change constants et hors plus-value immobilière (187 millions d'euros)

	T1/03	T1/02	T4/02
ROE Groupe après impôt	13,1 %	13,6 %	9,7 %
ROE des métiers après impôt	19,5 %	19,8 %	17,7 %
BNPA (EUR)	1,18	1,25	0,89
Ratio Tier 1 fin de période	7,84 %	8,35 %	8,14 %



GRUPE

BANQUE DE DETAIL - GESTIONS D'ACTIFS - BANQUE DE FINANCEMENT & D'INVESTISSEMENT

*Réuni le 14 mai sous la Présidence de Daniel Bouton, le Conseil d'Administration de la Société Générale a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier trimestre 2003. En les commentant, Daniel Bouton a déclaré :*

**« Dans un environnement difficile, les performances opérationnelles des métiers sont satisfaisantes, en particulier pour la Banque de détail en France et la Banque de Financement et d'Investissement, qui réalise son meilleur trimestre depuis deux ans.**

**Le groupe Société Générale confirme sa capacité à réduire ses coûts, tout en continuant à développer ses activités pour renforcer ses fonds de commerce.**

**La charge du risque est en baisse par rapport au trimestre précédent; elle comprend un renforcement de 70 millions d'euros du stock de provisions générales.**

**Au total, le groupe Société Générale démontre sa capacité à dégager un niveau élevé de rentabilité dans un environnement difficile. »**

## **1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE**

### **Produit net bancaire**

Dans l'environnement difficile du premier trimestre 2003, le produit net bancaire progresse de 1,2 %. L'évolution du revenu à périmètre et change constants, corrigée d'une plus-value de cession immobilière de 187 millions d'euros comptabilisée en produit net bancaire, est de -2,4 % par rapport au premier trimestre 2002.

Les revenus de la Banque de détail se maintiennent au niveau élevé du premier trimestre 2002. Hors effet change, le produit net bancaire de la Banque de Financement et d'Investissement progresse légèrement. Les Gestions d'actifs sont affectées par la baisse des marchés actions et du dollar US.

### **Frais généraux**

Le trimestre marque une nouvelle baisse prononcée des frais généraux, en réduction de 5,5 % (-3,2 % à périmètre et change constants). Ce mouvement confirme la capacité du Groupe à réduire ses coûts. En Banque de Financement et d'Investissement, les programmes de réduction de coûts et de restructuration engagés dès 2001 et prolongés en 2002 produisent leur effet. Le coefficient d'exploitation du Groupe s'améliore ainsi à 70,7% (hors plus-value immobilière) sur le trimestre, contre 72,2% sur l'ensemble de l'année 2002. Ces progrès ont été obtenus sans abandonner ou différer les investissements importants pour le renforcement et la productivité des métiers .

## **Résultat d'exploitation**

A 1 230 millions d'euros sur le trimestre, le résultat brut d'exploitation progresse de 18,5 % sur celui du premier trimestre 2002 <sup>1</sup>.

Avec une charge du risque de 330 millions d'euros, soit 68 pb des encours pondérés, le risque du trimestre baisse sensiblement par rapport au quatrième trimestre 2002, tout en intégrant un montant de 70 millions d'euros de provision générale pour risques de crédit. La bonne qualité des portefeuilles de crédit de la Banque de détail, tant en France qu'à l'étranger, se traduit par une baisse de la charge du risque de ce pôle par rapport au quatrième trimestre. Il en est de même pour les activités de Banque de Financement.

Le résultat d'exploitation est en progression de 19,7 % <sup>2</sup> sur celui du premier trimestre 2002.

## **Résultat net**

Outre la plus-value immobilière mentionnée, le Groupe a enregistré sur le trimestre des provisions pour dépréciation sur certaines valeurs de son portefeuille industriel pour 111 millions d'euros. Compte tenu des règles comptables prudentes de provisionnement du Groupe, ces provisions traduisent la baisse des cours (baisse du CAC moyen de 8 % entre le quatrième trimestre 2002 et le premier trimestre 2003 à 2852 points).

Après amortissement de survaleurs, impôt et minoritaires, le résultat net part du groupe est de 483 millions d'euros sur le trimestre, en baisse de 5,6% sur celui du premier trimestre 2002. Le ROE après impôt du Groupe ressort à 13,1% et retrouve un niveau comparable à celui du premier trimestre 2002. Compte tenu des bonnes performances opérationnelles, le ROE après impôt des métiers ressort à 19,5 %, et reste donc au niveau élevé du premier trimestre 2002, supérieur à celui du quatrième trimestre (17,7%).

