

CONTACTS**SOCIETE GENERALE**

Jérôme FOURRÉ
+33(0)1 42 14 25 00
Hélène AGABRIEL
+33(0)1 41 45 97 13
Stéphanie CARSON-
PARKER
+33(0)1 42 14 95 77

COMM/PRS
Tour Société Générale
92972 Paris-La Défense
cedex
France

Fax +33(0)1 42 14 28 98

www.socgen.com

www.ir.socgen.com

SOCIETE GENERALE
Société Anonyme au capital
de 547 086 336,25 EUR
552 120 222 RCS PARIS

TRES BON PREMIER TRIMESTRE 2005¹:

- Forte croissance organique des revenus : +18,2%* vs T1-04
- Progression soutenue du résultat brut d'exploitation : +35,0%* vs T1-04
- Maintien d'une charge du risque très faible
- Résultat net part du Groupe : 1.219 MEUR (+40,6% vs T1-04)
- ROE Groupe après impôt : 29,5%
- Ratio Tier One au 31/3/05 : 8,1%

M EUR	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	4 704	3 934	+19,6%
<i>A données constantes*</i>			+18,2%
Frais généraux	-2 985	-2 667	+11,9%
<i>A données constantes*</i>			+10,2%
Résultat brut d'exploitation	1 719	1 267	+35,7%
<i>A données constantes*</i>			+35,0%
Résultat d'exploitation	1 646	1 067	+54,3%
<i>A données constantes*</i>			+54,1%
Résultat net part du Groupe	1 219	867	+40,6%

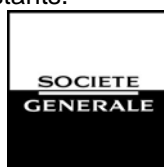
	T1-05	T1-04
ROE Groupe après impôt	29,5%	21,6%
ROE des métiers après impôt	33,0%	25,9%

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

¹ En normes IFRS (y compris IAS 32&39 et IFRS 4 pour les données relatives à T1-05) sur la base des normes et des interprétations disponibles au 01/01/2005 telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

* A périmètre et taux de change constants.



Réuni le 24 mai 2005, le Conseil d'administration de la Société Générale a arrêté les résultats du premier trimestre 2005 en normes IFRS ¹. Le Groupe poursuit une croissance soutenue tirée par l'ensemble des métiers et enregistre une performance exceptionnelle de la Banque de Financement et d'Investissement. Avec un ratio de solvabilité Tier One de 8,1% au 31/3/05, la solidité financière du Groupe est également confirmée.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Le premier trimestre 2005 a été caractérisé par un environnement économique et financier relativement favorable au total mais contrasté : activité économique soutenue aux Etats-Unis, mais plus modeste en Europe ; progression des marchés actions et remontée du dollar, maintien de taux d'intérêt bas en Europe ; volume limité 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 de très bonnes performances, avec un résultat brut d'exploitation de 1.719 millions d'euros sur le trimestre, en forte hausse de 35,0%* par rapport à T1-04, et un résultat net part du Groupe de 1.219 millions d'euros, en progression de 40,6%.

L'impact sur le trimestre des normes IAS 32&39 telles qu'adoptées par l'Union Européenne est très limité, conformément aux anticipations du Groupe.

Produit net bancaire

Sur le trimestre, le produit net bancaire s'établit à 4.704 millions d'euros. Par rapport à T1-04, il s'inscrit en hausse de 18,2%* (+19,6 % en données courantes), marquant une forte croissance organique de l'activité. Les revenus progressent de façon sensible dans tous les métiers, notamment dans les relais de croissance du Groupe – Réseaux Etranger, Services Financiers, Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs ; la Banque de Financement et d'Investissement réalise quant à elle un début d'année exceptionnel, tirant pleinement parti d'un environnement favorable.

L'application des normes IAS 32&39 a un effet très réduit sur le produit net bancaire du trimestre (majoration du PNB d'environ 70 millions d'euros). Toutefois, pour un nombre limité de métiers, les normes IAS 32&39 introduisent des éléments de volatilité, pouvant le cas échéant limiter la signification de l'évolution du PNB comptable pour l'appréciation de la performance des activités concernées ; ceci est

¹ Résultats du premier trimestre 2005, revus par les Commissaires aux Comptes, en normes IFRS, y compris IAS 32&39 et IFRS 4, sur la base des normes et des interprétations disponibles au 1/1/2005 telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces résultats sont comparés aux comptes du premier trimestre 2004, revus par les Commissaires aux Comptes, en normes IFRS, hors IAS 32&39 et IFRS 4. A titre pédagogique, le Groupe fournit par ailleurs une évaluation, non revue par les Commissaires aux Comptes, des principaux impacts de l'application des normes IAS 32&39 et IFRS4 sur les résultats du premier trimestre 2005.

* A périmètre et change constants

le cas, ce trimestre, pour les Réseaux France. Il convient enfin de noter que, sur le portefeuille de participations industrielles, aucune plus-value significative de cession – désormais comptabilisée en PNB selon les normes IAS 32&39 – n'a été enregistrée sur le trimestre.

Ces performances confirment la capacité du Groupe à délivrer une croissance élevée sur une base récurrente.

Frais généraux

Les frais généraux progressent de 10,2%* par rapport à T1-04. Cette évolution reflète la poursuite d'une politique d'investissement destinée à assurer la croissance organique du Groupe et le strict contrôle des frais de fonctionnement.

L'application des normes IAS 32&39 n'a pas d'effet sur les frais généraux.

Le Groupe continue à améliorer son efficacité opérationnelle, le coefficient d'exploitation du Groupe s'inscrivant à un niveau très bas sur le trimestre, à 63,5% contre 67,8% sur T1-04. Cette baisse reflète la performance des relais de croissance et le coefficient d'exploitation exceptionnellement bas de la Banque de Financement et d'Investissement (54,4%).

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation du Groupe progresse de 35,0%* par rapport à T1-04, à 1.719 millions d'euros.

Pour le sixième trimestre consécutif, la charge du risque s'inscrit à un très faible niveau (17 pb sur T1-05). Le coût du risque des Réseaux France s'établit à 28 pb des encours pondérés, confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque. Pour le quatrième trimestre consécutif, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions, qui s'élève ce trimestre à 47 millions d'euros ; celle-ci résulte du faible nombre de nouveaux dossiers nécessitant un provisionnement et de la reprise de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées.

