



Société anonyme au capital de 550 781 598,75 euros
Siège social : 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS
552 120 222 R.C.S. PARIS

**ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE
DEPOSE AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS
LE 09 MARS 2006 SOUS LE NUMERO D.06-0117**

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 12 juin 2006

SOMMAIRE

| | |
|--|----------|
| I. TABLE DE CONCORDANCE | 2 |
| II. PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DES COMPLEMENTS D'INFORMATION (PARAGRAPHE 1 DU REGLEMENT EUROPEEN)..... | 5 |
| 2.1 NOM DU RESPONSABLE | 5 |
| 2.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE..... | 5 |
| III. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES (PARAGRAPHE 2 DU REGLEMENT EUROPEEN)..... | 6 |
| 3.1 COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES | 6 |
| 3.2 COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS | 6 |
| IV. FACTEURS DE RISQUE AU 31 MARS 2006 (PARAGRAPHE 4 DU REGLEMENT EUROPEEN)..... | 7 |
| 4.1 COUVERTURE ELEVEE DES ENCOURS DOUTEUX | 7 |
| 4.2 EVOLUTION DE LA VAR DE TRADING | 7 |
| V. PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS REALISES PAR LE GROUPE DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE 2006 (PARAGRAPHE 5 DU REGLEMENT EUROPEEN)..... | 8 |
| VI. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 09 MARS 2006 (DATE DE DEPOT DU DOCUMENT DE REFERENCE 2006)..... | 8 |
| 6.1. RESULTATS DU 1 ^{ER} TRIMESTRE 2006 | 8 |
| 6.2. ASSEMBLEE GENERALE DU 30 MAI 2006..... | 26 |
| 6.3. CONSEIL D'ADMINISTRATION | 27 |
| 6.4. AUTRES COMMUNIQES DE PRESSE RELATIFS AUX PRINCIPAUX EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE DEPOT DU DOCUMENT DE REFERENCE 2006 | 29 |
| 6.5. NOUVEAU PRODUIT ET/OU SERVICE IMPORTANT LANCE SUR LE MARCHÉ..... | 35 |

I. TABLE DE CONCORDANCE

| Rubriques | Numéro de page du Document de Référence 2006 | Numéro de page dans le présent document |
|--|--|---|
| 1. <u>PERSONNES RESPONSABLES</u> | 272 | 5 |
| 2. <u>CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u> | 272 | 6 |
| 3. <u>INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u> | | |
| 3.1. Informations financières historiques sélectionnées pour l'émetteur pour chaque exercice | 8-9 | NA |
| 3.2. Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires | NA | 8 |
| 4. <u>FACTEURS DE RISQUE</u> | 103 à 126 - 159 à 167 | 7 |
| 5. <u>INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u> | | |
| 5.1 Histoire et évolution de la société | 2 - 258 | NA |
| 5.2. Investissements | 41 à 43 | 8 - 29 à 35 |
| 6. <u>APERÇU DES ACTIVITÉS</u> | | |
| 6.1. Principales activités | 4 à 6 - 40 | 35 à 39 |
| 6.2. Principaux marchés | 212 à 214 | NA |
| 6.3. Événements exceptionnels | NA | NA |
| 6.4. Degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication. | 120 | NA |
| 6.5. Éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle | 22 à 38 | 11 à 20 |
| 7. <u>ORGANIGRAMME</u> | | |
| 7.1. Description sommaire du groupe | 2 - 18 à 19 | NA |
| 7.2. Liste des filiales importantes | 234 à 241 | NA |
| 8. <u>PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u> | | |
| 8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée | 46 | NA |
| 8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles | 96 à 98 | NA |
| 9. <u>EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u> | | |
| 9.1. Situation financière | 44-45 | 10 |
| 9.2. Résultat d'exploitation | 20 à 38 | 9 - 11 à 25 |

| Rubriques | Numéro de page du Document de Référence 2006 | Numéro de page dans le présent document |
|---|--|---|
| 10. <u>TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u> | | |
| 10.1. Informations sur les capitaux de l'émetteur | 131 à 132 -153 à 156 | 10 |
| 10.2. Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur | 133 | NA |
| 10.3. Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de l'émetteur | 45 | NA |
| 10.4. Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé ou pouvant influencer sur les opérations de l'émetteur | NA | NA |
| 10.5. Informations concernant les sources de financement attendues qui seront nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2.3 et 8.1 | 39 | NA |
| 11. <u>RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u> | NA | NA |
| 12. <u>INFORMATION SUR LES TENDANCES</u> | 42 | NA |
| 13. <u>PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u> | NA | NA |
| 14. <u>ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u> | | |
| 14.1. Organes d'administration. | 54 à 62 | 26 à 27 |
| 14.2. Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale | 58 | NA |
| 15. <u>RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u> | | |
| 15.1. Montant de la rémunération versée et les avantages en nature | 65 à 71 | NA |
| 15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages. | 201 | NA |
| 16. <u>FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u> | | |
| 16.1. Date d'expiration du mandat actuel | 59 à 62 | AV |
| 16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration | 58 | NA |
| 16.3. Informations sur le comité de l'audit et le comité de rémunération de l'émetteur | 49 à 51 | NA |
| 16.4. Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise | 48 | NA |
| 17. <u>SALARIÉS</u> | | |
| 17.1. Nombre de salariés | 84 | NA |

| Rubriques | Numéro de page du Document de Référence 2006 | Numéro de page dans le présent document |
|---|--|---|
| 17.2. Participations et stock options des administrateurs | 54 à 57 - 70 à 71 | NA |
| 17.3. Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur | 87 | NA |
| 18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES | | |
| 18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote | 15 | NA |
| 18.2. Droits de vote différents des actionnaires sus-visés. | 15 et 243 | NA |
| 18.3. Contrôle de l'émetteur. | 15 | NA |
| 18.4. Accord, connu de l'émetteur, dont la mise en oeuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle. | NA | NA |
| 19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS | | |
| 20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR | | |
| 20.1. Informations financières historiques | 128 à 241 - 274 | NA |
| 20.2. Informations financières pro forma | NA | NA |
| 20.3. États financiers | 128 à 241 | NA |
| 20.4. Vérification des informations financières historiques annuelles | 215 à 216 | NA |
| 20.5. Date des dernières informations financières | 128 | NA |
| 20.6. Informations financières intermédiaires | NA | 8 à 25 |
| 20.7. Politique de distribution des dividendes | 11 | NA |
| 20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage | 120 à 122 | NA |
| 20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale | 43 | NA |
| 21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES | | |
| 21.1. Capital social | 13 à 15 - 242 à 245 | 34 |
| 21.2. Acte constitutif et statuts | 258 à 269 | 28 |
| 22. CONTRATS IMPORTANTS | 46 | NA |
| 23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS | | |
| 24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC | 259 | NA |
| 25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS | 248 à 255 | NA |

II. PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DES COMPLEMENTS D'INFORMATION (PARAGRAPHE 1 DU REGLEMENT EUROPEEN)

2.1 Nom du responsable

M. Daniel Bouton, Président Directeur Général

2.2 Attestation du responsable

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet que les informations contenues dans le présent document d'actualisation sont à ma connaissance conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, le cabinet Ernst&Young Audit et la société Deloitte et Associés, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document d'actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document d'actualisation."

Fait à Paris le 12 juin 2006


Daniel BOUTON
Le Président Directeur Général

III. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES (PARAGRAPHE 2 DU REGLEMENT EUROPEEN)

3.1 Commissaires aux comptes titulaires

Nom : Cabinet Ernst & Young Audit
représenté par M. Philippe Peuch-Lestrade
Adresse : 11, allée de l'Arche - 92400 Courbevoie
Début du 1^{er} mandat : 18 avril 2000
Durée du mandat en cours : 6 exercices
Expiration de ce mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nom : Société Deloitte et Associés
représentée par M. José-Luis Garcia
Adresse : 185, avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly sur Seine
Début du 1^{er} mandat : 18 avril 2003
Durée du mandat en cours : 6 exercices
Expiration de ce mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

3.2 Commissaires aux comptes suppléants

Gabriel Galet

Alain Pons

IV. FACTEURS DE RISQUE AU 31 MARS 2006 (PARAGRAPHE 4 DU REGLEMENT EUROPEEN)

4.1 Couverture élevée des encours douteux

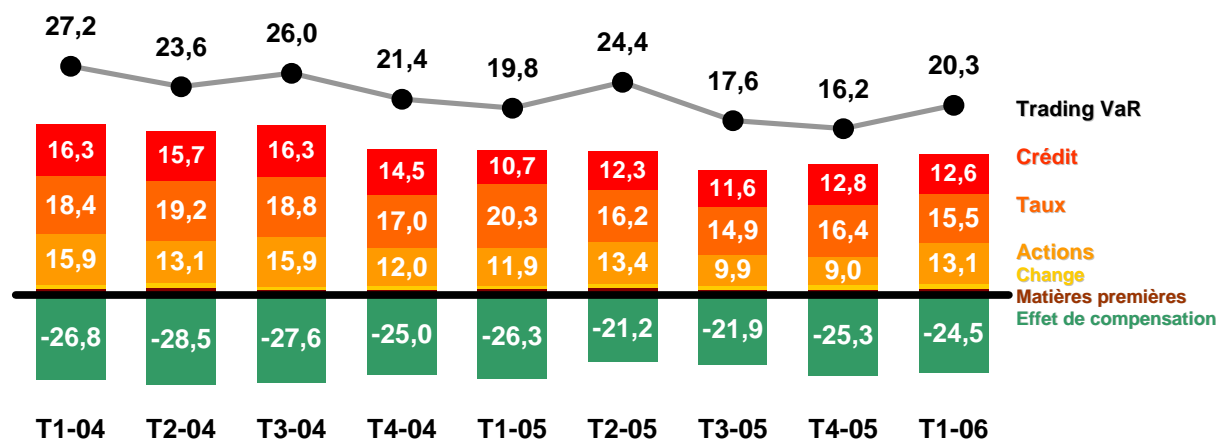
| | Normes françaises | Normes IFRS | |
|--|-------------------|-------------|-------------|
| | 31/12/2004 | 31/12/2005 | 31/03/2006 |
| Crédits clientèle en Md EUR | 205 | 245 | 253 |
| Encours douteux en Md EUR | 10,3 | 10,7 | 10,3 |
| Encours douteux / Crédits clientèle | 5,0% | 4,4% | 4,1% |
| Stock de provisions en Md EUR * | 7,0 | 7,0 | 6,7 |
| Taux de Couverture Global des encours douteux | 68% | 65% | 65% |

* Hors :

- Au 31/12/2004 un stock de provisions générales et pour risques-pays de 1 Md EUR, et
- Depuis 2005 un stock de provisions base portefeuille de près de 1 Md EUR

4.2 Evolution de la VaR de trading

Moyenne trimestrielle de la Valeur en Risque (VaR) à 99%, indicateur synthétique permettant le suivi au jour le jour des risques de marché pris par la banque, en particulier dans ses activités de trading, en millions d'euros :



V. PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS REALISES PAR LE GROUPE DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE 2006 (PARAGRAPHE 5 DU REGLEMENT EUROPEEN)

| Métier | Période | Description de l'investissement |
|--|---------|---|
| Services aux Investisseurs et Epargne en ligne | mai-06 | Acquisition de CaixaBank, filiale française de CaixaHolding, par Boursorama |

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 09 MARS 2006 (DATE DE DEPOT DU DOCUMENT DE REFERENCE 2006)

6.1. Résultats du 1^{er} trimestre 2006

- **Communiqué de Presse du 18 mai 2006**
 - Très forte croissance organique : revenus +18,2%* vs T1-05
 - Coefficient d'exploitation très bas : 59,1%
 - Coût du risque très faible : 25 pb
 - Résultat net part du Groupe : 1.471 MEUR (+20,0% vs T1-05)
 - ROE Groupe après impôt : 30,2%
 - Ratio Tier One au 31/03/06 : 7,7%

| M EUR | T1-06 | T1-05 | Δ |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Produit net bancaire | 5 775 | 4 749 | +21,6% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +18,2% |
| Frais généraux | -3 412 | -2 985 | +14,3% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +11,3% |
| Résultat brut d'exploitation | 2 363 | 1 764 | +34,0% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +29,6% |
| Résultat d'exploitation | 2 201 | 1 691 | +30,2% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +25,4% |
| Résultat net part du Groupe | 1 471 | 1 226 | +20,0% |

| | T1-06 | T1-05 |
|-----------------------------|-------|-------|
| ROE Groupe après impôt | 30,2% | 29,8% |
| ROE des métiers après impôt | 35,1% | 33,1% |

* A périmètre et taux de change constants.