## **2. STRUCTURE FINANCIERE**

La situation nette, part du Groupe, est de 15,8 milliards d'euros au 31 mars 2003, soit 38,8 euros par action et le ratio Tier 1 ressort à 7,84 %, après un volume de rachat d'actions de 4 millions de titres sur le trimestre et l'intégration dans les comptes de Hertz Lease et de Self Trade. Le ratio Tier 1 au 31 mars 2003 reflète la solidité de la structure financière du bilan.

Le rating du Groupe (Moody's Aa3, Standard & Poor's AA-, Fitch AA) permet au Groupe de figurer parmi les groupes bancaires les mieux notés de la zone euro.

Au 31 mars 2003, la Société Générale détenait 19 millions d'actions propres (hors trading), soit 4,4% du capital, auxquelles s'ajoutaient 9 millions d'actions d'auto-contrôle.

---

<sup>1</sup> Il est stable à périmètre et change constants et hors plus-value immobilière.

<sup>2</sup> baisse de 8,8 % à périmètre et change constants et hors plus-value immobilière

### 3. BANQUE DE DETAIL

<i>M EUR</i>	T1/03	Variation vs T1/02		Variation vs T4/02 *
		Courant*	Constant**	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 169</b>	- 0,2 %	- 1,6 %	- 3,5 %
<b>Frais généraux</b>	<b>-1 517</b>	+ 2,4 %	+ 0,9 %	+ 2,3 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>652</b>	- 5,8 %	- 7,0 %	- 14,7 %
Charge nette du risque	- 133	- 19,4 %	- 19,0 %	- 28,9 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>519</b>	- 1,5 %	- 3,3 %	- 10,1 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>302</b>	- 2,3 %		- 10,4 %
<i>Dont Réseaux France</i>	<i>194</i>	+ 1,6%		- 14,2%
<i>Banque de détail à l'étranger</i>	<i>43</i>	- 14,0%		- 8,5%
<i>Services financiers spécialisés</i>	<i>65</i>	- 4,4%		+ 1,6%

\* variations sur données courantes

\*\* variations à périmètre et change constants

	T1/03	T1/02	T4/02
<b>ROE après impôt</b>	<b>16,7 %</b>	<b>18,0 %</b>	<b>19,6 %</b>

Sur le trimestre, le pôle Banque de détail, qui regroupe les réseaux de détail en France et à l'étranger ainsi que les services financiers spécialisés, représente 61% du produit net bancaire du Groupe<sup>3</sup> et affiche un ROE après impôt élevé de 16,7%.

#### Réseaux France

<i>M EUR</i>	T1/03	Variation vs T1/02	Variation vs T4/02
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 349</b>	+2,1%	-3,6%
<b>Frais généraux</b>	<b>-971</b>	+2,5%	+1,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>378</b>	+1,1%	-15,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>312</b>	+0,6%	-12,6%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>194</b>	+1,6%	-14,2%

	T1/03	T1/02	T4/02
<b>ROE après impôt</b>	<b>17,8%</b>	<b>17,8%</b>	<b>21,1%</b>

Le trimestre est marqué par la poursuite de la dynamique commerciale des réseaux Société Générale et Crédit du Nord, qui forment le premier groupe bancaire non mutualiste en France. La conquête de nouveaux clients demeure soutenue avec un gain net de 28.000 comptes à vue de particuliers sur le trimestre et de 114.000 sur un an. Les volumes de production en prêts immobiliers et crédits à la consommation réalisés avec les clients particuliers affichent de nouvelles progressions ; le léger ralentissement de la croissance des encours de crédit aux entreprises reflète une politique sélective dans une conjoncture économique médiocre.

La mise en place du nouveau dispositif multicanal intégré du réseau Société Générale a été poursuivie, avec notamment le déploiement de l'outil de gestion de relation clientèle

<sup>3</sup> hors plus-value immobilière

(désormais opérationnel sur la quasi totalité des postes de travail, avec plus de 21.000 agents formés à son utilisation) et la montée en puissance des Centres de Relations Clientèle multimedia (CRCm), dont les 400 téléconseillers ont traité sur le seul mois de mars le chiffre record de 480.000 appels entrants. Les enquêtes montrent que les clients perçoivent l'amélioration de l'accueil téléphonique (les appels entrants sont directement pris en charge par un téléconseiller qui peut immédiatement répondre à la question du client ou saisir une opportunité commerciale). Les chargés de clientèle disposent de leur côté de davantage de disponibilité à consacrer aux relations avec leurs clients et à la vente.

