

Paris, le 22 février 1999

Groupe SOCIETE GENERALE
Exercice 1998

**Progression de 15,2% du résultat net part du Groupe à 1,1 milliard d'euros (7 milliards de francs)
et du bénéfice net par action (+11%)**

-
- **Résultat net part du Groupe de 1 073 millions d'euros (7 039 millions de francs) en hausse de 15,2%**
 - **Résultat brut d'exploitation de 2 449 millions d'euros (16 066 millions de francs) en progression de 12,5%**
 - **Couverture des engagements Asie portée à 27% par une provision de 550 millions d'euros (3,6 milliards de francs)**
 - **Risque Russe intégralement couvert par une provision de 292 millions d'euros (1,9 milliard de francs)**
 - **Résultat net sur immobilisations financières de 666 millions d'euros (4,4 milliards de francs) contre 517 millions d'euros en 1997 (3,4 milliards de francs)**
 - **Provisionnement prudentiel porté à 550 millions d'euros par une dotation de 198 millions d'euros**
 - **ROE de 11,2% contre 10,6% en 1997**
 - **Tier one ratio Cooke stable à 6,5%**
 - **BNPA de 10,73 euros (70,40 francs) en hausse de 11%**
 - **Dividende de 3,75 euros par action (5,63 euros avoir fiscal inclus soit 36,90 francs)**

*
* *

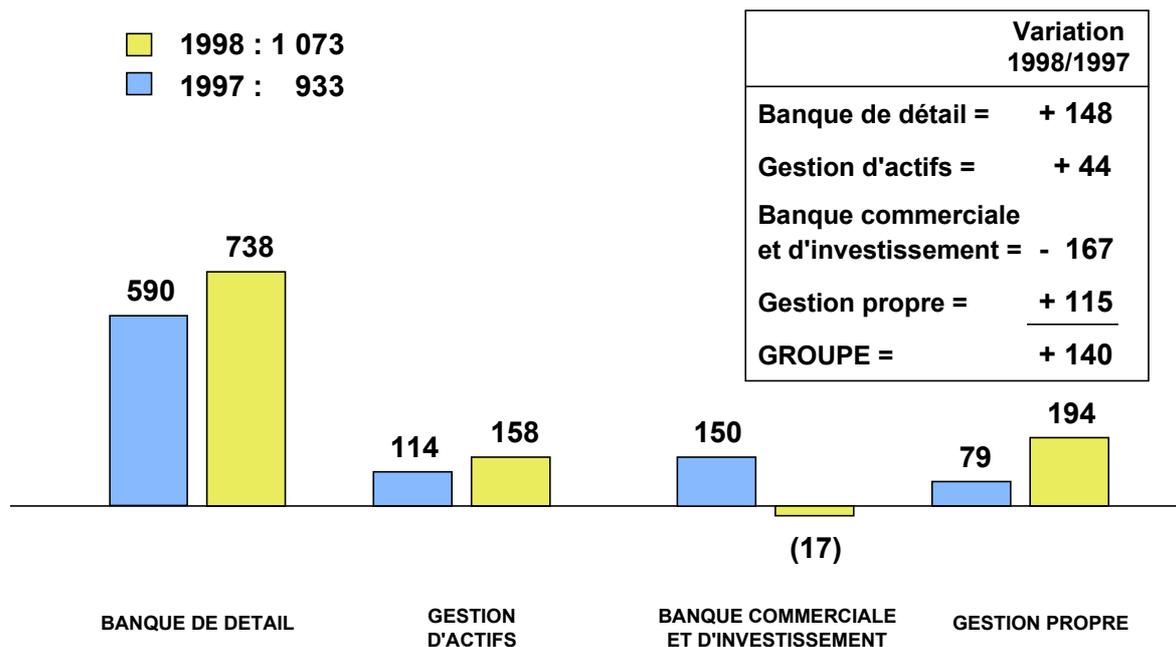
Réuni le 19 février 1999 sous la Présidence de Monsieur Daniel Bouton, le Conseil d'Administration de la Société Générale auquel participaient Messieurs André Levy-Lang et Claude Bébéar, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 1998. En les commentant, le Président Bouton a indiqué que ces résultats, obtenus malgré le coût très élevé des crises internationales, confirmaient la solidité des fondamentaux du Groupe et la poursuite d'une dynamique de croissance de la rentabilité. Il a ajouté que le développement des différents métiers et la croissance de leur rentabilité seraient renforcés en cas de succès du rapprochement avec le Groupe Paribas.