Réuni le 17 mai 2006, le Conseil d'administration de la Société Générale a arrêté les résultats du premier trimestre 2006. Le Groupe poursuit, à un rythme très soutenu, une croissance organique rentable complétée par sa politique d'acquisition ciblée ; il enregistre une très bonne performance des Réseaux France, une poursuite dynamique des relais de croissance (Réseaux Etranger, Services Financiers, Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs) et une performance exceptionnelle de la Banque de Financement et d'Investissement.

Le premier trimestre 2006 a été caractérisé par un environnement économique et financier très favorable aux activités du Groupe : activité économique soutenue aux Etats-Unis et en reprise en Europe ; relative stabilité du dollar, mais cours du pétrole à des niveaux record ; taux d'intérêt à long terme ayant amorcé une remontée en Europe ; progression des marchés actions et très bon niveau des opérations financières des entreprises européennes, notamment pour les opérations de haut de bilan. L'environnement de risque de crédit est resté très favorable.

Dans ce contexte, le Groupe a réalisé d'excellentes performances, avec un résultat brut d'exploitation de 2.363 millions d'euros sur le trimestre, en hausse de 29,6%* par rapport à T1-05, et un résultat net part du Groupe de 1.471 millions d'euros, en progression de 20,0%.

Produit net bancaire

Grâce à la forte croissance organique de l'activité, le produit net bancaire trimestriel s'inscrit en forte hausse de 18,2%* par rapport à T1-05 (+21,6% en données courantes), à 5.775 millions d'euros. Les revenus progressent sensiblement dans tous les métiers ; c'est le cas dans les relais de croissance du Groupe (Réseaux Etranger, Services Financiers, Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs) ; les Réseaux France enregistrent des performances très élevées, et la Banque de Financement et d'Investissement réalise un début d'année exceptionnel, tirant pleinement parti d'un environnement favorable.

Frais généraux

L'évolution des frais généraux (+11,3%* par rapport à T1-05), très en retrait par rapport à celle des revenus, reflète à la fois la poursuite des investissements nécessaires à la croissance organique du Groupe, un strict contrôle des frais de fonctionnement et l'évolution des rémunérations variables liée à la performance des métiers.

Le Groupe continue à améliorer son efficacité opérationnelle, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établissant au niveau bas de 59,1% sur T1-06, contre 62,9% sur T1-05.

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation trimestriel du Groupe progresse fortement de 29,6%* par rapport à T1-05, à 2.363 millions d'euros.

Pour le dixième trimestre consécutif, la charge du risque du Groupe s'inscrit à un très faible niveau (25 pb des encours pondérés), en raison à la fois d'un environnement de crédit toujours favorable et de facteurs propres au Groupe : politique de diversification du portefeuille de métiers, amélioration des techniques de gestion du risque et de couverture des expositions à risque. Pour le huitième trimestre consécutif, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions, qui s'élève ce trimestre à 19 millions d'euros ; celle-ci résulte du faible nombre de nouveaux dossiers de crédit nécessitant un provisionnement, de la

* A périmètre et change constants

reprise de provisions spécifiques, notamment sur créances remboursées ou cédées, parallèlement à un renforcement du provisionnement sectoriel.

Au total, le Groupe réalise sur le trimestre un résultat d'exploitation en hausse de 25,4%* par rapport à T1-05 (+30,2% en données courantes) à 2.201 millions d'euros.

Résultat net

Après charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe : 28,6%) et intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse de 20,0% sur celui de T1-05 et atteint 1.471 millions d'euros. Le ROE après impôt du Groupe s'établit à un niveau très élevé 30,2%, à comparer avec 29,8% en T1-05.

STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 mars 2006, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 25,1 milliards d'euros¹ et l'actif net par action à 59,4 euros, dont 4,5 euros de plus-values latentes. Reflétant la forte croissance organique du Groupe, notamment en Banque de Financement et d'Investissement et dans les Réseaux France, les encours pondérés ont augmenté entre le 31 mars 2005 et le 31 mars 2006 de 16%* (+19% en données courantes) à un rythme inférieur à celui du PNB. Le ratio de solvabilité Tier One s'établit à 7,7% au 31 mars 2006 ; ce chiffre n'inclut pas l'impact, estimé à environ -65 points de base, des acquisitions de la banque de détail croate Splitska Banka et des activités titres d'Unicredit, annoncées depuis le début de l'année mais non encore consolidées.

En application de sa politique de rachat d'actions, le Groupe a racheté 1,1 million de titres au premier trimestre 2006. Au 31 mars 2006, la Société Générale détenait 26,5 millions d'actions propres et d'auto-contrôle hors actions détenues dans le cadre des activités de trading (soit 6,1% du capital).

Le Groupe est noté Aa2 par Moody's et AA- (avec perspective positive) par S&P. Le 12 mai 2006, Fitch a par ailleurs relevé la notation du Groupe de AA- à AA avec perspective stable, en soulignant l'amélioration des performances du Groupe depuis 3 ans et sa capacité à générer une croissance régulière tout en maintenant des ratios financiers élevés. La Société Générale figure parmi les groupes bancaires les mieux notés.

¹ Ce montant comprend notamment (i) 1 milliard d'euros au titre de l'émission de titres super-subordonnés réalisée en janvier 2005 et (ii) des plus-values latentes pour 1,8 milliard d'euros.

RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

Réseaux France

| <i>M EUR</i> | T1-06 | T1-05 | Δ |
|------------------------------|--------|--------|----------------------|
| Produit net bancaire | 1 668 | 1 520 | +9,7% ^(a) |
| Frais généraux | -1 108 | -1 065 | +4,0% |
| Résultat brut d'exploitation | 560 | 455 | +23,1% |
| Coût net du risque | -61 | -68 | -10,3% |
| Résultat d'exploitation | 499 | 387 | +28,9% |
| Résultat net part du Groupe | 316 | 240 | +31,7% |

| | T1-06 | T1-05 |
|-----------------|-------|-------|
| ROE après impôt | 23,0% | 19,8% |

(a) +9,4% hors impact des mouvements sur provision PEL/CEL

L'environnement français des activités de banque de détail domestique est resté contrasté. Trois éléments ont peu évolué : la faiblesse de la croissance économique, la bonne santé des marchés actions, l'intensité de la concurrence. La remontée des taux d'intérêt de marché s'est confirmée après le plus bas historique touché en septembre 2005. Le marché de l'immobilier résidentiel continue à croître en volume, mais d'une manière désormais plus hésitante. Enfin, un alourdissement de la fiscalité applicable à l'épargne-logement a incité les clients à déplacer leurs actifs confiés vers d'autres formules de placements.

Dans ce contexte, l'activité commerciale des deux réseaux **Société Générale et Crédit du Nord** est demeurée très dynamique, dans la continuité du quatrième trimestre 2005, tant en termes de développement du fonds de commerce que d'équipement des clientèles en services et produits.

Le stock de comptes à vue de particuliers a crû de 3,3% sur un an (+38.300 en solde net sur le trimestre). 4 milliards d'euros de prêts à l'habitat ont été mis en place (+19% par rapport à T1-05). La collecte en assurance-vie, placée à 31% en unités de compte, a bénéficié du transfert de sommes déposées jusque là sur les plans d'épargne-logement les plus anciens, mais la hausse des montants recueillis (+43% par rapport à T1-05, à 3,3 milliards d'euros) est sensiblement supérieure à la moyenne du marché.

La tendance a été similaire pour le marché des clientèles commerciales : l'encours des crédits d'investissement a ainsi progressé de plus de 12% par rapport à T1-05.

Au plan financier, le PNB consolidé des deux enseignes ² augmente fortement sur le trimestre (+9,7% par rapport à T1-05) pour s'élever à 1.668 millions d'euros. Les normes IAS 32&39 introduisent certains éléments de volatilité dans la marge d'intérêt ; si, afin d'apprécier correctement la performance du métier, on retire l'évolution du PNB des mouvements sur la provision PEL/CEL (reprise de provision de 30 millions d'euros en T1-06 ; reprise de 23 millions d'euros en T1-05), la progression entre T1-05 et T1-06 s'élève à 9,4%.

² Pour mémoire, les revenus du Réseau Société Générale n'incorporent pas ceux de la Banque Privée domestique, enregistrés dans le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs.

Hors effet de la provision PEL/CEL, la marge d'intérêt augmente de +6,9% par rapport à T1-05 (+7,5% y compris effet de la provision PEL/CEL). L'effet volume positif induit par le fort accroissement des encours moyens de dépôts à vue (+10,4%) et des encours moyens de crédits (+12,3%) a plus que compensé, d'une part la poursuite de l'érosion du taux de remplacement des dépôts, d'autre part l'habituel pincement des marges sur crédit constaté en période de remontée des taux de marché, les conditions clients s'ajustant avec retard.

Les revenus de commissions se sont accrus globalement de 12,8% par rapport à T1-05. Cette hausse est tirée principalement par une forte progression des commissions financières (+30,9%), grâce au bond des ordres de bourse (+65,6% par rapport à T1-05) et la collecte record en assurance-vie. Le produit des commissions de service augmente plus lentement (+6,5%). L'impact positif du dynamisme de l'activité commerciale est contrebalancé par un effet-prix modeste, les deux réseaux veillant à maintenir leur sagesse tarifaire, encore soulignée par la presse spécialisée début avril ³.

La hausse des frais généraux est demeurée limitée (+4,0% par rapport à T1-05), très en retrait sur celle des revenus.

En conséquence, le coefficient d'exploitation trimestriel baisse significativement, à 67,6% contre 71,1% un an plus tôt (hors effet de la provision PEL/CEL).

Le coût net du risque demeure stable : il s'élève à 26 points de base par rapport aux encours pondérés, contre 28 points de base en T1-05. Ce niveau bas reflète la qualité des fonds de commerce dans un environnement de crédit favorable.

Le résultat net part du Groupe des Réseaux France s'inscrit à 316 millions d'euros sur le trimestre, en augmentation de 31,7% sur T1-05. Le ROE trimestriel après impôt atteint 23,0% (21,6% hors effet de la provision PEL/CEL), contre 19,8% (18,5% hors effet de la provision PEL/CEL) en T1-05.

Réseaux Etranger

| <i>M EUR</i> | T1-06 | T1-05 | Δ |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Produit net bancaire | 641 | 541 | +18,5% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +13,5% |
| Frais généraux | -378 | -327 | +15,6% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +12,4% |
| Résultat brut d'exploitation | 263 | 214 | +22,9% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +15,0% |
| Coût net du risque | -48 | -28 | +71,4% |
| Résultat d'exploitation | 215 | 186 | +15,6% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +2,6% |
| Résultat net part du Groupe | 111 | 94 | +18,1% |

| | T1-06 | T1-05 |
|------------------------|--------------|--------------|
| ROE après impôt | 40,3% | 43,0% |

³ Source : « Le Particulier », avril 2006, avec l'appréciation suivante pour l'enseigne Société Générale : «La moins chère des banques classiques – Services en ligne complets et gratuits».

Les Réseaux Etranger ont remarquablement tenu leur rôle de relais de croissance du Groupe.

Ils ont enregistré sur le trimestre la confirmation d'une robuste dynamique commerciale : le nombre de clients particuliers a augmenté de 621.000 depuis fin mars 2005, soit +11,6% en un an à périmètre constant. Les encours de dépôts et de crédits toutes clientèles ont progressé respectivement de 17%* et 24%* ; cette tendance a été observée sur les deux principaux marchés : +22%* et +20%* en clientèle commerciale, +12%* et +33%* en clientèle de particuliers.

Le renforcement des dispositifs d'exploitation existants a été poursuivi vigoureusement. En un an, et à iso-périmètre, 266 agences ont été ouvertes en solde net, principalement en Roumanie, République Tchèque, Serbie, Russie, Egypte et au Maroc. Parallèlement, les effectifs ont crû sur un an à périmètre constant de 2.420 agents et cadres, pour l'essentiel affectés à la force de vente. Au total, à fin mars 2006, le pôle comptait près de 31.000 collaborateurs et ses réseaux 1.800 agences.

Le renforcement du dispositif par acquisitions s'est poursuivi : le Groupe a annoncé en avril l'acquisition de Splitska Banka en Croatie ⁴. Cette banque universelle possède le quatrième réseau d'agences du pays, avec une position forte sur la côte dalmate, région en expansion rapide. Elle conforte la position du Groupe comme l'un des principaux acteurs en Europe du Sud-Est.

