

**PREMIER TRIMESTRE 2002****ROE Groupe : 13,6 % après impôt****Résultat net part du Groupe : 511 millions d'euros****(+ 16 % vs T4/01, - 24 % vs T1/01)**

- **Croissance de l'activité**
- **Maîtrise confirmée des frais généraux**
- **Intégration des acquisitions conforme au plan de marche**
- **Coût du risque supérieur à la moyenne de cycle**

Réuni le 15 mai sous la Présidence de Monsieur Daniel Bouton, le Conseil d'Administration de la Société Générale a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier trimestre 2002. En les commentant, Daniel Bouton a déclaré :

« Au premier trimestre 2002, le Groupe Société Générale a poursuivi la croissance de ses activités, tout en confirmant la maîtrise de ses frais généraux.

La Banque de Détail et les Gestions d'actifs ont connu un rythme d'activité soutenu et leurs fonds de commerce ont bénéficié des acquisitions réalisées en 2001, dont l'intégration se déroule conformément au plan de marche.

La Banque de Financement et d'Investissement bénéficie des réorganisations et des restructurations mises en œuvre en 2001 et retrouve un niveau de rentabilité proche de l'objectif de moyenne de cycle.

Dans ces conditions le résultat net du trimestre, en repli de 24 % sur celui du premier trimestre 2001, est en progression de 16 % par rapport à celui du quatrième trimestre 2001 »

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

<i>M EUR</i>	T1/02	<i>Variation vs T1/01</i>		<i>Variation vs T4/01</i>
		<i>Courant</i>	<i>constant</i>	<i>courant</i>
Produit net bancaire	3 675	+ 7 %	- 7 %	0 %
Frais généraux	(2 637)	+ 10 %	- 3 %	- 1 %
Résultat brut d'exploitation	1 038	0 %	- 16 %	+ 2 %
Résultat d'exploitation	752	- 12 %	- 28 %	+ 32 %
Résultat net part du Groupe	511	- 24 %		+ 16 %

	T1/02	T1/01	T4/01
ROE annualisé Groupe après impôt	13,6 %	19,5 %	12,0 %
Cash ROE annualisé après impôt	14,6 %	19,6 %	12,9 %

La **croissance de l'activité** du Groupe se poursuit, avec une hausse de 7 % du **produit net bancaire** au premier trimestre 2002 par rapport au premier trimestre 2001. A périmètre et change constants, le PNB est en repli de 7 % sur celui du premier trimestre 2001, qui avait été obtenu dans un environnement encore porteur en particulier sur les marchés actions.

Le **résultat brut d'exploitation** est stable à périmètre courant par rapport au premier trimestre 2001 et en augmentation de 2 % par rapport au quatrième trimestre 2001. A périmètre constant, il est en baisse de 16 % par rapport au premier trimestre 2001.

La baisse **des frais généraux** se poursuit avec une réduction de 3 % à périmètre et change constants par rapport au premier trimestre 2001 et de 1 % par rapport au quatrième trimestre 2001. Le **coefficient d'exploitation** du Groupe ressort à 71,8 % au premier trimestre 2002, contre 72,8 % pour l'ensemble de l'année 2001.

Le **coût du risque** du Groupe ressort à 286 millions d'euros sur le trimestre soit 62 pb rapporté aux encours cooke contre 93 pb au trimestre précédent, qui avait été marqué par ENRON et l'Argentine, et 56 pb sur l'ensemble de l'année 2001. Le provisionnement du risque américain a été réalisé sans prélèvement sur la réserve générale américaine. Le coût du risque des réseaux de détail en France est de 34 pb contre 32 pb sur l'ensemble de l'année 2001.

Le **résultat d'exploitation** progresse de 32 % par rapport au quatrième trimestre 2001, à 752 millions d'euros. Compte tenu de la hausse de la charge du risque il est en baisse de 12 % par rapport au premier trimestre 2001.

Le **résultat sur actifs immobilisés** baisse fortement de 139 millions d'euros au premier trimestre 2001 à 67 millions d'euros ce trimestre, dans une conjoncture boursière encore médiocre. Les **amortissements de survaleurs** intègrent à présent le plein effet des opérations de croissance externe menées en 2001 et atteignent 39 millions d'euros. Le **taux effectif d'impôt** du Groupe est de 25 % sur le trimestre.