ACTIVITE ET RESULTATS PAR POLE

Les résultats de l'exercice sont caractérisés par :

- une forte progression de la Banque de détail et des Gestions d'Actifs,
- un mauvais résultat de la Banque commerciale et d'investissement, imputable comme en 1997 à un provisionnement très élevé.

Résultat net en millions d'euros



◆ **Banque de détail : résultat net de 738 millions d'euros (4,8 milliards de francs), en progression de 25% et ROE de 15%**

- La Banque de détail, à laquelle est allouée près de la moitié des fonds propres du Groupe, enregistre en 1998 une forte croissance de ses résultats et de sa rentabilité, tirée par des performances en hausse de l'ensemble des réseaux (Société Générale, Crédit du Nord, filiales spécialisées et réseau à l'étranger).
- Cette progression traduit **trois facteurs** :
 - **de bonnes performances commerciales.**
Le Groupe a continué de renforcer ses positions sur le segment de la clientèle des particuliers : le nombre de clients privés a continué de progresser à un rythme supérieur à 3% ; les encours de crédit sont en progression de 6,3% et les dépôts de 7,9%.
En revanche, les encours sur la clientèle commerciale sont en légère diminution (-0,4%), résultant de deux mouvements opposés : une progression de 9% des crédits des filiales spécialisées (crédit-bail notamment) et une diminution sensible (-5,6%) des encours sur les grandes entreprises, en raison d'une politique d'allocation des fonds propres plus sélective.
 - **des frais de gestion maîtrisés (+1,4%).** La poursuite des gains de productivité a permis de financer les investissements réalisés, notamment dans les plates-formes de banque à distance et de crédit à la consommation.
 - **la baisse du besoin de provisionnement.** Cette réduction (-28% par rapport à 1997) s'explique par un environnement économique favorable, et par une maîtrise accrue des risques.
- A noter également :
 - **le redressement rapide de la rentabilité du réseau Crédit du Nord** à près de 11%, soit une croissance de plus de deux points par rapport à 1997.
 - **la montée en puissance de la Banque de détail à l'étranger** (résultat de 92 millions d'euros en 1998 en progression de 23%).

◆ **Gestion d'Actifs : augmentation de 46% des actifs gérés, résultat net de 158 millions d'euros (1 milliard de francs) : +40%**

- La forte croissance du résultat reflète celle des actifs gérés, qui s'élèvent à 150 milliards d'euros (984 milliards de francs) au 31 décembre 1998 contre 103 milliards d'euros (676 milliards de francs) au 31 décembre 1997.
 - L'*asset management* a consolidé sa position de *leader* en France et a poursuivi sa politique de développement à l'international avec l'acquisition de Yamaïchi (environ 17 milliards d'euros ou 110 milliards de francs d'actifs gérés) et la création de SGAM UK.
 - Le *private banking* a également enregistré un développement important de son activité (avoirs contrôlés en progression de 59% et de 14% hors incidence des acquisitions).