La contribution financière du pôle est en hausse constante : les revenus trimestriels augmentent de 13,5%* par rapport à T1-05 ⁵ (+18,5% en données courantes).

Les frais de gestion augmentent de 12,4%*, reflétant l'effort continu portant sur les investissements de croissance et de productivité : hors coûts de développement, leur augmentation reste limitée à 6,6%*.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation trimestriel progresse de 15,0%* et le coefficient d'exploitation trimestriel s'améliore à 59,0%, venant de 60,4% en T1-05.

La charge du risque, à 48 millions d'euros sur le trimestre (soit 67 points de base par rapport aux encours pondérés), se rapproche de la normale.

Le résultat net trimestriel part du Groupe du pôle croît de 18,1% par rapport à T1-05. Le ROE après impôt s'inscrit au niveau très élevé de 40,3% en T1-06.

⁴ Consolidation en compte de résultat prévue en T3-06.

⁵ Effets périmètre : intégration de DeltaCredit (Russie) et de SGBGE (Guinée Equatoriale) en T1-06. Mise en équivalence de SGBL (Liban) en T1-06 (auparavant en intégration globale). Intégration de MIBank (Egypte) en T4-05.

Services Financiers

| <i>M EUR</i> | T1-06 | T1-05 | Δ |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Produit net bancaire | 592 | 484 | +22,3% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +11,6% |
| Frais généraux | -326 | -278 | +17,3% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +6,3% |
| Résultat brut d'exploitation | 266 | 206 | +29,1% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +18,7% |
| Coût net du risque | -66 | -38 | +73,7% |
| Résultat d'exploitation | 200 | 168 | +19,0% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +12,6% |
| Résultat net part du Groupe | 128 | 106 | +20,8% |

| | T1-06 | T1-05 |
|------------------------|--------------|--------------|
| ROE après impôt | 16,2% | 16,0% |

Le pôle des Services Financiers comprend principalement les Financements Spécialisés et l'Assurance-vie.

Comme les Réseaux Etranger, les **Financements Spécialisés** constituent l'un des axes prioritaires de croissance du Groupe. Ils comprennent quatre lignes-métiers : crédit à la consommation en clientèle de particuliers et, en clientèle commerciale, financement des ventes et des biens d'équipement professionnel, location longue durée et gestion de flottes de véhicules, location et gestion de parcs informatiques.

Les acquisitions des dernières années à l'étranger et les investissements en croissance organique qui les ont accompagnées continuent à produire leurs effets, tant en génération de revenus qu'en souscription de contrats, grâce à un environnement économique plus favorable qu'en France. Ce trimestre, 72% du PNB a été réalisé à l'international (contre 66% en T1-05) ; 52% des revenus proviennent du crédit à la consommation, 48% des financements et services aux clientèles commerciales.

La production trimestrielle en **crédit à la consommation** s'est inscrite en hausse de 20% à périmètre constant par rapport au T1-05, dont 11,1% par rapport à T1-05 en France ⁶ et +27,7% à l'international, avec des performances remarquables en Russie, Italie et au Maroc. Les encours, toujours à iso-périmètre, ont progressé de 18%.

La poursuite de la croissance externe s'est concrétisée ce trimestre par l'annonce de plusieurs acquisitions :

- L'acquisition de SKT Bank permet d'accentuer l'expansion rapide du pôle de crédit consommation et financement automobile du Groupe en Russie

⁶ Hors production des Réseaux France.

- L'acquisition de Banco Pecúnia au Brésil permet au Groupe de poursuivre sa stratégie de développement des services financiers dans un pays à fort potentiel de développement, où ALD Automotive est déjà présent.
- L'acquisition de Chrofin, société grecque spécialisée dans le financement automobile via concessionnaires et dans la location longue durée de véhicules, s'inscrit dans la stratégie de développement des Services Financiers Spécialisés en Grèce.

SG Equipement Finance, n°1 européen pour le financement des ventes et des biens d'équipement professionnel, a vu sa production augmenter de 18,6% (hors affacturage) à iso-périmètre. L'activité a bénéficié d'une certaine reprise en France (hausse de 9%) et d'une forte dynamique en Scandinavie, en Suisse et en Australie. Les secteurs les plus porteurs ont été le transport et les équipements industriels.

En location automobile longue durée et gestion de flottes, le parc d'**ALD Automotive** continue à progresser à un rythme rapide (+10% par rapport à T1-05, à périmètre constant), et atteint 608.000 véhicules à fin mars 2006. ALD Automotive se place ainsi au deuxième rang européen en termes de parc géré. Le trimestre a vu l'annonce d'un accord pour l'achat de la Société Chrofin en Grèce et la montée à 100% au capital de First Lease en Ukraine. Par ailleurs, une nouvelle filiale est désormais opérationnelle en Lituanie.

Au total, les revenus des **Financements Spécialisés** progressent de 15,3%* par rapport à T1-05 (+25,9% en données courantes). Les frais généraux augmentent à un rythme moindre (respectivement 12,7%* et 24,2%). Le RBE croît de 19,3%* par rapport à T1-05 (+28,5% en données courantes). L'augmentation de la charge nette du risque s'explique en grande partie par l'intégration de nouvelles activités (+18 millions d'euros) et un effet mix produit. Le ROE trimestriel après impôt atteint 16,8%.

Le métier de l'Assurance-vie bénéficie de la performance record du Réseau France de la Société Générale : la collecte brute croît fortement de 52%, avec une part de 31% investie en supports unités de compte. Au total, les revenus trimestriels augmentent de 8,4%* par rapport à T1-05, en maintenant le niveau des réserves financières. Globalement, le pôle des Services Financiers dégage un résultat d'exploitation trimestriel en hausse de 12,6%*. Le ROE après impôt atteint 16,2%, contre 16,0% en T1-05.

GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

| <i>M EUR</i> | T1-06 | T1-05 | Δ |
|---|-------|-------|--------|
| Produit net bancaire | 769 | 602 | +27,7% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +22,5% |
| Frais généraux | -523 | -415 | +26,0% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +19,6% |
| Résultat d'exploitation | 243 | 187 | +29,9% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +27,2% |
| Résultat net part du Groupe | 164 | 127 | +29,1% |
| <i>Dont Gestion d'actifs</i> | 91 | 75 | +21,3% |
| <i>Banque privée</i> | 46 | 32 | +43,8% |
| <i>Services aux investisseurs et Epargne en ligne</i> | 27 | 20 | +35,0% |

| <i>Md EUR</i> | T1-06 | T1-05 |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Collecte nette de la période | 14,8 | 5,5 |
| Actifs gérés fin de période | 402 | 326 |

Le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs regroupe les activités de gestion d'actifs (Société Générale Asset Management), de banque privée (SG Private Banking), ainsi que les services aux investisseurs (Société Générale Securities Services) et l'épargne en ligne (Boursorama).

Le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs constitue l'un des axes prioritaires de développement du Groupe.

La croissance organique a été particulièrement dynamique au premier trimestre 2006 dans toutes les divisions. La collecte nette de Société Générale Asset Management (SG AM) et de SG Private Banking s'établit à un niveau très élevé (14,8 milliards d'euros au total sur le trimestre, contre 5,5 milliards d'euros collectés en T1-05) et les encours d'actifs sous gestion atteignent 402 milliards d'euros ⁷ à fin mars 2006. Y compris les encours d'actifs gérés par Lyxor AM⁸ de 55 milliards d'euros, les encours d'actifs sous gestion atteignent 457 milliards d'euros. Les actifs en conservation pour le compte de la clientèle institutionnelle progressent quant à eux de 28,9% en un an, pour atteindre 1.521 milliards d'euros⁹ à fin mars 2006. Par ailleurs, Fimat accroît sa part de marché mondiale sur les principaux marchés dont il est membre, à 5,8% en T1-06, contre 5,0% en T1-05.

La performance financière trimestrielle du pôle est excellente : le résultat d'exploitation est en hausse de 27,2%* par rapport à T1-05 (+29,9% en données courantes), le

⁷ Cet encours n'inclut pas les avoirs des clients gérés directement par les Réseaux France (environ 94 milliards d'euros pour un seuil supérieur à 150.000 euros) ni les actifs gérés par Lyxor Asset Management (55 milliards d'euros au 31 mars 2006), dont les résultats sont consolidés dans la ligne-métier Actions et Conseil.

⁸ Dont les résultats sont consolidés dans le pôle Actions et Conseil.

⁹ Ce montant n'inclut pas les activités titres acquises d'Unicredit, qui seront consolidées au T3-06.

coefficient d'exploitation s'inscrit en baisse à 68,0% (contre 68,9% sur T1-05), et le résultat net part du Groupe atteint 164 millions d'euros, en progression de 29,1%.

Gestion d'actifs

Société Générale Asset Management (SG AM), grâce à sa capacité d'innovation reconnue par le marché, dispose d'une offre complète et performante. En mars 2006, SG AM Alternative Investments a été nommée « Institutional Firm of the Year 2005 » par InvestHedge.

Cette offre a permis à SG AM d'enregistrer une performance commerciale élevée, avec une collecte nette de 12,4 milliards d'euros (soit 15% des actifs gérés en rythme annualisé). Cette performance résulte notamment d'une forte collecte en gestion alternative, qui représente ce trimestre 40% de la collecte totale. Au total, les actifs gérés par SG AM s'établissent à 338,8 milliards d'euros à fin mars 2006, contre 275,1 milliards d'euros un an plus tôt. Le Groupe conforte ainsi sa position de quatrième groupe bancaire de la zone euro en matière de gestion d'actifs.

Le produit net bancaire trimestriel est en forte croissance de 19,4%* par rapport à T1-05 ; retraitée des éléments exceptionnels ¹⁰, la croissance serait encore plus forte (+35%*). Le taux de marge est stable, à 40 points de base.

L'évolution des frais de gestion (+20,0%* par rapport à T1-05) résulte largement de l'augmentation des rémunérations variables et des investissements commerciaux destinés à préparer la croissance future de l'activité.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation trimestriel progresse de 18,6%* par rapport à T1-05.

Banque privée

SG Private Banking poursuit son développement rapide. Au total, la collecte nette atteint sur le trimestre 2,4 milliards d'euros (soit 16% des actifs gérés en rythme annualisé), contre 1,5 milliard en T1-05, toutes les implantations ayant participé à cette excellente collecte. Au total, les actifs gérés s'établissent à 63,0 milliards d'euros à fin mars 2006, contre 51,3 milliards d'euros un an plus tôt.

Le produit net bancaire trimestriel de la ligne-métier progresse de 28,1%* par rapport à T1-05. La marge brute s'établit à un niveau élevé de 107 points de base sur le trimestre, en progression par rapport à T1-05 (102 points de base).

Les frais de gestion progressent de 17,2%* par rapport à T1-05, dont +9,8%* liés aux recrutements et à la poursuite des investissements commerciaux et d'infrastructure.

¹⁰ Dont une commission exceptionnelle de 38 millions d'euros enregistrée en T1-05 au titre de la dernière année d'un accord pluri-annuel de distribution.

En conséquence, le coefficient d'exploitation enregistre une baisse significative, à 62,2% en T1-06, contre 67,7% en T1-05. Le résultat d'exploitation trimestriel s'inscrit en forte hausse de 46,3%* par rapport à T1-05.

Société Générale Securities Services (SG SS) et épargne en ligne (Boursorama)

Dans un environnement globalement favorable pour les marchés de capitaux, l'activité commerciale de SG SS s'est inscrite en forte croissance.

FIMAT confirme son excellent positionnement et renforce sa part de marché mondiale ¹¹ (5,8% en exécution et clearing sur produits dérivés listés sur le trimestre, contre 5,0% en T1-05). FIMAT a par ailleurs annoncé l'acquisition du courtier Cube Financial, renforçant ses services d'exécution et de compensation sur les marchés de futures et options à Londres.

Le **pôle Investisseurs** voit progresser ses actifs en conservation de 28,9% sur un an, à 1.521 milliards d'euros à fin mars 2006, hors activités titres acquises d'Unicredit. Le métier a notamment développé son activité d'administration de fonds en Espagne et Allemagne.

Boursorama conforte sa position d'acteur majeur du courtage et de l'épargne bancaire en ligne en Europe. A périmètre constant, les ordres exécutés sur le trimestre sont en progression de 49% par rapport à T1-05, et les encours d'épargne en ligne progressent de 71% entre fin mars 2005 et fin mars 2006.