L'application des normes IAS 32&39 augmente la charge du risque du Groupe du trimestre dans des proportions limitées : hors effet d'actualisation des provisions, la charge nette du risque aurait été inférieure d'environ 15 millions d'euros.

En outre, dans le bilan d'ouverture au 1/1/05 en normes IFRS, le montant des provisions sur base portefeuille s'élève à près de 1 milliard d'euros, niveau du même ordre de grandeur que celui des provisions générales et pour risques pays inscrites au bilan du Groupe au 31/12/04 en normes françaises.

Au total, le Groupe réalise sur le trimestre un résultat d'exploitation de 1.646 millions d'euros, en forte hausse de 54,1%* par rapport à T1-04 (+54,3% en données courantes).

Résultat net

Les gains nets sur autres actifs s'établissent à 166 millions d'euros (contre 238 millions d'euros en T1-04), le Groupe enregistrant notamment sur le trimestre les produits de cession de sa filiale de banque de détail argentine ainsi que de sa participation dans l'United Arab Bank (Emirats Arabes Unis). Après charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe : 28%) et intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 1.219 millions d'euros, en hausse de 40,6% sur celui de T1-04.

Le ROE après impôt du Groupe ¹ s'établit à un niveau élevé de 29,5% sur la période, à comparer à 21,6% l'année dernière.

2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 mars 2005, les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 21,3 milliards d'euros ² (18,7 milliards d'euros au 1/1/05), et l'actif net par action à 50,1 euros ³. Les encours pondérés ont augmenté de 7,4%* entre le 31 mars 2004 et le 31 mars 2005 (9,6% en données courantes). Avec un ratio de solvabilité Tier One de 8,1% au 31/3/05 (7,8% au 1/1/05), la solidité financière du Groupe est confirmée.

Le Groupe mène une politique de rachat d'actions visant au moins à neutraliser annuellement l'effet dilutif des émissions de capital réservées aux salariés et des attributions de stock-options. Dans la mise en œuvre de cette politique, le Groupe a racheté 0,6 million de titres au premier trimestre. Au 31 mars 2005, après annulation de 11 millions d'actions propres non affectées (soit 2,5% du capital) effectuée en février 2005, la Société Générale détient 28,3 millions d'actions propres et d'auto-contrôle hors trading (soit 6,5% du capital). Sur le deuxième trimestre, le Groupe a par ailleurs procédé à la date du 24 mai 2005 au rachat net de 3,4 millions d'actions.

Le Groupe est noté Aa2 par Moody's et AA- par S&P et Fitch. La Société Générale figure parmi les groupes bancaires les mieux notés.

¹ En ce qui concerne T1-05, le ROE du Groupe est calculé sur la base des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS (y compris normes 32&39 et IFRS4) en excluant les plus ou moins values latentes.

² Ce montant comprend notamment (i) 1 milliard d'euros au titre de l'émission de titres super-subordonnés réalisée en janvier 2005, (ii) le dividende de 1,3 milliard d'euros à verser au titre de l'exercice 2004 et (iii) des plus-values latentes pour 1,4 milliard d'euros.

³ L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite des titres super-subordonnés (1 milliard d'euros), mais réintégrant la valeur comptable des actions propres détenues dans le cadre des activités de trading. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 31 mars 2005, hors actions propres et d'auto-contrôle sauf en ce qui concerne les actions propres détenues dans le cadre des activités de trading.

3. RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

Réseaux France

<i>M EUR</i>	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	1 520	1 435	+5,9%
Frais généraux	-1 065	-1 009	+5,6%
Résultat brut d'exploitation	455	426	+6,8%
Coût net du risque	-68	-71	-4,2%
Résultat d'exploitation	387	355	+9,0%
Résultat net part du Groupe	240	218	+10,1%

	T1-05	T1-04
ROE après impôt	19,8%	18,8%

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Le début de l'exercice 2005 s'inscrit dans la continuité des trimestres précédents : développement significatif des fonds de commerce de particuliers et d'entreprises, activité commerciale dynamique pour l'ensemble des composantes de la relation client, croissance appréciable des revenus.

Le nombre de comptes à vue de particuliers a poursuivi sa progression régulière à +132 600 par rapport à fin mars 2004, soit un rythme annuel de +2,4%, l'augmentation s'élevant à +28 400 pour les seuls trois derniers mois.

La production de crédits aux particuliers a atteint un nouveau record trimestriel. 3,4 milliards d'euros de prêts à l'habitat ont été mis en place (+27,5% par rapport à T1-04), assortis d'une marge supérieure à celle de 2004. Les concours à la consommation ont également connu une vive progression (+18,4% pour les prêts amortissables et +8,8% pour les crédits renouvelables).

La collecte en assurance-vie a elle aussi enregistré son plus haut niveau trimestriel, à 2,3 milliards d'euros, les investissements en unités de compte augmentant de 52% par rapport à T1-04. De la même manière et par rapport à la même période, la production en épargne bilantielle à régime spécial a crû de 15%, sans nuire à l'évolution favorable des dépôts à vue.

Une tendance favorable similaire s'observe du côté des clientèles commerciales : 840 entrées en relation avec des entreprises de bonne qualité ont été réalisées au cours du trimestre. Le magazine «L'Entreprise» a désigné la Société Générale meilleure banque pour l'accueil réservé aux créateurs d'entreprises. L'encours des

crédits d'investissement a crû de +7,2% et celui des lignes de fonctionnement de +3,8% par rapport à T1-04.

Au plan financier, le PNB consolidé des Réseaux Société Générale ¹ et Crédit du Nord croît de 5,9% par rapport à T1-04 pour s'élever à 1.520 millions d'euros. Le nouveau référentiel comptable IFRS introduit, dans la comptabilité de l'activité banque de détail en France, des éléments de volatilité dans la marge d'intérêt qu'il convient de retraiter pour apprécier correctement la performance du métier. A l'instar des autres banques françaises, le Groupe a eu notamment à constituer au bilan d'ouverture 1/1/05 une provision au titre des engagements futurs attachés aux produits d'épargne-logement ². Chaque trimestre, le montant de cette provision sera actualisé par enregistrement d'une dotation ou d'une reprise en PNB, tenant compte notamment de l'évolution des taux d'intérêt. Au T1-05, premier trimestre d'application, le Groupe a enregistré une reprise de 23 millions d'euros. Les autres impacts résultant de l'application des normes IAS 32&39 sont négligeables.