Sur le trimestre, le produit net bancaire des deux réseaux maintient sa dynamique avec une croissance de 2,1% par rapport au premier trimestre 2002, qui avait constitué une base de référence haute notamment du fait d'un encours exceptionnellement élevé de dépôts à vue (effet du passage à l'euro). La marge d'intérêt progresse de 2,8% ; les commissions sont également en augmentation, la hausse des commissions de service (+ 6 %) faisant plus que compenser la baisse des commissions mobilières.

Le coefficient d'exploitation du trimestre reste stable à 72%.

Le coût du risque est en retrait à 32 pb sur le trimestre (contre 36 pb sur l'année 2002) et reflète la qualité des portefeuilles de crédits des réseaux.

Le résultat net part du groupe des réseaux France progresse ainsi de 1,6% entre le premier trimestre 2002 et le premier trimestre 2003. Compte tenu de la croissance parallèle des fonds propres alloués à ces activités, qui représentent 39% des fonds propres des métiers du groupe sur le trimestre, le ROE après impôt des réseaux France demeure au niveau très élevé de 17,8%.

### **Banque de détail à l'étranger**

La Banque de détail à l'étranger, présente dans 28 pays, continue à enregistrer une forte croissance organique de ses fonds de commerce avec notamment 480.000 nouveaux clients particuliers en un an et une progression de 5 % des encours de dépôts en monnaies locales sur douze mois. Au premier trimestre 2003, le dispositif a été complété avec la prise de contrôle de la quatrième banque du Ghana. Les résultats du trimestre intègrent ceux de l'UIB, banque tunisienne dont le Groupe a acquis la majorité du capital au quatrième trimestre 2002.

Le recul du produit net bancaire de la ligne-métier (- 9 % à périmètre et change constants par rapport au premier trimestre 2002) est imputable aux deux filiales argentine et tchèque. En Argentine, dans un contexte d'économie administrée, le début de la désinflation et la revalorisation du peso contre US dollar se traduisent par des effets négatifs sur les exploitations bancaires. En République tchèque, le premier trimestre 2002 incluait des revenus non récurrents liés à la phase initiale d'intégration de Komerční banka dans le Groupe. Hors ces deux effets, le produit net bancaire est stable, le développement soutenu de l'activité ayant compensé l'impact de la baisse des taux d'intérêt sur les filiales en fort excédent structurel de ressources.

La charge du risque est en repli sensible par rapport au premier trimestre et à l'ensemble de l'année 2002, limitant le recul du résultat d'exploitation à 2% à périmètre et change constants.

Sur le trimestre, le ROE après impôt de la ligne-métier reste élevé à 25,8%.

## **Services financiers spécialisés**

Les comptes du trimestre consolident l'activité de Hertz Lease, dont l'acquisition, intervenue au cours du trimestre, a fait du Groupe le numéro 2 dans la location longue durée de véhicules automobiles en Europe.

Les activités de financements spécialisés bénéficient de la politique conduite par le Groupe qui privilégie la hausse des marges à la production sur la croissance des volumes. Les productions réalisées avec les entreprises reculent ainsi légèrement dans les principaux métiers (business finance et location longue durée de véhicules). En revanche, les volumes de financements nouveaux avec les particuliers continuent de croître. Le coût du risque recule de 14 % par rapport au premier trimestre 2002. Ainsi, sur l'ensemble des activités de financement aux entreprises et aux particuliers, le ROE après impôt progresse à 16,2 % au premier trimestre, contre 14,7 % au premier trimestre 2002.

Les activités titres et services bancaires, qui sont classées dans ce pôle d'activité, maintiennent leurs bonnes performances commerciales. Après avoir remporté l'appel d'offres relatif à la reprise de la conservation des 70 milliards d'euros d'actifs sous gestion des AGF, le Groupe vient de gagner celui concernant la reprise de la conservation de 8 milliards d'euros d'actifs du groupe Generali en France. La qualité de l'offre Société Générale dans ce domaine est ainsi doublement saluée. Le résultat d'exploitation reste stable en dépit de la baisse des marges sur dépôts et des revenus d'activité, grâce à un effort vigoureux de maîtrise des coûts.