Le produit net bancaire trimestriel de SG SS et Boursorama augmente sensiblement de 23,0%* par rapport à T1-05.

Les frais de gestion progressent à un rythme inférieur (+20,4%* par rapport à T1-05), malgré la poursuite des investissements. Le résultat d'exploitation s'inscrit en forte hausse : +34,4%* par rapport à T1-05.

¹¹ Sur les principaux marchés dont FIMAT est membre. Hors Cube Financial, qui sera intégré au T3- 06

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

| <i>M EUR</i> | T1-06 | T1-05 | Δ |
|--|--------|-------|--------|
| Produit net bancaire | 1 957 | 1 550 | +26,3% |
| <i>A périmètre et change constants</i> | | | +23,3% |
| Frais généraux | -1 066 | -843 | +26,5% |
| <i>A périmètre et change constants</i> | | | +23,5% |
| Résultat brut d'exploitation | 891 | 707 | +26,0% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +23,1% |
| Coût net du risque | 19 | 47 | n/s |
| Résultat d'exploitation | 910 | 754 | +20,7% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +17,4% |
| Résultat net part du Groupe | 643 | 498 | +29,1% |

| | T1-06 | T1-05 |
|-----------------|-------|-------|
| ROE après impôt | 54,2% | 54,0% |

Dans un environnement très favorable, en particulier sur les marchés actions, la **Banque de Financement et d'Investissement** réalise un début d'année exceptionnel, avec des revenus en hausse de 23,3%* par rapport à T1-05, qui constituait déjà une base élevée. Le pôle enregistre sur le trimestre une excellente performance commerciale, avec des revenus commerciaux en progression de 20% sur T1-05, et une contribution exceptionnelle des activités de trading. Ces résultats ont été obtenus grâce à une allocation progressive et sélective des ressources, tant en personnel qu'en capital, tout en suivant une politique de strict contrôle des risques, notamment de marché : la VaR moyenne reste à un niveau modéré, à 20,3 millions d'euros sur le trimestre (19,8 millions d'euros au T1-05).

Les revenus de la **Banque de Financement et de Taux** sont en légère baisse, de 2,5%* par rapport à T1-05. Cette baisse résulte de l'effet négatif lié au mark-to-market des dérivés de crédit de couverture, le Groupe ayant en outre renforcé ses couvertures entre T1-05 et T1-06 ; cet effet négatif s'élève à -52 millions d'euros sur le PNB contre +15 millions d'euros en T1-05. Hors cet impact, les revenus de la Banque de Financement et de Taux seraient en hausse de 5,6%* par rapport à ceux, élevés, enregistrés au T1-05. Le fixed income a enregistré un très bon niveau d'activité sur les activités de taux et une forte hausse dans les dérivés de matières premières dans un contexte porteur. Les financements structurés ont quant à eux extériorisé une solide contribution sur le trimestre. Le pôle poursuit sa stratégie d'accompagnement des clients cibles.

Le pôle **Actions et Conseil** enregistre un trimestre record, les revenus atteignant 1.145 millions d'euros au T1-06 (+51,9%* par rapport à T1-05). La contribution des Dérivés sur actions a été exceptionnelle sur le trimestre, tant pour les activités commerciales que pour les activités de trading. En particulier, les activités de trading ont bénéficié d'un environnement de marché très favorable. Les métiers de Cash Actions et Conseil ont été portés par la hausse des marchés secondaires en Europe.

Les frais de gestion de la Banque de Financement et d'Investissement progressent sur l'année de 23,5%* par rapport à T1-05. Cette évolution reflète essentiellement l'augmentation des rémunérations variables liée à la très forte hausse du PNB et des effectifs plus élevés (près de 600 recrutements en 2005). Le pôle poursuit sa politique de maîtrise des coûts ainsi que ses investissements ciblés conformément à sa stratégie de croissance profitable, en accélérant son développement sur les segments porteurs (750 recrutements prévus en 2006).

Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau bas de 54,5% sur le trimestre et le résultat brut d'exploitation affiche une forte hausse de 23,1%* par rapport à T1-05.

Dans un contexte de risque de crédit toujours très favorable, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions de 19 millions d'euros sur le trimestre (reprise de 47 millions d'euros au T1-05). Peu de nouveaux dossiers ont fait l'objet d'un provisionnement, le provisionnement sectoriel ayant été pour sa part renforcé ; des reprises de provisions spécifiques ont été effectuées, soit du fait de l'évolution favorable de la situation des contreparties, soit parce que les créances ont été soldées ou cédées dans le cadre de la gestion active du portefeuille de crédits.

Au total, la contribution trimestrielle du pôle au résultat net part du Groupe s'établit au niveau très élevé de 643 millions d'euros, en progression de 29,1% par rapport à T1-05.

Pour le douzième trimestre consécutif, le pôle affiche une rentabilité après impôt supérieure à 30% : le ROE après impôt s'établit à 54,2% sur T1-06.

GESTION PROPRE

La Gestion Propre enregistre sur le trimestre un résultat net part du Groupe de 109 millions d'euros, contre 161 millions d'euros en T1-05, cette baisse résultant notamment de deux facteurs :

- Le résultat sur le portefeuille de participations, lié à la poursuite de la réduction du portefeuille de participations, s'élevant sur le trimestre à +132 millions d'euros ; le premier trimestre 2005 n'avait en revanche pas enregistré de plus-value significative sur ce portefeuille. Au 31 mars 2006, le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente s'établit à 1,1 milliard d'euros, pour une valeur de marché de 1,7 milliard d'euros.
- A l'inverse, l'absence de résultat net sur autres actifs, alors que le premier trimestre 2005 avait enregistré un résultat net sur autres actifs de 158 millions d'euros liés essentiellement à la cession de l'activité de détail du Groupe en Argentine et de sa participation de 20% dans United Arab Bank.

ANNEXES CHIFFREES

| RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros) | 1er trimestre | | |
|--|---------------|--------------|---------------|
| | 2006 | 2005 | Δ T1/T1 |
| Réseaux de Détail et Services Financiers | 555 | 440 | 26,1% |
| dont Réseaux France | 316 | 240 | 31,7% |
| dont Réseaux Etranger | 111 | 94 | 18,1% |
| dont Services Financiers | 128 | 106 | 20,8% |
| Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs | 164 | 127 | 29,1% |
| dont Gestion d'actifs | 91 | 75 | 21,3% |
| dont Banque privée | 46 | 32 | 43,8% |
| dont Services aux investisseurs et Epargne en ligne | 27 | 20 | 35,0% |
| Banque de Financement et d'Investissement | 643 | 498 | 29,1% |
| dont Actions et Conseil | 388 | 219 | 77,2% |
| dont Banque de Financement et Taux | 255 | 279 | -8,6% |
| TOTAL METIERS | 1 362 | 1 065 | 27,9% |
| Gestion Propre | 109 | 161 | -32,3% |
| GROUPE | 1 471 | 1 226 | 20,0% |

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros) | 1er trimestre | | | |
|--|---------------|--------------|---------------|------------------|
| | 2006 | 2005 | Δ T1/T1 | |
| PNB | 5 775 | 4 749 | +21,6% | +18,2%(*) |
| Frais de gestion | (3 412) | (2 985) | +14,3% | +11,3%(*) |
| RBE | 2 363 | 1 764 | +34,0% | +29,6%(*) |
| Coût net du risque | (162) | (73) | N/S | N/S |
| Résultat d'exploitation | 2 201 | 1 691 | +30,2% | +25,4%(*) |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 34 | 166 | -79,5% | |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 10 | 5 | N/S | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | N/S | |
| Charge fiscale | (639) | (507) | +26,0% | |
| Résultat net | 1 606 | 1 355 | +18,5% | |
| Intérêts minoritaires | (135) | (129) | +4,7% | |
| Résultat net part du groupe | 1 471 | 1 226 | +20,0% | |
| ROE après impôt annualisé du Groupe (en %) | 30,2% | 29,8% | | |
| Ratio Tier One fin de période | 7,7% | 8,0% | | |

SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

| | 2004 - Normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2005 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2006 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | |
|--|--|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|
| | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème |
| | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | | | | | | |
| Réseaux de Détail et Services Financiers | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 2 274 | 2 425 | 2 412 | 2 557 | 2 545 | 2 579 | 2 633 | 2 904 | 2 901 | | | |
| Frais de gestion | -1 518 | -1 596 | -1 581 | -1 679 | -1 670 | -1 685 | -1 671 | -1 807 | -1 812 | | | |
| RBE | 756 | 829 | 831 | 878 | 875 | 894 | 962 | 1 097 | 1 089 | | | |
| Coût net du risque | -152 | -154 | -137 | -146 | -134 | -143 | -150 | -187 | -175 | | | |
| Résultat d'exploitation | 604 | 675 | 694 | 732 | 741 | 751 | 812 | 910 | 914 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 17 | -7 | 3 | 6 | 8 | -1 | 0 | 0 | 9 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 2 | 2 | 1 | 0 | 1 | 2 | 1 | -7 | 3 | | | |
| Charge fiscale | -213 | -231 | -236 | -255 | -248 | -250 | -268 | -304 | -298 | | | |
| Résultat net | 410 | 439 | 462 | 483 | 502 | 502 | 545 | 599 | 628 | | | |
| Intérêts minoritaires | -54 | -58 | -56 | -50 | -62 | -64 | -64 | -62 | -73 | | | |
| Résultat net part du Groupe | 356 | 381 | 406 | 433 | 440 | 438 | 481 | 537 | 555 | | | |
| Fonds propres moyens | 7 619 | 7 885 | 8 073 | 8 293 | 8 374 | 8 692 | 8 976 | 9 365 | 9 749 | | | |
| ROE après impôt | 18,7% | 19,3% | 20,1% | 20,9% | 21,0% | 20,2% | 21,4% | 22,9% | 22,8% | | | |
| dont Réseaux France | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 1 435 | 1 467 | 1 452 | 1 516 | 1 520 | 1 486 | 1 532 | 1 651 | 1 668 | | | |
| Frais de gestion | -1 009 | -1 022 | -1 001 | -1 037 | -1 065 | -1 055 | -1 035 | -1 057 | -1 108 | | | |
| RBE | 426 | 445 | 451 | 479 | 455 | 431 | 497 | 594 | 560 | | | |
| Coût net du risque | -71 | -76 | -69 | -76 | -68 | -67 | -64 | -83 | -61 | | | |
| Résultat d'exploitation | 355 | 369 | 382 | 403 | 387 | 364 | 433 | 511 | 499 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -3 | -6 | 3 | 11 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -123 | -128 | -134 | -144 | -135 | -129 | -151 | -179 | -170 | | | |
| Résultat net | 230 | 235 | 251 | 271 | 252 | 237 | 282 | 333 | 329 | | | |
| Intérêts minoritaires | -12 | -10 | -11 | -12 | -12 | -11 | -11 | -11 | -13 | | | |
| Résultat net part du Groupe | 218 | 225 | 240 | 259 | 240 | 226 | 271 | 322 | 316 | | | |
| Fonds propres moyens | 4 649 | 4 747 | 4 812 | 4 871 | 4 854 | 5 013 | 5 147 | 5 321 | 5 493 | | | |
| ROE après impôt | 18,8% | 19,0% | 20,0% | 21,3% | 19,8% | 18,0% | 21,1% | 24,2% | 23,0% | | | |
| dont Réseaux Etranger | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 419 | 509 | 510 | 541 | 541 | 572 | 576 | 656 | 641 | | | |
| Frais de gestion | -258 | -312 | -312 | -341 | -327 | -341 | -349 | -402 | -378 | | | |
| RBE | 161 | 197 | 198 | 200 | 214 | 231 | 227 | 254 | 263 | | | |
| Coût net du risque | -44 | -41 | -36 | -40 | -28 | -27 | -29 | -47 | -48 | | | |
| Résultat d'exploitation | 117 | 156 | 162 | 160 | 186 | 204 | 198 | 207 | 215 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 20 | -1 | 0 | -4 | 8 | -2 | 0 | -1 | 9 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 2 | 1 | -1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | | | |
| Charge fiscale | -42 | -49 | -49 | -50 | -54 | -57 | -55 | -58 | -58 | | | |
| Résultat net | 96 | 108 | 114 | 105 | 141 | 146 | 144 | 149 | 168 | | | |
| Intérêts minoritaires | -41 | -46 | -42 | -36 | -47 | -50 | -49 | -48 | -57 | | | |
| Résultat net part du Groupe | 55 | 62 | 72 | 69 | 94 | 96 | 95 | 101 | 111 | | | |
| Fonds propres moyens | 676 | 803 | 836 | 888 | 875 | 919 | 967 | 1 074 | 1 103 | | | |
| ROE après impôt | 32,5% | 30,9% | 34,4% | 31,1% | 43,0% | 41,8% | 39,3% | 37,6% | 40,3% | | | |
| dont Services Financiers | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 420 | 449 | 450 | 500 | 484 | 521 | 525 | 597 | 592 | | | |
| Frais de gestion | -251 | -262 | -268 | -301 | -278 | -289 | -287 | -348 | -326 | | | |
| RBE | 169 | 187 | 182 | 199 | 206 | 232 | 238 | 249 | 266 | | | |
| Coût net du risque | -37 | -37 | -32 | -30 | -38 | -49 | -57 | -57 | -66 | | | |
| Résultat d'exploitation | 132 | 150 | 150 | 169 | 168 | 183 | 181 | 192 | 200 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 | 1 | | | |
| Charge fiscale | -48 | -54 | -53 | -61 | -59 | -64 | -62 | -67 | -70 | | | |
| Résultat net | 84 | 96 | 97 | 107 | 109 | 119 | 119 | 117 | 131 | | | |
| Intérêts minoritaires | -1 | -2 | -3 | -2 | -3 | -3 | -4 | -3 | -3 | | | |
| Résultat net part du Groupe | 83 | 94 | 94 | 105 | 106 | 116 | 115 | 114 | 128 | | | |
| Fonds propres moyens | 2 294 | 2 335 | 2 425 | 2 534 | 2 645 | 2 760 | 2 862 | 2 970 | 3 153 | | | |
| ROE après impôt | 14,5% | 16,1% | 15,5% | 16,6% | 16,0% | 16,8% | 16,1% | 15,4% | 16,2% | | | |