A titre d'illustration de cette volatilité, si les normes IAS 32&39 avaient été appliquées dès le 1/1/04, le Groupe aurait constaté au T1-04 une dotation à la provision pour engagements futurs au titre de l'épargne logement qui aurait conduit à une progression des revenus des Réseaux France proche de 10% entre T1-04 et T1-05. A l'inverse, en neutralisant l'impact des normes IAS 32&39, cette hausse s'établirait à 4,0%, du même ordre que la progression annuelle en 2004. Pour l'ensemble de l'année 2005, hors impact lié à l'application des normes IAS 32&39, le Groupe confirme une tendance de progression des revenus des Réseaux France de l'ordre de 3,5% par rapport à 2004, compte tenu de la prolongation du bas niveau des taux d'intérêt.

La marge d'intérêt croît de 6,2% par rapport à T1-04 (+2,9% par rapport à T1-04 hors impact des normes IAS 32&39). La poursuite de l'érosion du taux de remplacement des dépôts à vue, provoquée par le niveau historiquement très bas des taux d'intérêt de marché, a été plus que compensée par l'excellente progression des encours de dépôts à vue (+7,1%). Au total, le taux de marge brute d'intermédiation évolue selon la même tendance qu'en 2004.

Le produit des commissions s'est accru de 5,6% par rapport à T1-04, grâce surtout à une solide progression des commissions financières (+9,3%). L'augmentation plus mesurée des commissions de service de 4,4% intègre un faible effet-prix (+0,5%), les deux enseignes Société Générale et Crédit du Nord veillant à conserver leur positionnement tarifaire compétitif d'ailleurs mis en valeur par les comparatifs publics.

La hausse des frais généraux (+5,6% par rapport à T1-04) intègre des effets non récurrents : d'une part, la comptabilisation à hauteur de 18,7 millions d'euros de la totalité de la prime au titre de l'accord salarial 2005 ; d'autre part, conformément à ce qui avait été annoncé par le Groupe, une augmentation par rapport à T1-04 de la

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.

² Cette provision a été constituée selon la méthodologie définie par le Conseil National de la Comptabilité.

charge relative à l'application de la norme IFRS2 (paiements en actions) comptabilisée dans les frais généraux de chaque métier du Groupe. Pour l'ensemble de l'année 2005 – exercice qui verra l'essentiel de la mise en œuvre de la réorganisation du réseau de détail Société Générale achevé – le Groupe confirme une évolution des frais généraux des Réseaux France de l'ordre de 3%.

Le coefficient d'exploitation du trimestre s'élève à 70,1%. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 455 millions d'euros, en croissance de 6,8% par rapport à T1-04.

Le coût net du risque continue à baisser pour atteindre un plus bas, en base annuelle, de 28 points de base par rapport aux encours pondérés, contre 33 au premier trimestre 2004. L'effet d'actualisation des provisions lié à l'application des normes IAS 32&39 est limité.

Le résultat net part du Groupe s'inscrit à 240 millions d'euros sur le trimestre, en augmentation de 10,1% sur T1-04.

Le ROE trimestriel après impôt s'établit à 19,8% contre 18,8% un an plus tôt.

Réseaux Etranger

M EUR	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	541	419	+29,1%
<i>à périmètre et change constants</i>			+15,3%
Frais généraux	-327	-258	+26,7%
<i>à périmètre et change constants</i>			+10,1%
Résultat brut d'exploitation	214	161	+32,9%
<i>à périmètre et change constants</i>			+23,4%
Coût net du risque	-28	-44	-36,4%
Résultat d'exploitation	186	117	+59,0%
Résultat net part du Groupe	94	55	+70,9%

	T1-05	T1-04
ROE après impôt	43,0%	32,5%

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Les réseaux Etranger ont remarquablement confirmé au premier trimestre 2005 leur rôle de relais de croissance du Groupe.

La croissance organique a été poursuivie vigoureusement : en un an, le nombre d'agences a crû de 94, 17 agences ayant été ouvertes sur le seul premier trimestre 2005, avec un accent particulier dans les filiales européennes (notamment Roumanie et Serbie).

Grâce à ces investissements dans les dispositifs de distribution et en marketing, les fonds de commerce se développent rapidement : le nombre de clients particuliers a augmenté de 620 000 depuis fin mars 2004, soit +14% en un an à périmètre constant, dont +344 000 dans les seules implantations européennes. Les encours de dépôts et de crédits ont cru respectivement de 7,8%* et de 17,8%*, avec une progression très marquée de 35%* pour les crédits aux seuls clients particuliers.

Parallèlement, le pôle poursuit une politique dynamique de gestion de son portefeuille d'implantations : sur le trimestre, le Groupe a augmenté sa participation au capital de la filiale égyptienne National Société Générale Bank (NSGB) de 54% à 78% ; à l'inverse, l'activité de détail en Argentine – marché non stratégique pour le Groupe – a été cédée ainsi que la participation minoritaire de 20% dans l'United Arab Bank.

Les revenus trimestriels progressent sensiblement de 15,3%* par rapport à T1-04 (+29,1% en données courantes). L'impact de l'application des normes IAS 32&39 n'est pas significatif.

Les frais de gestion augmentent de 10,1%*, à un rythme inférieur à celui du PNB en dépit de l'effort continu portant sur les investissements de croissance et de productivité.

Le résultat brut d'exploitation progresse en conséquence de 23,4%* par rapport à T1-04 et le coefficient d'exploitation trimestriel s'établit à 60,4%.

La charge du risque, à 28 millions d'euros sur le trimestre, s'inscrit en net retrait par rapport au niveau déjà bas de T1-04. L'impact de l'actualisation des provisions relatif à la mise en œuvre des normes IAS 32&39 sur la charge du risque du pôle est limité sur le trimestre.

Le résultat d'exploitation augmente de 47,5%* par rapport à T1-04.