En assurance-vie, la collecte maintient son dynamisme et progresse de 8% sur celle du premier trimestre 2002. Les revenus sont affectés par la baisse du taux de rendement des actifs.

Le ROE après impôt de l'ensemble des activités de Services financiers spécialisés ressort à 11,9% au premier trimestre 2003.

## 4. GESTIONS D'ACTIFS

<i>M EUR</i>	T1/03	Variation vs T1/02		Variation vs T4/02 *
		<i>courant*</i>	<i>constant**</i>	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>276</b>	- 17,4 %	- 11,0 %	- 19,3 %
<b>Frais généraux</b>	<b>-201</b>	- 12,6 %	- 4,7 %	- 10,7 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>75</b>	- 27,9 %	- 25,7 %	- 35,9 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>50</b>	- 21,9 %		- 24,2 %
<i>dont Gestion mobilière</i>	<b>38</b>	- 25,5%		- 32,1%
<i>Gestion privée</i>	<b>12</b>	- 7,7%		+ 20,0%

\* variations sur données courantes

\*\* variations à périmètre et change constants

	T1/03	T1/02	T4/02
<b>Collecte nette du trimestre <i>Md EUR</i></b>	<b>2,9</b>	<b>11,7</b>	<b>- 2,0</b>
<b>Actifs gérés fin de période <i>Md EUR</i></b>	<b>261,8</b>	<b>312,9</b>	<b>268,8</b>

Les performances commerciales de ce pôle demeurent satisfaisantes avec une collecte nette positive de 3 milliards d'euros sur le trimestre, dans un environnement de marchés défavorable. Du fait d'effets valorisation et change négatifs, l'encours d'actifs gérés ressort à 262 milliards d'euros au 31 mars 2003, en baisse de 3 % par rapport au 31 décembre 2002. Sur le trimestre, le pôle contribue pour 8 % au résultat d'exploitation du Groupe.

### Gestion mobilière

La ligne-métier maintient sur le trimestre un flux de collecte nette positif de 1,8 milliard d'euros en particulier grâce aux positions solides acquises sur les produits de gestion alternative et de *mortgage backed securities*, dont une part significative est réalisée par ventes croisées entre les quatre pôles de gestion de SG Asset Management. Les performances des fonds gérés sont bonnes, comme en témoignent les classements récents Micropal.

La baisse des marchés entraîne une contraction de l'assiette des commissions de gestion et un recul du produit net bancaire de 14 % sur un an, à taux de change constants. Les frais généraux sont en baisse, de 16% entre le premier trimestre 2002 et le premier trimestre 2003 (baisse de 5 % à taux de change constants).

Le résultat net de la Gestion mobilière ressort à 38 millions d'euros sur le trimestre, en repli de 25% sur celui du premier trimestre 2002.

### Gestion privée

Dans le prolongement des résultats de 2002, la Gestion privée obtient des performances remarquables en terme de collecte nette (plus de 1 milliard d'euros sur le trimestre), soulignant en particulier la réussite de son développement en Asie (Sud-Est et Japon) et le maintien d'une bonne tendance en Europe. Les fonds gérés par la ligne-métier sont toutefois en recul de 7 % sur un trimestre, compte tenu d'effets marché et change négatifs.

Le produit net bancaire est stable à périmètre et change constants par rapport au premier trimestre 2002. Les frais généraux suivent la même évolution et le résultat net de la ligne-métier ressort à 12 millions sur le trimestre, à un niveau comparable à celui du premier trimestre 2002, et en reprise sensible par rapport aux trois trimestres précédents.

## 5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

<i>M EUR</i>	T1/03	Variation vs T1/02		Variation vs T4/02 *
		<i>Courant*</i>	<i>Constant**</i>	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 191</b>	<b>- 6,4 %</b>	<b>+ 1,2 %</b>	<b>+ 4,0 %</b>
<b>Frais généraux</b>	<b>-766</b>	<b>- 14,8 %</b>	<b>- 6,0 %</b>	<b>- 14,7 %</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>425</b>	<b>+ 13,9 %</b>	<b>+ 17,4 %</b>	<b>+ 72,1 %</b>
<b>Charge nette du risque</b>	<b>- 185</b>	<b>+ 19,4 %</b>	<b>+ 33,1 %</b>	<b>- 12,3 %</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>+ 10,1%</b>	<b>+ 7,6 %</b>	<b>NS</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>198</b>	<b>+ 18,6 %</b>		<b>+ 132,9 %</b>
<i>dont Banque de Financement et de Taux</i>	<i>128</i>	<i>+ 15,3%</i>		<i>+ 15,3%</i>
<i>Actions et Conseil</i>	<i>70</i>	<i>+ 25,0%</i>		<i>NS</i>