| | 2004 - Normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2005 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2006 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | |
|--|--|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|
| | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème |
| | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre |
| Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 545 | 551 | 541 | 628 | 602 | 608 | 640 | 734 | 769 | | | |
| Frais de gestion | -395 | -400 | -397 | -446 | -415 | -435 | -455 | -547 | -523 | | | |
| <i>RBE</i> | 150 | 151 | 144 | 182 | 187 | 173 | 185 | 187 | 246 | | | |
| Coût net du risque | 0 | -5 | -6 | 4 | 0 | -1 | -1 | -4 | -3 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 150 | 146 | 138 | 186 | 187 | 172 | 184 | 183 | 243 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 1 | -2 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | | | |
| Charge fiscale | -45 | -44 | -43 | -59 | -58 | -54 | -56 | -55 | -75 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 105 | 103 | 93 | 130 | 129 | 118 | 128 | 128 | 169 | | | |
| Intérêts minoritaires | -10 | -7 | -12 | -17 | -2 | -1 | -2 | -2 | -5 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 95 | 96 | 81 | 113 | 127 | 117 | 126 | 126 | 164 | | | |
| Fonds propres moyens | 718 | 806 | 858 | 809 | 825 | 932 | 948 | 936 | 1 039 | | | |
| ROE après impôt | 52,9% | 47,6% | 37,8% | 55,9% | 61,6% | 50,2% | 53,2% | 53,8% | 63,1% | | | |
| dont Gestion d'actifs | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 230 | 239 | 253 | 325 | 269 | 259 | 286 | 338 | 333 | | | |
| Frais de gestion | -149 | -152 | -157 | -184 | -154 | -163 | -178 | -220 | -193 | | | |
| <i>RBE</i> | 81 | 87 | 96 | 141 | 115 | 96 | 108 | 118 | 140 | | | |
| Coût net du risque | 0 | 0 | -5 | 5 | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 81 | 87 | 91 | 146 | 115 | 96 | 108 | 116 | 140 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 1 | -1 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | | | |
| Charge fiscale | -28 | -30 | -30 | -49 | -39 | -33 | -36 | -39 | -47 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 53 | 58 | 60 | 95 | 76 | 63 | 72 | 77 | 94 | | | |
| Intérêts minoritaires | -6 | -6 | -10 | -13 | -1 | -1 | 0 | -1 | -3 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 47 | 52 | 50 | 82 | 75 | 62 | 72 | 76 | 91 | | | |
| Fonds propres moyens | 264 | 329 | 370 | 337 | 291 | 330 | 313 | 277 | 292 | | | |
| ROE après impôt | 71,2% | 63,2% | 54,1% | 97,3% | 103,1% | 75,2% | 92,0% | 109,7% | 124,7% | | | |
| dont Banque privée | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 122 | 114 | 109 | 118 | 127 | 129 | 135 | 149 | 164 | | | |
| Frais de gestion | -82 | -82 | -80 | -90 | -86 | -90 | -93 | -107 | -102 | | | |
| <i>RBE</i> | 40 | 32 | 29 | 28 | 41 | 39 | 42 | 42 | 62 | | | |
| Coût net du risque | 0 | -4 | -2 | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 | -2 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 40 | 28 | 27 | 27 | 41 | 39 | 41 | 42 | 60 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -8 | -5 | -5 | -5 | -9 | -9 | -7 | -8 | -14 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 32 | 23 | 21 | 22 | 32 | 30 | 34 | 34 | 46 | | | |
| Intérêts minoritaires | -2 | -1 | -2 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 30 | 22 | 19 | 19 | 32 | 30 | 34 | 34 | 46 | | | |
| Fonds propres moyens | 232 | 250 | 265 | 266 | 294 | 328 | 341 | 352 | 391 | | | |
| ROE après impôt | 51,7% | 35,2% | 28,7% | 28,6% | 43,5% | 36,6% | 39,9% | 38,6% | 47,1% | | | |
| dont Services aux investisseurs et Epargne en ligne | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 193 | 198 | 179 | 185 | 206 | 220 | 219 | 247 | 272 | | | |
| Frais de gestion | -164 | -166 | -160 | -172 | -175 | -182 | -184 | -220 | -228 | | | |
| <i>RBE</i> | 29 | 32 | 19 | 13 | 31 | 38 | 35 | 27 | 44 | | | |
| Coût net du risque | 0 | -1 | 1 | 0 | 0 | -1 | 0 | -2 | -1 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 29 | 31 | 20 | 13 | 31 | 37 | 35 | 25 | 43 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -9 | -9 | -8 | -5 | -10 | -12 | -13 | -8 | -14 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 20 | 22 | 12 | 13 | 21 | 25 | 22 | 17 | 29 | | | |
| Intérêts minoritaires | -2 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 | -2 | -1 | -2 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 18 | 22 | 12 | 12 | 20 | 25 | 20 | 16 | 27 | | | |
| Fonds propres moyens | 222 | 227 | 223 | 206 | 240 | 274 | 294 | 307 | 356 | | | |
| ROE après impôt | 32,4% | 38,8% | 21,5% | 23,3% | 33,3% | 36,5% | 27,2% | 20,8% | 30,3% | | | |

| | 2004 - Normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2005 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2006 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | |
|--|--|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|
| | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème |
| | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre |
| Banque de Financement et d'Investissement | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 1 178 | 1 110 | 1 208 | 1 231 | 1 550 | 1 233 | 1 496 | 1 418 | 1 957 | | | |
| Frais de gestion | -713 | -687 | -768 | -756 | -843 | -784 | -853 | -840 | -1 066 | | | |
| <i>RBE</i> | 465 | 423 | 440 | 475 | 707 | 449 | 643 | 578 | 891 | | | |
| Coût net du risque | -48 | 34 | 36 | 39 | 47 | 22 | 32 | 44 | 19 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 417 | 457 | 476 | 514 | 754 | 471 | 675 | 622 | 910 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 2 | -1 | 2 | 13 | 0 | 0 | 1 | -12 | 23 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 9 | 3 | 14 | 4 | 6 | -5 | 17 | 6 | | | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -100 | -111 | -111 | -125 | -257 | -115 | -170 | -126 | -293 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 319 | 354 | 370 | 416 | 501 | 349 | 501 | 501 | 646 | | | |
| Intérêts minoritaires | -2 | -1 | -2 | -1 | -3 | -3 | -3 | -2 | -3 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 317 | 353 | 368 | 415 | 498 | 346 | 498 | 499 | 643 | | | |
| Fonds propres moyens | 3 524 | 3 581 | 3 620 | 3 666 | 3 686 | 3 975 | 4 362 | 4 570 | 4 747 | | | |
| ROE après impôt | 36,0% | 39,4% | 40,7% | 45,3% | 54,0% | 34,8% | 45,7% | 43,7% | 54,2% | | | |
| dont Actions et Conseil | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 440 | 517 | 560 | 512 | 740 | 643 | 694 | 477 | 1 145 | | | |
| Frais de gestion | -316 | -329 | -374 | -336 | -378 | -379 | -416 | -361 | -560 | | | |
| <i>RBE</i> | 124 | 188 | 186 | 176 | 362 | 264 | 278 | 116 | 585 | | | |
| Coût net du risque | -31 | 0 | -2 | -12 | 19 | -2 | -1 | -3 | -1 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 93 | 188 | 184 | 164 | 381 | 262 | 277 | 113 | 584 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | -1 | -1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | | | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -17 | -46 | -38 | -49 | -162 | -73 | -70 | 14 | -196 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 75 | 139 | 146 | 116 | 219 | 176 | 207 | 126 | 389 | | | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 75 | 139 | 146 | 116 | 219 | 176 | 207 | 126 | 388 | | | |
| Fonds propres moyens | 428 | 445 | 434 | 378 | 352 | 417 | 423 | 398 | 503 | | | |
| ROE après impôt | 70,1% | 124,9% | 134,6% | 122,8% | 248,9% | 168,8% | 195,7% | 126,6% | 308,5% | | | |
| dont Banque de Financement et Taux | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 738 | 593 | 648 | 719 | 810 | 590 | 802 | 941 | 812 | | | |
| Frais de gestion | -397 | -358 | -394 | -420 | -465 | -405 | -437 | -479 | -506 | | | |
| <i>RBE</i> | 341 | 235 | 254 | 299 | 345 | 185 | 365 | 462 | 306 | | | |
| Coût net du risque | -17 | 34 | 38 | 51 | 28 | 24 | 33 | 47 | 20 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 324 | 269 | 292 | 350 | 373 | 209 | 398 | 509 | 326 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 2 | 1 | 2 | 13 | 0 | 0 | 1 | -11 | 23 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 10 | 3 | 13 | 4 | 6 | -5 | 17 | 5 | | | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -83 | -65 | -73 | -76 | -95 | -42 | -100 | -140 | -97 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 244 | 215 | 224 | 300 | 282 | 173 | 294 | 375 | 257 | | | |
| Intérêts minoritaires | -2 | -1 | -2 | -1 | -3 | -3 | -3 | -2 | -2 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 242 | 214 | 222 | 299 | 279 | 170 | 291 | 373 | 255 | | | |
| Fonds propres moyens | 3 096 | 3 136 | 3 186 | 3 288 | 3 334 | 3 558 | 3 939 | 4 172 | 4 244 | | | |
| ROE après impôt | 31,3% | 27,3% | 27,9% | 36,4% | 33,5% | 19,1% | 29,6% | 35,8% | 24,0% | | | |
| Gestion Propre | | | | | | | | | | | | |
| PNB | -63 | -21 | -83 | -103 | 52 | 35 | 107 | 34 | 148 | | | |
| Frais de gestion | -41 | -22 | -1 | -62 | -57 | 7 | -37 | -64 | -11 | | | |
| <i>RBE</i> | -104 | -43 | -84 | -165 | -5 | 42 | 70 | -30 | 137 | | | |
| Coût net du risque | 0 | -1 | -7 | -25 | 14 | 7 | -1 | 7 | -3 | | | |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | -104 | -44 | -91 | -190 | 9 | 49 | 69 | -23 | 134 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 219 | -13 | 1 | -49 | 158 | 0 | -1 | 5 | 2 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 1 | 6 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -7 | 55 | 46 | 103 | 56 | 53 | 9 | 48 | 27 | | | |
| <i>Résultat net</i> | 109 | -1 | -34 | -135 | 223 | 102 | 77 | 20 | 163 | | | |
| Intérêts minoritaires | -10 | -18 | -15 | -29 | -62 | -46 | -50 | -51 | -54 | | | |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 99 | -19 | -49 | -164 | 161 | 56 | 27 | -31 | 109 | | | |