Le résultat net part du Groupe croît de 70,9% par rapport à T1-04 malgré un effet base défavorable, le 1^{er} trimestre 2004 ayant enregistré une plus-value exceptionnelle de 20 millions d'euros avant impôts et intérêts minoritaires réalisée sur la cession d'une filiale monétique de la Komercni Banka.

Le ROE trimestriel après impôt s'établit au niveau exceptionnellement élevé de 43,0%, contre 32,5% un an auparavant.

Services Financiers

<i>M EUR</i>	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	480	420	+14,3%
<i>à périmètre et change constants</i>			+7,1%
Frais généraux	-278	-251	+10,8%
<i>à périmètre et change constants</i>			+2,4%
Résultat brut d'exploitation	202	169	+19,5%
<i>à périmètre et change constants</i>			+14,2%
Coût net du risque	-38	-37	+2,7%
Résultat d'exploitation	164	132	+24,2%
Résultat net part du Groupe	104	83	+25,3%

	T1-05	T1-04
ROE après impôt	15,7%	14,5%

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Le pôle des Services Financiers comprend principalement deux lignes-métiers : Financements Spécialisés et Assurance-vie.

Comme les Réseaux Etranger, les **Financements Spécialisés** constituent un axe de développement majeur du Groupe.

La croissance organique de l'activité de crédit à la consommation du Groupe se poursuit à un bon rythme. A périmètre constant, la production croît de 6,7% et les encours de 16,0% par rapport à T1-04.

Le trimestre a par ailleurs été marqué par la poursuite de la croissance externe en Europe, et notamment :

- la consolidation, à compter du 1^{er} mars 2005, de Hanseatic Bank, filiale bancaire de la société allemande de vente par correspondance Otto,
- l'annonce de l'acquisition de Promek Bank en Russie et d'Eurobank en Pologne.

Dans le secteur du financement des ventes et des biens d'équipement professionnel, SG Equipment Finance a vu sa production trimestrielle croître de 10,8% à périmètre constant par rapport à T1-04 (+24,7% en données courantes), performance remarquable dans un contexte d'investissement resté peu dynamique en Europe.

En location longue durée et gestion de flottes de véhicules, ALD Automotive a continué sur le trimestre l'extension de son réseau international, avec la création d'une filiale en Croatie et l'acquisition de la société Alfa Oto en Turquie. Au total, la

taille du parc de véhicules gérés, qui atteint 527 000 véhicules à fin mars 2005 ¹ (+14,8% sur un an), place ALD Automotive au deuxième rang européen en termes d'encours.

La production trimestrielle d'ECS, n°1 européen de la location et gestion de parcs informatiques est en progression de 6% par rapport à T1-04.

Au total, les revenus de la ligne-métier **Financements Spécialisés** augmentent de 7,8%* par rapport à T1-04. L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le revenu (+5 millions d'euros sur le trimestre) et sur les provisions. Le ROE trimestriel après impôt atteint 18,6%.

En **Assurance-vie**, Sogécap a enregistré une collecte stable par rapport à celle, très élevée, du 1er trimestre 2004. Le produit net bancaire trimestriel de l'assurance-vie progresse de 14,7%* par rapport à T1-04, l'impact de la modification du référentiel comptable sur le PNB étant très limité (+2 millions d'euros).

Dans son ensemble, **le pôle des Services Financiers** dégage un résultat d'exploitation trimestriel en hausse de 24,2%. Le ROE après impôt s'élève à 15,7%, en progression sur celui enregistré en T1-04 (14,5%).

¹ A noter le changement de méthodologie de la comptabilisation du parc géré de véhicules, qui exclut désormais les véhicules faisant l'objet d'un financement en leasing en Allemagne, dont les encours sont comptabilisés en crédit à la consommation.

4. GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

<i>M EUR</i>	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	602	545	+10,5%
<i>à périmètre et change constants</i>			+11,5%
Frais généraux	-415	-395	+5,1%
<i>à périmètre et change constants</i>			+6,4%
Résultat d'exploitation	187	150	+24,7%
<i>à périmètre et change constants</i>			+24,8%
Résultat net part du Groupe	127	95	+33,7%

<i>Md EUR</i>	T1-05	T1-04
Collecte nette de la période	5,5	6,2
Actifs gérés fin de période	326	300

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs regroupe les activités de gestion mobilière (SG AM), de gestion privée (SG Private Banking), ainsi que le métier titres (SG GSSI) et le courtage en ligne (Boursorama).

La dynamique de développement du pôle se poursuit : la collecte nette s'établit à 5,5 milliards d'euros sur le trimestre. Au 31 mars 2005, l'encours d'actifs sous gestion atteint 326 milliards d'euros ; cet encours n'inclut pas les actifs gérés par Lyxor Asset Management (47 milliards d'euros au 31 mars 2005), dont les résultats sont consolidés dans la ligne-métier Actions et Conseil, ni les avoirs des clients gérés directement par les Réseaux France (79 milliards d'euros pour un seuil supérieur à 150.000 euros). Le Groupe conforte ainsi sa position de quatrième groupe bancaire gestionnaire d'actifs de la zone euro.

Les actifs en conservation du métier titres progressent quant à eux de 10% en un an et atteignent 1.180 milliards d'euros au 31 mars 2005. Le nombre de lots traités par Fimat (161 millions) a progressé de 5% par rapport à T1-04.

La performance financière du pôle est également bonne : le résultat d'exploitation est en hausse de 24,8%* par rapport à T1-04 (+24,7% en données courantes), le coefficient d'exploitation s'inscrit en forte baisse de plus de 3 points à 68,9%, et le résultat net part du Groupe atteint 127 millions d'euros, en progression de 33,7%.

Les normes IAS 32&39 n'ont pas d'impact significatif sur le PNB du pôle.

Gestion Mobilière

La capacité de gestion et de distribution de SGAM a de nouveau été confirmée ce trimestre avec une collecte nette de 4,0 milliards d'euros (correspondant à un rythme de progression annualisé de 6% des actifs sous gestion), bénéficiant notamment du dynamisme de TCW et d'une contribution significative de la zone Asie, marché sur lequel le pôle a fortement renforcé son dispositif ces dernières années. Au total, les actifs gérés par SG AM s'établissent à 275,1 milliards d'euros à fin mars 2005, contre 252,9 milliards d'euros un an plus tôt.