\* variations sur données courantes

\*\* variations à périmètre et change constants

	T1/03	T1/02	T4/02
<b>ROE après impôt</b>	<b>21,5 %</b>	<b>18,0 %</b>	<b>9,0 %</b>

La Banque de Financement et d'Investissement réalise son meilleur trimestre depuis le premier trimestre 2001, avec un ROE après impôt de 21,5 %. Le produit net bancaire est stable à taux de change constants. Le pôle bénéficie de l'effet des restructurations de son dispositif Actions et Conseil engagées dès 2001 et prolongées en 2002, avec une baisse des frais généraux de 6 % à taux de change constants (baisse de 15 % à taux de change courants).

La charge du risque baisse à 185 millions d'euros, contre 211 millions d'euros au quatrième trimestre 2002. A des provisions pour risques avérés en baisse a été ajoutée une provision générale pour risques de crédit de 70 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation trimestriel du pôle progresse de 8 % à taux de change constants par rapport à celui du premier trimestre 2002 (+10 % à taux de change courants) et le résultat net part du Groupe fait un bond de 18,6%. Ces résultats ont été obtenus sans augmentation significative des encours de crédit pondérés ni des risques de marché. Les revenus de trading/arbitrage représentent à peine plus d'un tiers du produit net bancaire du pôle sur le trimestre.

### **Banque de Financement et de Taux**

Sur le trimestre, l'activité des métiers de Fixed income, en particulier trésorerie et trading, a été soutenue grâce à la poursuite de la baisse des taux d'intérêt. Par ailleurs, le Groupe continue à enregistrer une progression de ses positions commerciales sur les marchés de taux. Les risques de marché restent stables sur la période.

Les métiers de financement connaissent un niveau d'activité plus contrasté, en particulier du fait du ralentissement des dépenses d'investissement des entreprises. Les encours de crédit de la banque commerciale augmentent légèrement et reflètent le positionnement renforcé du Groupe en Europe auprès des grands corporates.

Le produit net bancaire de la Banque de Financement et de Taux progresse de 5 % par rapport au premier trimestre 2002. Sur la même période, les frais généraux diminuent de 0,6 %, ce qui reflète la productivité croissante de la plate-forme intégrée de financement et de taux.



Le résultat net part du groupe de la Banque de Financement et de Taux ressort ainsi à 128 millions d'euros, en hausse significative de 15,3% sur celui du premier trimestre 2002 ; il est à son plus haut niveau depuis six trimestres.

## **Actions et Conseil**

Dans des marchés actions difficiles, marqués par une nouvelle baisse des indices et des volumes d'émissions primaires, le produit net bancaire des lignes-métiers Actions et conseil progresse de 8,2 % sur celui du trimestre précédent.

Les dérivés actions maintiennent une bonne performance commerciale en produits structurés. Les activités d'arbitrage et de trading enregistrent des résultats satisfaisants, obtenus sans augmentation des risques de marché. Par ailleurs, le produit net bancaire du trimestre enregistre une plus-value de 41 millions d'euros en private equity en Europe.

Les frais généraux des lignes-métiers Actions et conseil sont en réduction de 32% entre le premier trimestre 2002 et le premier trimestre 2003. Ce mouvement traduit l'effet des mesures vigoureuses de réduction de coûts et de redimensionnement de la plate-forme Cash actions engagées dès 2001 et prolongées en 2002 dans les différentes implantations.

Sur le trimestre, le résultat net part du groupe des métiers Actions et conseil marque une nette progression avec une contribution positive de 70 millions d'euros contre 56 millions d'euros au premier trimestre 2002 et 27 millions d'euros (hors frais de restructuration) au quatrième trimestre 2002.

## **6. GESTION PROPRE**

Sur le trimestre, la Gestion propre dégage un résultat net part du groupe négatif de 67 millions d'euros.

Les activités de gestion patrimoniale enregistrent en produit net bancaire une plus-value de 187 millions d'euros sur la vente d'un immeuble parisien. Dans le même temps, des provisions pour dépréciation complémentaires ont été comptabilisées pour 111 millions d'euros sur certaines lignes du portefeuille de participations industrielles en raison de la baisse des cours entre le quatrième trimestre 2002 et le premier trimestre 2003. Au 31 mars 2003, la valeur nette comptable du portefeuille de participations industrielles ressortait à 2,8 milliards d'euros. A la mi-mai 2003, la valeur de marché du portefeuille est légèrement supérieure à sa valeur nette comptable.