Le **ROE annualisé du Groupe** ressort à 13,6 % sur le trimestre contre 19,5 % au premier trimestre 2001. Il est en amélioration par rapport aux deux trimestres précédents. Le **cash ROE** du trimestre (ROE calculé avant amortissement des survaleurs) est de 14,6 %, contre 19,6 % au premier trimestre 2001.

Le bénéfice net par action est de 1,25 euro au premier trimestre, contre 1,70 au premier trimestre 2001.

BANQUE DE DETAIL

<i>M EUR</i>	T1/02	<i>Variation vs T1/01</i>		<i>Variation vs T4/01</i>
		<i>Courant</i>	<i>constant</i>	<i>courant</i>
Produit net bancaire	2 176	+ 22 %	+ 4 %	- 3 %
Frais généraux	(1 483)	+ 20 %	+ 5 %	0 %
Résultat brut d'exploitation	693	+ 26 %	+ 1 %	- 9 %
Résultat net part du Groupe	310	+ 23 %		+ 3 %
	T1/02	T1/01		T4/01
ROE annualisé après impôt	18,1 %	17,9 %		18,2 %

Le ROE de la branche est de 18,1 % au premier trimestre 2002 comme au premier trimestre 2001 et sur l'ensemble de l'année 2001.

Réseaux France

La croissance du produit net bancaire des réseaux France est de 3,7 % sur un an.

Le développement des fonds de commerce se poursuit : le nombre de comptes à vue augmente de 3,6 % sur un an ; les productions de crédit à destination tant des clientèles privées que des clientèles commerciales sont en forte progression ; les encours de dépôts sont en augmentation sensible.

Grâce à la mobilisation du personnel, cette croissance a été obtenue dans le contexte du passage, réussi, à l'euro.

Les frais de gestion des réseaux de détail ont été maîtrisés. Leur coefficient d'exploitation est de 71,7 % au premier trimestre 2002 contre 72,1 % un an auparavant. La mise en œuvre du programme de Gestion de la relation client se poursuit au rythme prévu.

Le ROE après impôt des réseaux France est de 17,8 % au premier trimestre, proche du niveau du premier trimestre 2001.

Banque de détail hors France métropolitaine

Le développement des activités de Banque de détail du Groupe à l'étranger se poursuit activement, à la fois dans les banques acquises en 2001 et dans les filiales préexistantes. Sur un périmètre stabilisé, le nombre de clients a augmenté de 103 000 au premier trimestre 2002 portant à 4 millions le nombre total de clients de la ligne-métier. Les développements concernent à la fois les encours (dépôts et crédits) et les services, notamment de banque à distance.

Globalement, le ROE de la ligne-métier s'inscrit à 31,1 % après impôt sur le trimestre grâce notamment aux bons résultats des filiales est-européennes.

Services financiers spécialisés

Le produit net bancaire des services financiers spécialisés représente 11 % du produit net bancaire du Groupe au premier trimestre 2002, en croissance de 0,7 % à périmètre et change constants. Suite à l'acquisition de 100 % de Fiditalia, les comptes du premier trimestre 2002 intègrent 100 % de l'activité de cette société, auparavant mise en équivalence ; cette société est un des leaders du crédit à la consommation en Italie et compte 1,1 million de clients.

Du fait de l'intégration des acquisitions récentes, le ROE du trimestre ressort à 14,3 % au premier trimestre 2002.

GESTION D'ACTIFS

<i>M EUR</i>	T1/02	<i>Variation vs T1/01</i>		<i>Variation vs T4/01</i>
		<i>Courant</i>	<i>constant</i>	<i>courant</i>
Produit net bancaire	332	+ 47 %	- 1 %	- 3 %
Frais généraux	(229)	+ 78 %	+ 9 %	+ 9 %
Résultat brut d'exploitation	103	+ 6 %	- 13 %	- 21 %
Résultat net part du Groupe	63	+ 2 %		- 15 %

		T1/02	T1/01	T4/01
Collecte de la période	<i>Md EUR</i>	11,7	6,5	5,6
Actifs gérés fin de période	<i>Md EUR</i>	313	204	298

La Gestion d'actifs du Groupe enregistre une collecte record de 12 milliards d'euros au premier trimestre 2002. Au 31 mars 2002, le Groupe gère 313 milliards d'euros d'actifs. Le résultat net est de 63 millions d'euros sur le trimestre et représente 12 % du résultat d'ensemble du Groupe, contre 9 % au premier trimestre 2001.