Le produit net bancaire, en croissance de 19,0%* par rapport à T1-04, atteint 269 millions d'euros ; il intègre, au titre de la dernière année d'un accord pluriannuel de distribution, une commission exceptionnelle de 38 millions d'euros (à comparer à 13 millions d'euros au premier trimestre 2004), et enregistre une forte contribution de TCW.

La maîtrise des frais de gestion (+5,5%* par rapport à T1-04) permet au résultat d'exploitation trimestriel d'afficher une hausse de 43,8%* par rapport à T1-04.

Gestion Privée

La dynamique commerciale est restée très soutenue, et la collecte nette atteint +1,5 milliard d'euros sur le trimestre (correspondant à un rythme de progression annualisé de 12% des actifs sous gestion). Au total, les actifs gérés s'établissent à 51,3 milliards d'euros à fin mars 2005, contre 47,1 milliards d'euros un an plus tôt.

Le produit net bancaire de la ligne-métier progresse par rapport au premier trimestre 2004 (+4,1%*) qui constituait une référence exceptionnellement élevée. La marge brute est supérieure à 100 pb sur le trimestre.

Malgré la poursuite des renforcements commerciaux et des projets informatiques en Suisse et en Asie, la hausse des frais de gestion reste contenue (+4,9%* par rapport à T1-04).

Le résultat d'exploitation, en hausse de 2,5%*, dépasse le niveau record atteint en T1-04.

SG GSSI et Boursorama

Malgré un environnement contrasté des marchés sur le trimestre, l'activité commerciale est demeurée soutenue. Le **pôle Brokers** confirme son excellent positionnement (5,0% de part de marché mondiale ¹ en exécution et clearing sur produits dérivés listés au premier trimestre 2005), et le **pôle Investisseurs** voit le nombre de fonds administrés progresser de 16% par rapport à T1-04. **Boursorama**

¹ Sur les principaux marchés dont FIMAT est membre.

poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de diversification vers la distribution en ligne de produits d'épargne.

Le produit net bancaire trimestriel de la ligne métier progresse de 7,4%* par rapport à T1-04.

Les frais de gestion progressent de 8,1%* par rapport à T1-04, en raison du renforcement des équipes de Fimat , et de l'incidence des projets de rationalisation informatique des pôles Brokers et Investisseurs.

Le résultat d'exploitation progresse de 3,4%* par rapport à T1-04 (+6,9% en données courantes).

5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

<i>M EUR</i>	T1-05	T1-04	Δ
Produit net bancaire	1 550	1 178	+31,6%
<i>A périmètre et change constants</i>			+33,7%
Frais généraux	-843	-713	+18,2%
<i>A périmètre et change constants</i>			+19,9%
Résultat brut d'exploitation	707	465	+52,0%
<i>à périmètre et change constants</i>			+55,0%
Coût net du risque	47	-48	N/S
Résultat d'exploitation	754	417	+80,8%
<i>à périmètre et change constants</i>			+83,9%
Résultat net part du Groupe	498	317	+57,1%

	T1-05	T1-04
ROE après impôt	54,0%	36,0%

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Dans un environnement globalement favorable, la Banque de Financement et d'Investissement réalise un début d'année exceptionnel. La forte croissance du PNB (+33,7%* par rapport à T1-04) est tirée par une activité commerciale soutenue et des résultats élevés des activités d'arbitrage. Ces résultats sont obtenus alors que le pôle a poursuivi sa politique de croissance raisonnable des encours de crédit, notamment en banque commerciale (+6,5% par rapport à T1-04), et contrôlé l'évolution des risques de marché : la VaR moyenne reste à un niveau modéré, à 19,8 millions d'euros sur le trimestre (27,2 millions d'euros en T1-04).

Par ailleurs, l'application des normes IAS 32&39 a eu un impact marginal sur les revenus du trimestre (impact positif d'environ 1 million d'euros): en particulier, l'étalement dans le temps de la marge commerciale sur certains produits structurés (« Day One P&L») génère une baisse limitée des revenus du trimestre (-39 millions d'euros) ; en sens inverse, l'enregistrement dans le compte de résultat de la valeur de marché des Credit Default Swaps a un impact positif de 15 millions d'euros environ, essentiellement dû à l'élargissement des spreads de crédit à la fin du trimestre, et l'évolution de la valorisation en mark-to-market d'instruments qui étaient comptabilisés en normes françaises en réescompte s'élève à +25 millions d'euros ; les autres impacts apparaissent peu significatifs sur les revenus trimestriels du pôle.

Les revenus de la **Banque de Financement et de Taux** augmentent de 11,3%* par rapport à l'année dernière qui marquait une référence élevée. L'activité de fixed income est en forte croissance, tirée par une très bonne performance des activités tant commerciales que de trading, en particulier sur les produits de taux et de dérivés

de taux. Les financements structurés ont également réalisé un bon trimestre. Dans un contexte de marges tirées et d'assouplissement des conditions contractuelles des crédits, le pôle continue à privilégier l'accompagnement de ses clients et à recourir à la syndication ainsi qu'à la gestion active de son portefeuille afin d'optimiser le couple risque/rémunération.

Le pôle **Actions et Conseil** marque une progression très forte, avec des revenus en hausse de 71,7%* par rapport à ceux de T1-04. La contribution des Dérivés sur actions a été exceptionnellement élevée, tant pour les activités commerciales que de trading, dans un environnement de marché très favorable : hausse des marchés, bon niveau d'activité en fusions-acquisitions favorable au risk arbitrage et excellents résultats obtenus par ailleurs sur l'arbitrage sur indices ; en conséquence, la part des revenus de trading augmente ponctuellement au cours du premier trimestre. Les métiers de Cash Actions et Conseil ont connu un niveau d'activité satisfaisant, particulièrement sur le marché primaire actions en Europe.

Au total, le produit net bancaire de la **Banque de Financement et d'Investissement** progresse de 33,7%* par rapport à T1-04.