Le taux effectif d'impôt du Groupe est de 28 % sur le trimestre.

\* \* \*

Le Conseil d'Administration réuni le 14 mai a décidé d'apporter à l'offre du Crédit Agricole la totalité des titres Crédit Lyonnais (3,68 % du capital) détenus par le Groupe. Aux conditions initiales de l'offre, le Groupe devrait dégager lors de la réalisation de l'apport une plus-value d'environ 250 millions d'euros.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	1 er trimestre		Variation		
	2003	2002	T1/T4	T1/T1	
PNB	3 749	3 704	1,4%	1,2%	2,8% (*)
Frais de gestion	(2 519)	(2 666)	-6,6%	-5,5%	-3,2% (*)
<b>RBE</b>	<b>1 230</b>	<b>1 038</b>	<b>23,2%</b>	<b>18,5%</b>	<b>17,8% (*)</b>
Dotations aux provisions	(330)	(286)	-18,1%	15,4%	23,6% (*)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>900</b>	<b>752</b>	<b>51,3%</b>	<b>19,7%</b>	<b>15,8% (*)</b>
Résultat sur actifs immobilisés	(112)	67	N/S	N/S	
Résultat des sociétés mises en équivalence	10	(1)	-56,5%	N/S	
Résultat extraordinaire	0	(2)	-100,0%	-100,0%	
Amortissement des survaleurs	(40)	(39)	5,3%	2,6%	
Charge fiscale	(219)	(206)	39,5%	6,5%	
<b>Résultat net</b>	<b>539</b>	<b>571</b>	<b>27,7%</b>	<b>-5,7%</b>	
Intérêts minoritaires	(56)	(60)	-3,4%	-6,7%	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>483</b>	<b>511</b>	<b>32,7%</b>	<b>-5,6%</b>	
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	13,1%	13,6%			
Ratio Tier One fin de période	7,8%	8,3%			

(\*) à périmètre et taux de change constants, y compris plus-value immobilière.

RESULTAT NET APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	1 er trimestre		Variation	
	2003	2002	T1/T4	T1/T1
<b>Banque de Détail</b>	<b>302</b>	<b>309</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-2,3%</b>
dont Réseaux France	194	191	-14,2%	1,6%
dont Filiales Spécialisées	65	68	1,6%	-4,4%
dont Banque de Détail hors France Métropolitaine	43	50	-8,5%	-14,0%
<b>Gestions d'actifs</b>	<b>50</b>	<b>64</b>	<b>-24,2%</b>	<b>-21,9%</b>
dont Gestions Mobilières	38	51	-32,1%	-25,5%
dont Gestion Privée	12	13	20,0%	-7,7%
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>	<b>198</b>	<b>167</b>	<b>N/S</b>	<b>18,6%</b>
dont Actions et Conseil	70	56	N/S	25,0%
dont Banque de financement et taux	128	111	15,3%	15,3%
<b>TOTAL METIERS</b>	<b>550</b>	<b>540</b>	<b>12,7%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Gestion Propre</b>	<b>(67)</b>	<b>(29)</b>	<b>-46,0%</b>	<b>N/S</b>
<b>GROUPE</b>	<b>483</b>	<b>511</b>	<b>32,7%</b>	<b>-5,6%</b>