◆ **Banque commerciale et d'investissement : un résultat d'ensemble médiocre en raison d'un provisionnement élevé**

- Après un exercice 1997 satisfaisant compte tenu des investissements réalisés (résultat net de 179 millions d'euros et rendement des fonds propres après impôt de 14%), **la banque d'investissement** n'affiche un résultat que légèrement positif en 1998. Ceci est la conséquence de **deux situations opposées** :
 - **des résultats très élevés** de la ligne-métiers **Actions et Conseil**. A souligner la performance du compartiment Dérivés Actions qui, après un premier semestre record, a très bien résisté à la forte baisse des marchés intervenue au troisième trimestre, grâce, d'une part, à la grande diversité de sa gamme de produits et des marchés sur lesquels il opère, et d'autre part, à la forte croissance de son activité commerciale, en particulier dans la vente de *warrants*. Les revenus de nature commerciale des Dérivés Actions ont ainsi représenté environ 50% du produit net bancaire de cette ligne-métier en 1998.
 - à l'inverse, la **ligne métier Taux et Change** a enregistré en 1998 un mauvais résultat global, provenant :
 - * de **bons résultats des lignes-produits change, matières premières** et de **la Fimat** (courtage sur *futures*).
 - * des **pertes** dans les compartiments **obligataire, swaps / caps / floors** et le **trading de dettes de pays émergents** qui, après un bon premier semestre, ont été affectés par la crise financière. **L'ajustement du dispositif** dans ces activités est en cours avec une réduction prévue des effectifs d'environ 100 personnes.
- Comme en 1997, l'activité de **financements** affiche un résultat négatif qui traduit des situations très différentes.
 - De **bonnes performances** des financements structurés dont les **résultats et la rentabilité sont en nette progression**, tirés notamment par les activités de financement de projet et le *leverage finance*.
 - En revanche, **la banque commerciale** à l'international qui avait bénéficié depuis le début des années 1990 d'un coût du risque faible, enregistre, comme en 1997, **un résultat fortement négatif, du fait du provisionnement des engagements Asie**.
Les fonds propres alloués à ces activités ont été réduits de 7% en 1998 par rapport à 1997.
Le processus d'ajustement du réseau est en cours, notamment en Europe de l'Est et en Asie où l'effectif a été réduit de 700 personnes.

◆ **Gestion propre**

En 1998, comme en 1997, le résultat du pôle gestion propre se situe à un niveau élevé du fait des plus-values dégagées sur le portefeuille de participation (612 millions d'euros soit 4 milliards de francs en 1998 contre 508 millions d'euros ou 3,3 milliards de francs en 1997), pour lequel le Groupe a engagé une politique d'allègement. Le montant des plus-values latentes au 31 décembre 1998 (1,7 milliard d'euros soit 11,5 milliards de francs) se situe à un niveau proche de celui de fin 1997 (1,9 milliard d'euros soit 12 milliards de francs). Les plus-values dégagées par la cession de filiales qui n'entrent pas dans le coeur de cible des métiers du Groupe (SG2, Allium, CIB) ont été affectées au renforcement du provisionnement prudentiel. En revanche le processus de vente de la filiale SGAM Corp. n'étant pas conclu, la plus-value relative à cette cession n'est pas intégrée dans les résultats de l'exercice 1998.

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

Progression de 12% du RBE tiré par l'ensemble des pôles

Le résultat brut d'exploitation enregistre une progression de 12,5%, avec un produit net bancaire en hausse de 12,1%, tiré par le fort développement de l'activité de l'ensemble des pôles du Groupe. Les frais de gestion sont en hausse de 11,9% (environ 5% à périmètre constant), en raison du renforcement des équipes dans certains compartiments de la banque d'investissement et dans les gestions d'actifs.

Charge du risque marquée par le renforcement de la couverture Asie et le provisionnement du risque russe

- La charge du risque s'élève à 1,5 milliard d'euros (9,7 milliards de francs) contre 1,2 milliard d'euros (7,6 milliards de francs) en 1997.
 - **La charge du risque domestique (302 millions d'euros) est en forte baisse (-28%)** confirmant la tendance du 1er semestre,
 - **A l'international**, le provisionnement se situe pour l'ensemble de l'exercice 1998 à niveau **exceptionnellement élevé** (1 164 millions d'euros) du fait des crises Asie et Russie. L'essentiel **du provisionnement** ayant été opéré dès **l'arrêté des comptes au 30 juin**, l'**ajustement** des provisions **au deuxième semestre** est limité (238 millions d'euros).
- Les engagements sur **les cinq pays d'Asie** ont été fortement réduits (-36%) par rapport au 31 décembre 1997. Le besoin de provisionnement de l'exercice s'élève à 549 millions d'euros (3,6 milliards de francs) soit un complément de 83 millions d'euros (544 millions de francs) sur le second semestre.