Les frais généraux de la Banque de Financement et d'Investissement progressent de 19,9%* par rapport à T1-04 : cette évolution reflète essentiellement l'effet de l'augmentation des rémunérations variables accompagnant la très forte hausse du PNB. Le pôle poursuit sa politique de maîtrise des coûts ainsi que ses investissements ciblés conformément à sa stratégie.

Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau exceptionnellement bas de 54,4% sur le trimestre et le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 55,0%* par rapport à T1-04.

Dans un contexte de risque de crédit toujours très favorable, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions de 47 millions d'euros sur le trimestre ; l'effet d'actualisation des provisions dans le cadre des normes IAS 32&39 est peu significatif sur le trimestre. Très peu de nouveaux dossiers ont fait l'objet d'un provisionnement ; 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 au résultat net part du Groupe s'établit à 498 millions d'euros, en très forte progression de 57,1% par rapport à T1-04. Pour le huitième trimestre consécutif, le pôle affiche une rentabilité après impôt supérieure à 30% : le ROE après impôt s'établit à 54,0%, contre 36,0% sur la même période un an plus tôt.

6. GESTION PROPRE

Sur le trimestre, la Gestion Propre enregistre un résultat net part du Groupe de 156 millions d'euros.

Aucune plus-value significative – désormais comptabilisée en PNB selon les normes IAS 32&39 – n'a été enregistrée au titre des cessions sur le portefeuille de participations industrielles. Au 31 mars 2005, le prix de revient IFRS du portefeuille hors plus-value latente s'établit à 1,5 milliard d'euros, et la plus-value latente à 0,5 milliard d'euros.

Le trimestre enregistre (en gains nets sur autres actifs) le produit de cession de la filiale de banque de détail en Argentine ainsi que de la participation du Groupe dans l'United Arab Bank.

Calendrier de communication financière et événements 2005

30 mai 2005	Païement du dividende
04 août 2005	Publication des résultats du deuxième trimestre 2005
20 septembre 2005	Journée Investisseurs (Paris)
17 novembre 2005	Publication des résultats du troisième trimestre 2005

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

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES (en millions d'euros)	1er trimestre		
	2005	2004	Δ
PNB	4 704	3 934	+19,6% +18,2%(*)
Frais de gestion	(2 985)	(2 667)	+11,9% +10,2%(*)
RBE	1 719	1 267	+35,7% +35,0%(*)
Coût net du risque	(73)	(200)	-63,5% -66,3%(*)
Résultat d'exploitation	1 646	1 067	+54,3% +54,1%(*)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	166	238	-30,3%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5	3	+66,7%
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	N/S
Charge fiscale	(504)	(365)	+38,1%
Résultat net	1 313	943	+39,2%
Intérêts minoritaires	(94)	(76)	+23,7%
Résultat net part du groupe	1 219	867	+40,6%
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	29,5%	21,6%	
Ratio Tier One fin de période	8,1%	8,4%	

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	1er trimestre		
	2005	2004	Δ
Réseaux de Détail et Services Financiers	438	356	+23,0%
dont Réseaux France	240	218	+10,1%
dont Services Financiers	104	83	+25,3%
dont Réseaux Etranger	94	55	+70,9%
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	127	95	+33,7%
dont Gestion Immobilière	75	47	+59,6%
dont Gestion Privée	32	30	+6,7%
dont GSSI et Boursorama	20	18	+11,1%
Banque de Financement et d'Investissement	498	317	+57,1%
dont Actions et Conseil	219	75	N/S
dont Banque de Financement et Taux	279	242	+15,3%
TOTAL METIERS	1 063	768	+38,4%
Gestion Propre	156	99	+57,6%
GROUPE	1 219	867	+40,6%

T1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

(*) à périmètre et taux de change constants

SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

(en millions d'euros)	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(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
Réseaux de Détail et Services Financiers									
PNB	2113	2241	2240	2386	2274	2425	2412	2564	2541
Frais de gestion	-1465	-1487	-1458	-1573	-1518	-1596	-1581	-1679	-1670
RBE	648	754	782	813	756	829	831	885	871
Coût net du risque	-134	-157	-171	-185	-152	-154	-137	-146	-134
Résultat d'exploitation	514	597	611	628	604	675	694	739	737
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	3	2	3	17	-7	3	6	8
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	4	4	3	2	2	2	1	0	1
Charge fiscale	-175	-205	-209	-216	-213	-231	-236	-257	-246
Résultat net	341	399	407	417	410	439	462	488	500
Intérêts minoritaires	-44	-46	-48	-49	-54	-58	-56	-50	-62
Résultat net part du Groupe	297	353	359	368	356	381	406	438	438
Fonds propres moyens	7120	7229	7354	7388	7619	7885	8073	8293	8374
dont Réseaux France									
PNB	1349	1413	1419	1464	1435	1467	1452	1516	1520
Frais de gestion	-971	-982	-972	-990	-1009	-1022	-1001	-1037	-1065
RBE	378	431	447	474	426	445	451	479	455
Coût net du risque	-66	-76	-89	-100	-71	-76	-69	-76	-68
Résultat d'exploitation	312	355	358	374	355	369	382	403	387
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	4	0	4	-3	-6	3	11	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	1	0	1	1	0	0	1	0
Charge fiscale	-109	-126	-125	-133	-123	-128	-134	-144	-135
Résultat net	205	234	233	246	230	235	251	271	252
Intérêts minoritaires	-11	-11	-8	-10	-12	-10	-11	-12	-12
Résultat net part du Groupe	194	223	225	236	218	225	240	259	240
Fonds propres moyens	4368	4463	4548	4568	4649	4747	4812	4871	4854
dont Services Financiers									
PNB	376	395	390	472	420	449	450	507	480
Frais de gestion	-244	-246	-231	-308	-251	-262	-268	-301	-278
RBE	132	149	159	164	169	187	182	206	202
Coût net du risque	-33	-39	-39	-44	-37	-37	-32	-30	-38
Résultat d'exploitation	99	110	120	120	132	150	150	176	164
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-36	-40	-43	-43	-48	-54	-53	-63	-57
Résultat net	63	70	77	76	84	96	97	112	107
Intérêts minoritaires	-3	1	0	1	-1	-2	-3	-2	-3
Résultat net part du Groupe	60	71	77	77	83	94	94	110	104
Fonds propres moyens	2086	2118	2153	2153	2294	2335	2425	2534	2645
dont Réseaux Etranger									
PNB	388	433	431	450	419	509	510	541	541
Frais de gestion	-250	-259	-255	-275	-258	-312	-312	-341	-327
RBE	138	174	176	175	161	197	198	200	214
Coût net du risque	-35	-42	-43	-41	-44	-41	-36	-40	-28
Résultat d'exploitation	103	132	133	134	117	156	162	160	186
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3	-1	2	0	20	-1	0	-4	8
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	3	3	3	1	1	2	1	-1	1
Charge fiscale	-30	-39	-41	-40	-42	-49	-49	-50	-54
Résultat net	73	95	97	95	96	108	114	105	141
Intérêts minoritaires	-30	-36	-40	-40	-41	-46	-42	-36	-47
Résultat net part du Groupe	43	59	57	55	55	62	72	69	94
Fonds propres moyens	666	648	653	667	676	803	836	888	875

