

Communiqué de Presse

18 mai 2006

Excellent premier trimestre 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%

<i>M EUR</i>	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.

SERVICE DE PRESSE
SOCIETE GENERALE

Jérôme FOURRE
+33 (0)1 42 14 25 00
Stéphanie CARSON-PARKER
+33 (0)1 42 14 95 77

Hélène AGABRIEL
+33 (0)1 42 14 97 13
Laura SCHALK
+33 (0)1 42 14 52 86
Mireille MOURTADA
+33 (0)1 42 14 58 19

COMM/PRS
Tour Société Générale
92972 Paris La Défense cedex
France
Fax: +33 (0)1 42 14 28 98
www.socgen.com

SOCIETE GENERALE
Société Anonyme au capital
de 542.860 226.25 EUR
552 120 222 RCS PARIS

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.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

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

* A périmètre et change constants

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 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.

2. 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.

3. 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 ¹ 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

¹ 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.

(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%.

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 ¹.

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.

¹ 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».

Réseaux Etranger

M EUR	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%

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 ¹. 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 ² (+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%*.

¹ Consolidation en compte de résultat prévue en T3-06.

² 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.

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.

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 ¹ 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

¹ 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.

4. 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'euros¹ à fin mars 2006. Y compris les encours d'actifs gérés par Lyxor AM² 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'euros³ 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 coefficient d'exploitation s'inscrit

¹ 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.

² Dont les résultats sont consolidés dans le pôle Actions et Conseil.

³ Ce montant n'inclut pas les activités titres acquises d'Unicredit, qui seront consolidées au T3-06.

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 ¹, 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.

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.

¹ 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.

FIMAT confirme son excellent positionnement et renforce sa part de marché mondiale ¹ (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.

¹ Sur les principaux marchés dont FIMAT est membre. Hors Cube Financial, qui sera intégré au T3- 06

5. 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.

6. 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.

Calendrier de communication financière 2006

30 mai 2006	Assemblée générale
6 juin 2006	Détachement et paiement du dividende
3 août 2006	Publication des résultats du deuxième trimestre 2006
9 novembre 2006	Publication des résultats du troisième trimestre 2006

Ce document peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et stratégies du Groupe Société Générale.

Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de ce document de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents.

Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque.

ANNEXES CHIFFREES

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%	

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%

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 trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème 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 intermédiaires 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.