| GROUPE | 2004 - Normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2005 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | | 2006 - Normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) | | | |
|--|--|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|
| | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème | 1er | 2ème | 3ème | 4ème |
| | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre | trimestre |
| PNB | 3 934 | 4 065 | 4 078 | 4 313 | 4 749 | 4 455 | 4 876 | 5 090 | 5 775 | | | |
| Frais de gestion | -2 667 | -2 705 | -2 747 | -2 943 | -2 985 | -2 897 | -3 016 | -3 258 | -3 412 | | | |
| RBE | 1 267 | 1 360 | 1 331 | 1 370 | 1 764 | 1 558 | 1 860 | 1 832 | 2 363 | | | |
| Coût net du risque | -200 | -126 | -114 | -128 | -73 | -115 | -120 | -140 | -162 | | | |
| Résultat d'exploitation | 1 067 | 1 234 | 1 217 | 1 242 | 1 691 | 1 443 | 1 740 | 1 692 | 2 201 | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 238 | -20 | 4 | -27 | 166 | -1 | 0 | -7 | 34 | | | |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 3 | 12 | 10 | 15 | 5 | 8 | -4 | 10 | 10 | | | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | -13 | 0 | -10 | 0 | | | |
| Charge fiscale | -365 | -331 | -344 | -336 | -507 | -366 | -485 | -437 | -639 | | | |
| Résultat net | 943 | 895 | 891 | 894 | 1 355 | 1 071 | 1 251 | 1 248 | 1 606 | | | |
| Intérêts minoritaires | -76 | -84 | -85 | -97 | -129 | -114 | -119 | -117 | -135 | | | |
| Résultat net part du Groupe | 867 | 811 | 806 | 797 | 1 226 | 957 | 1 132 | 1 131 | 1 471 | | | |
| Fonds propres moyens | 15 831 | 16 175 | 16 531 | 16 868 | 16 378 | 17 101 | 17 811 | 18 606 | 19 395 | | | |
| ROE après impôt | 21,9% | 20,1% | 19,5% | 18,9% | 29,8% | 22,2% | 25,2% | 24,2% | 30,2% | | | |

Notes méthodologiques

Le ROE du Groupe est calculé sur la base des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS en excluant (i) les plus ou moins values latentes, (ii) les titres super-subordonnés, et en déduisant (iii) les intérêts à verser aux porteurs de titres super-subordonnés). Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est calculé sur la base du résultat net part du Groupe en excluant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période (soit 7 millions d'euros au T1-06 et 5 millions d'euros au T1-05).

L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite (i) des titres super-subordonnés (1 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de titres super-subordonnés, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 31 mars 2006, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2006 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 31 mars 2006. Ces informations financières ne constituent pas un jeu complet d'états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". La Direction de la Société Générale prévoit de publier des états financiers intérimaires complets au titre de la situation intermédiaire au 30 juin 2006.

L'intégration des comptes de SG Cowen dans les comptes consolidés a été traitée selon la norme IFRS 5 compte tenu de l'introduction en bourse en cours, sans impact sur la présentation du résultat du T1-06.

6.2. Assemblée Générale du 30 mai 2006

- **Extrait de l'Avis de Convocation à l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 mai 2006**

Administrateurs dont la nomination est proposée au vote de l'Assemblée générale :

| Biographie | |
|--|--|
| Gianemilio OSCULATI | |
| Né le 19.05.1947 Président du bureau méditerranéen de McKinsey Administrateur indépendant Détient 1 000 actions | De nationalité italienne ; il a une connaissance approfondie du secteur financier, d'une part au travers de ses activités de consultant spécialisé dans ce secteur, d'autre part comme Directeur général pendant 6 ans de la Banca d'America e d'italia, filiale de Deutsche Bank. |

| | |
|--|--|
| Luc VANDEVELDE | |
| Né le 26.02.1951 Président du Conseil de Surveillance de Carrefour Fondateur et Directeur général de Change Capital Partners Administrateur indépendant | De nationalité belge ;Il a une grande expérience internationale dans les secteurs de l'agroalimentaire et de la grande distribution, ayant exercé des fonctions de direction financière, puis de direction générale au sein de très grandes entreprises (Kraft, Promodès, Carrefour, Marks and Spencer) dans plusieurs pays en Europe et aux Etats-Unis. |

Le 12 janvier et le 14 mars 2006 a eu lieu l'élection des administrateurs salariés dont le mandat prendra effet le 30 mai 2006. Ont été élus ou réélus :

| Biographie | |
|---|---|
| Philippe PRUVOST | |
| Conseil en gestion de patrimoine à l'Agence d'Annemasse Administrateur élu par les salariés | Salarié de la Société Générale depuis 1971. |
| Gérard Révolte | |
| Né le 30.03.1946 Chargé d'activités sociales à la Direction d'Exploitation Commerciale d'Orléans. Administrateur élu par les salariés | Salarié de la Société Générale depuis 1968. |

- **Extrait du Communiqué de Presse du 30 mai 2006**

« Plus de 1 200 actionnaires ont participé à l'Assemblée Générale de la Société Générale qui s'est tenue à la Grande Arche de la Défense le 30 mai 2006.

- ‡ Le quorum s'est établi à 45,04% contre 45,45 % en 2005.
- ‡ Toutes les résolutions proposées par le Conseil d'administration ont été adoptées.
- ‡ Les comptes de l'année 2005 et le dividende de 4,50 euros ont été approuvés.
- ‡ Deux administrateurs ont été renouvelés : M. Robert DAY et M. Elie COHEN.
- ‡ Deux administrateurs ont été nommés : M. Gianemilio OSCULATI et M. Luc VANDEVELDE. »

6.3. Conseil d'Administration

- **Composition du Conseil au 30 mai 2006**

Le Conseil d'Administration est désormais composé de 15 membres, dont 8 administrateurs indépendants et deux élus par les salariés.

| Mandat exercé | Noms |
|---|-----------------------------|
| Président Directeur Général | Daniel BOUTON |
| Administrateur et Directeur général délégué | Philippe CITERNE |
| Président d'honneur | Marc VIENOT |
| Administrateur | Jean AZEMA |
| Administrateur | Michel CICUREL |
| Administrateur | Elie COHEN |
| Administrateur | Robert DAY |
| Administrateur | Antoine JEANCOURT GALIGNANI |
| Administrateur | Elisabeth LULIN |
| Administrateur | Gianemilio OSCULATI |
| Administrateur | Patrick RICARD |
| Administrateur | Luc VANDEVELDE |
| Administrateur | Anthony WYAND |
| Administrateur élu par les salariés | Philippe PRUVOST |
| Administrateur élu par les salariés | Gérard REVOLTE |

- **Modifications des Statuts (en vigueur au 30 mai 2006)**

ARTICLE 7

(...)

2. Des Administrateurs élus par le personnel salarié.

Le statut et les modalités d'élection de ces Administrateurs sont fixés par les articles L.225-27 à L. 225-34 du Code de commerce, ainsi que par les présents statuts.

Leur nombre est de deux, dont un représentant les cadres et un représentant les autres salariés.

Le reste de l'article sans changement.

- **Modifications de la Charte de l'Administrateur (en vigueur au 17 mai 2006)**

Article 7 : Transparence

Les administrateurs de la Société Générale mettent au nominatif tout nouveau titre Société Générale acquis à compter du 1^{er} juin 2002 ; il leur est recommandé de mettre au nominatif les titres Société Générale détenus antérieurement.

En application des articles L 621-18-2 du Code monétaire et financier et 222-14 à 222-15-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et conformément au communiqué de l'AMF n° 2006-05 du 3 février 2006, les administrateurs, les censeurs et les personnes ayant des liens étroits avec ces personnes doivent déclarer chaque opération d'acquisition, de cession, de souscription ou d'échange, portant sur des actions Société Générale ou tous autres types d'instruments financiers liés à l'action Société Générale.

Toutefois, ne sont pas à déclarer :

- les acquisitions ou cessions par donations, donations-partages et successions ;
- les opérations réalisées par un gérant de portefeuille en vertu d'un mandat de gestion de portefeuille pour le compte de tiers mais à condition que le mandant n'intervienne pas dans la gestion de son portefeuille ;
- les opérations réalisées par les administrateurs personnes morales lorsqu'ils agissent pour le compte de tiers.

Chaque déclaration accompagnée de l'avis d'opéré, est adressée par les intéressés à l'AMF dans un délai de 5 jours de négociation suivant la réalisation de la transaction. L'AMF publie chaque déclaration sur son site internet

Copie de cette déclaration est adressée à la Société au Secrétaire du Conseil. Ces déclarations sont conservées par le Secrétariat Général.

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires est informée des opérations réalisées au cours de l'exercice écoulé.

6.4. Autres communiqués de presse relatifs aux principaux événements intervenus depuis le dépôt du document de référence 2006

- **Communiqué de Presse du 27 mars 2006 : Société Générale acquiert Banco Pécunia au Brésil**

Société Générale annonce l'acquisition, en partenariat avec Tecnicredito, de Banco Pecúnia, société brésilienne spécialisée dans le crédit à la consommation. A l'issue de cette opération, signée le 26 mars et soumise à l'approbation de la Banque Centrale du Brésil, Société Générale et Tecnicredito, société holding de Banco Mais, détiendront respectivement 70 % et 30 % de Banco Pecúnia.

Avec un effectif de 400 personnes, Banco Pecúnia exploite un dispositif de 1 200 prescripteurs et 1 800 concessionnaires automobiles, principalement sur l'Etat de São Paulo, et également sur l'Etat de Rio de Janeiro. Ses encours gérés se montent à plus de 80 MEUR.

Le Brésil, avec une population de 185 millions d'habitants, une consommation des ménages en forte croissance et un recours fréquent au crédit, présente un potentiel de développement important dans les activités de crédits aux particuliers.

Cette transaction s'inscrit dans la stratégie de développement des Services Financiers Spécialisés de Société Générale et complète son dispositif au Brésil où ALD Automotive (location longue durée et gestion de flottes de véhicules) a débuté ses activités.

- **Communiqué de Presse du 30 mars 2006 : Rusfinance, filiale à 100% de la Société Générale, acquiert SKT Bank pour accélérer sa croissance**

Société Générale, via sa filiale russe à 100% Rusfinance, renforce son dispositif sur le marché du crédit à la consommation et crédit automobile en concession, avec l'acquisition de SKT Bank en Russie. Suite à l'accord signé le 27 mars, la transaction sera soumise à l'approbation de la Banque Centrale de Russie et à celle de l'autorité anti-monopole, et pourrait alors être conclue dans les prochains mois.

L'acquisition de SKT Bank vient renforcer le dispositif de financement automobile en concession et complète le réseau d'agences de Rusfinance, notamment sur Moscou et Saint Petersburg. SKT Bank et ses filiales emploient à ce jour environ 900 collaborateurs et gèrent 160 millions de dollars d'encours.

En juin 2004, la Société Générale a créé une filiale de crédit à la consommation en Russie sous la marque Rusfinance, avant d'acquérir Promek Bank en mars 2005. Ces deux sociétés, en cours d'intégration, comptent 2 600 collaborateurs et 51

agences dans 39 régions russes. Elles gèrent déjà un encours clientèle de plus de 270 millions de dollars.

L'acquisition de SKT Bank permettra à Rusfinance de poursuivre sa croissance et son expansion rapide en région, pour prendre des positions sur le marché russe en forte croissance (consommation des ménages soutenue et recours de plus en plus fréquent au crédit).

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de développement des Services Financiers Spécialisés de la Société Générale et contribuera à accroître les synergies avec les autres activités du Groupe sur le marché russe, telles que la banque de détail, la location automobile et l'assurance vie.

- **Communiqué de Presse du 05 avril 2006 : Fimat accroît ses capacités d'exécution avec l'acquisition de Cube Financial**

Fimat, l'un des premiers courtiers sur les marchés internationaux, annonce l'acquisition* de Cube Financial, courtier implanté à Londres et Chicago. Cube est spécialisé dans les services d'exécution sur produits dérivés futures et options et emploie plus de 100 professionnels.

L'acquisition de Cube s'inscrit dans la stratégie du Groupe Fimat, visant à élargir ses capacités en termes d'exécution et de compensation ; Fimat renforce ainsi sa position de courtier majeur sur les futures et les options.