	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(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
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs									
PNB	439	478	501	565	545	551	541	628	602
Frais de gestion	-355	-368	-386	-402	-395	-400	-397	-446	-415
<i>RBE</i>	84	110	115	163	150	151	144	182	187
Coût net du risque	0	-6	0	-7	0	-5	-6	4	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	84	104	115	156	150	146	138	186	187
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	-1	-8	0	1	-2	3	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-25	-33	-34	-46	-45	-44	-43	-59	-58
<i>Résultat net</i>	58	71	80	102	105	103	93	130	129
Intérêts minoritaires	1	-5	-5	-12	-10	-7	-12	-17	-2
<i>Résultat net part du Groupe</i>	59	66	75	90	95	96	81	113	127
Fonds propres moyens	552	607	659	685	718	806	858	809	825
dont Gestion Mobilière									
PNB	200	211	222	278	230	239	253	325	269
Frais de gestion	-140	-139	-143	-161	-149	-152	-157	-184	-154
<i>RBE</i>	60	72	79	117	81	87	96	141	115
Coût net du risque	0	0	0	-2	0	0	-5	5	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	60	72	79	115	81	87	91	146	115
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	-1	-9	0	1	-1	-2	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-20	-25	-26	-36	-28	-30	-30	-49	-39
<i>Résultat net</i>	39	47	52	70	53	58	60	95	76
Intérêts minoritaires	-1	-5	-5	-9	-6	-6	-10	-13	-1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	38	42	47	61	47	52	50	82	75
Fonds propres moyens	224	226	248	250	264	329	370	337	291
dont Gestion Privée									
PNB	80	80	103	112	122	114	109	118	127
Frais de gestion	-63	-65	-75	-87	-82	-82	-80	-90	-86
<i>RBE</i>	17	15	28	25	40	32	29	28	41
Coût net du risque	0	0	0	0	0	-4	-2	-1	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	17	15	28	25	40	28	27	27	41
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	-1	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-3	-2	-5	-4	-8	-5	-5	-5	-9
<i>Résultat net</i>	14	13	23	21	32	23	21	22	32
Intérêts minoritaires	0	0	-2	-2	-2	-1	-2	-3	0
<i>Résultat net part du Groupe</i>	14	13	21	19	30	22	19	19	32
Fonds propres moyens	157	164	182	219	232	250	265	266	294
dont GSSI et Boursorama									
PNB	159	187	176	175	193	198	179	185	206
Frais de gestion	-152	-164	-168	-154	-164	-166	-160	-172	-175
<i>RBE</i>	7	23	8	21	29	32	19	13	31
Coût net du risque	0	-6	0	-5	0	-1	1	0	0
<i>Résultat d'exploitation</i>	7	17	8	16	29	31	20	13	31
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	1	0	0	0	5	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-2	-6	-3	-6	-9	-9	-8	-5	-10
<i>Résultat net</i>	5	11	5	11	20	22	12	13	21
Intérêts minoritaires	2	0	2	-1	-2	0	0	-1	-1
<i>Résultat net part du Groupe</i>	7	11	7	10	18	22	12	12	20
Fonds propres moyens	171	217	229	216	222	227	223	206	240

	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(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
Banque de Financement et d'Investissement									
PNB	1091	1364	1216	1063	1178	1110	1208	1231	1550
Frais de gestion	-675	-763	-731	-744	-713	-687	-768	-756	-843
<i>RBE</i>	416	601	485	319	465	423	440	475	707
Coût net du risque	-186	-201	-139	16	-48	34	36	39	47
<i>Résultat d'exploitation</i>	230	400	346	335	417	457	476	514	754
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	2	24	2	-1	2	13	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	6	2	8	0	9	3	14	4
Charge fiscale	-39	-95	-74	-87	-100	-111	-111	-125	-257
<i>Résultat net</i>	192	312	276	280	319	354	370	416	501
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-3
<i>Résultat net part du Groupe</i>	191	309	274	278	317	353	368	415	498
Fonds propres moyens	3605	3612	3609	3529	3524	3581	3620	3666	3686
dont Actions et Conseil									
PNB	369	562	505	428	440	517	560	512	740
Frais de gestion	-281	-342	-358	-348	-316	-329	-374	-336	-378
<i>RBE</i>	88	220	147	80	124	188	186	176	362
Coût net du risque	0	-10	0	-27	-31	0	-2	-12	19
<i>Résultat d'exploitation</i>	88	210	147	53	93	188	184	164	381
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	0	0	0	0	-2	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	-1	-1	0	1	0
Charge fiscale	-16	-59	-30	-17	-17	-46	-38	-49	-162
<i>Résultat net</i>	70	151	117	36	75	139	146	116	219
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Résultat net part du Groupe</i>	70	151	117	36	75	139	146	116	219
Fonds propres moyens	407	407	403	404	428	445	434	378	352
dont Banque de Financement et Taux									
PNB	722	802	711	635	738	593	648	719	810
Frais de gestion	-394	-421	-373	-396	-397	-358	-394	-420	-465
<i>RBE</i>	328	381	338	239	341	235	254	299	345
Coût net du risque	-186	-191	-139	43	-17	34	38	51	28
<i>Résultat d'exploitation</i>	142	190	199	282	324	269	292	350	373
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1	2	24	2	1	2	13	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	6	2	8	1	10	3	13	4
Charge fiscale	-23	-36	-44	-70	-83	-65	-73	-76	-95
<i>Résultat net</i>	122	161	159	244	244	215	224	300	282
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-3
<i>Résultat net part du Groupe</i>	121	158	157	242	242	214	222	299	279
Fonds propres moyens	3198	3205	3206	3125	3096	3136	3186	3288	3334
Gestion Propre									
PNB	106	23	-95	-94	-63	-21	-83	-94	11
Frais de gestion	-24	-34	-21	-82	-41	-22	-1	-62	-57
<i>RBE</i>	82	-11	-116	-176	-104	-43	-84	-156	-46
Coût net du risque	-10	-13	-28	-5	0	-1	-7	-25	14
<i>Résultat d'exploitation</i>	72	-24	-144	-181	-104	-44	-91	-181	-32
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-109	235	142	106	219	-13	1	-49	158
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	5	2	1	5	1	1	6	1	0
Résultat exceptionnel et FRBG	0	-150	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	-40	-60	-45	-72	0	0	4	0	0
Charge fiscale	20	-25	21	61	-7	55	46	101	57
<i>Résultat net</i>	-52	-22	-25	-81	109	-1	-34	-128	183
Intérêts minoritaires	-12	-11	-13	-11	-10	-18	-15	-29	-27
<i>Résultat net part du Groupe</i>	-64	-33	-38	-92	99	-19	-49	-157	156
Fonds propres moyens	3501	3561	3833	4111	4183	4116	4193	4320	3644