## SERIES TRIMESTRIELLES DE RÉSULTATS PAR MÉTIER

(en millions d'euros)	<u>Année 2001</u>	<u>Année 2002</u>				<u>Année 2003</u>
	1er trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre
<b>Banque de détail</b>						
PNB	1782	2174	2118	2145	2247	2169
Frais de gestion	-1231	-1482	-1470	-1438	-1483	-1517
<i>RBE</i>	551	692	648	707	764	652
Dotations aux provisions	-83	-165	-151	-150	-187	-133
<i>Résultat d'exploitation</i>	468	527	497	557	577	519
Résultat sur actifs immobilisés	1	1	-7	29	-2	-2
Résultat des sociétés mises en équivalence	-20	3	7	4	0	4
Charge fiscale	-168	-180	-168	-196	-197	-176
<i>Résultat net</i>	281	351	329	394	378	345
Intérêts minoritaires	-29	-42	-40	-52	-41	-43
<i>Résultat net part du Groupe</i>	252	309	289	342	337	302
<b>dont réseaux France</b>						
PNB	1274	1321	1358	1335	1400	1349
Frais de gestion	-918	-947	-961	-943	-955	-971
<i>RBE</i>	356	374	397	392	445	378
Dotations aux provisions	-44	-64	-73	-72	-88	-66
<i>Résultat d'exploitation</i>	312	310	324	320	357	312
Résultat sur actifs immobilisés	0	0	0	7	5	1
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	1	1	0	1
Charge fiscale	-113	-107	-115	-109	-127	-109
<i>Résultat net</i>	199	203	210	219	235	205
Intérêts minoritaires	-12	-12	-10	-9	-9	-11
<i>Résultat net part du Groupe</i>	187	191	200	210	226	194
<b>Gestion d'actifs</b>						
PNB	228	334	332	296	342	276
Frais de gestion	-130	-230	-235	-215	-225	-201
<i>RBE</i>	98	104	97	81	117	75
Dotations aux provisions	0	0	0	-5	-9	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	98	104	97	76	108	75
Résultat sur actifs immobilisés	0	-1	0	-1	-8	-1
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-34	-33	-30	-25	-32	-23
<i>Résultat net</i>	64	70	67	50	68	51
Intérêts minoritaires	-1	-6	-5	-2	-2	-1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	63	64	62	48	66	50
<b>Banque de financement et d'investissement</b>						
PNB	1467	1272	1365	987	1145	1191
Frais de gestion	-1011	-899	-933	-757	-898	-766
<i>RBE</i>	456	373	432	230	247	425
Dotations aux provisions	-96	-155	-165	-186	-211	-185
<i>Résultat d'exploitation</i>	360	218	267	44	36	240
Résultat sur actifs immobilisés	3	-1	-25	2	48	0
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	6	0	12	1
Charge fiscale	-110	-47	-57	32	-6	-42
<i>Résultat net</i>	253	170	191	78	90	199
Intérêts minoritaires	-1	-3	-6	-6	-5	-1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	252	167	185	72	85	198

## SERIES TRIMESTRIELLES DE RÉSULTATS PAR MÉTIER (suite)

	Année 2001	Année 2002				Année 2003
	1er trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	4ème trimestre
<b>dont Actions et Conseil</b>						
PNB	747	491	524	226	341	369
Frais de gestion	-531	-411	-422	-288	-397	-281
<i>RBE</i>	216	80	102	-62	-56	88
Dotations aux provisions	0	0	0	-5	-13	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	216	80	102	-67	-69	88
Résultat sur actifs immobilisés	0	0	-12	0	-4	-2
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-76	-24	-27	37	47	-16
<i>Résultat net</i>	140	56	63	-30	-26	70
Intérêts minoritaires	2	0	0	0	0	0
<i>Résultat net part du Groupe</i>	142	56	63	-30	-26	70
<b>dont Banque de financement et taux</b>						
PNB	720	781	841	761	804	822
Frais de gestion	-480	-488	-511	-469	-501	-485
<i>RBE</i>	240	293	330	292	303	337
Dotations aux provisions	-96	-155	-165	-181	-198	-185
<i>Résultat d'exploitation</i>	144	138	165	111	105	152
Résultat sur actifs immobilisés	3	-1	-13	2	52	2
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	6	0	12	1
Charge fiscale	-34	-23	-30	-5	-53	-26
<i>Résultat net</i>	113	114	128	108	116	129
Intérêts minoritaires	-3	-3	-6	-6	-5	-1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	110	111	122	102	111	128
<b>Gestion propre</b>						
PNB	-24	-76	37	-107	-38	113
Frais de gestion	-47	-55	-81	-33	-92	-35
<i>RBE</i>	-71	-131	-44	-140	-130	78
Dotations aux provisions	-2	34	29	16	4	-12
<i>Résultat d'exploitation</i>	-73	-97	-15	-124	-126	66
Résultat sur actifs immobilisés	135	68	-99	-267	-36	-109
Résultat des sociétés mises en équivalence	6	-4	-10	19	11	5
Résultat extraordinaire	0	-2	-2	-4	-3	0
Amortissement des survaleurs	-4	-39	-62	-45	-38	-40
Charge fiscale	56	54	57	101	78	22
<i>Résultat net</i>	120	-20	-131	-320	-114	-56
Intérêts minoritaires	-10	-9	-29	4	-10	-11
<i>Résultat net part du Groupe</i>	110	-29	-160	-316	-124	-67
<b>GROUPE</b>						
PNB	3453	3704	3852	3321	3696	3749
Frais de gestion	-2419	-2666	-2719	-2443	-2698	-2519
<i>RBE</i>	1034	1038	1133	878	998	1230
Dotations aux provisions	-181	-286	-287	-325	-403	-330
<i>Résultat d'exploitation</i>	853	752	846	553	595	900
Résultat sur actifs immobilisés	139	67	-131	-237	2	-112
Résultat des sociétés mises en équivalence	-14	-1	3	23	23	10
Résultat extraordinaire	0	-2	-2	-4	-3	0
Amortissement des survaleurs	-4	-39	-62	-45	-38	-40
Charge fiscale	-256	-206	-198	-88	-157	-219
<i>Résultat net</i>	718	571	456	202	422	539
Intérêts minoritaires	-41	-60	-80	-56	-58	-56
<i>Résultat net part du Groupe</i>	677	511	376	146	364	483