ENGAGEMENTS ASIE

(en millions d'euros)

Pays	31/12/98	31/12/97 ^(*)	Variation en %
Corée du Sud	2327	4054	-42%
Thaïlande	1562	2137	-28%
Philippines	62	36	70%
Malaisie	536	783	-33%
Indonésie	515	711	-26%
TOTAL DES ENGAGEMENTS	5 002	7 721	-36%
Provisions	1 360	820	+65%
Taux de couverture	27%	10%	

(*) Chiffres proforma à périmètre constant

- **Le risque russe** a fait l'objet d'une réestimation à fin décembre 1998. Hors opérations faiblement risquées du fait de leur structuration (*trade finance* pour l'essentiel) dont l'encours est de 526 millions de dollars, les engagements sur contreparties russes s'élèvent à 341 millions de dollars et ont été quasi-intégralement provisionnés.
- Hors opérations de *trade finance* (437 millions de dollars) qui présentent un risque faible du fait de leur structuration, **l'exposition sur les contreparties brésiliennes s'élève à 588 millions de dollars** au 31 décembre 1998.
 - Les engagements *corporate* s'élèvent à **280 millions de dollars**.
 - Les engagements sur les banques s'élèvent à **151 millions de dollars** et concernent quasi exclusivement les établissements de premier rang de ce pays.
 - Le portefeuille de **titres d'Etat brésilien** s'élève à **157 millions de dollars**.

Résultat courant en hausse de 9%

Compte tenu d'un résultat **sur immobilisations financières** qui s'élève à 666 millions d'euros (4,4 milliards de francs) contre 517 millions d'euros en 1997 (3,4 milliards de francs) enregistrant principalement les plus-values dégagées sur le portefeuille de participations, le **résultat courant** du Groupe s'élève à 1 721 millions d'euros (11,3 milliards de francs), en progression de 9% par rapport à 1997 (1 581 millions d'euros soit 10,4 milliards de francs).

Eléments exceptionnels : plus-values de cessions de filiales affectées au renforcement du provisionnement prudentiel

Le résultat exceptionnel est principalement formé par les plus-values dégagées (176 millions d'euros soit 1,2 milliard de francs) sur la cession des filiales CIB, Allium et SG2. Le produit de ces cessions a été affecté au renforcement **des provisions à caractère prudentiel** (198 millions d'euros soit 1,3 milliard de francs), dont le stock atteint un montant de **550 millions d'euros** (3,6 milliards de francs) au 31 décembre 1998 auquel s'ajoute **un fonds pour risques bancaires généraux de 600 millions d'euros** avant impôt. Par ailleurs, le Groupe a constitué une provision pour coûts de restructuration relatifs au processus d'ajustement du réseau en cours en Asie et en Europe de l'Est (61 millions d'euros soit 400 millions de francs) et pour le passage à l'An 2000 (32 millions d'euros soit 209 millions de francs).