GROUPE	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(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
PNB	3749	4106	3862	3920	3934	4065	4078	4329	4704
Frais de gestion	-2519	-2652	-2596	-2801	-2667	-2705	-2747	-2943	-2985
<i>RBE</i>	<i>1230</i>	<i>1454</i>	<i>1266</i>	<i>1119</i>	<i>1267</i>	<i>1360</i>	<i>1331</i>	<i>1386</i>	<i>1719</i>
Coût net du risque	-330	-377	-338	-181	-200	-126	-114	-128	-73
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>900</i>	<i>1077</i>	<i>928</i>	<i>938</i>	<i>1067</i>	<i>1234</i>	<i>1217</i>	<i>1258</i>	<i>1646</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-112	239	145	125	238	-20	4	-27	166
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	10	12	6	15	3	12	10	15	5
Résultat exceptionnel et FRBG	0	-150	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	-40	-60	-45	-72	0	0	4	0	0
Charge fiscale	-219	-358	-296	-288	-365	-331	-344	-340	-504
<i>Résultat net</i>	<i>539</i>	<i>760</i>	<i>738</i>	<i>718</i>	<i>943</i>	<i>895</i>	<i>891</i>	<i>906</i>	<i>1313</i>
Intérêts minoritaires	-56	-65	-68	-74	-76	-84	-85	-97	-94
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>483</i>	<i>695</i>	<i>670</i>	<i>644</i>	<i>867</i>	<i>811</i>	<i>806</i>	<i>809</i>	<i>1219</i>
Fonds propres moyens	14778	15009	15455	15713	16044	16388	16744	17088	16529

SERIES TRIMESTRIELLES DE RNPG APRES IMPOT PAR METIER

(en millions d'euros)	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(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
Réseaux de détail et Services Financiers	297	353	359	368	356	381	406	438	438
Réseaux France	194	223	225	236	218	225	240	259	240
Services Financiers	60	71	77	77	83	94	94	110	104
Réseaux Etranger	43	59	57	55	55	62	72	69	94
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	59	66	75	90	95	96	81	113	127
Gestion mobilière	38	42	47	61	47	52	50	82	75
Gestion Privée	14	13	21	19	30	22	19	19	32
GSSI et Boursorama	7	11	7	10	18	22	12	12	20
Banque de Financement et d'Investissement	191	309	274	278	317	353	368	415	498
Actions et Conseil	70	151	117	36	75	139	146	116	219
Banque de Financement et Taux	121	158	157	242	242	214	222	299	279
SOUS TOTAL METIERS	547	728	708	736	768	830	855	966	1063
Gestion Propre	-64	-33	-38	-92	99	-19	-49	-157	156
TOTAL GROUPE	483	695	670	644	867	811	806	809	1219

SERIES TRIMESTRIELLES DE ROE APRES IMPOT PAR METIER

(en %)	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(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
Réseaux de Détail et Services Financiers	16,7%	19,5%	19,5%	19,9%	18,7%	19,3%	20,1%	21,1%	20,9%
Réseaux France	17,8%	20,0%	19,8%	20,7%	18,8%	19,0%	20,0%	21,3%	19,8%
Services Financiers	11,5%	13,4%	14,3%	14,3%	14,5%	16,1%	15,5%	17,4%	15,7%
Réseaux Etranger	25,8%	36,4%	34,9%	33,0%	32,5%	30,9%	34,4%	31,1%	43,0%
Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs	42,8%	43,5%	45,5%	52,6%	52,9%	47,6%	37,8%	55,9%	61,6%
Gestion Immobilière	67,9%	74,3%	75,8%	97,6%	71,2%	63,2%	54,1%	97,3%	103,1%
Gestion Privée	35,7%	31,7%	46,2%	34,5%	51,7%	35,2%	28,7%	28,6%	43,5%
GSSI et Boursorama	16,4%	20,3%	12,2%	18,5%	32,4%	38,8%	21,5%	23,3%	33,3%
Banque de Financement et d'Investissement	21,2%	34,2%	30,4%	31,5%	36,0%	39,4%	40,7%	45,3%	54,0%
Actions et Conseil	68,8%	148,4%	116,1%	35,6%	70,1%	124,9%	134,6%	122,8%	248,9%
Banque de Financement et Taux	15,1%	19,7%	19,6%	31,0%	31,3%	27,3%	27,9%	36,4%	33,5%
TOTAL METIERS	19,4%	25,4%	24,4%	25,4%	25,9%	27,1%	27,2%	30,3%	33,0%
GROUPE	13,1%	18,5%	17,3%	16,4%	21,6%	19,8%	19,3%	18,9%	29,5%