Gestion mobilière

La collecte de 11,1 milliards d'euros réalisée sur le trimestre résulte notamment de trois facteurs : les succès rencontrés en matière de distribution externe, les bonnes performances commerciales de TCW et la mise en œuvre du cross-selling.

Cette collecte renforce en particulier le leadership du Groupe en matière de gestion alternative en Europe, dans lequel des investissements importants ont été faits en 2000 et 2001. Ces investissements ont contribué à la croissance des frais généraux de la ligne-métier par rapport au premier trimestre 2001.

Le résultat net de la Gestion mobilière est en légère hausse à 51 millions d'euros sur celui du premier trimestre 2001 mais est en légère baisse par rapport au quatrième trimestre 2001 qui s'explique principalement par la saisonnalité de certaines commissions.

Gestion privée

La collecte de la ligne-métier ressort à 0,6 milliard d'euros sur le trimestre. Au 31 mars 2002, les actifs gérés par la ligne-métier sont de 41 milliards d'euros, en hausse de 11 % par rapport au 31 mars 2001.

Le résultat net de la ligne-métier est de 12 millions d'euros sur le trimestre ; il supporte les coûts de développement des implantations on-shore de la ligne-métier, en Asie en particulier.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

<i>M EUR</i>	T1/02	<i>Variation vs T1/01 courant</i>	<i>Variation vs T4/01 courant</i>
Produit net bancaire	1 243	- 14 %	+ 14 %
Frais généraux	(870)	- 12 %	+ 2 %
Résultat brut d'exploitation	373	- 18 %	+ 57 %
Charge du risque	(155)	+ 61 %	- 32 %
Résultat net part du Groupe	167	- 34 %	x 2,5
	T1/02	T1/01	T4/01
ROE annualisé après impôt	18,0 %	24,9 %	6,9 %

Après un second semestre 2001 dont les résultats d'exploitation ont été affectés par une montée du coût du risque et une détérioration des marchés actions, la rentabilité de la Banque de Financement et d'Investissement se redresse, sans retrouver le niveau élevé atteint au premier trimestre 2001, qui avait enregistré de bonnes performances sur les marchés actions. Le ROE est de 18,0 % contre 6,9 % au quatrième trimestre 2001.

Ce redressement résulte en particulier des réorganisations et restructurations effectuées en 2001. Ainsi, les frais généraux du trimestre sont en baisse de 7 % par rapport à la moyenne trimestrielle 2001 et de 12 % par rapport au premier trimestre 2001. Le coefficient d'exploitation de la branche ressort à 70 % sur le trimestre contre 74 % en 2001.

Banque de Financement

L'activité commerciale est en croissance à la fois sur les marchés primaires de capitaux sur lesquels le Groupe gagne des parts de marché, et sur les activités de financements structurés. Les commissions et marges clientèles atteignent ainsi 39 % du produit net bancaire sur le trimestre, contre 36 % sur l'ensemble de l'année 2001. Par ailleurs, la part des revenus de trading est en baisse du fait de la fin du mouvement de baisse des taux américains.

La charge du risque de la Banque de Financement est de 155 millions d'euros sur le trimestre, soit 117 pb des encours Cooke, incluant notamment un provisionnement prudent aux Etats-Unis.

Le ROE de la Banque de Financement est de 13,8 % sur le trimestre, contre 12,8 % un an auparavant et 17,4 % sur l'ensemble de l'année 2001.

Actions et conseil

Le produit net bancaire de ces lignes-métiers se redresse au premier trimestre grâce aux bonnes performances des produits structurés sur dérivés actions et des activités d'arbitrage. En revanche, les activités de marché primaire actions et de conseil connaissent encore une activité ralentie.

Parallèlement, les lignes-métiers enregistrent le plein effet des réorganisations et restructurations réalisées en 2001 mais supportent encore des charges de restructuration non récurrentes en Asie, engagées sur le premier trimestre 2002.

Il en ressort un résultat net de 56 millions d'euros sur le trimestre et un ROE de 46 % contre des pertes de 21 millions d'euros au troisième trimestre 2001 et de 54 millions d'euros au quatrième trimestre 2001.

GESTION PROPRE

Le résultat net de la Gestion Propre est négatif de 29 millions d'euros au premier trimestre contre un profit de 110 millions d'euros au premier trimestre 2001. Il enregistre en particulier l'amortissement des survaleurs des acquisitions réalisées en 2001 (39 millions d'euros contre 4 millions d'euros au premier trimestre 2001) et la forte réduction du résultat du portefeuille de participations (11 millions d'euros après impôt, contre 81 millions d'euros au premier trimestre 2001).

STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

La situation nette part du Groupe est de 16,3 milliards d'euros au 31 mars 2002, soit 39,9 euros/actions (+ 8 % sur un an). Le ratio Tier 1 s'inscrit à 8,3 % à cette date contre 8,4 % au 31 décembre 2001 ; cette évolution résulte d'une augmentation de 3 % des encours pondérés liée à l'activité sur le premier trimestre 2002.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	1er trimestre				
	2002	2001	T1/T4	T1/T1	
PNB	3 675	3 433	0%	7%	-7% (*)
Frais de gestion	(2 637)	(2 399)	-1%	10%	-3% (*)
RBE	1 038	1 034	2%	0%	-16% (*)
Dotations aux provisions	(286)	(181)	-36%	58%	39% (*)
Résultat d'exploitation	752	853	32%	-12%	-28% (*)
Résultat sur actifs immobilisés	67	139	-33%	-52%	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	(14)	-89%	-93%	
Résultat extraordinaire	(2)	0	-82%	N/S	
Amortissement des survaleurs	(39)	(4)	11%	N/S	
Charge fiscale	(206)	(256)	70%	-20%	
Résultat net	571	718	16%	-20%	
Intérêts minoritaires	(60)	(41)	20%	46%	
Résultat net part du groupe	511	677	16%	-24%	
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	13,6%	19,5%			
Ratio Tier One fin de période	8,3%	8,8%			

(*) à périmètre et taux de change constants

RESULTAT NET APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	1er trimestre		%	%
	2002	2001	T1/T4	T1/T1
Banque de Détail	310	253	3%	23%
dont Réseaux France	191	187	-10%	2%
dont Filiales Spécialisées	69	41	-21%	68%
dont Banque de Détail hors France Métropolitaine	50	25	N/S	N/S
Gestions d'actifs	63	62	-15%	2%
dont Gestions Mobilières	51	48	-11%	6%
dont Gestion Privée	12	14	-29%	-14%
Banque de Financement et d'Investissement	167	252	N/S	-34%
dont Actions et Conseil	56	142	N/S	-61%
dont Banque de Financement	111	110	-8%	1%
TOTAL METIERS	540	567	22%	-5%
Gestion Propre	(29)	110	N/S	N/S
GROUPE	511	677	16%	-24%

SÉRIES TRIMESTRIELLES DE RÉSULTATS PAR MÉTIER

(en millions d'euros)	Année 2000				Année 2001				Année 2002
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre
Banque de détail									
PNB	1657	1731	1683	1761	1784	1912	1874	2240	2176
Frais de gestion	-1137	-1191	-1162	-1286	-1232	-1326	-1288	-1476	-1483
RBE	520	540	521	475	552	586	586	764	693
Résultat d'exploitation	447	446	427	366	469	496	475	537	528
Résultat net (part du Groupe)	264	283	252	215	253	300	284	302	310
dont réseaux France									
PNB	1218	1237	1204	1269	1274	1281	1296	1352	1321
Frais de gestion	-871	-887	-859	-967	-918	-921	-915	-924	-947
RBE	347	350	345	302	356	360	381	428	374
Résultat d'exploitation	304	302	306	234	312	306	320	343	310
Résultat net (part du Groupe)	186	183	191	144	187	191	203	212	191
Gestion d'actifs									
PNB	216	225	227	251	226	236	294	341	332
Frais de gestion	-108	-117	-121	-161	-129	-137	-210	-211	-229
RBE	108	108	106	90	97	99	84	130	103
Résultat d'exploitation	107	109	106	86	97	99	84	129	103
Résultat net (part du Groupe)	68	67	69	53	62	65	54	74	63
Banque de financement et d'investissement									
PNB	1798	1416	1463	1321	1447	1212	1284	1094	1243
Frais de gestion	-1042	-1052	-1034	-996	-991	-938	-936	-856	-870
RBE	756	364	429	325	456	274	348	238	373
Résultat d'exploitation	682	319	357	262	360	181	222	10	218
Résultat net (part du Groupe)	449	210	240	245	252	135	201	66	167
dont Actions et Conseil									
PNB	1098	911	850	679	747	494	400	313	491
Frais de gestion	-610	-578	-573	-493	-531	-464	-442	-400	-411
RBE	488	333	277	186	216	30	-42	-87	80
Résultat d'exploitation	489	331	277	185	216	30	-45	-89	80
Résultat net (part du Groupe)	314	210	180	122	142	28	-21	-54	56
dont Banque de financement									
PNB	700	505	613	642	700	718	884	781	752
Frais de gestion	-432	-474	-461	-503	-460	-474	-494	-456	-459
RBE	268	31	152	139	240	244	390	325	293
Résultat d'exploitation	193	-12	80	77	144	151	267	99	138
Résultat net (part du Groupe)	135	0	60	123	110	107	222	120	111
Gestion propre									
PNB	-2	17	-85	120	-24	4	-58	8	-76
Frais de gestion	-47	-26	-68	-106	-47	-91	-112	-124	-55
RBE	-49	-9	-153	14	-71	-87	-170	-116	-131
Résultat d'exploitation	-59	5	-207	-61	-73	-85	-190	-108	-97
Résultat net (part du Groupe)	102	192	-67	56	110	141	-145	0	-29
GRUPE									
PNB	3669	3389	3288	3453	3433	3364	3394	3683	3675
Frais de gestion	-2334	-2386	-2385	-2549	-2399	-2492	-2546	-2667	-2637
RBE	1335	1003	903	904	1034	872	848	1016	1038
Résultat d'exploitation	1177	879	683	653	853	691	591	568	752
Résultat net (part du Groupe)	883	752	494	569	677	641	394	442	511