## SERIES TRIMESTRIELLES DE RNPG APRES IMPOT PAR MÉTIER

(en millions d'euros)	<u>Année 2001</u>	<u>Année 2002</u>				<u>Année 2003</u>
	1er trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre
<b>Banque de détail</b>	<b>252</b>	<b>309</b>	<b>289</b>	<b>342</b>	<b>337</b>	<b>302</b>
Réseaux France	187	191	200	210	226	194
SFS	40	68	42	86	64	65
BHFM	25	50	47	46	47	43
<b>Gestion d'actifs</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>62</b>	<b>48</b>	<b>66</b>	<b>50</b>
Gestion mobilière	48	51	51	43	56	38
Gestion Privée	15	13	11	5	10	12
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>252</b>	<b>167</b>	<b>185</b>	<b>72</b>	<b>85</b>	<b>198</b>
<i>dont Actions et Conseil</i>	142	56	63	-30	-26	70
<i>dont Banque de financement et taux</i>	110	111	122	102	111	128
<b>SOUS TOTAL METIERS</b>	<b>567</b>	<b>540</b>	<b>536</b>	<b>462</b>	<b>488</b>	<b>550</b>
<b>Gestion propre</b>	<b>110</b>	<b>-29</b>	<b>-160</b>	<b>-316</b>	<b>-124</b>	<b>-67</b>
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>677</b>	<b>511</b>	<b>376</b>	<b>146</b>	<b>364</b>	<b>483</b>

## SERIES TRIMESTRIELLES DE ROE APRES IMPOT PAR MÉTIER

(en %)	<u>Année 2001</u>	<u>Année 2002</u>				<u>Année 2003</u>
	1er trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre
<b>Banque de détail</b>	<b>17,9%</b>	<b>18,0%</b>	<b>16,9%</b>	<b>19,9%</b>	<b>19,6%</b>	<b>16,7%</b>
Réseaux France	18,3%	17,8%	18,7%	19,7%	21,1%	17,8%
SFS	13,8%	14,1%	8,6%	17,4%	12,9%	11,9%
BHFM	25,3%	31,1%	30,0%	29,6%	30,1%	25,8%
<b>Gestion d'actifs</b>	<b>89,0%</b>	<b>75,7%</b>	<b>65,6%</b>	<b>51,3%</b>	<b>71,0%</b>	<b>53,5%</b>
Gestion mobilière	129,7%	104,6%	87,2%	75,8%	98,7%	67,9%
Gestion Privée	44,4%	36,4%	30,6%	13,6%	27,6%	32,0%
<b>Banque de financement et d'investissement</b>	<b>24,9%</b>	<b>18,0%</b>	<b>20,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>9,0%</b>	<b>21,5%</b>
<i>dont Actions et Conseil</i>	91,2%	45,5%	52,2%	-25,8%	-24,4%	68,8%
<i>dont Banque de financement et taux</i>	12,8%	13,8%	15,3%	12,5%	13,2%	15,6%
<b>TOTAL METIERS</b>	<b>22,8%</b>	<b>19,8%</b>	<b>19,7%</b>	<b>16,8%</b>	<b>17,7%</b>	<b>19,5%</b>
<b>GROUPE</b>	<b>19,5%</b>	<b>13,6%</b>	<b>9,8%</b>	<b>3,8%</b>	<b>9,7%</b>	<b>13,1%</b>