« Le rapprochement de nos équipes permettra à Fimat de renforcer significativement son volume de transactions sur les futures et options, et de se placer parmi les deux premiers courtiers de la place de Londres. En conjuguant les savoir-faire techniques de Cube et de Fimat, nous serons mieux à même d'innover pour anticiper les besoins de nos clients et leur offrir un point d'accès unique à une gamme étendue de produits et de services » souligne Nicolas Breteau, Directeur général de Fimat au Royaume-Uni et Responsable de la zone Europe du groupe Fimat.

« Fimat et Cube Financial sont des entités en forte croissance qui s'appuient sur des infrastructures techniques performantes. Grâce à cette acquisition, nous franchissons un palier tout en réalisant de fortes synergies commerciales et des économies d'échelle en terme de systèmes d'exploitation » souligne Patrice Blanc, Président-Directeur général du groupe Fimat.

« Cube a un esprit entrepreneurial qui s'allie parfaitement avec celui de Fimat. L'addition de nos forces respectives en matière d'exécution et de compensation va donner naissance à un acteur de choix pour nos clients comme pour nos vendeurs » ajoute John Ruskin, Directeur général de Cube Financial.

Cette acquisition est soumise à l'accord des autorités de tutelle concernées.

- **Communiqué de Presse du 06 avril 2006 : Société Générale entre en négociation exclusive pour l'acquisition de Chrofin en Grèce**

Société Générale annonce l'entrée en négociation exclusive pour l'acquisition de Chrofin, société grecque spécialisée dans le financement automobile via concessionnaires et dans la location longue durée de véhicules.

Pour son activité de financement automobile, Chrofin s'appuie sur un dispositif de 95 concessionnaires automobiles (marques Renault, Porsche et Land Rover). Sur le marché de la location longue durée de véhicules, Chrofin est numéro 4 du marché grec avec un parc estimé à 3 500 unités. Avec un effectif de 60 personnes, ses encours gérés se montent à plus de 120 millions d'euros.

Cette transaction s'inscrit dans la stratégie de développement des métiers de crédit à la consommation (Société Générale Consumer Finance) et de location longue durée de véhicules (ALD Automotive) des Services Financiers Spécialisés du groupe Société Générale. Cette opération vient compléter le dispositif du Groupe en Grèce - activités de banque de détail (GENIKI Bank), de cartes de crédit (General Card Services), de gestion privée et de conservation de titres - et favorisera le développement des synergies entre ces métiers.

- **Communiqué de Presse du 19 avril 2006 : ALD Automotive s'implante en Lituanie**

ALD Automotive, un leader international de la location longue durée et de la gestion de parcs automobiles, étend sa couverture géographique à la Lituanie.

ALD Automotive Lituanie, nouvelle filiale d'ALD International, est opérationnelle depuis le début de l'année 2006. La Location Longue Durée est un produit nouveau sur le marché lithuanien, davantage consommateur de financements automobiles sans services associés. Avec ses solutions avancées de gestion et de reporting, ALD Automotive propose donc un produit innovant.

Le nombre de véhicules neufs vendus sur le marché automobile lithuanien s'est élevé à 15 074 unités en 2005, soit une hausse de 13,9% comparé à l'année précédente.

ALD Automotive Lituanie est dirigée par M. Kent Bjertrup, qui travaille au sein du groupe ALD Automotive depuis 1998.

Cette implantation, qui fait suite à celles réalisées courant 2005 en Estonie, en Roumanie et en Ukraine, confirme la confiance d'ALD International dans le développement économique des pays de l'Europe centrale et orientale et son ambition d'accompagner ses clients internationaux dans le monde entier.

- **Communiqué de presse du 20 avril 2006 : Société Générale acquiert la banque croate HVB Splitska Banka d.d. de Bank Austria Creditanstalt AG**

Société Générale a signé un accord avec Bank Austria Creditanstalt AG pour acquérir 99,75% de la banque croate HVB Splitska Banka d.d. pour 1 milliard d'euros.

Cette transaction est soumise à l'autorisation de la Banque Centrale Croate et devrait être conclue avant la fin juin 2006.

La Croatie bénéficie d'une économie stable, avec un système bancaire en forte croissance, alimenté par une industrie touristique dynamique et la perspective d'une accession rapide à l'Union Européenne.

Splitska Banka est une banque universelle avec 9% de part de marché (des actifs bancaires) en Croatie. La banque emploie 1 112 personnes dans 112 agences. Splitska Banka possède le 4ème réseau national d'agences au service de 460 000 clients particuliers et 2 000 entreprises. Splitska Banka est l'un des leaders sur la côte dalmate, une région en expansion rapide, et dispose de positions fortes sur la clientèle d'entreprises.

La Société Générale entend mobiliser des synergies substantielles avec ses implantations en Serbie (Société Générale Yugoslav Bank, 52 agences), Slovénie (SKB Banka, 56 agences) et au Monténégro (Podgoricka Banka, 19 agences) ainsi qu'avec les autres divisions du groupe comme le leasing, le financement et gestion de parcs automobiles, la gestion d'actifs, l'assurance-vie, la conservation de titres et les activités de banque de financement et d'investissement.

Cette acquisition renforcera la position de la Société Générale comme l'un des principaux acteurs en Europe du Sud-Est – le troisième marché régional en Europe Centrale et de l'Est par le PIB (après la Pologne et la République Tchèque) et le second par la population (après la Pologne).

Avec près d'un million de clients et 238 agences en Europe du Sud-Est, cette région devient le troisième marché pour les activités de banque de détail internationale de la Société Générale après la République Tchèque (Komerčni Banka, 364 agences, 1,5 million de clients fin 2005) et la Roumanie (BRD, 326 agences, 1,7 million de clients fin 2005).

Philippe Citerne, Directeur général délégué, a déclaré : « L'acquisition de Splitska Banka soutient pleinement la stratégie de la Société Générale qui vise à étendre son réseau de banque de détail sur des marchés attractifs et en forte croissance en Europe. Splitska Banka est une banque bien gérée avec un potentiel de croissance important. Nous conserverons le nom de la banque et ainsi que son siège à Split. Cette acquisition consolidera notre position en Europe du Sud-Est et nous permettra d'améliorer l'offre destinée à nos clientèles entreprises internationales et régionales ».

Deutsche Bank a conseillé la Société Générale. Gide Loyrette Nouel est intervenu en tant que conseil juridique.

Information sur HVB Splitska Banka d.d.

Splitska Banka a été créée en 1965. Elle est cédée à Unicredit dans le cadre d'une procédure de privatisation en 2000. Achetée par BA-CA en 2002, elle fusionne avec HVB Bank Croatia en 2003.

En 2005, Unicredit achète HVB. Unicredit contrôlant également la première banque Croate, Zagrebacka Banka, la Banque Nationale de Croatie a décidé au vu des parts de marchés respectives que les deux entités ne pourraient fusionner. Unicredit a mis en place un processus de vente à la fin 2005.

- **Communiqué de Presse du 16 mai 2006 : La Société Générale crée une filiale de services financiers spécialisés en Chine**

Cette nouvelle filiale, Société Générale Leasing & Renting Corporation, a son siège à Shanghai et ouvrira dans les prochaines semaines un bureau à Pékin. Elle regroupe les activités de location longue durée et de gestion de parcs automobiles (ALD Automotive) et de financement des biens d'équipement professionnels et du financement des ventes (SG Equipment Finance).

Société Générale Leasing & Renting Corporation sera dirigée par Christophe Granier*, Directeur Général, et Olivier Forges*, Directeur Général Adjoint, en charge de l'activité location longue durée.

Pour Jean-François Gautier, directeur des services financiers spécialisés : « la création de cette filiale marque la volonté du groupe de réaliser des synergies entre les lignes métiers. Elle s'inscrit dans la stratégie de développement des services financiers dans les cinq continents, sur des marchés à fort potentiel »

Le marché chinois de la location longue durée est prometteur :

- les ventes de véhicules particuliers sont en forte croissance : avec 3,9 millions¹² de véhicules vendus en 2005 (+14% par rapport à 2004) ;
- on enregistre d'ores et déjà des demandes importantes de la part des grandes entreprises pour ce type de produits alors même qu'il reste encore confidentiel.

ALD Automotive est le seul véritable loueur international implanté en Chine. Avec cette nouvelle implantation en Asie, ALD Automotive démontre une fois de plus sa volonté et son ambition d'accompagner ses clients internationaux dans le monde entier.

Dans le domaine du financement des biens d'équipement professionnels, les perspectives de développement de l'activité sont, elles aussi, prometteuses ; notamment grâce au changement de réglementation en cours. En effet, une nouvelle loi règlementant le leasing financier, sera promulguée en 2007, ce qui contribuera à structurer ce marché.

Ainsi, « nous pouvons considérer que cette évolution permettra d'accroître la reconnaissance du leasing en tant que véritable outil financier de gestion pour les

¹² Source : Ambassade de France en Chine – Mission Economique – Avril 2006

entreprises ; et par là même d'en augmenter le taux de pénétration », souligne Christophe Granier.

SG Equipment Finance est l'une des premières sociétés de financement de biens d'équipement européennes à avoir obtenu une licence d'exploitation en Chine. Cette prise de position en Asie traduit, sur le plan opérationnel, la volonté de SG Equipment Finance de répondre de façon proactive aux demandes des constructeurs et distributeurs internationaux d'équipement et de les accompagner dans la mise en oeuvre de programmes multi pays, et ce, quels que soient leur secteur d'activité et leur marché d'origine. La Chine correspond à une première étape dans le développement en Asie de cette ligne métier.

* Christophe Granier, 57 ans, est nommé Directeur Général de Société Générale Leasing & Renting Corporation. Il est entré en 1973 à la Société Générale et a occupé diverses responsabilités au sein du groupe, en France et à l'étranger (Afrique, Pays-Bas, Turquie, Asie). Il occupait précédemment les fonctions de directeur général de la société Trilease International à Hong-Kong.

Olivier Forges, 40 ans, est nommé Directeur Général Adjoint de SG Leasing & Renting Corporation. Il est en charge du développement d'ALD Automotive. Il était précédemment Directeur Général de la filiale autrichienne.

- **Communiqué de Presse du 23 mai 2006 : Optimisation de la politique de couverture de plans de stock-options d'achat**

Dans le cadre de sa politique de gestion de ses fonds propres, la Société Générale annonce sa décision d'optimiser la couverture des deux plans de stock-options d'achat les plus récents : les plans mis en place en 2005 et 2006, qui font à ce jour l'objet d'une couverture par des titres Société Générale, sont désormais couverts par des options d'achat d'actions Société Générale, conformément aux pratiques admises par l'AMF.

En conséquence, la Société Générale a procédé le 18 mai 2006 à l'achat de 5,5 millions options d'achat. Par ailleurs, elle a procédé à la cession par blocs hors marché de 6,3 millions d'actions Société Générale (soit 1,4% du capital), précédemment détenues en couverture des plans d'options d'achat.

| Séance du | Achat / Vente | Nombre de titres | Prix moyen pondéré (EUR) | Montant (M EUR) |
|-------------|---------------|------------------|--------------------------|-----------------|
| 18 mai 2006 | Vente * | 6 276 286 | 114,50 | 718,6 |

* Cessions de blocs hors marché

| Séance du | Achat / Vente | Options / Terme | Nombre de titres | Echéance | Marché |
|-------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------|
| 18 mai 2006 | Achat | Options d'achat | 3 995 907 | 12 janvier 2012 | gré à gré |
| 18 mai 2006 | Achat | Options d'achat | 1 536 149 | 17 janvier 2013 | gré à gré |
| Total | | | 5 532 056 | | |

A l'issue de ces transactions, la Société Générale détient directement et indirectement 19,8 millions d'actions propres (soit 4,7% du capital) hors actions détenues dans le cadre des activités de trading.

La politique de rachat d'actions du Groupe continuera à avoir pour objet de neutraliser, au minimum, la dilution résultant de l'émission d'actions en faveur des salariés (essentiellement le Plan Mondial d'Actionnariat Salariés) et de couvrir les engagements de livraison de titres Société Générale aux salariés (notamment dans le cadre de plans d'actions gratuites).

- **Communiqué de Presse du 06 juin 2006 : Société Générale acquiert une participation minoritaire de 10% dans Rosbank (groupe Interros)**

Société Générale annonce l'acquisition d'une participation minoritaire de 10% dans Rosbank (groupe Interros) pour un montant de 317 M USD.

De plus, le groupe Société Générale et Interros annoncent leur entrée en négociations exclusives en vue de développer une coopération industrielle et commerciale pour soutenir la croissance future de Rosbank. La mise en oeuvre de cette coopération serait accompagnée par une augmentation de la participation de la Société Générale dans Rosbank de 10% à 20% sur la base d'un prix identique à la prise de participation initiale.