SERIES TRIMESTRIELLES DE RNPG APRES IMPOT PAR MÉTIER

(en millions d'euros)	Année 2000				Année 2001				Année 2002
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre
Banque de détail	264	283	252	215	253	300	284	302	310
Réseaux France	186	183	191	144	187	191	203	212	191
SFS	54	63	48	51	41	84	49	87	69
BHFM	24	37	13	20	25	25	32	3	50
Gestion d'actifs	68	67	69	53	62	65	54	74	63
Gestion mobilière	47	50	55	41	48	53	42	57	51
Gestion Privée	21	17	14	12	14	12	12	17	12
Banque de financement et d'investissement	449	210	240	245	252	135	201	66	167
<i>dont Actions et Conseil</i>	314	210	180	122	142	28	-21	-54	56
<i>dont Banque de financement</i>	135	0	60	123	110	107	222	120	111
TOTAL METIERS	781	560	561	513	567	500	539	442	540
Gestion propre	102	192	-67	56	110	141	-145	0	-29
GROUPE	883	752	494	569	677	641	394	442	511

SERIES TRIMESTRIELLES DE ROE APRES IMPOT PAR MÉTIER

(en %)	Année 2000				Année 2001				Année 2002
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre
Banque de détail	19,4%	20,2%	17,9%	15,1%	17,9%	18,9%	17,6%	18,2%	18,1%
Réseaux France	18,8%	18,0%	18,7%	14,2%	18,4%	18,2%	18,7%	20,0%	17,8%
SFS	19,2%	22,7%	16,9%	18,1%	14,1%	19,9%	11,2%	19,7%	14,3%
BHFM	28,4%	37,0%	12,1%	15,7%	25,3%	21,2%	26,3%	1,9%	31,1%
Gestion d'actifs	109,7%	96,8%	99,6%	72,4%	88,9%	96,2%	69,6%	89,7%	75,4%
Gestion mobilière	140,3%	125,8%	140,3%	100,6%	129,7%	154,7%	95,1%	116,5%	104,6%
Gestion Privée	73,7%	57,6%	46,8%	36,9%	42,7%	36,0%	35,9%	50,7%	34,5%
Banque de financement et d'investissement	41,2%	19,3%	22,1%	23,0%	24,9%	12,3%	18,8%	6,9%	18,0%
<i>dont Actions et Conseil</i>	204,8%	114,4%	102,0%	74,4%	91,2%	15,8%	-11,7%	-35,8%	45,5%
<i>dont Banque de financement</i>	14,4%	0,0%	6,6%	13,7%	12,8%	11,6%	24,9%	14,8%	13,8%
TOTAL METIERS	31,1%	21,9%	21,8%	20,0%	22,8%	18,2%	19,5%	16,4%	19,8%
GROUPE	28,7%	24,1%	15,8%	18,6%	19,5%	18,4%	10,9%	12,0%	13,6%