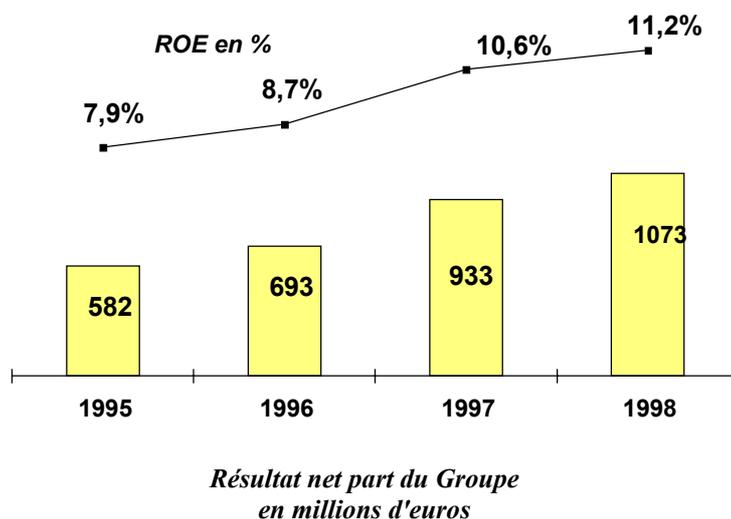
Progression de 15,2% du résultat net

Après prise en compte de **la charge fiscale et des intérêts minoritaires**, le **résultat net** part du Groupe s'établit à **1 073 millions d'euros** (7 milliards de francs), affichant **une progression de 15,2% par rapport à 1997**.

Le **BNPA s'élève à 10,73 euros** (70,40 francs) contre 9,67 euros (63,40 francs) pour 1997 et le ROE de l'exercice 1998 s'établit à 11,2% contre 10,6% pour l'exercice précédent.

Le **dividende** proposé par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 1er avril 1999 s'élève à **3,75 euros** par action (5,63 euros avoir fiscal inclus soit 36,90 francs), **en augmentation de 17%** sur l'année précédente.

Au total et **compte tenu du coût très élevé des crises internationales**, l'exercice 1998 **confirme la solidité des fondamentaux** du Groupe et le **maintien d'une dynamique de croissance de la rentabilité**.



*
* *

STRUCTURE FINANCIERE RENFORCEE

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 10,2 milliards d'euros (66,7 milliards de francs) au 31 décembre 1998, contre 9,7 milliards d'euros (63,4 milliards de francs) au 31 décembre 1997 en progression de 5,2%.

Les fonds propres contribuent à un ratio Cooke de 11,15% au 31 décembre 1998.

La part des fonds propres durs (*tier one*) représente 6,54% sur un total de 161,3 milliards d'euros (1 058 milliards de francs) d'encours pondérés, au 31 décembre 1998 (-2% par rapport à fin 1997).

INCIDENCE SUR LES RESULTATS 1998 DE L'OPERATION DE RAPPROCHEMENT AVEC LE GROUPE PARIBAS

Les coûts de restructuration nécessaires à la mise en oeuvre des synergies résultant de ce rapprochement seront provisionnés dans les comptes 1998, sous réserve du succès de l'OPE par la Société Générale sur Paribas.

La quote part Société Générale de cette provision s'élèverait à 398 millions d'euros (2,6 milliards de francs), après prise en compte de l'effet fiscal.

Le résultat net s'établirait ainsi à 675 millions d'euros (4,4 milliards de francs), à comparer à 1 073 millions d'euros (7 milliards de francs) avant prise en compte des coûts de restructuration.

PERSPECTIVES

Pour l'avenir, les orientations définies par le Groupe reposent sur :

- la poursuite du développement des activités de gestion d'actifs ;
- le redressement de la rentabilité de la banque commerciale et d'investissement, grâce, notamment, à une réduction de la part des activités dont les revenus sont insuffisants au regard de leur consommation de fonds propres ;
- la poursuite du développement de la banque de détail avec un niveau de rentabilité élevé.

Le développement de chacun de ces métiers et la croissance de leur rentabilité seront renforcés, en cas de succès de l'opération de rapprochement avec le Groupe Paribas. Celle-ci a été approuvée par le Conseil d'Administration de la Société Générale et le Conseil de Surveillance de Paribas le 31 janvier 1999, et est en cours de réalisation sous la forme d'une offre publique d'échange de la Société Générale aux actionnaires de Paribas. La parité de l'échange est de 5 actions Société Générale pour 8 actions Paribas.