Rosbank est un acteur important du marché bancaire russe (n°2 en banque de détail). Avec environ 800 agences, le réseau de détail couvre près de 80% de la Russie et plus particulièrement les régions en forte croissance telles que l'Oural, la Sibérie, l'Extrême Orient et Moscou. Rosbank, tout en étant l'un des acteurs bancaires les plus dynamiques de la Russie, a su maintenir une rentabilité élevée grâce à des positions de premier plan sur le marché des cartes (n°4) et des prêts aux particuliers (parmi les trois premiers du marché). Rosbank connaît ainsi depuis trois ans une progression de 40% par an de ses actifs et dépôts clientèle.

Dans ce contexte, Interros a décidé de ne pas procéder à l'introduction en bourse (IPO) de Rosbank sur le London Stock Exchange. Le principe d'une introduction reste un objectif à terme pour les deux partenaires.

Avec 4 700 collaborateurs en Russie, Société Générale est présente à travers ses filiales Banque Société Générale Vostok (BSGV) avec 25 agences (fin décembre 2005) principalement à Moscou et Saint Petersburg ; Rusfinance, société de crédit à la consommation de premier plan depuis l'acquisition de Promek Bank en 2005 et l'acquisition (en cours) de SKT Bank ; et DeltaCredit, société spécialisée dans le crédit immobilier.

6.5. Nouveau produit et/ou service important lancé sur le marché

- **Communiqué de Presse du 20 mars 2006 : SGAM Alternative Investments lance des fonds structurés sur l'indice FTSEurofirst 80 cotés sur Euronext**

Deux nouveaux fonds structurés basés sur l'indice FTSEurofirst 80 sont cotés à partir d'aujourd'hui sur Euronext : SGAM ETF Flexible FTSEurofirst 80 et SGAM ETF Leveraged FTSEurofirst 80. Lancés par SGAM Alternative Investments, acteur global de la gestion alternative et spécialiste de la structuration de produits à forte

valeur ajoutée, ces produits sont cotés sur le compartiment dédié aux « Fonds structurés » du segment NextTrack d'Euronext.

SGAM ETF Flexible FTSEurofirst 80 et SGAM ETF Leveraged FTSEurofirst 80 sont les premiers fonds structurés cotés sur indice actions de la zone euro. Ils offrent aux investisseurs une exposition active au FTSEurofirst 80 et, selon leur profil, un effet amortisseur (protection partielle du capital) ou un effet de levier.

« Avec le lancement de ces deux nouveaux fonds structurés basés sur l'indice FTSEurofirst 80, SG AM Alternative Investments élargit sa gamme de produits à la zone euro, le FTSEurofirst 80 répondant au mieux à notre souci de proposer une gamme complète de produits indiciaires innovants. Il s'agit en effet de la deuxième offre après celle lancée sur l'indice CAC 40 en octobre 2005 », a déclaré Philippe Brosse, Directeur Général de SG AM Alternative Investments.

« Le choix de l'indice FTSEurofirst 80 par SGAM Alternative Investments confirme la reconnaissance grandissante par le marché de cet indice, qui prend mieux en compte les besoins de couverture et de représentativité sectorielle de la zone euro. Près de 50 produits ont été lancés sur cet indice en moins de deux ans en Europe et c'est la première fois que des fonds structurés sur le FTSEurofirst 80 sont cotés », ont déclaré Xavier Leroy, Directeur de FTSEurofirst chez Euronext, et Imogen Dillon Hatcher, Managing Director chez FTSE Group.

Le FTSEurofirst 80, indice négociable de la gamme FTSEurofirst créée conjointement par FTSE Group et Euronext, est composé de 80 valeurs de la zone euro, 60 d'entre elles étant sélectionnées sur la base de leur capitalisation flottante et les 20 suivantes en raison de leur représentativité sectorielle. Cet indice permet de restituer plus précisément la performance boursière globale des marchés actions de la zone euro.

Les produits SGAM ETF sont gérés selon la méthode dite de « l'assurance de portefeuille » ou « gestion coussin »¹³. Eligibles au PEA, ils allient les avantages de la gestion structurée avec la transparence des fonds cotés en bourse en continu.

➤ **SGAM ETF Flexible FTSEurofirst 80** offre un effet amortisseur. Il permet avec une prise de risque limitée de bénéficier d'une protection partielle du capital révisable chaque année à hauteur de 80% de la valeur liquidative de l'année précédente¹⁴, tout en participant à tout ou partie des performances de l'indice FTSEurofirst 80.

➤ **SGAM ETF Leveraged FTSEurofirst 80** offre un effet de levier. Il permet de reproduire jusqu'à deux fois les hausses ou les baisses de l'indice FTSEurofirst 80, et s'adresse aux investisseurs actifs et avertis désirant dynamiser leur portefeuille boursier par une prise de risque accrue sans recourir à des instruments dérivés.

¹³ L'assurance de portefeuille : méthode consistant à ajuster de façon régulière et automatique des actifs dits risqués (exposés à un indice de marché) et des actifs non risqués (de nature monétaire) afin d'assurer la protection en capital, partielle ou totale, d'un portefeuille.

¹⁴ En 2005, la valeur liquidative de référence pour le calcul de la protection en capital est la valeur liquidative d'origine.

SGAM ETF Flexible FTSEurofirst 80 et SGAM ETF Leveraged FTSEurofirst 80 sont cotés à Paris sur le nouveau compartiment « Fonds structurés » du segment NextTrack d'Euronext dédié aux ETFs. Celui-ci a vu le jour en octobre 2005 avec la cotation sur Euronext le 19 octobre dernier des premiers fonds structurés à effet de levier et à effet amortisseur sur le CAC 40 : SGAM ETF Flexible CAC 40 et SGAM ETF Leveraged CAC 40. SGAM ETF Leveraged CAC 40 figure aujourd'hui parmi les 10 premiers produits les plus traités sur NextTrack depuis le début de l'année.

La cotation de ces deux nouveaux produits est un signe supplémentaire du dynamisme de NextTrack. Elle confirme en outre le bien-fondé de la création du compartiment « Fonds structurés » afin de répondre aux besoins de transparence et de souplesse du marché pour ce type de produits. Négociables comme les actions, l'exposition de ces produits à l'indice est en effet connue à tout moment et la valeur liquidative calculée et diffusée en continu.

- **Extrait du Communiqué de Presse du 04 avril 2006 : Société Générale Corporate & Investment Banking créé un gérant indépendant de CLO**

Société Générale Corporate & Investment Banking annonce la création d'Egret Capital LLP, une société de gestion indépendante de CLO (Collateralised Loan Obligation), dont la principale activité concerne les financements à effet de levier comme classe d'actifs à part entière.

Cette nouvelle société sera dirigée par **Thierry de Vergnes**, auparavant *Managing Director* en charge des projets et du développement de l'activité de financement à effet de levier de Société Générale Corporate & Investment Banking.

Thierry de Vergnes a déclaré : « Grâce à sa relation étroite avec Société Générale et à son autonomie de gestion des CLO, Egret Capital permettra à ses clients d'avoir régulièrement accès à des opérations de grande qualité en Europe et de bénéficier de l'indépendance de son processus décisionnel en matière d'investissement. »

René de Laigue, directeur mondial du financement à effet de levier de Société Générale Corporate & Investment Banking a commenté : « L'activité de financements à effet de levier est un véritable secteur de croissance pour la banque. C'est pourquoi, nous pensons que l'augmentation du nombre d'opérations de financement à effet de levier, d'une part, et la qualité des services d'Egret, d'autre part, nous permettront d'améliorer nos prestations et notre position sur le marché. » René sera l'un des deux représentants de Société Générale Corporate & Investment Banking au comité d'investissement de Egret.

Basé à Londres, Egret devrait employer environ neuf collaborateurs d'ici la fin de l'année, dont sept professionnels de l'investissement. De nouveaux recrutements seront annoncés ultérieurement.

- **Communiqué de Presse du 02 mai 2006 : Lyxor AM lance sur Euronext les trackers sur indice Monde et zone-Asie les moins chers du marché**

Lyxor AM complète sa gamme de trackers, numéro 1 en Europe et lance ce jour sur Euronext deux trackers sur indices larges :

- Lyxor ETF MSCI World
- Lyxor ETF MSCI Asia Pacific ex-Japan

Ces trackers sont indexés sur des indices MSCI permettant une couverture large sur des zones géographiques diverses et étendue. Ces indices capturent 85% de la capitalisation boursière tout en reflètent la diversité économique de leurs marchés de référence.

Lyxor ETF MSCI Asia Pacific (ex-Japan) vient compléter la gamme de trackers asiatiques de Lyxor : après la Chine et le Japon, les investisseurs ont désormais la possibilité d'investir sur les économies dynamiques de 13 pays Asie et Pacifique (hors Japon) dont une large majorité d'économies émergentes : Pakistan, Philippines, Nouvelle Zélande, Indonésie, Thaïlande, Malaisie, Singapour, Inde, Chine, Hong Kong, Taiwan, Corée, Australie.

Les 3 trackers « Asie » sont éligibles au PEA et proposent des frais largement plus réduits que les SICAV couvrant ces zones géographiques. Ces frais sont également très compétitifs par rapport aux autres trackers « Asie » cotés en Bourse.

Le tracker monde Lyxor ETF MSCI World permet d'investir sur un panier de 1798 valeurs américaines, européennes et asiatiques en un ordre de bourse et pour des frais de gestion limités à 0,45% par an. Ce tracker est éligible au PEA.

L'indice MSCI World couvre 23 pays développés pour une capitalisation boursière de 24 596 milliards à fin mars 2006 : Etats-Unis, Hong Kong, Japon, Finlande, Royaume Uni Belgique, France, Singapour Canada Irlande, Allemagne, Norvège, Suisse, Danemark, Australie, Grèce, Italie, Autriche, Espagne, Portugal, Pays bas, Nouvelle Zélande, Suède

La liquidité de ces deux trackers sur Euronext (Bourse de Paris) est assurée par Société Générale Corporate & Investment Banking et Banca IMI.

- **Communiqué de Presse du 10 mai 2006 : SGAM Fund lance un compartiment actions dédié à l'Inde**

Société Générale Asset Management (SGAM) lance le compartiment actions indiennes « SGAM Fund Equities India » au sein de sa Sicav de droit luxembourgeois, SGAM Fund.

Investi en actions indiennes, ce compartiment a pour objectif de tirer pleinement profit du fort potentiel du marché indien. Sa gestion repose à la fois sur une analyse approfondie de l'environnement macro-économique, véritable savoir-faire de SGAM et une sélection soigneuse des valeurs indiennes.

Pour ce faire, SGAM bénéficie du soutien d'une équipe dédiée, basée en Inde au sein de State Bank of India Fund Management Pvt. Ltd. (SBI FM), la joint venture

entre SGAM et State Bank of India (premier acteur bancaire indien, avec une part de marché de 28% des dépôts). Cette alliance d'une équipe locale et de l'expérience globale de SGAM constitue un atout majeur pour SGAM Fund Equities India.

SBI FM est en effet l'un des acteurs majeurs du marché indien. Second gérant en actions indiennes par la taille de ses encours, il est aussi l'un des plus dynamiques : les quatre derniers fonds de droit indien, lancés en 2005, ont rencontré un succès remarquable avec une collecte de près de 1,5 md USD. A lui seul, le dernier fonds lancé a suscité l'intérêt de plus de 700.000 investisseurs et est ainsi devenu l'un des plus gros fonds actions en Inde avec 650 M USD d'actifs gérés. Un succès qui s'explique également par la qualité de la gestion largement plébiscitée par les investisseurs Indiens et les agences de notation :

- 8 récompenses ont été décernées lors du dernier ICRA Online Mutual Funds Awards* le 31 janvier 2006, pour la performance des fonds actions sur 1 an et 3 ans,
- et 4 fonds bénéficient de la notation la plus élevée attribuée par "CRISIL Fund Services**" à fin décembre 2005. »

Le compartiment SGAM Fund Equities India est, à ce jour, disponible uniquement à la souscription au Luxembourg et dans aucun des autres Etats de commercialisation de SGAM Fund. Cependant et sous réserve des contraintes applicables localement par les autorités de contrôle des Etats de commercialisation de SGAM Fund, l'enregistrement de SGAM Fund Equities India, sera progressivement étendu à d'autres Etats dans lesquels SGAM Fund est distribué.