CHIFFRES-CLES DU GROUPE

1. RESULTATS CONSOLIDES

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 1998	Exercice 1997	% (1)
Produit net bancaire	9238	8243	12,1
Frais de gestion	(6789)	(6065)	11,9
Résultat brut d'exploitation	2449	2178	12,5
Dotations nettes aux provisions	(1473)	(1158)	27,2
- dont Asie	(549)	(534)	2,8
- dont Russie	(292)	---	NS
Résultat sur immobilisations financières	666	517	28,7
Résultat des sociétés mises en équivalence	79	44	NS
Résultat courant avant impôt	1721	1581	9,0
Eléments exceptionnels	(130)	4	NS
dont : - plus-values sur cessions de filiales	176	0	NS
- provision générale à caractère prudentiel	(198)	0	NS
- provision pour coût de restructuration et an 2000	(93)	(14)	NS
Amortissement des survaleurs	(61)	(88)	NS
Charge fiscale	(502)	(532)	(5,6)
Résultat net	1028	965	6,7
Intérêts minoritaires	45	(32)	NS
Résultat net part du Groupe (2)	1073	933	15,2
ROE (EN %)	11,2	10,6	N.A
BNPA (EN EUROS)	10,73	9,67	11%

- (1) Evolution calculée sur les montants en milliers d'euros
- (2) En cas de succès de l'OPE de la Société Générale sur Paribas, initiée le 12 février 1999, les coûts de restructuration résultant de cette opération seront provisionnés dans les comptes 1998.
- La quote part Société Générale de cette provision s'éleverait à 398 millions d'euros (2,6 milliards de francs) après prise en compte de l'effet fiscal. Le résultat net part du Groupe s'établirait ainsi à 675 millions d'euros (4,4 milliards de francs) (à comparer à 1 073 millions d'euros ou 7 milliards de francs, avant prise en compte des coûts de restructuration) et le BNPA à 6,75 euros (44,30 francs) contre 10,73 euros (70,40 francs).

2. RESULTATS ET RENTABILITE PAR POLE

<i>(en millions d'euros)</i>	1998			1997		
	FONDS PROPRES	RESULTAT NET (1)	RENDEMENT DES FONDS PROPRES(1)	FONDS PROPRES	RESULTAT NET (1)	RENDEMENT DES FONDS PROPRES (1)
• Banque de détail	4750	738	15,6%	4550	590	13,0%
• Gestion d'actifs	150	158	NS	100	114	NS
• Banque commerciale et d'investissement	4800	(17)	NS	4800	150	3,1%
- Banque d'investissement	1350	26	1,9%	1300	179	14%
- Financement	3450	(43)	NS	3500	(29)	NS
• Gestion propre	(100)	194	NS	(650)	79	NS
GROUPE	(2) 9600	1073	11,2%	(2) 8800	933	10,6%

- (1) Résultat net et rendement des fonds propres calculés après impôt. Le rendement des fonds propres est calculé sur les montants en milliers d'euros.

(2) Fonds propres moyens de l'exercice après distribution

3. ACTIVITE

<i>(en milliards d'euros)</i>	31 décembre 1998	31 décembre 1997
• Total du bilan	383,5	374,9
• Crédits clientèle	126,1	122,0
• Dépôts clientèle	103,4	93,9
• Actifs gérés	150,1	103,0

4. FONDS PROPRES

<i>(en milliards d'euros)</i>	31 décembre 1998	31 décembre 1997
• Capitaux propres consolidés	10,2	9,7
• Fonds propres consolidés	11,8	11,5

5. RATIOS DE SOLVABILITE

<i>(en milliards d'euros)</i>	31 décembre 1998	31 décembre 1997
• Engagements pondérés Cooke	161,3	163,4
• Ratio Cooke (en %)	11,15%	11,11%
dont Tier one	6,54%	6,51%

6. EFFECTIFS	58 600	55 465
---------------------	--------	--------